LOTTE CHEMICAL TITAN

Lifetime Value Creator

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk

Laporan Tahunan Terintegrasi 2023 Integrated Annual Report





LOTTE CHEMICAL TITAN

Lifetime Value Creator

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk

Laporan Tahunan Terintegrasi 2023 Integrated Annual Report

DAFTAR ISI
Table of Content



KILAS KINERJA 2023
2023 PERFORMANCE HIGHLIGHT

8 Ikhtisar Data Keuangan Penting
Key Financial Highlights



LAPORAN MANAJEMEN
MANAGEMENT REPORT

13 Laporan Dewan Komisaris
Board of Commissioners Report

19 Laporan Direksi
Board of Directors Report



PROFIL PERUSAHAAN
COMPANY PROFILE

28 Informasi Umum dan Identitas Perusahaan
General Information and Company Identity

29 Riwayat Singkat Perusahaan
Brief History of the Company

32 Jejak Langkah
Milestones

34 Visi dan Misi
Vision and Mission

35 Nilai Perusahaan dan Kebijakan Manajemen
Corporate Values and Management Policy

35 Wilayah Operasional Kelompok Usaha
The Group's Operational Areas

36 Struktur Organisasi
Organization Structure

38 Profil Dewan Komisaris
Profile of the Board of Commissioners

40 Profil Direksi
Profile of the Board of Directors

43 Profil Komite
Profile of the Committee

46 Profil Internal Audit
Profile of the Internal Auditor

47 Profil Sekretaris Perusahaan
Profile of the Corporate Secretary

48 Sumber Daya Manusia
Human Resources

56 Struktur Kelompok Usaha
Group's Structure

57 Produk Kelompok Usaha
Group's Products

61 Informasi Saham
Shares Information

63 Aksi Korporasi
Corporate Actions

64 Lembaga Penunjang Pasar Modal
Capital Market Supporting Institutions

66 Penghargaan dan Sertifikasi
Awards and Certifications



04 ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

70 Tinjauan Operasional
Operational Review

72 Tinjauan Keuangan
Financial Review

74 Struktur Modal
Capital Structure

74 Kemampuan Membayar Utang
Liabilities Servicing Capability

75 Kolektibilitas Piutang Usaha
Trade Receivables Collectability

76 Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar
Marketing Strategy and Market Share

77 Kebijakan Dividen
Dividend Policy

78 Pengaruh Perubahan Kebijakan dan Standar Akuntansi
Impact of Changes in Accounting Standards and Policies

78 Pengaruh Perubahan Peraturan Perundang-Undangan
Impact of Changes in Laws and Regulations

79 Informasi dan Fakta Material
Material Information and Fact

79 Informasi Transaksi Material yang Mengandung Benturan Kepentingan dan/atau Transaksi dengan Pihak Afiliasi
Information on Material Transactions that Contain Conflicts of Interest and/or Transactions with Affiliated Parties



05 TATA KELOLA PERUSAHAAN
GOOD CORPORATE GOVENANCE

84 Rapat Umum Pemegang Saham
General Meeting of Shareholders

89 Dewan Komisaris
The Board of Commissioners

93 Direksi
The Board of Directors

97 Komite Audit
Audit Committee

100 Komite Nominasi dan Remunerasi
Nomination and Remuneration Committee

102 Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary

103 Unit Audit Internal
Internal Audit Unit

104 Sistem Pengendalian Internal
Internal Control System

104 Sistem Manajemen Risiko
Risk Management System

104 Perkara dan Sanksi Administratif
Lawsuit and Administrative Sanction

105 Kode Etik Perusahaan
Code of Conduct

106 Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan
Implementation of the Corporate Governance Guidelines of the Company



06 LAPORAN KEBERLANJUTAN
SUSTAINABILITY REPORT

114 Strategi Keberlanjutan
Sustainability Strategy

119 Kinerja Ekonomi
Economic Performance

120 Kinerja Operasional
Operational Performance

122 Kinerja Sosial
Social Performance

132 Kinerja Lingkungan Hidup
Environmental Performance

139 Tanggung Jawab Pengembangan Produk Berkelanjutan
Responsibility for the Development of Sustainable Products

143 Tata Kelola Perusahaan untuk Mendukung Keberlanjutan
Corporate Governance to Support Sustainability

146 Komitmen Keberlanjutan
Commitment to Sustainability

LOTTE CHEMICAL TITAN

1

Kilas Kinerja 2023

2023 Performance Highlight





IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING
Key Financial Highlights

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

(dalam Ribuan Dolar Amerika Serikat / in Thousand USD)

DESKRIPSI DESCRIPTION	2023	2022	2021	2020	2019
Pendapatan Bersih Net Revenue	376.213	473.879	412.096	309.367	331.945
Laba Kotor Gross Profit	6.433	14.490	23.595	1.943	4.556
Laba (Rugi) Usaha Income (Loss) from Operations	(5.228)	2.323	9.247	(8.973)	(5.625)
Laba (Rugi) Tahun Berjalan Profit (Loss) of the Year	(400)	2.896	9.564	(4.945)	(3.286)
Laba (Rugi) Komprehensif yang diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk Comprehensive Income (Loss) Atributable to Owners of the Company	(499)	2.853	9.457	(4.168)	(3.339)
Laba (Rugi) Komprehensif yang diatribusikan kepada Kepentingan Non-pengendali Comprehensive Income (Loss) Atributable to Non-controlling Interest	(1)	4	13	(4)	-
Total Laba (Rugi) Komprehensif Total Comprehensive Income (Loss)	(500)	2.857	9.470	(4.172)	(3.339)
Rata-rata tertimbang jumlah saham beredar (juta saham) Weighted average number of shares (million shares)	5.566,41	5.566,41	5.566,41	5.566,41	5.566,41
Laba (Rugi) per saham (satuan penuh) Basic Earnings (Loss) per share (full amount)	(0,0001)	0,0005	0,0017	(0,0009)	(0,0006)

POSISI KEUANGAN
Financial Position

(dalam Ribuan Dolar Amerika Serikat / in Thousand USD)

DESKRIPSI DESCRIPTION	2023	2022	2021	2020	2019
Modal Kerja Bersih Net Working Capital	25.061	40.468	46.291	26.399	17.250
Aset Lancar Current Assets	94.738	119.314	117.158	71.563	71.356
Aset Tidak Lancar Non-Current Assets	87.932	72.910	65.864	77.814	94.372
Jumlah Aset Total Assets	182.670	192.224	183.022	149.377	165.728
Liabilitas Jangka Pendek Current Liabilities	69.677	78.846	70.867	45.164	54.106
Liabilitas Jangka Panjang Non-Current Liabilities	6.004	5.889	7.523	9.051	12.426
Jumlah Liabilitas Total Liabilities	75.681	84.735	78.390	54.215	66.532
Ekuitas - bersih Net Equity	106.989	107.489	104.632	95.162	99.196
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas Total Liabilities and Equity	182.670	192.224	183.022	149.377	165.728

RASIO PERTUMBUHAN
Growth Ratio

(persen / percent)

DESKRIPSI DESCRIPTION	2023	2022	2021	2020	2019
Pendapatan Bersih Net Revenue	(20,61)	14,99	33,21	(6,80)	(23,49)
Laba Kotor Gross Profit	(55,60)	(38,59)	1.114,36	(57,35)	(74,84)
Laba Usaha Income from Operations	(325,04)	(74,88)	203,05	59,52	(162,84)
Laba Tahun Berjalan Profit for the Year	(113,81)	(69,72)	293,41	50,49	(153,67)

RASIO LIKUIDITAS & SOLVABILITAS
Liquidity & Solvability Ratio

(persen / percent)

DESKRIPSI DESCRIPTION	2023	2022	2021	2020	2019
Aset Lancar terhadap Liabilitas Jangka Pendek Current Ratio	135,97	151,33	165,32	158,45	131,88
Liabilitas terhadap Ekuitas Debt to Equity	70,74	78,83	74,92	56,97	67,07
Liabilitas terhadap Aset Debt to Assets	41,43	44,08	42,83	36,29	40,15

RASIO RENTABILITAS & PROFITABILITAS
Rentability & Profitability Ratio

(persen / percent)

DESKRIPSI DESCRIPTION	2023	2022	2021	2020	2019
Laba Tahun Berjalan terhadap Pendapatan Bersih Profit for the Year Margin	(0,11)	0,61	2,32	(1,60)	(0,99)
Laba Tahun Berjalan terhadap Aset Return on Assets	(0,22)	1,51	5,23	(3,31)	(1,98)
Laba Tahun Berjalan terhadap Ekuitas Return on Equity	(0,37)	2,69	9,14	(5,20)	(3,31)

LOTTE CHEMICAL TITAN

2

Laporan Manajemen

Management Report





PARK HYUN CHUL

Komisaris Utama
President Commissioner



LAPORAN DEWAN KOMISARIS
Board of Commissioners Report

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang kami hormati,

Pada tahun 2023, kondisi perekonomian global mengalami pemulihan yang cukup lambat dan tidak merata dari pengaruh pandemi COVID-19 dan dampak invasi Rusia ke Ukraina. Aktivitas ekonomi masih cenderung lesu dan berada di bawah tingkat sebelum pandemi, dimana negara-negara berkembang masih menghadapi beban berat dari kondisi ini. *International Monetary Fund* ("IMF") melaporkan perlambatan pertumbuhan global, dengan angka yang turun dari 3,5% pada tahun 2022 menjadi 3,0% pada tahun 2023.

Kawasan Asia-Pasifik juga menghadapi tantangan yang cukup signifikan, ditandai dengan perlambatan ekonomi Tiongkok. Pertumbuhan Tiongkok masih belum mencapai tingkat yang optimal pasca pembukaan kembali setelah pandemik Covid-19 sehingga mengganggu rantai pasok produk petrokimia regional.

Di tengah berbagai tantangan ekonomi global mulai dari potensi perlambatan ekonomi, peningkatan tensi geopolitik, risiko inflasi, hingga isu perubahan iklim, pertumbuhan ekonomi Indonesia sepanjang tahun 2023 mampu mencapai 5,05%. Dengan berbagai capaian kondisi perekonomian nasional tersebut, Indonesia mampu menjadi salah satu negara yang tumbuh kuat dan persisten berada di level yang tinggi dibandingkan dengan sejumlah negara lain, termasuk Amerika Serikat yang hanya mengalami pertumbuhan di kisaran 2,5% selama tahun 2023. Penyumbang utama pertumbuhan ini adalah peningkatan konsumsi rumah tangga dan investasi.

PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI DALAM PENGELOLAAN KELOMPOK USAHA

Industri petrokimia secara umum menerima dampak yang cukup berat di tahun 2023, antara lain diakibatkan oleh volatilitas harga minyak bumi di tengah tensi geopolitik yang belum kunjung membaik, ditambah dengan melejitnya inflasi di berbagai negara yang mempengaruhi tingkat permintaan pasar. Faktor-faktor tersebut memberikan tekanan besar terhadap profitabilitas Kelompok Usaha yang sangat dipengaruhi *Margin Spread* produk. *Margin Spread* sendiri sepenuhnya dipengaruhi pergerakan permintaan dan penawaran pasar secara dinamis dan merupakan variabel yang sulit dikendalikan oleh Direksi dan Manajemen Kelompok Usaha.

Dear Respected Shareholders and Stakeholders,

In FY2023, global economic conditions experienced a fairly slow and uneven recovery from the effects of COVID-19 pandemic and the impact of Russia's invasion to Ukraine. Economic activity remains sluggish and below pre-pandemic levels, with developing countries still facing the heavy burden coming from this condition. The International Monetary Fund ("IMF") reported a slowdown in global growth, with the growth figure falling from 3.5% in 2022 to 3.0% in 2023.

The Asia-Pacific region also faces significant challenges, marked by China's economic slowdown. China's growth has still not reached its optimal level after reopening following the Covid-19 pandemic, which disrupted regional petrochemical product supply chains.

Amid the various global economic challenges from potential economic slowdown, increasing geopolitical tensions, inflation risks, up to climate changes issue, Indonesia's economic growth throughout 2023 afford to reach 5.05%. With these various achievements in national economic conditions, Indonesia is able to become one of the countries that has strong and persistent growth at a high level, compared to other countries, including the United States which only experienced growth in the range of 2.5% during 2023. The main contributor to this growth is an increase in household consumption and investment.

ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS' PERFORMANCE IN MANAGING THE GROUP

Overall petrochemical industry took up relatively burdensome impact in 2023, partly due to oil prices volatility amidst geopolitical tensions that have not yet improved, coupled with soaring inflation in various countries which is affecting the level of market demand. These factors put great pressure on the profitability of the Group which is greatly influenced by the product's margin spread. The Margin Spread itself is completely Influenced by dynamic movements in market's demand and supply which is a variable that is difficult for the Board of Directors and Management of the Group to control.

Kendati kinerja keuangan belum menunjukkan pertumbuhan sesuai yang diharapkan, Dewan Komisaris mengapresiasi upaya Direksi yang terus menjaga kinerja operasional, termasuk produksi dan operasional pabrik Kelompok Usaha dengan baik melalui optimalisasi sumber daya yang ada dan mengutamakan efektivitas kerja seluruh karyawan Kelompok Usaha. Direksi telah membuktikan kapabilitas dan kepemimpinan yang baik dengan keberhasilan melakukan *plant turnaround* atau proyek pemeriksaan dan pemeliharaan menyeluruh atas semua fasilitas pabrik Kelompok Usaha. Proyek ini ditujukan untuk melakukan peremajaan komponen-komponen pabrik yang ada sehingga pada akhirnya dapat menjaga produktivitas tetap optimal untuk jangka waktu yang lama.

Even though the financial performance did not meet the expected growth, the Board of Commissioners appreciates the efforts of the Board of Directors in sustaining good operational performance by the Group, including effectively managing production and plant operations by optimizing available resources and maximizing the efficiency of all employees. The Board of Directors has proven their capability and good leadership by successfully executing a plant turnaround project, which is a comprehensive inspection and maintenance of all plant facilities within the Group. This project aims to rejuvenate existing plant components to ensure its prolonged optimal productivity over an extended period.

Untuk merealisasikan pencapaian yang lebih baik di masa yang akan datang, Dewan Komisaris akan secara berkesinambungan melakukan sinergi yang erat dengan Direksi guna mencari solusi-solusi terbaik atas segala masalah dan tantangan yang ada. Dewan Komisaris telah mengevaluasi kinerja Direksi sepanjang tahun dan berpandangan bahwa seluruh anggota Direksi telah menunjukkan kecakapan dan kemampuan beradaptasi dalam membawa Kelompok Usaha melewati periode yang penuh tantangan di tahun 2023.

In order to achieve better accomplishment in the future, the Board of Commissioners commits to build synergy with the Board of Directors closely to determine the best solutions for all issues and challenges arising. The Board of Commissioners has evaluated the performance of the Board of Directors throughout the year and acknowledges the skill and adaptability carried out by Board of Directors in managing the Group through the challenging time of 2023.

PANDANGAN ATAS PROSPEK USAHA KELOMPOK USAHA

Bisnis Kelompok usaha diperkirakan akan tetap penuh tantangan di tahun 2024 ini yang disebabkan oleh kondisi eksternal yang sulit diprediksi. Ketegangan geopolitik yang bermula dari konflik Rusia-Ukraina dan juga pertikaian di Timur Tengah telah meningkatkan volatilitas harga minyak mentah. Serta *oversupply* yang disebabkan oleh kelebihan produksi di regional. Di sisi lain, perekonomian global terus menghadapi hambatan yang ditandai dengan melambatnya pertumbuhan ekonomi Tiongkok dan juga negara-negara Eropa.

VIEWS ON THE GROUP'S BUSINESS PROSPECTS

The Group is still expected to face numerous business challenges in 2024 due to unpredictable external conditions. Geopolitical tensions, derived from the Russia-Ukraine conflict as well as, the Middle East conflict, have triggered volatility in crude oil prices. Additionally, there is an oversupply issue, resulting from excess production regionally. On the other hand, the global economy continues to face obstacles marked by slowing economic growth in China and European countries.

Namun, masih ada secercah optimisme terhadap perekonomian Indonesia yang masih cenderung kuat dan stabil. Berdasarkan proyeksi dari beberapa Lembaga, baik domestik maupun internasional, sebagian besar memprediksikan bahwa pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2024 masih tetap stabil di kisaran 5%, lebih tinggi dari proyeksi pertumbuhan ekonomi global yang hanya mencapai kisaran 2,9%.

However, there remains a glimmer of optimism concerning the Indonesian economy, which continues to demonstrate its strength and stability. Based on projections from various domestic and international institutions indicate that Indonesia's economic growth in 2024 is expected to remain stable at around 5%, surpassing the projected global economic growth of approximately 2.9%.

Seperti kita ketahui bersama, target penjualan utama Kelompok Usaha adalah pasar domestik dan dengan pertumbuhan perekonomian Indonesia yang baik, diharapkan tingkat permintaan produk Kelompok Usaha dapat terus berkembang. Dewan Komisaris juga telah melakukan evaluasi atas rencana strategi untuk tahun 2024 dan percaya bahwa rencana tersebut cukup baik untuk menghadapi prospek dan tantangan usaha ke depan.

As we know, the main target market for the Group is basically the domestic market and with the positive growth of the Indonesian economy, there is an expectation for sustained growth demand for the Group's products. The Board of Commissioners has also evaluated the strategic plan for 2024 and believes that it would be sufficient to manage future business prospects and challenges.

PANDANGAN ATAS PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) Kelompok Usaha tidak terlepas dari peran komponen-komponen tata kelola perusahaan yang menjadi roda penggerak untuk seluruh personil Kelompok Usaha. Sejalan dengan semangat utama dari kantor pusat Kelompok Usaha, Dewan Komisaris senantiasa memberikan perhatian terhadap kualitas penerapan GCG dikarenakan hal tersebut diyakini dapat meningkatkan nilai perusahaan secara berkelanjutan.

Sebagai sebuah perusahaan terbuka yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, Kelompok Usaha senantiasa memberikan usaha yang maksimal untuk memenuhi peraturan perundang-undangan dan regulasi dari otoritas berwenang. Dewan Komisaris memandang bahwa penerapan GCG secara konsisten adalah salah satu kunci untuk menjaga kesinambungan usaha dan pencapaian yang lebih baik di masa yang akan datang.

VIEWS ON IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

The implementation of Good Corporate Governance (GCG) within the Group is closely connected to the functions of its corporate governance components, serving as the guiding force for all personnel within the organization. Aligned with the core values of the Group's headquarters, the Board of Commissioners consistently prioritizes the quality of GCG implementation, recognizing its potential to enhance for company's sustainable value.

As a public company listed on the Indonesian Stock Exchange, the Group consistently strives to comply with the prevailing laws and regulations set forth by the relevant authorities. The Board of Commissioners considers the consistent implementation of GCG is indispensable factor to conserve business continuity and achieving greater success in the future.

PENGAWASAN TERHADAP IMPLEMENTASI STRATEGI KELOMPOK USAHA

Dalam menghadapi tantangan di lingkungan industri Kelompok Usaha, Direksi dan Manajemen diharuskan untuk mengimplementasikan sejumlah langkah-langkah strategis yang diperlukan dalam mengelola operasional pabrik Kelompok Usaha maupun dalam proses pemasaran dan penetrasi pasar. Dewan Komisaris menilai bahwa implementasi strategi yang telah dilaksanakan oleh Direksi dan Manajemen sepanjang tahun 2023 telah berjalan dengan cukup baik dan konsisten.

Untuk pertumbuhan Kelompok Usaha ke depan, Dewan Komisaris berharap Direksi dapat terus berinovasi dalam melakukan efisiensi operasional dan meningkatkan daya saing Kelompok Usaha. Hal ini wajib dilakukan bukan hanya untuk tetap memastikan kelangsungan hidup (*going concern*) Kelompok Usaha, namun juga mendorong perkembangan Kelompok Usaha secara berkelanjutan.

SUPERVISION OF THE IMPLEMENTATION OF THE GROUP'S STRATEGY

To facing challenges in the Group's industry environment, the Board of Directors and Management are required to implement a number of strategic steps to supervise the Group's plant operations, as well as marketing processes and market penetration. The Board of Commissioners assesses that the strategy implemented by the Board of Directors and Management throughout 2023 has been executed quite well and consistently.

For the future growth of the Group, the Board of Commissioners hope that the Board of Directors will continue to innovate in enhancing operational efficiency and increasing the competitiveness of the Group. This endeavor is crucial not only to ensure the Group's survival as a going concern but also to foster its sustainable development.

FREKUENSI DAN CARA PENGARAHAN KEPADA DIREKSI

Tugas pengawasan yang dilakukan Dewan Komisaris terhadap implementasi GCG dilakukan melalui komite-komite di bawah Dewan Komisaris. Masing-masing komite sesuai dengan lingkup tugasnya diharapkan untuk memberikan kontribusi atas peningkatan kualitas implementasi GCG dalam aktivitas operasional kelompok usaha. Fokus pengawasan yang menjadi perhatian utama Dewan Komisaris diarahkan pada terselenggaranya praktik yang baik dan efektif, berlandaskan prinsip-prinsip GCG yang belaku.

FREQUENCY AND THE ADVISORY METHOD TO THE BOARD OF DIRECTORS

The supervisory duty on the implementation of GCG by the Board of Commissioners are executed through committees under the Board of Commissioners. Each committee, aligned with its respective mandate, is responsible to enhance the quality of GCG implementation across the operational activities of the Group. The primary focus of the Board of Commissioners supervision is directed towards implementation of good and effective practices based on applicable GCG principles.

Dewan Komisaris juga menerima laporan dan melakukan diskusi secara berkala sesuai dengan kebutuhan bersama Direksi terkait pelaksanaan strategi Kelompok Usaha, baik terkait strategi utama kelompok usaha maupun kendala-kendala yang dihadapi dalam aktivitas bisnis harian. Demi kelancaran proses ini, rapat gabungan diadakan setiap kuartal yang dihadiri oleh segenap anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Selain rapat gabungan tersebut, komunikasi yang intens juga dilakukan antara Dewan Komisaris dan Direksi secara dinamis untuk tercapainya sinergi yang baik dalam mengelola Kelompok Usaha secara optimal.

The Board of Commissioners also receives reports and also conducts regular discussions with the Board of Directors as necessary regarding the implementation of the Group's strategy. This includes discussions on the main strategy of the Group as well as any obstacles encountered in daily business activities. To facilitate this process, joint meetings are held on quarterly basis, attended by all members of the Board of Commissioners and Directors.

In addition to these joint meetings, intensive and dynamic communication is also carried out between the Board of Commissioners and the Board of Directors to achieve good synergy in managing the Group optimally.

KOMPOSISI ANGGOTA DEWAN KOMISARIS

Pada tahun 2023, Perusahaan melakukan perubahan atas komposisi Dewan Komisaris.

COMPOSITION OF MEMBERS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

In FY2023, the Company made changes on the Board of Commissioners composition.

UCAPAN TERIMA KASIH

Dewan Komisaris ingin mengucapkan terima kasih atas kepercayaan dan kesempatan yang telah diberikan oleh pemegang saham hingga tahun buku 2023 ini. Apresiasi juga kami sampaikan kepada para karyawan dan pemangku kepentingan lainnya, antara lain *regulator*, mitra usaha dan pihak-pihak terkait lain atas dukungan yang telah diberikan.

Dewan Komisaris berharap Perusahaan dapat mencapai kemajuan yang baik di masa yang akan datang demi memberikan nilai dan manfaat yang berkelanjutan bagi seluruh pemangku kepentingan dan juga masyarakat Indonesia secara umum.

APPRECIATION

The Board of Commissioners would like to express gratitude to the shareholders for the trust and opportunities given until this 2023 financial year. We also express our appreciation to employees and other stakeholders, including regulators, business partners and other relevant parties for the continuing support.

The Board of Commissioners wish the Company to achieve superior progress in the future in order to provide sustainable value and benefits for all stakeholders and Indonesian society in general.

Untuk dan Atas Nama Dewan Komisaris
For and on Behalf of The Board of Commissioners



Park Hyun Chul
Komisaris Utama
President Commissioner

HENDANG TANUSDJAJA
Komisaris Independen
Independent Commissioner

PARK HYUN CHUL
Komisaris Utama
President Commissioner





JANG SEON PYO
Direktur Utama
President Director

LAPORAN DIREKSI
Board of Directors Report

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Perekonomian dunia masih diselimuti ketidakpastian hingga akhir tahun 2023 dan proses pemulihan belum berjalan seperti yang diharapkan oleh semua pihak. Negara-negara maju masih menghadapi dinamika masing-masing yang pada akhirnya berpengaruh pada perekonomian global secara keseluruhan. Amerika Serikat masih dibayangi pada melambungnya inflasi dalam negeri dan juga tingkat suku bunga yang tinggi yang memberikan tekanan fiskal bagi perekonomian mereka. Sedangkan untuk Tiongkok, pelemahan ekonomi pasca Covid-19 belum dapat dipulihkan sepenuhnya. Negara-negara Eropa sendiri mengalami tekanan akibat defisit fiskal yang tinggi dengan tingkat inflasi yang juga terus meningkat.

Keadaan semakin pelik dengan terus memanasnya konflik geopolitik di Ukraina dan regional Timur Tengah. Sebagai akibatnya, perekonomian dunia mengalami deselerasi dengan penurunan pencapaian, dari 3,5% di tahun 2022 menjadi 3,0% di tahun 2023. Ekspektasi pertumbuhan di tahun 2024 sendiri masih stagnan di kisaran 3,1%.

Kondisi yang lebih baik dapat dicapai oleh Indonesia untuk secara konsisten menunjukkan kinerja positif dan tumbuh stabil meski berada di tengah kondisi global yang cenderung negatif. Perekonomian Indonesia mencatatkan tingkat pertumbuhan yang bisa dibilang baik dengan pencapaian masih di atas 5%, yakni di angka 5,05%. Walau harga komoditas andalan Indonesia, seperti batu bara, secara umum mengalami pelemahan, namun performa pertumbuhan ekonomi Indonesia masih dapat ditopang oleh pertumbuhan investasi yang baik dan juga peningkatan konsumsi rumah tangga.

Industri petrokimia secara umum mengalami tekanan yang sangat berat di tahun 2023, tidak terkecuali Kelompok Usaha juga mengalami dampak yang sama. Untuk pasar dalam negeri, Industri petrokimia nasional diterpa tekanan seiring kenaikan harga minyak mentah dunia dalam beberapa waktu terakhir. Lonjakan harga komoditas minyak mentah, baik secara langsung maupun tidak langsung, jelas membuat biaya produksi petrokimia membengkak.

Keadaan semakin diperparah dengan produk petrokimia impor di pasar domestik. Hal ini merupakan akibat dari perlambatan ekonomi global, khususnya Tiongkok, yang membuat produk hasil industri petrokimia tidak terserap di pasar domestik mereka sehingga Indonesia menjadi negara tujuan distribusi dari kelebihan produk tersebut.

To Valued Shareholders and Stakeholders,

The global economy remains shrouded in uncertainty until the end of 2023, and the recovery process has not progressed as expected by all parties. Developed countries are still facing their own dynamics which ultimately affect the global economy as a whole. The United States is still overshadowed by domestic inflation and high interest rates, putting fiscal pressure on their economy. Meanwhile, China's post-Covid-19 economic weakness has not yet fully recovered. European countries are experienced pressures due to high fiscal deficits and inflation rates which also continue to increase.

The situation is getting more complicated as geopolitical conflicts escalate in Ukraine and the Middle East region. As a result, the world economy is experiencing deceleration with performance declining from 3.5% in 2022 to 3.0% in 2023. Growth expectations in 2024 itself remains stagnant at around 3.1%.

Indonesia could achieve better conditions by consistently demonstrating positive performance and stable growth, even amid global conditions that tend to be negative. The Indonesian economy has recorded an exceptional growth rate, surpassing 5% with a rate of 5.05%. Despite prices of Indonesia's key commodities, such as coal, have generally weakened, Indonesia's economic growth performance remains supported by positive investment growth and increased household consumption.

The petrochemical industry in general experienced heavy pressure in 2023 and the Group also experienced similar impacts. For the domestic market, the national petrochemical industry was affected by the recent increase in global crude oil prices. The surge in crude oil prices, both directly and indirectly, significantly raised petrochemical production costs.

The situation is worsened by the influx of imported petrochemical products into the domestic market. This influx is a consequence of the global economic slowdown, particularly in China, leading to a surplus of petrochemical products that are not absorbed in their domestic markets. As a result, Indonesia has become a distribution destination for these excess products.

Pada tahun 2023, Kelompok Usaha belum mencatatkan kinerja keuangan sesuai yang diharapkan. *Margin Spread* yang dicatatkan pada kuartal ke-4 2023 sangatlah rendah sehingga memberikan pukulan besar bagi hasil secara keseluruhan dalam tahun buku 2023. Pada periode kuartal ke-4 ini, harga bahan baku Kelompok Usaha (*ethylene*) meningkat sangat tajam, yang mana tidak diimbangi dengan peningkatan harga jual produk jadi Kelompok Usaha (ditentukan oleh harga pasar komoditas). Peningkatan harga *ethylene* disebabkan karena tingkat permintaan yang melonjak pesat dari produsen-produsen polimer regional.

Direksi telah berusaha meminimalisir dampak dari tantangan-tantangan ini dan mengambil langkah strategis untuk membawa Kelompok Usaha melewati masa yang sulit, termasuk dengan melakukan efisiensi dan perbaikan kinerja pabrik. Pada bulan September 2023, Kelompok Usaha berhasil melaksanakan proyek *Turn Around Maintenance* secara aman, efisien dan sesuai jadwal.

Tujuan utama dari proyek ini adalah untuk pengoptimalisasian kinerja operasi dan produksi Kelompok Usaha dengan melakukan perbaikan secara menyeluruh termasuk penggantian beberapa komponen utama peralatan dan sistem operasi yang sudah memasuki masa *lifetime usage*. Keberhasilan kegiatan ini tidak luput dari kerja keras dan kerja sama yang efektif dari seluruh departemen.

VISI DAN STRATEGI KEBERLANJUTAN

Visi strategis Kelompok Usaha berpegang kuat pada ambisi perusahaan induk kami untuk menjadi perusahaan petrokimia terkemuka di Asia Tenggara maupun pada skala global. Komitmen ini adalah kekuatan pendorong Kelompok Usaha untuk terus berusaha menjadi perusahaan yang lebih baik. Tujuan utama Kelompok Usaha diharapkan bisa lebih dari sekedar menjaga ketahanan bisnis dan komersial; tapi juga diproyeksikan untuk mampu mencapai efisiensi operasional semaksimal mungkin dan meraih keunggulan kompetitif atas perusahaan pesaing.

Dari sisi operasional produksi, Direksi bertanggung jawab untuk bisa mencapai target produksi dan operabilitas pabrik yang optimal setiap tahunnya dengan terus menjaga ketahanan finansial dan membuat prioritas kebutuhan yang difokuskan untuk menunjang operabilitas pabrik. Selain itu, Direksi juga terus meninjau kinerja operasi mesin dan peralatan sehingga dapat menghasilkan produk yang memiliki daya saing bisnis yang tinggi, baik di skala nasional maupun untuk keperluan ekspor sehingga mampu mendukung strategi bisnis perusahaan.

In 2023, the Group did not achieve the expected financial performance. The spread margin recorded in the 4th quarter of 2023 was significantly low, negatively impacting the overall results for the financial year of 2023. In the 4th quarter of 2023, the price of the Group's raw material (ethylene) experienced a significant increase, which was not offset by a proportional increase in product selling prices (determine by commodity market prices). The increase in ethylene prices was due to the rapidly increasing level of demand from regional polymer producers.

The Board of Directors has worked to minimize the impact of these challenges and has taken strategic steps to navigate the Group through challenging times, including implementing efficiency measures and improving plant performance. In September 2023, the Group successfully completed the Turnaround Maintenance project, which was carried out safely, efficiently, and on schedule.

The main objective of this project is to enhance the operational and production performance of the Group through comprehensive improvements that include replacing several key components equipment and operating systems that have reached the end of their lifespan. The success of this initiative is a direct result of the diligent work and effective teamwork across all departments.

SUSTAINABILITY VISION AND STRATEGY

The strategic vision of the Group is firmly aligned with our parent company's ambition to become a leading petrochemical company in Southeast Asia and also globally. This commitment serves as the driving force for the Group to continuously strive to become a better company. The main objective of the Group extends beyond maintaining business and commercial resilience; it also aims to maximize operational efficiency and gain a competitive advantage over competing companies.

From the production operational side, the Board of Directors is responsible for achieving optimal production targets and ensuring the optimal operability of plants each year by maintaining financial resilience and prioritizing needs that support plant operability. In addition, the Board of Directors continually reviews the performance of machinery and equipment operations to ensure the production of highly competitive products, both domestically and for export purposes, thereby supporting the company's business strategy.

Strategi jangka panjang yang diambil oleh perusahaan untuk terus berkembang adalah dengan menerapkan beberapa pilar strategi:

- **Optimalisasi Operasi Pabrik**
  Preventive maintenance system untuk meminimalkan risiko kerusakan peralatan dan secara bertahap melakukan peremajaan mesin yang ada untuk kinerja yang lebih optimal.

- **Bisnis yang Berkelanjutan**
  Termasuk di dalamnya peningkatan bisnis dan inovasi produk ramah lingkungan, serta pengembangan pangsa pasar yang ada.

- **Lingkungan, Sosial dan Tata Kelola ("ESG")**
  Meliputi manajemen lingkungan, tanggung jawab sosial dan tata kelola serta kepatuhan peraturan perundang-undangan.

Kelompok Usaha ingin menekankan pentingnya kolaborasi antar pemangku kepentingan dalam mencapai tujuan keberlanjutan serta mengundang partisipasi lebih luas dari masyarakat dalam inisiatif berkelanjutan.

KONTRIBUSI PADA PENCAPAIAN *SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS* (SDGS)

Fokus utama Kelompok Usaha adalah pada bisnis yang berkelanjutan dan penerapan lingkungan, sosial dan tata kelola ("ESG") yang terstruktur. Kelompok Usaha bekerja secara konsisten untuk mengelola *issue* perubahan iklim dan meminimalkan dampak lingkungan dalam bisnis perusahaan. Kami fokus untuk memastikan kesehatan dan keselamatan semua pemangku kepentingan terkait dan menjaga standar etika yang tinggi.

Kelompok Usaha menyadari sepenuhnya potensi yang bisa diciptakan dengan memberikan dampak positif bagi masyarakat sekitar, khususnya di lingkungan operasional pabrik Kelompok Usaha. Oleh karena itu, kami berinvestasi dalam pengembangan masyarakat melalui program tanggung jawab sosial perusahaan ("CSR"). Upaya-upaya tersebut bertujuan untuk menginspirasi dan membuat perubahan secara berkelanjutan bagi wilayah dan masyarakat sekitar Kelompok Usaha menjadi lebih baik.

Keterlibatan dan partisipasi aktif dalam kegiatan masyarakat dicapai melalui interaksi yang transparan dan kolaborasi yang dinamis diharapkan dapat menumbuhkan kepercayaan sosial dari lingkungan sekitar. Program yang sudah dilakukan oleh tim CSR Kelompok Usaha antara lain, peluncuran kegiatan pembangunan Jamban Sehat Sederhana, memberikan bantuan makanan bernutrisi bagi ibu hamil, membantu perbaikan fasilitas olah raga di lingkungan sekitar, dll.

The company's long-term strategy for continued development is to implement several strategic pillars:

- **Optimization of Plant Operations**
  A preventive maintenance system to minimize the risk of equipment damage and gradually rejuvenate existing machinery for optimal performance.

- **Sustainable Business**
  This includes improving business practices and innovating environmentally friendly products, as well as expanding existing market share.

- **Environmental, Social and Governance ("ESG")**
  Consists of environmental management, social responsibility and governance, as well as compliance with statutory regulations.

The Group emphasizes the importance of collaboration between stakeholders in achieving sustainability goals and invites broader participation from the community in sustainable initiatives.

CONTRIBUTION TO THE ACHIEVEMENT OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDGS)

The Group's main focus is on sustainable business practices and structured implementation of environmental, social, and governance (ESG) principles. The Group consistently works to manage climate change issues and minimize environmental impacts within its operations. We prioritize the health and safety of all stakeholders and uphold high ethical standards.

The Group is fully aware of the potential for creating a positive impact on the surrounding community, particularly within the plant operational environment. Therefore, we invest in community development through corporate social responsibility (CSR) programs. These efforts are aimed at inspiring and effecting sustainable changes for the betterment of the region and the community surrounding the Group.

Active involvement and participation in community activities are achieved through transparent interaction and dynamic collaboration which is expected to foster social trust from the surrounding environment. Programs conducted by the Group's CSR team include launching activities for building Simple Healthy Latrines, providing nutritious food assistance for pregnant women, and improving sports facilities in the surrounding area, etc.

PENCIPTAAN BISNIS BERTANGGUNG JAWAB

Keberlanjutan adalah inti dari aspirasi bisnis Kelompok Usaha. Komitmen terhadap Lingkungan, Sosial dan Tata Kelola ("ESG") menjadi prioritas dan prinsip utama dalam pengelolaan usaha. Selain menanamkan nilai-nilai ESG secara internal ke dalam kebijakan operasional, Direksi juga terus menjaga kepatuhan terhadap peraturan-peraturan yang berlaku terkait ESG dan memberikan kontribusi positif terhadap lingkungan dan masyarakat sekitar.

Kelompok Usaha senantiasa menjadikan "*People Oriented*" sebagai budaya dan etos kerja perusahaan. Manajemen mengusahakan untuk menciptakan lingkungan kerja yang positif dan saling mendukung di mana semua karyawan memiliki kesempatan yang sama untuk berkembang dan menyumbangkan kontribusi bagi perusahaan. Kelompok Usaha berkomitmen untuk tidak hanya meningkatkan keterampilan dan kapabilitas karyawan, namun juga memberikan jaminan bagi kesejahteraannya.

Pada sisi kinerja ekonomi dan operasional, Kelompok Usaha terus berusaha untuk meningkatkan utilisasi produksi demi tercapainya optimalisasi kapasitas terpasang 450 kTA dan meminimalisir jumlah *down time* dengan mengimplementasikan inovasi-inovasi yang baru, baik berupa pergantian atau modifikasi peralatan pabrik maupun pemutakhiran prosedur operasional untuk meningkatkan efisiensi dan kestabilan operasional. Seperti dijelaskan sebelumnya, perusahaan juga melakukan *Turn Around* untuk mengoptimalkan kinerja operasi perusahaan dengan melakukan penggantian peralatan yang sudah usang. Selain itu juga pelatihan dan pengembangan, baik internal maupun eksternal, selalu dilakukan dengan tujuan untuk meningkatkan keterampilan karyawan agar mampu menyelesaikan berbagai masalah operasional secara cepat dan tepat.

Demi menjaga kualitas lingkungan dan ekosistem sekitar, Kelompok Usaha menerapkan standar dan kaidah perlindungan lingkungan dalam setiap kegiatan operasional perusahaan, termasuk dengan menerapkan ISO:14001 mengenai Manajemen Lingkungan dan juga sistem manajemen energi sesuai dengan peraturan mengenai konservasi energi UU No.13/2014 dan PP No.70/2009. Dengan penerapan manajemen energi yang terstruktur, emisi gas rumah kaca (GRK) bisa dikurangi secara signifikan. Kami menjalankan program aksi manajemen energi, antara lain pemasangan *Solar Photovoltaic* (PV), menggunakan *forklift* listrik sebagai pengganti *forklift* LPG, serta secara berkala mengganti lampu menggunakan jenis LED.

Tak hanya di sisi energi dan emisi gas, Kelompok Usaha juga secara terus menerus memonitor dan mengurangi pencemaran air serta melaksanakan program konservasi sumber daya air melalui penguatan unit pengolahan limbah cair dan mengkampanyekan program penghematan air, memperbarui insulasi pipa *steam*, merawat *steam trap* sehingga bisa mengoptimalisasi daur ulang air kondensat.

RESPONSIBLE BUSINESS CREATION

Sustainability is the core of the Group's aspirations. Commitment to Environmental, Social, and Governance (ESG) principles becomes a priority and a central tenet in business management. Apart from instilling ESG values internally into operational policies, the Board of Directors also ensures compliance with applicable regulations related to ESG and makes positive contributions to the environment and surrounding communities.

The Group always prioritizes a "People Oriented" culture and work ethic within the company. Management aim to create a positive and supportive work environment where all employees have equal opportunities to develop and contribute to the company. The Group is committed to not only enhancing employee skills and capabilities but also providing assurances for their welfare.

In terms of economic and operational performance, the Group continues to strive to increase production utilization to optimize the installed capacity of 450 kTA and minimize downtime. This is achieved through innovative strategies, including replacing or modifying plant equipment and updating operational procedures to enhance efficiency and operational stability. As previously mentioned, the company has undertaken a Turnaround to optimize operational performance by replacing outdated equipment. Furthermore, ongoing training and development, both internal and external, are consistently conducted to improve employee skills, enabling them to address various operational challenges quickly and accurately.

In order to maintain environmental quality and preserve the surrounding ecosystem, the Group adheres to environmental protection standards and regulations in all operational activities. This includes implementing ISO:14001 concerning Environmental Management and an energy management system in accordance with energy conservation regulations outlined in Law No. 13/2014 and PP No. 70/2009. Through structured energy management implementation, significant reductions in greenhouse gas (GHG) emissions can be achieved. Our energy management action program includes initiatives such as installing Solar Photovoltaic (PV) systems, utilizing electric forklifts instead of LPG forklifts, and regularly transitioning to LED lighting.

The Group not only focuses on managing energy and gas emissions but also consistently monitors and reduces water pollution as well as implements water resource conservation programs by enhancing liquid waste processing units and promoting water-saving programs, updating steam pipe insulation, and maintaining steam traps to optimize condensate water recycling.

Sebagai perusahaan yang bergerak dalam bidang industri yang memiliki potensi untuk bersinggungan dengan masalah lingkungan, segala usaha tersebut yang sudah disebutkan sebelumnya merupakan bentuk nyata dari komitmen Kelompok Usaha untuk melakukan bisnis yang bertanggung jawab secara konsisten dan memberikan kontribusi positif bagi kelestarian lingkungan sekitar.

TANTANGAN DAN KESEMPATAN

Industri petrokimia sendiri berkorelasi erat dengan pergerakan harga minyak, yang mana terus mengalami gejolak di tahun 2023. Selain itu, pertumbuhan ekonomi global juga tumbuh lebih lambat pada tahun 2023, disertai dengan inflasi yang lebih tinggi, memicu melemahnya permintaan di sektor hilir. Ini semakin diperparah dengan invasi kelebihan kapasitas dari perusahaan kompetitor regional yang memberikan tekanan lebih lanjut pada margin Kelompok Usaha.

Bisnis Kelompok Usaha diperkirakan akan tetap penuh tantangan di tahun mendatang dikarenakan oleh kondisi eksternal yang tidak dapat diprediksi. *Oversupply* yang disebabkan oleh kelebihan produksi, terutama yang berasal dari produsen di Tiongkok, diperkirakan masih akan memberikan tekanan hingga pertengahan tahun 2025.

Terlepas dari kondisi di atas, Direksi tetap memiliki optimisme terhadap prospek usaha Kelompok Usaha terutama untuk pasar domestik Indonesia. Industri petrokimia sering dijadikan acuan untuk tingkat pertumbuhan suatu negara karena merupakan basis bagi industri manufaktur. Pertumbuhan ekonomi Indonesia sendiri diharapkan akan terus stabil dan memiliki pencapaian yang lebih baik dibandingkan tingkat rata-rata pertumbuhan global.

Pasar lokal juga masih menyimpan potensi besar dengan konsumsi plastik per kapita yang masih berkisar dibawah 30 kg per orang. Sebagai perbandingan, Singapura sudah mencatatkan konsumsi plastik per kapita jauh di atas 100 kg per orang. Direksi dan Manajemen akan terus berusaha untuk memanfaatkan potensi ini dengan berkolaborasi bersama Pemerintah Pusat maupun Pemerintah Daerah yang selama ini selalu memberikan dukungan penuh untuk perkembangan industri petrokimia dalam negeri.

Dalam memaksimalkan peluang yang ada, Direksi sangat mengutamakan perlunya penerapan nilai-nilai GCG, baik dalam penentuan strategi utama Kelompok Usaha maupun dalam aktivitas operasional harian. Dalam menghadapi masa penuh tantangan seperti ini, Kelompok Usaha haruslah secara konsisten terus menjaga akuntabilitas dan kepatuhan terhadap segala regulasi yang ada. Hal ini perlu dilakukan guna memastikan keberlanjutan kesuksesan Kelompok Usaha di masa yang akan datang sebagai tujuan akhir dari seluruh pemangku kepentingan.

As a company operating in the industrial sector with the potential to encounter environmental issues, all the efforts mentioned earlier represent concrete manifestations of the Group's commitment to consistently conducting responsible business and contributing positively to the preservation of the surrounding environment.

CHALLENGES AND OPPORTUNITIES

The petrochemical industry is closely correlated with fluctuations in oil prices, which remain volatile in 2023. Moreover, global economic growth has slowed down in 2023, accompanied by higher inflation, triggering weakened demand in the downstream sector. These challenges are compounded by the invasion of excess capacity from regional competitors, further squeezing the Group's margins.

The Group is expected to face numerous challenges in the upcoming year due to unpredictable external conditions. The persistent oversupply, particularly from producers in China, is expected to continue exerting pressure until mid-2025.

Regardless of the above conditions, the Board of Directors remains optimistic about the Group's prospects, especially for the Indonesian domestic market. The petrochemical industry is often considered as a key indicator of a country's growth rate because it is a basis of the manufacturing industry. It is expected that Indonesia's economic growth will continue to be stable and surpass the global average growth rate.

The local market still holds great potential, with per capita plastic consumption still below 30 kg per person. By comparison, Singapore has recorded per capita plastic consumption well above 100 kg per person. The Board of Directors and Management will continue to strive to leverage this potential by collaborating with the Central Government and Regional Governments, which consistently provide full support for the development of the domestic petrochemical industry.

In maximizing existing opportunities, the Board of Directors places great emphasis on implementing GCG values, both in determining the main strategy of the Group and in daily operational activities. In facing challenging times like this, it is crucial for the Group to maintain accountability and compliance with all existing regulations consistently. This is necessary to ensure the continued success of the Group in the future serving as the ultimate goal for all stakeholders involved.

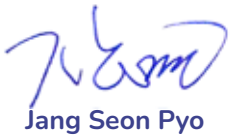
APRESIASI KAMI

Sebagai penutup, Direksi ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya, termasuk *regulator* dan para mitra kerja atas dukungan kepada Kelompok Usaha selama ini. Dalam kesempatan ini, Direksi juga menyampaikan apresiasi kepada Dewan Komisaris yang telah memberikan dukungan dan arahan selama tahun berjalan dalam pengelolaan Kelompok Usaha. Dengan dukungan kerja keras dan semangat yang telah ditunjukan seluruh karyawan secara konsisten, Direksi berharap Kelompok Usaha dapat meraih kesuksesan yang lebih baik di masa yang akan datang.

OUR APPRECIATION

In closing, the Board of Directors wishes to extend its sincere gratitude to shareholders and other stakeholders, including regulators and partners, for their unwavering support of the Group thus far. Additionally, the Board expresses appreciation to the Board of Commissioners for their guidance and support throughout the current year in managing the Group. With the dedication and enthusiasm demonstrated by all employees, the Board of Directors looks forward to achieving even greater success in the future.

Untuk dan Atas Nama Direksi
For and on Behalf of The Board of Directors



Jang Seon Pyo
Direktur Utama
President Director

CALVIN WIRYAPRANATA
Direktur
Director

JANG SEON PYO
Direktur Utama
President Director

JOJOK HADRIJANTO
Direktur
Director



LOTTE CHEMICAL TITAN

3

Profil Perusahaan

Company Profile





INFORMASI UMUM DAN IDENTITAS PERUSAHAAN
General Information and Company Identity

NAMA PERUSAHAAN
Name of Company

PT Lotte Chemical Titan Tbk

TANGGAL PENDIRIAN
Date of Establishment

9 Desember 1987
December 9, 1987

STATUS PERUSAHAAN
Company Status

Perusahaan Publik
Public Listed Company

KEGIATAN USAHA
Business Activity

Perdagangan besar karet dan plastik dalam bentuk dasar

Large trading of rubber and plastic in the basic form

DASAR HUKUM PENDIRIAN
Legal Basis for Establishment

Akta Nomor 19 Tanggal 9 Desember 1987, dibuat dihadapan Notaris Ny. Rukmasanti Hardjasatya, S.H dan Surat Keputusan Menteri Kehakiman Republik Indonesia Nomor C2-6603.HT.01.01.Th.88 Tanggal 30 Juli 1988

Deed Number 19 Dated December 9, 1987, made before Notary Mrs. Rukmasanti Hardjasatya, S.H and Decree of Minister of Justice of the Republic of Indonesia Number C2-6603. HT.01.01.Th.88 Dated July 30, 1988

MODAL DASAR
Authorized Capital

Rp2.000.000.000.000
(dua triliun Rupiah)

IDR2,000,000,000,000
(two trillion Rupiah)

MODAL DITEMPATKAN DAN DISETOR PENUH
Issued and Fully Paid-Up Capital

Rp1.391.603.500.000
(satu triliun tiga ratus sembilan puluh satu miliar enam ratus tiga juta lima ratus ribu Rupiah)

IDR1,391,603,500,000
(one trillion three hundred ninety one billion six hundred three million five hundred thousand Rupiah)

JUMLAH SAHAM
Total Numbers of Shares

5.566.414.000 lembar saham
5,566,414,000 shares

KODE SAHAM
Share Code

FPNI

ALAMAT KANTOR (PERUSAHAAN DAN ENTITAS ANAK)
Office Address
(The Company and Subsidiary)

Mangkuluhur City Tower One, Lantai 32,
Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav. 1-3, Karet Semanggi, Setiabudi, Jakarta 12930 - Indonesia

Mangkuluhur City Tower One, 32nd Floor,
Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav. 1-3, Karet Semanggi, Setiabudi, Jakarta 12930 - Indonesia

TELEPON
Phone

+62 21-2788-3355

FAKSIMILE
Facsimile

+62 21-2788-3366 / 99

ALAMAT SURAT ELEKTRONIK
E-mail Address

evanbrata@lotte.net
(Evan Kusuma Brata)

SITUS WEB
Website

www.lottechem.co.id

ALAMAT PABRIK (ENTITAS ANAK)
Plant Address (Subsidiary)

Jl. Raya Merak Km. 116, Rawa Arum, Gerogol, Cilegon, Banten 42436 - Indonesia

TELEPON
Phone

+62 254-571-333

FAKSIMILE
Facsimile

+62 254-571-320

RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN
Brief History of the Company



PT Lotte Chemical Titan Tbk ("**Perusahaan**") didirikan sejak tahun 1987 dengan nama PT Indofatra Plastik Industri dan memulai kegiatan usaha komersial di bidang industri plastik. Pada tahun 1988, Perusahaan merubah nama menjadi PT Fatrapolindo Nusa Industri. Pada tahun 1991, Perusahaan beroperasi komersial dengan kapasitas produksi terpasang 8.000 metrik ton ("**MT**") per tahun. Perusahaan mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Indonesia dengan kode saham FPNI pada tahun 2002. Sejak tahun 2007, Perusahaan telah mengoperasikan 3 (tiga) lini produksi dengan jumlah kapasitas terpasang sebesar 38.000 MT per tahun.

Pada tahun 2008, Perusahaan kembali merubah nama menjadi PT Titan Kimia Nusantara Tbk, kemudian Perusahaan melakukan Penawaran Umum Terbatas I– Penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dan hasil dana digunakan untuk menambah penyertaan modal pada Titan International Holding Ltd dan digunakan seluruhnya untuk mengakuisisi 100% kepemilikan Titan Petchem (M) Sdn. Bhd., pada Chemical Brothers Limited, yang merupakan pemegang saham mayoritas dari PT Titan Petrokimia Nusantara.

PT Lotte Chemical Titan Tbk ("**Company**") was incorporated in 1987 under the name PT Indofatra Plastik Industri and started its commercial business activities in the field of plastic industry. In 1988, the Company changed the name to PT Fatrapolindo Nusa Industri. In 1991, the Company operates commercially with installed production capacity of 8,000 metric ton ("**MT**") per annum. The company listed its shares on the Indonesia Stock Exchange with shares code FPNI in 2002. Since 2007, the Company operates 3 (three) production lines with total installed production capacity to 38,000 MT per annum.

In 2008, the Company changed its name again to become PT Titan Kimia Nusantara Tbk, then the Company performed a Limited Public Offering I – Issuance of Pre-emptive Rights with the proceeds used to increase capital investment in Titan International Holding Ltd and used solely to acquire 100% ownership of Titan Petchem (M) Sdn. Bhd., in Chemical Brothers Limited, which was the majority shareholder of PT Titan Petrokimia Nusantara.

Selanjutnya pada tahun 2010, terjadi perubahan pihak pengendali atas Perusahaan dari Titan Chemical Corporation Sdn. Bhd. ("**TCCSB**") ke Honam Petrochemical Corp. ("**HONAM**"), sebagai hasil dari akuisisi mayoritas saham TCCSB oleh Honam. Honam menunjuk Titan International Corporation. Sdn. Bhd., yang merupakan pemegang saham mayoritas Perusahaan untuk melaksanakan proses Penawaran Tender atas saham Perusahaan yang dimiliki oleh publik dengan harga Rp132 (seratus tiga puluh dua Rupiah).

Afterwards in 2010, there was a change of Company's controlling party from Titan Chemical Corporation Sdn. Bhd. ("**TCCSB**") to Honam Petrochemical Corp. ("**HONAM**"), as a result of the acquisition of majority shares of TCCSB by Honam. Honam appointed Titan International Corporation Sdn. Bhd., which was the majority shareholder of the Company to perform a Tender Offer for publicly owned company's shares at a price of IDR132 (one hundred thirty two Rupiah).

Pada tahun 2010, Perusahaan memperluas lini bisnis dari produksi ke importir dan distribusi produk BOPP Film yang kemudian dijual kepada PT Lotte Packaging pada tahun 2011 dan kemudian pada tahun 2012 Perusahaan menambah jenis produk dalam daftar produk yang diizinkan untuk di impor dan didistribusikan yakni BOPP Film, Polietilena ("**PE**"), Polipropilena ("**PP**") dan etilena yang mana produk-produk tersebut diimpor dan dijual ke pasar lokal.

In 2010, The Company expanded its line of business from production to importer and distribution of BOPP Film product which was than sold to PT Lotte Packaging in 2011 and thereafter in 2012 the Company added several products to its list of allowable import and distribution such as BOPP Film, Polyethylene ("**PE**"), Polypropylene ("**PP**") and ethylene which were imported and sold to the local market.

Melihat pangsa pasar yang berkembang secara dinamis, Perusahaan memutuskan untuk melakukan inovasi dan merubah nama Perusahaan menjadi PT Lotte Chemical Titan Tbk sebagaimana dimuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H. Nomor 1 Tanggal 1 April 2013 dan telah mendapat pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan Nomor AHU-19689. AH.01.02 TAHUN 2013 tertanggal 15 April 2013, kemudian mulai melakukan kegiatan importasi dan distribusi produk barang PE dan PP.

Refer to the market share which is growing dynamically, the Company decided to innovate and changed the name into PT Lotte Chemical Titan Tbk as stipulated in the Notarial Deed of Statement of Decisions of the Annual General Meeting of Shareholders made before Fathiah Helmi, S.H. Number 1 Dated April 1, 2013 and has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia with the Decree Number AHU-19689. AH.01.02 TAHUN 2013 dated April 15, 2013, then started importing and distributing PE and PP.

Perusahaan berhasil meraih kepercayaan melalui entitas anak Perusahaan, PT Lotte Chemical Titan Nusantara ("**LCTN**") yang bergerak di bidang industri damar buatan (resin sintetis) dan bahan baku plastik, perdagangan besar karet dan plastik dalam bentuk dasar, serta real estat yang dimiliki sendiri atau disewa dengan pabrik yang memiliki lokasi strategis di Merak, Cilegon, Banten dengan sistem produksi INEOS Innovene dan proses *Fluidized Bed*, dengan kapasitas terpasang 450.000 MT per tahun yang mampu memproduksi PE yaitu Polietilena Berdensitas Tinggi ("**HDPE**") dan Polietilena Berdensitas Rendah ("**LLDPE**") sehingga entitas anak Perusahaan menjadi produsen PE yang menjual sebagian besar dari hasil produksinya di pasar lokal.

The Company success in gaining trust through its subsidiary entity, PT Lotte Chemical Titan Nusantara ("**LCTN**") which engaged in artificial resin (synthetic resin) and plastic raw material industry, large trading of rubber and plastics in basic form, and real estate privately owned or leased with plant located strategically in Merak, Cilegon, Banten using INEOS Innovene production system and Fluidized Bed process, with installed capacity of 450,000 MT per annum which capable to produce PE namely High Density Polyethylene ("**HDPE**") and Linear Low Density Polyethylene ("**LLDPE**") that make the subsidiary entity become PE producer which sells most of its product in the local market.

Pada tahun 2019, Perusahaan melakukan penyesuaian bidang usaha sesuai klasifikasi baku lapangan usaha Indonesia menjadi perdagangan besar karet dan plastik dalam bentuk dasar.

In 2019, the Company expanded its business fields according to the standard classification of Indonesian business fields to wholesale rubber and plastic in basic forms.



Kemudian pada tahun 2020, dalam rangka mengurangi jumlah perusahaan tidak aktif (*dormant*) di dalam struktur Grup Lotte Chemical Titan Holding Berhad ("**LCTH**") selaku pemegang saham mayoritas, Perusahaan melakukan aktivitas perampingan struktur grup Perusahaan dengan proses likuidasi diantaranya PT Titan Trading ("**PTT**"), South Wealth Finance Limited ("**SWFL**"), Chemical Brothers Limited ("**CBL**") yang telah berakhir status badan hukumnya masing-masing pada tanggal 28 Juni 2021, 3 Februari 2021, 24 Juni 2022, sedangkan untuk Lotte Chemical Titan International Limited (*In Liquidation*) ("**LCTIL**"), proses likuidasi dimulai sejak tanggal 18 Desember 2020 dan masih terus berlangsung hingga penerbitan Laporan Tahunan Terintegrasi 2023 Perusahaan ("**Laporan Tahunan**") ini.

Dengan dukungan yang kuat dari induk perusahaan, Lotte Chemical Titan Group Malaysia dan juga Lotte Chemical Corporation, Perusahaan dan Entitas anak Perusahaan ("**Kelompok Usaha**") berkomitmen untuk terus memproduksi dan menyediakan PE yang berkualitas tinggi serta menyediakan proteksi yang optimum untuk lingkungan.

Later in 2020, in order to reduce the number of dormant companies in the Lotte Chemical Titan Holding Berhad ("**LCTH**") Group structure as the majority shareholder, the Company conducted activities to streamline the Company's group structure through liquidation process such as for PT Titan Trading such as for PT Titan Trading ("**PTT**"), South Wealth Finance Limited ("**SWFL**"), Chemical Brothers Limited ("**CBL**") that have ended its legal entity status each on June 28, 2021, February 3, 2021, June 24, 2022, respectively, while for Lotte Chemical Titan International Limited (In Liquidation) ("**LCTIL**"), the liquidation process began on December 18, 2020 and up to issuance of this 2023 Integrated Annual Report of the Company ("**Annual Report**") is still in on going process.

With the strong ties and support from the parent companies, Lotte Chemical Titan Group Malaysia and also Lotte Chemical Corporation, the Company and subsidiary Entity ("**Group**") are committed to continue producing and providing high-quality PE also providing optimum protection for the environment.

JEJAK LANGKAH
Milestones

1987

Perusahaan didirikan dengan nama PT Indofatra Plastik Industri dengan bidang usaha industri plastik.
The Company was established under the name of PT Indofatra Plastik Industri and engaged in the plastic industry.

1990

Perusahaan beroperasi komersial dengan kapasitas produksi terpasang 8.000 MT per tahun.
The Company operates commercially with installed production capacity of 8,000 MT per annum.

2002

Pencatatan saham Perusahaan pada Bursa Efek Indonesia.
Listing of Company's shares on the Indonesia Stock Exchange.

2006

Meraih Sertifikat ISO 9001:2000 atas terpenuhinya Standar Sistem Manajemen Mutu.
Achieved ISO 9001:2000 on Certificate for Quality Management System Standards.

2007

Peningkatan jumlah kapasitas terpasang menjadi 38.000 MT per tahun.
Increase in total installed capacity to 38,000 MT per annum.

2008

Perusahaan melakukan Penawaran Umum Terbatas I - Penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu untuk mengakuisisi Chemical Brothers Ltd yang secara langsung dan tidak langsung memiliki 100% saham PT Lotte Chemical Titan Nusantara.
The Company performed Limited Public Offering I - Issuance of Pre-emptive Rights to acquire Chemical Brothers Ltd which directly and indirectly owns 100% of PT Lotte Chemical Titan Nusantara's shares.





2021

Perusahaan melanjutkan proses perampingan struktur kelompok usaha melalui proses likuidasi (dimulai sejak 2020).
The Company continue the streamlining of the Group structure through a liquidation process (started in 2020).

2019

Perusahaan melakukan penyesuaian bidang usaha menjadi perdagangan besar karet dan plastik dalam bentuk dasar.
The Company adjusted it's business activities to become large trading of rubber and plastic in the basic forms.

2018

Perusahaan telah memiliki Nomor Induk Berusaha dan telah memenuhi komitmen usaha.
The Company has Single Business Number and has fulfilled its business commitment.

2013

Perubahan nama Perusahaan menjadi PT Lotte Chemical Titan Tbk dan mulai melakukan kegiatan impor dan distribusi produk PE dan PP.
The Company changed its name to PT Lotte Chemical Titan Tbk and starts importing and distributing of PE and PP products.

2012

Penambahan jenis produk impor dan distribusi antara lain PE, PP, dan Etilena.
The addition of the import and distributed product include PE, PP, and Ethylene.

2010

Perluasan bidang usaha dari produksi menjadi perdagangan besar (distributor utama) dan impor produk BOPP Film. Dan Perusahaan melaksanakan proses penawaran tender atas saham Perusahaan yang dimiliki oleh publik dengan harga Rp132.

Expansion of business line from production to wholesale trading (main distributorship) and importation of BOPP Film products. And the Company performs a tender offering of Company's shares owned by public at a price of IDR132.

VISI DAN MISI
Vision and Mission

Menunjukkan konsistensi identitas group dengan menggunakan huruf dan warna eksklusif yang dimiliki Lotte sendiri.

It shows the consistency of group identity by using Lotte's own exclusive fonts and colors.

LOTTE CHEMICAL Biru mewakili kepercayaan dan transparansi sebagai pemimpin di antara perusahaan petrokimia domestik dan asing, mengekspresikan komitmen kami untuk bertumbuh melalui visi yang lebih besar.

LOTTE CHEMICAL Blue represents trust and transparency as the leading company in the domestic and foreign petrochemical fields, expressing our commitment to growth with greater vision.

Motif garis hijau mengungkapkan komitmen LOTTE CHEMICAL atas kepedulian terhadap lingkungan, dan mencerminkan semangat kami untuk melindungi lingkungan melalui teknologi petrokimia terkemuka kami.

The line motif in green color expresses LOTTE CHEMICAL's commitment to environmental stewardship. It contains our passion to strive to protect men and environment and reconcile a variety of values based on our leading petrochemical technologies.

LOTTE CHEMICAL
TITAN

VISI VISION

MENJADI PRODUSEN PRODUK POLYETHYLENE NO. 1 DI INDONESIA

To be Indonesia's No. 1 Producer for Polyethylene

- **Perusahaan Petrokimia Terkemuka**
  Leading Petrochemical Company
- **Pemimpin Pasar Domestik**
  Domestic Market Leader
- **Dukungan Kuat dari Induk Perusahaan**
  Strong Parent Support

MISI MISSION

Fokus pada Kestabilan dan Keandalan Pabrik, Kualitas Produk dan Keunggulan Pelayanan Pelanggan.

Kelompok Usaha berkomitmen untuk memastikan bisnis yang terus bertumbuh dan berkelanjutan di Indonesia dengan memproduksi dan memasarkan PE yang berkontribusi pada peningkatan kehidupan setiap hari.

Focusing on Stable and Reliable Plant, Product Quality and Excellent Customer Services.

The Group is committed to ensure its business growth and remains sustainable in Indonesia by producing and marketing PE which contributes to the enhancement of everyday life.

NILAI PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN
Corporate Values and Management Policy

NILAI PERUSAHAAN | CORPORATE VALUES

FOKUS PADA PELANGGAN Customer Focus	KINERJA Performance	KEASLIAN Originality	SEMANGAT Passion	KERJASAMA Partnership
Menilai dan bertindak berdasarkan pemahaman yang mendalam terhadap pelanggan. Selalu bersungguh-sungguh melayani pelanggan dan berusaha untuk menghormati janji dengan mereka. Assess and act on the insights of the customers. Always serve customers diligently and strive to honor promises with them.	Meningkatkan efisiensi bisnis menggunakan insentif berdasarkan kinerja. Membuat tujuan yang jelas dan melakukan segala usaha untuk memperoleh hasil yang terbaik. Improve business efficiency using performance based incentives. Make clear goals and make every effort to obtain the best results.	Memberikan kualitas dan diferensiasi pada produk-produk Lotte dan layanan berdasarkan kreatifitas. Mengupayakan inovasi bisnis yang konsisten melalui ide-ide baru dan perubahan pola publik. Provide signature and differentiated Lotte products and services based on creative perspective. Pursue consistent business innovation through new ideas and change of public perspective.	Mengembangkan bisnis dengan penuh semangat, menantang, dan percaya dapat mengatasi ketidakmungkinan. Develop businesses with a passion, challenging and overcoming impossibilities.	Selalu mengupayakan situasi saling menguntungkan dengan pelanggan dan rekan bisnis. Menciptakan budaya manajemen pekerja yang kreatif berdasarkan kepercayaan dan kerjasama. Mendorong kerjasama yang erat untuk menciptakan sinergi pada tim kerja. Pursue win-win situation with customers and partners. Form creative management-labor culture based on trust and cooperation. Promote close cooperation for the creation of group synergy.

KEBIJAKAN MANAJEMEN | MANAGEMENT POLICY

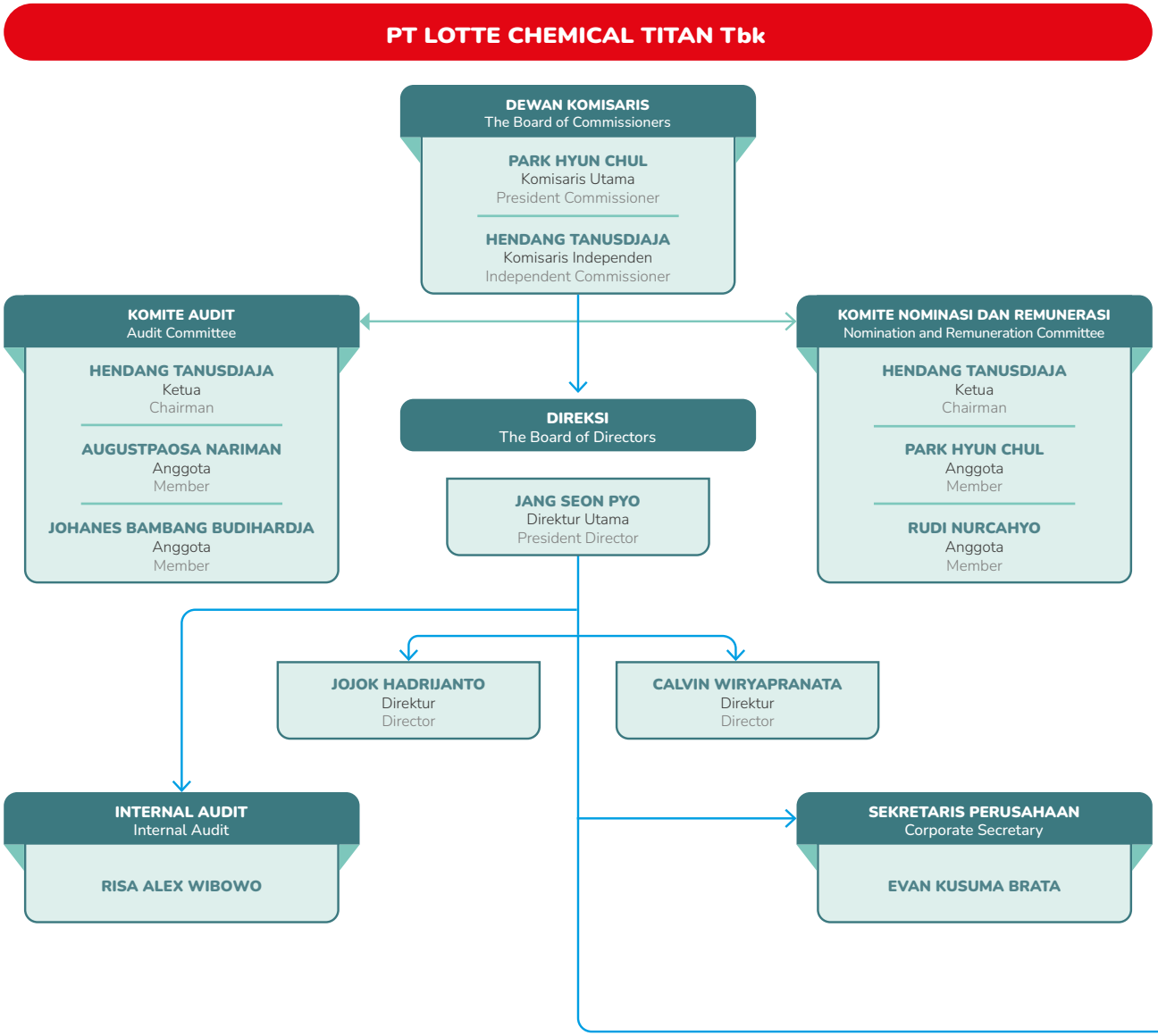
PENGUATAN KOMPETENSI INTI PERUSAHAAN Strengthening Core Competences	MANAJEMEN YANG BERORIENTASI KELUAR Field-oriented Management	MENGEMBANGKAN SUMBER DAYA MANUSIA Talent Cultivation	MANAJEMEN YANG BERORIENTASI PADA LINGKUNGAN Green Management	MANAJEMEN MEREK Brand Management
Kami akan terus memperkuat daya saing pada area bisnis utama kami dengan fokus melakukan usaha terbaik dan memperluas area bisnis terkait. We will continue to strengthen our competitiveness in our core business areas with a focus on best efforts and expanding the related business areas.	Para eksekutif dan karyawan kami secara terus menerus mendengar masukan dari pelanggan, rekan bisnis dan masyarakat publik, dan melibatkan mereka ke dalam strategi bisnis kami. Our executives and employees will continuosly hear input from customers, business partners and the public and incorporate them in our business strategy.	Kami mempekerjakan sumber daya manusia yang unggul dan mengembangkan mereka menjadi yang terbaik di industri yang akan memimpin pertumbuhan masa depan. We employ outstanding talent and nurture them to be among the best in the industry who will lead future growth.	Kami akan terus berusaha memenuhi tanggungjawab kami kepada pertumbuhan masyarakat dan lingkungan dengan mensuplai produk yang ramah lingkungan melalui inovasi dan pengurangan pemakaian energi yang berlebihan. We will continue to fulfill our responsibilities for society's sustainable growth and for the environement by supplying environment-friendly products through innovation and reduction of excessive energy consumption.	Kami akan memastikan bahwa produk-produk kami memenuhi tingkat tertinggi kepuasan pelanggan dan dapat dipercaya oleh mereka sehingga menjadi merek premium yang mendunia. We will ensure that our products meet the highest level of customer satisfaction and can be trusted by them to become a global premium brand.

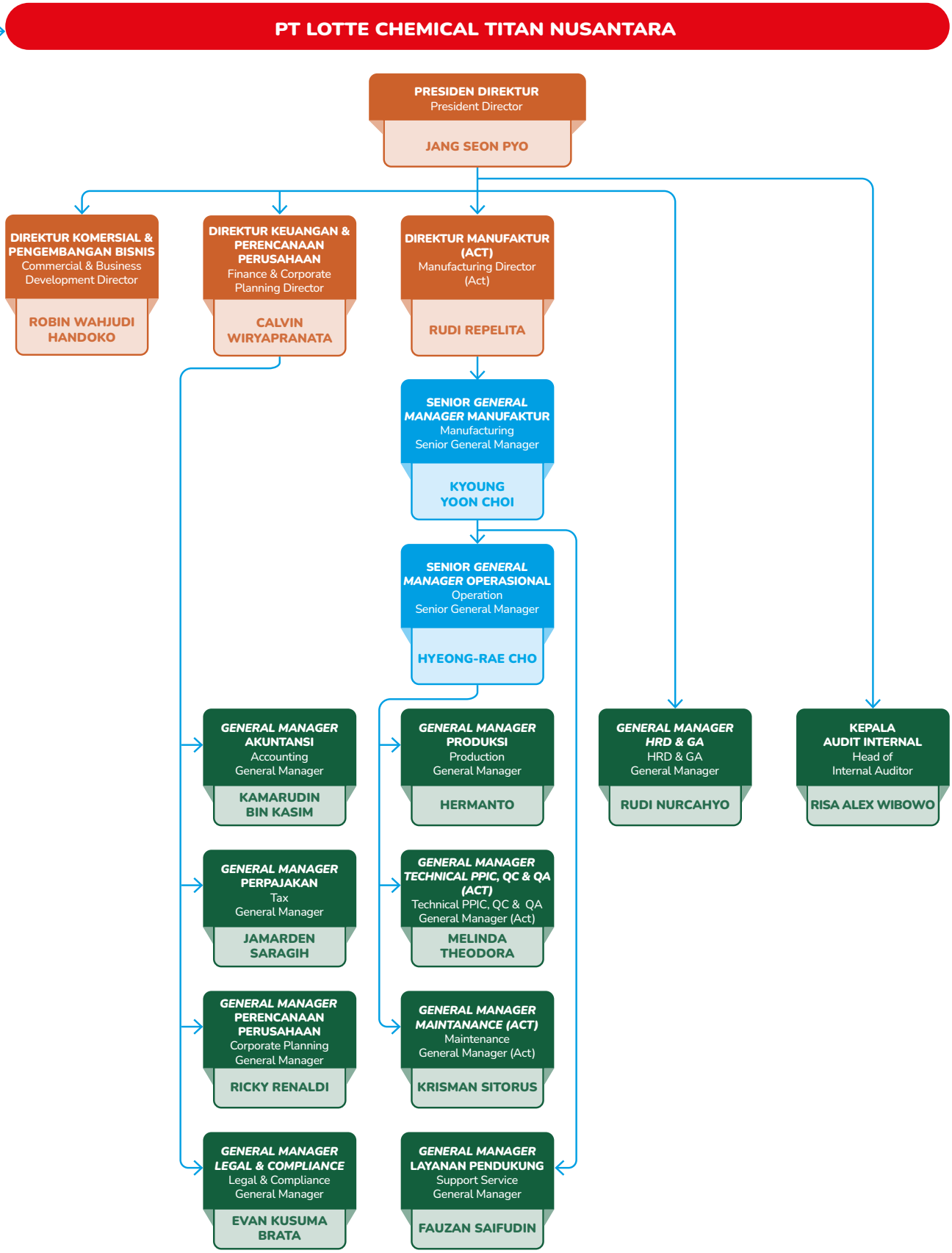
WILAYAH OPERASIONAL KELOMPOK USAHA
The Group's Operational Areas

Kelompok Usaha memiliki lokasi di 2 wilayah di Indonesia, yaitu Jakarta dan Merak (*Merak Plant*). Pelanggan dari Kelompok Usaha berlokasi di area DKI Jakarta, Banten, Jawa Barat, Jawa Tengah, Jawa Timur, Yogyakarta, dan beberapa di Sumatera Utara (Medan) dan Sumatera Selatan (Palembang).

The Group has locations in 2 regions in Indonesia, namely Jakarta and Merak (Merak Plant). The Group's customers are located in the areas of DKI Jakarta, Banten, West Java, Central Java, East Java, Yogyakarta, and some in North Sumatra (Medan) and South Sumatra (Palembang).

STRUKTUR ORGANISASI
Organization Structure




PT LOTTE CHEMICAL TITAN NUSANTARA
PRESIDEN DIREKTUR
President Director
JANG SEON PYO
DIREKTUR KOMERSIAL & PENGEMBANGAN BISNIS
Commercial & Business Development Director
ROBIN WAHJUDI HANDOKO
DIREKTUR KEUANGAN & PERENCANAAN PERUSAHAAN
Finance & Corporate Planning Director
CALVIN WIRYAPRANATA
DIREKTUR MANUFAKTUR (ACT)
Manufacturing Director (Act)
RUDI REPELITA
SENIOR GENERAL MANAGER MANUFAKTUR
Manufacturing
Senior General Manager
KYOUNG YOON CHOI
SENIOR GENERAL MANAGER OPERASIONAL
Operation
Senior General Manager
HYEONG-RAE CHO
GENERAL MANAGER AKUNTANSI
Accounting
General Manager
KAMARUDIN BIN KASIM
GENERAL MANAGER PRODUKSI
Production
General Manager
HERMANTO
GENERAL MANAGER HRD & GA
HRD & GA
General Manager
RUDI NURCAHYO
KEPALA AUDIT INTERNAL
Head of Internal Auditor
RISA ALEX WIBOWO
GENERAL MANAGER PERPAJAKAN
Tax
General Manager
JAMARDEN SARAGIH
GENERAL MANAGER TECHNICAL PPIC, QC & QA (ACT)
Technical PPIC, QC & QA
General Manager (Act)
MELINDA THEODORA
GENERAL MANAGER PERENCANAAN PERUSAHAAN
Corporate Planning
General Manager
RICKY RENALDI
GENERAL MANAGER MAINTANANCE (ACT)
Maintenance
General Manager (Act)
KRISMAN SITORUS
GENERAL MANAGER LEGAL & COMPLIANCE
Legal & Compliance
General Manager
EVAN KUSUMA BRATA
GENERAL MANAGER LAYANAN PENDUKUNG
Support Service
General Manager
FAUZAN SAIFUDIN

PROFIL DEWAN KOMISARIS
Profile of the Board of Commissioners

PARK HYUN CHUL

KOMISARIS UTAMA
PRESIDENT COMMISSIONER



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Korea | Republic of Korea

Usia | Age
58 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Republik Korea, 11 Januari 1966
Republic of Korea, January 11, 1966

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
- Komisaris Utama
  Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Nomor 9 Tanggal 10 Februari 2021
- Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi
  Keputusan Edaran Dewan Komisaris Sebagai Pengganti Dari Rapat Dewan Komisaris Nomor 002/LCTTBK-KEP/BOC/II/2021 Tanggal 26 Februari 2021
- President Commissioner
  Resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders Number 9 Dated February 10, 2021
- Member of Nomination and Remuneration Committee
  Circular Resolution of the Board of Commissioners In Lieu of The Meeting of the Board of Commissioners Number 002/LCTTBK-KEP/BOC/II/2021 dated February 26, 2021

Riwayat Pendidikan | Education History
Sarjana Teknik Kimia dari Pusan National University (1991)
Bachelor of Science in Chemical Engineering, Pusan National University (1991)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Komisaris PT Lotte Chemical Titan Nusantara (Januari 2021 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- Komisaris PT Lotte Chemical Indonesia (Januari 2021 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- *President* & CEO Lotte Chemical Titan Holding Berhad (Januari 2021 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- *Senior Vice President* Lotte Chemical Corporation (2018 – 2020)
- Direktur Proyek untuk NCC/BTX, BD *Revamp Project* #3 (2016 – 2017)
- *Uzbekistan UGCC Project PMC (Project Management Con') Leader. (Utility & Offsite, GSP, ECC, PE1/2, PP)* (2012 – 2015)
- Direktur Divisi Produksi #1 (*NCC, BTX, Co-Generation, EO/G, BTX, PE1/2/3, PP1/2, DMC, EOA, Water treatment sys')* (Februari – Juli 2012)
- Manajer Proyek untuk *Ethylene/BTX revamping Project #2. Responsible for NCC revamp (1,000kta) and BTX revamp* (2010 – 2012)
- *General Manager* untuk Departemen Produksi#1 (*NCC, Cogeneration, Air Separation, Water Treatment Parts*) (2008 – 2010)

- Commissioner of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (January 2021 – present) (Concurrent Position)
- Commissioner of PT Lotte Chemical Indonesia (January 2021 – present) (Concurrent Position)
- President & CEO of Lotte Chemical Titan Holding Berhad (January 2021 – present) (Concurrent Position)
- Senior Vice President of Lotte Chemical Corporation (2018 – 2020)
- Project Director for NCC/BTX,BD Revamp Project #3 (2016 – 2017)
- Uzbekistan UGCC Project PMC (Project Management Con') Leader. (Utility & Offsite, GSP, ECC, PE1/2, PP) (2012 – 2015)
- Director of Production Division #1 (NCC, BTX, Co-Generation, EO/G, BTX, PE1/2/3, PP1/2, DMC, EOA, Water treatment sys') (February – July 2012)
- Project Manager for Ethylene/BTX revamping Project #2. Responsible for NCC revamp (1,000kta) and BTX revamp (2010 – 2012)
- General Manager for Production Dep#1 (NCC, Cogeneration, Air Separation, Water Treatment Parts) (2008 – 2010)

Perubahan Komposisi | Change in the composition
Tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris sampai dengan tanggal diterbitkannya Laporan Tahunan ini.
There is no change on the composition of the Board of Commissioners until the issuance date of this Annual Report.

Hubungan Afiliasi | Affiliations
Tidak memiliki hubungan afiliasi baik dengan anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya maupun dengan pemegang saham pengendali dan utama.
No affiliations with any members of the Board of Directors, Board of Commissioners, nor controlling or principal shareholders.

HENDANG TANUSDJAJA

KOMISARIS INDEPENDEN
INDEPENDENT COMMISSIONER



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
65 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Jakarta, 11 Maret 1958
Jakarta, March 11, 1958

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Nomor 13 Tanggal 9 Juni 2023
Statement of Resolution of the Annual General Meeting of Shareholders Number 13 Dated June 9, 2023

Riwayat Pendidikan | Education History
- Doktor Ilmu Akuntansi Manajemen (Dr.) dari Universitas Indonesia (2000 – 2006)
- Magister Manajemen (MM) dari Universitas Indonesia (1988 - 1990)
- Sarjana Akuntansi (S.Ak) dari Universitas Indonesia (1986 - 1991)
- Sarjana Ekonomi (SE) dari Universitas Indonesia (1980 - 1983)

- Doctor of Management Accounting Study (Dr.) from Universitas Indonesia (2000 – 2006)
- Magister of Management (MM) from Universitas Indonesia (1988 - 1990)
- Bachelor of Accounting (S.Ak) from Universitas Indonesia (1986 - 1991)
- Bachelor of Economic (SE) from Universitas Indonesia (1980 - 1983)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Wakil Ketua Komite Profesi Akuntan Publik (KPAP) (2022 - 2025)
- President (Ketua Umum) Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI) (2021 - 2025)
- Ketua Forum Akuntan Sektor Jasa Keuangan (FASJK)-IAPI (2019 - sekarang)
- Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi PT Lotte Chemical Titan Tbk (2018 - 2020)
- Ketua Komite Audit PT Lotte Chemical Titan Tbk (2018 - 2020)
- Komisaris Independen PT Lotte Chemical Titan Tbk (2018 - 2020)
- Managing Partner Darmawan Hendang Kaslim & Rekan (AGN INT'L) (2017 - sekarang)
- Anggota Dewan Nasional Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI) (2017 - 2021)
- Anggota Komite Audit PT Lotte Chemical Titan Tbk (2014 - 2018)
- *Managing Partner* Darmawan & Hendang (AGN INT'L) (2013 - 2017)
- *Partner* Darmawan Hendang & Yogi (AGN INT'L) (2010 - 2013)
- *Partner* Trisno, Hendang, Adams & Rekan (2006 - 2010)
- *Partner* Thomas, Trisno, Hendang & Rekan (2002 - 2006)
- *Partner* Hendang T, CPA, Akuntan Publik Terdaftar (1998 - 2002)

- Vice Chairman of Komite Profesi Akuntan Publik (KPAP) (2022 - 2025)
- President of Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI) (2021 - 2025)
- Chairman of Forum Akuntan Sektor Jasa Keuangan (FASJK)-IAPI (2019 - present)
- Chairman of Nomination and Remuneration Committee of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2018 - 2020)
- Chairman of Audit Committee of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2018 - 2020)
- Independent Commissioner of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2018 - 2020)
- Managing Partner of Darmawan Hendang Kaslim & Rekan (AGN INT'L) (2017 - present)
- National Board Member of Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI) (2017 - 2021)
- Audit Committee Member of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2014 - 2018)
- Managing Partner of Darmawan & Hendang (AGN INT'L) (2013 - 2017)
- Partner of Darmawan Hendang & Yogi (AGN INT'L) (2010 - 2013)
- Partner of Trisno, Hendang, Adams & Rekan (2006 - 2010)
- Partner of Thomas, Trisno, Hendang & Rekan (2002 - 2006)
- Partner of Hendang T, CPA, Registered Public Accountant (1998 - 2002)

Perubahan Komposisi | Change in the composition
Tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris sampai dengan tanggal diterbitkannya Laporan Tahunan ini.
There is no change on the composition of the Board of Commissioners until the issuance date of this Annual Report.

Hubungan Afiliasi | Affiliations
Tidak memiliki hubungan afiliasi baik dengan anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya maupun dengan pemegang saham pengendali dan utama.
No affiliations with any members of the Board of Directors, Board of Commissioners, nor controlling or principal shareholders.

PROFIL DIREKSI
Profile of the Board of Directors

JANG SEON PYO

DIREKTUR UTAMA
PRESIDENT DIRECTOR



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Korea | Republic of Korea

Usia | Age
53 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Republik Korea, 26 November 1970
Republic of Korea, November 26, 1970

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Nomor 9 Tanggal 10 Februari 2021
Statement of Resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders Number 9 Dated February 10, 2021

Riwayat Pendidikan | Education History
- Magister Bisnis Administrasi dari Korea University, Republik Korea (2012 – 2014)
- Sarjana Akuntansi dari Dong-kuk University, Republik Korea (1989 – 1995)

- Magister of Business Administration from Korea University, Republic of Korea (2012 – 2014)
- Bachelor of Accounting from Dong-kuk University, Republic of Korea (1989 – 1995)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Presiden Direktur dari PT Lotte Chemical Titan Nusantara (Februari 2021 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- Direktur dari PT Lotte Chemical Indonesia (Januari 2021 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- Direktur dari PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2020 – 2021) (Rangkap Jabatan)
- Direktur Divisi Pengadaan Lotte Chemical Corporation (2019 – 2020)
- *General Manager* Tim Akuntansi Lotte Chemical Corporation (2017 – 2019)
- *General Manager* Tim Keuangan Lotte Chemical Corporation (2016 – 2017)
- Tim Keuangan Lotte Chemical Corporation (2014 – 2016)
- Tim Perencanaan Monomer Lotte Chemical Corporation (2012 – 2014)
- Tim Manajemen Strategis KP Chemical Corporation (2011 – 2012)
- Tim Akuntansi KP Chemical Corporation (2000 – 2011)

- President Director of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (February 2021 – present) (Concurrent Position)
- Director of PT Lotte Chemical Indonesia (January 2021 – present) (Concurrent Position)
- Director of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2020 – 2021) (Concurrent Position)
- Director of Procurement Division of Lotte Chemical Corporation (2019 – 2020)
- General Manager of Accounting Team of Lotte Chemical Corporation (2017 – 2019)
- General Manager of Finance Team of Lotte Chemical Corporation (2016 – 2017)
- Finance Team of Lotte Chemical Corporation (2014 – 2016)
- Monomer Planning Team of Lotte Chemical Corporation (2012 – 2014)
- Strategic Management Team of KP Chemical Corporation (2011 – 2012)
- Accounting Team of KP Chemical Corporation (2000 – 2011)

Perubahan Komposisi | Change in the composition
Tidak ada perubahan komposisi Direksi sampai dengan tanggal diterbitkannya Laporan Tahunan ini.
There is no change on the composition of the Board of Directors until the issuance date of this Annual Report.

Hubungan Afiliasi | Affiliations
Tidak memiliki hubungan afiliasi baik dengan anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya maupun dengan pemegang saham pengendali dan utama.
No affiliations with any members of the Board of Directors, Board of Commissioners, nor controlling or principal shareholders.

JOJOK HADRIJANTO

DIREKTUR
DIRECTOR



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
55 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Lamongan, 18 November 1968
Lamongan, November 18, 1968

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Nomor 13 Tanggal 9 Juni 2023
Resolution of the Annual General Meeting of Shareholders Number 13 Dated June 9, 2023

Riwayat Pendidikan | Education History
- Sarjana bidang Teknik Kimia dari Universitas Jenderal Ahmad Yani (1995 – 1998)
- Politeknik jurusan Teknik Kimia dari Universitas Brawijaya (1988 – 1991)

- Bachelor of Chemical Engineering from Universitas Jenderal Ahmad Yani (1995 – 1998)
- Polytechnic on Chemical Engineering from Universitas Brawijaya (1988 – 1991)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Wakil Presiden Direktur Manufaktur PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2018 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- Direktur Manufaktur PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2015 – 2018)
- Direktur Operasi PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2014 – 2015)
- *General Manager* Pabrik PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2012 – 2014)
- *General Manager* Layanan, Dukungan dan Ketenagakerjaan PT Titan Petrokimia Nusantara (2008 – 2012)
- *General Manager* Layanan dan Dukungan PT Titan Kimia Nusantara (2009 – 2011)
- Manajer Pengadaan PT Titan Petrokimia Nusantara (2007 – 2008)

- Manufacturing Vice President Director of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2018 – present) (Concurrent Position)
- Manufacturing Director of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2015 – 2018)
- Operation Director of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2014 – 2015)
- Plant General Manager of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2012 – 2014)
- Service, Support and Human Resources General Manager of PT Titan Petrokimia Nusantara (2008 – 2012)
- Service and Support General Manager of PT Titan Kimia Nusantara (2009 – 2011)
- Procurement Manager of PT Titan Petrokimia Nusantara (2007 – 2008)

Perubahan Komposisi | Change in the composition
Tidak ada perubahan komposisi Direksi sampai dengan tanggal diterbitkannya Laporan Tahunan ini.
There is no change on the composition of the Board of Directors until the issuance date of this Annual Report.

Hubungan Afiliasi | Affiliations
Tidak memiliki hubungan afiliasi baik dengan anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya maupun dengan pemegang saham pengendali dan utama.
No affiliations with any members of the Board of Directors, Board of Commissioners, nor controlling or principal shareholders.

CALVIN WIRYAPRANATA

DIREKTUR
DIRECTOR



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
57 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Selat Panjang, 16 September 1966
Selat Panjang, September 16, 1966

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Nomor 13 Tanggal 9 Juni 2023
Statement of Resolution of the Annual General Meeting of Shareholders Number 13 Dated June 9, 2023

Riwayat Pendidikan | Education History
Sarjana Akuntansi dari Universitas Trisakti (1985 – 1989)
Bachelor of Accounting from Universitas Trisakti (1985 – 1989)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Direktur PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2017 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- Direktur PT Lotte Chemical Indonesia (2017 – sekarang) (Rangkap Jabatan)
- *General Manager* Keuangan & Akuntansi PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2009 – 2017)
- *General Manager Corporate Finance* PT Bussan Auto Finance (2007 – 2008)
- Wakil *General Manager* PT JVC Electronics Indonesia (2005 – 2007)
- *Group Finance Controller* PT Ever Shine Tex Tbk Group (1998 – 2005)
- Manajer – KAP Prasetio Utomo & Co. (Arthur Andersen) (1989 – 1997)

- Director of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2017 – present) (Concurrent Position)
- Director of PT Lotte Chemical Indonesia (2017 – present) (Concurrent Position)
- General Manager Finance & Accounting of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2009 – 2017)
- General Manager Corporate Finance of PT Bussan Auto Finance (2007 – 2008)
- Deputy General Manager of PT JVC Electronics Indonesia (2005 – 2007)
- Group Finance Controller of PT Ever Shine Tex Tbk Group (1998 – 2005)
- Manager – KAP Prasetio Utomo & Co. (Arthur Andersen) (1989 – 1997)

Perubahan Komposisi | Change in the composition
Tidak ada perubahan komposisi Direksi sampai dengan tanggal diterbitkannya Laporan Tahunan ini.
There is no change on the composition of the Board of Directors until the issuance date of this Annual Report.

Hubungan Afiliasi | Affiliations
Tidak memiliki hubungan afiliasi baik dengan anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya maupun dengan pemegang saham pengendali dan utama.
No affiliations with any members of the Board of Directors, Board of Commissioners, nor controlling or principal shareholders.

PROFIL KOMITE
Profile of the Committee

AUGUSTPAOSA NARIMAN

ANGGOTA KOMITE AUDIT
MEMBER OF AUDIT COMMITTEE



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
51 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Jakarta, 12 Agustus 1972
Jakarta, August 12, 1972

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Keputusan Edaran Dewan Komisaris Sebagai Pengganti Dari Rapat Dewan Komisaris Nomor 009/LCTTBK-KEP/BOC/VI/2023 Tanggal 26 Juni 2023
Circular Resolution of The Board of Commissioners In Lieu of The Meeting of The Board of Commissioners Number 009/LCTTBK-KEP/BOC/VI/2023 Dated June 26 2023

Riwayat Pendidikan | Education History
- *Certified Public Accountant of Indonesia* (2019)
- *Asean Chartered Profesional Accountant* (2018)
- *Chartered Accountant of Indonesia* (2015)
- Pendidikan Profesi Akuntansi (PPA) dari Universitas Tarumanagara (2012-2014)
- Magister Akuntansi dari Universitas Tarumanegara (2007 – 2010)
- Sarjana Ekonomi dari Universitas Tarumanegara (1991 – 1995)

- Certified Public Accountant of Indonesia (2019)
- Asean Chartered Profesional Accountant (2018)
- Chartered Accountant of Indonesia (2015)
- Accounting Professional Education Program from Universitas Tarumanagara (2012-2014)
- Magister of Accounting from Universitas Tarumanegara (2007 – 2010)
- Bachelor of Economic from Universitas Tarumanegara (1991 – 1995)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Anggota pengurus pada Komite Pendidikan Dan Pelatihan Profesi Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI) (2021-2025)
- Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara, Ukrida, PPA BCA, bidang/mata kuliah Akuntansi Keuangan, Audit & Assurans (2010-sekarang)
- Konsultan untuk Audit, Jasa Keuangan/Akuntansi, Uji Tuntas (2005-sekarang)
- Manajer Senior Keuangan, Investasi & Akuntansi di PT. Asuransi Rama Satria Wibawa (2004-2005)
- Manajer Keuangan & Investasi di PT. Panin Life Tbk (2000-2004)
- *Audit Supervisor*/Asisten Manajer di KAP Hans, Tuanakotta & Mustofa anggota dari Deloitte Touche Tohmatsu International (1995-2000)

- Member of the Committee on Education and Professional Training of the Indonesian Institute of Certified Public Accountants (2021-2025)
- Lecture of Economic and Business Faculty of Universitas Tarumanagara, Ukrida, PPA BCA for subjects of Financial Accounting, Audit & Assurans (2010-present)
- Consultant for Audit, Finance/Accounting Service, Due Diligence (2005-present)
- Senior Manager for Finance, Investment & Accounting at PT. Asuransi Rama Satria Wibawa (2004-2005)
- Finance & Investment Manager at PT. Panin Life Tbk (2000-2004)
- Audit Supervisor/Assitant Manager at KAP Hans Tuanakotta & Mustofa a member of Deloitte Touch Tohmatsu International (1995-2000)

JOHANES BAMBANG BUDIHARDJA

ANGGOTA KOMITE AUDIT
MEMBER OF AUDIT COMMITTEE



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
77 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Madiun, 14 Mei 1946
Madiun, May 14, 1946

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Komisaris Nomor 003/LCTTBK-KEP/BOC/II/2021 Tanggal 26 Februari 2021 dan diangkat kembali untuk periode kedua pada 27 Februari 2024 sebagai anggota Komite Audit Perusahaan berdasarkan Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Komisaris Nomor 001/LCTTBK-KEP/BOC/II/2024 Tanggal 27 Februari 2024 untuk masa jabatan sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Tahun buku 2026 Perseoran yang di selenggarakan pada tahun 2027.
Circular Resolution Outside the Board of Commissioners Meeting Number 003/LCTTBK-KEP/BOC/II/2021 Dated February 26, 2021 and He was reappointed for a second period as a member of Audit Committee of the Company on February 27, 2024 based on a Circular Resolution Outside the Board of Commissioners Meeting Number 001/LCTTBK-KEP/BOC/II/2024 Dated February 27, 2024 until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of Financial Year of 2026 of the Company which shall be held in 2027.

Riwayat Pendidikan | Education History
- Master Teologi dalam bidang Kepemimpinan dari Harvest International Theological Seminary (2002 – 2005)
- Sarjana dalam bidang Manajemen dari Universitas Indonesia (1982 – 1987)
- Sarjana dalam bidang Teknik Elektro dari Universitas Trisakti (1967 – 1974)

- Master degree in Theology majoring in Leadership from Harvest International Theological Seminary (2002 – 2005)
- Bachelor degree in Management from Universitas Indonesia (1982 – 1987)
- Bachelor degree in Electrical Engineering from Universitas Trisakti (1967 – 1974)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- Direktur Independen PT Lotte Chemical Titan Tbk (2014 – 2020)
- Sekretaris Perusaahaan PT Lotte Chemical Titan Tbk (2012 – 2020)
- Direktur Tidak Terafiliasi PT Lotte Chemical Titan Tbk (2008 – 2014)
- CEO sampai dengan *co-Chairman* pada PT Bintang Sidoraya Holding (anak perusahaan PT Matahari Putra Prima Tbk) (1999 – 2008)
- Direktur pada PT Lippo Land Development Tbk (1991 – 1998)
- Direktur pada Lippo Group (1987 – 1991)
- CEO PT Balfour Beatty Sakti Indonesia (1984 – 1987)
- *General Manager* PT Berca Indonesia (1976 – 1984)

- Independent Director of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2014 – 2020)
- Corporate Secretary of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2012 – 2020)
- Un-affiliated Director of PT Lotte Chemical Titan Tbk (2008 – 2014)
- CEO to co-Chairman in PT Bintang Sidoraya Holding (subsidiary of PT Matahari Putra Prima Tbk) (1999 – 2008)
- Director in PT Lippo Land Development Tbk (1991 – 1998)
- Director in Lippo Group (1987 – 1991)
- CEO for PT Balfour Beatty Sakti Indonesia (1984 – 1987)
- General Manager of PT Berca Indonesia (1976 – 1984)

RUDI NURCAHYO

ANGGOTA KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI
MEMBER OF NOMINATION AND REMUNERATION



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
56 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Jakarta, 29 Februari 1968
Jakarta, February 29, 1968

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Keputusan Edaran Dewan Komisaris Sebagai Pengganti Dari Rapat Dewan Komisaris Nomor 001/LCTTBK-KEP/BOC/I/2023 Tanggal 30 Januari 2023
Circular Resolution of The Board of Commissioners In Lieu of The Meeting of The Board of Commissioners Number 001/LCTTBK-KEP/BOC/I/2023 Dated January 30, 2023

Riwayat Pendidikan | Education History
- Magister Manajemen Sumber Daya Manusia dari Universitas Mercu Buana (2008 – 2010)
- Sarjana Sains dari Universitas Indonesia (1987 – 1994)

- Magister of Human Resources Management from Universitas Mercu Buana (2008 – 2010)
- Bachelor of Sains from Universitas Indonesia (1987 – 1994)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- *HRD & GA General Manager* di PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2022 – sekarang)
- Konsultan untuk *HR* & Operasi di PT Kencana Berkah Perkasa (2016 – 2022)
- *HR General Manager* di PT OMNI Hospital Indonesia (2016)
- *HR, Community Relation & GA Manager* di PT BP Petrochemicals Indonesia (2007 – 2016)
- *HR Regional Manager* di PT Century Dinamik Drilling (2011 – 2013)
- *HR & External Relation Manager* di PT Core Mineral Indonesia (2006 – 2007)
- Manajer *HR & GA* di PT Berlina Tbk (2003 – 2006)
- *Personnel and GA Supervisor* di PT SANYO Compressor Indonesia (2001 – 2003)
- Asisten Manajer *GA* di PT Bussan Auto Finance (2000 – 2001)

- HRD & GA General Manager at PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2022 – present)
- HR & Operation Consultant at PT Kencana Berkah Perkasa (2016 – 2022)
- HR General Manager at PT OMNI Hospital Indonesia (2016)
- HR and Community Relation & GA Manager at PT BP Petrochemicals Indonesia (2007 – 2016)
- HR Regional Manager at PT Century Dinamik Drilling (2011 – 2013)
- HR & External Relation Manager at PT Core Mineral Indonesia (2006 – 2007)
- HR & GA Manager at PT Berlina Tbk (2003 – 2006)
- Personnel and GA Supervisor at PT SANYO Compressor Indonesia (2001 – 2003)
- GA Assistant Manager at PT Bussan Auto Finance (2000 – 2001)

PROFIL INTERNAL AUDIT
Profile of the Internal Auditor

RISA ALEX WIBOWO

KEPALA UNIT AUDIT INTERNAL
HEAD OF INTERNAL AUDIT UNIT



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
37 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Jakarta, 14 Maret 1987
Jakarta, March 14, 1987

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Keputusan Sirkuler Pengganti Rapat Dewan Komisaris Nomor 012/LCTTBK-KEP/BOC/X/2023 tertanggal 5 Oktober 2023 dan Keputusan Sirkuler Pengganti Rapat Direksi Nomor 005/LCTTBK-KEP/BOD/X/2023 tertanggal 5 Oktober 2023
Circular Resolutions In Lieu of the Meeting of the Board of Commissioner Number 012/LCTTBK-KEP/BOC/X/2023 dated October 5, 2023 and Circular Resolutions In Lieu of the Meeting of the Board of Directors Number 005/LCTTBKKEP/BOD/X/2023 dated October 5, 2023

Riwayat Pendidikan | Education History
Bachelor degree in Economic Management from Universitas Persada Indonesia Y.A.I (2005)
Bachelor degree in Economic Management from Universitas Persada Indonesia Y.A.I (2005)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- *Head of Internal Audit* di PT Lotte Chemical Titan Nusantara (October 2023 – sekarang)
- *Head of Internal Audit* di PT Esta Dana ventura (2022 – 2023)
- *Head of internal Audit* di PT Pelabuhan Tegar Indonesia (2020 – 2022)
- *Internal Audit Supervisor* di PT Chandra Sakti Utama Leasing (2019 – 2019)
- *Risk and Internal Control Section Head* di PT MNC Finance (2017 – 2018)
- *Senior Internal Audit* di PT Adira Dinamika Multifinance Tbk (2014 – 2017)
- *Account Officer* di PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (2011 – 2013)

- Head of Internal Audit at PT Lotte Chemical Titan Nusantara (October 2023 – present)
- Head of Internal Audit at PT Esta Dana ventura (2022 – 2023)
- Head of internal Audit at PT Pelabuhan Tegar Indonesia (2020 – 2022)
- Internal Audit Supervisor at PT Chandra Sakti Utama Leasing (2019 – 2019)
- Risk and Internal Control Section Head at PT MNC Finance (2017 – 2018)
- Senior Internal Audit at PT Adira Dinamika Multifinance Tbk (2014 – 2017)
- Account Officer at PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (2011 – 2013)

PROFIL SEKRETARIS PERUSAHAAN
Profile of the Corporate Secretary

EVAN KUSUMA BRATA

SEKRETARIS PERUSAHAAN
CORPORATE SECRETARY



Kewarganegaraan | Citizenship
Republik Indonesia | Republic of Indonesia

Usia | Age
42 tahun | years

Tempat dan Tanggal Lahir | Place and Date of Birth
Yogyakarta, 16 September 1981
Yogyakarta, September 16, 1981

Dasar Pengangkatan | Appointment Basis
Keputusan Edaran Direksi Sebagai Pengganti Dari Rapat Direksi Nomor 002/LCTTBK-KEP/BOD/VI/2020 Tanggal 26 Juni 2020
Circular Resolution of The Board of Directors In Lieu of The Meeting of The Board of Directors Number 002/LCTTBK-KEP/BOD/VI/2020 Dated June 26, 2020

Riwayat Pendidikan | Education History
- Magister Ilmu Hukum dari Universitas Pelita Harapan Jakarta (2016 – 2017)
- Sarjana Ilmu Hukum dari Universitas Janabadra Yogyakarta (1999 – 2004)

- Magister of Law from Universitas Pelita Harapan Jakarta (2016 – 2017)
- Bachelor of Law from Universitas Janabadra Yogyakarta (1999 – 2004)

Pengalaman Kerja | Working Experience
- *General Manager Legal & Compliance* di PT Lotte Chemical Titan Nusantara (April 2021 - sekarang)
- Sekretaris Perusahaan di PT Lotte Chemical Titan Tbk (Juni 2020 – sekarang)
- *General Manager* Perencanaan Perusahaan (*Act.*) di PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2020 – 2021)
- Manajer Hukum di PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2015 – 2020)
- Asisten Staf Hukum Senior di PT Adaro Energy Tbk (2014 – 2015)
- Staf Hukum di PT Adaro Energy Tbk (2013 – 2014)
- Staf Hukum di PT Bhakti Energy Persada (2011 – 2013)
- Staf Hukum di PT Garudafood Putra Putri Jaya (2010 – 2011)
- Pengacara Muda di Soemarjono Herman & Rekan Law Office (2005 – 2010)
- Staf Non-Litigasi di Heniy Astianto & Rekan Law Office (2004 – 2005)

- General Manager Legal & Compliance of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (April 2021 - present)
- Corporate Secretary of PT Lotte Chemical Titan Tbk (Juni 2020 – present)
- General Manager Corporate Planning (Act.) of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2020 – 2021)
- Legal Manager of PT Lotte Chemical Titan Nusantara (2015 – 2020)
- Assistant Senior Legal Officer of PT Adaro Energy Tbk (2014 – 2015)
- Legal Officer of PT Adaro Energy Tbk (2013 – 2014)
- Legal Officer of PT Bhakti Energy Persada (2011 – 2013)
- Legal Officer of PT Garudafood Putra Putri Jaya (2010 – 2011)
- Junior Lawyer of Soemarjono Herman & Rekan Law Office (2005 – 2010)
- Non-Litigation Staff of Heniy Astianto & Rekan Law Office (2004 – 2005)

SUMBER DAYA MANUSIA
Human Resources



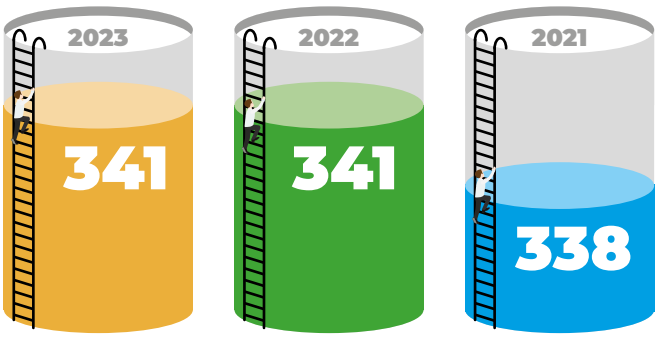
Sumber daya manusia merupakan aspek dan aset yang penting bagi Perusahaan untuk keberlangsungan usaha. Perusahaan meyakini bahwa karyawan merupakan jantung pertumbuhan bisnis dan kekuatan strategis pencapaian bisnis Perusahaan pada tahun buku 2023. Oleh karena itu, Perusahaan berkomitmen untuk memberikan perhatian dan dukungan bagi pengelolaan dan pengembangan karyawan.

Berdasarkan catatan perseroan, hingga 31 Desember 2023, jumlah pegawai di Grup Usaha tersebut masih sama dengan tahun sebelumnya, yaitu sebanyak 341 orang. Namun demikian, terdapat beberapa perpindahan tenaga kerja yang terjadi sepanjang tahun, antara lain penambahan 16 (enam belas) karyawan baru, 7 (tujuh) orang mengundurkan diri, 8 (delapan) orang pensiun, dan 1 (satu) orang meninggal dunia.

Human resources are an important aspect and asset for the Company's sustainability. The Company believes that employees are the heart of business growth and the strategic strength of the Company's business achievements in the 2023 financial year. Therefore, the Company is committed to providing attention and support for the management and development of employees.

According to the Company's records, as of December 31, 2023, the number of employees in the Group remains the same as the previous year, with a total of 341 people. However, there were several workforce movements that took place during the year, including the addition of 16 (sixteen) new employees, 7 (seven) resignations, 8 (eight) retirements, and 1 (one) passed away.

PERGERAKAN JUMLAH KARYAWAN DALAM 3 (TIGA) TAHUN TERAKHIR
Movement of the Number of Employees in the Last 3 (Three) Years



Berikut komposisi pegawai menurut jabatan, usia, pendidikan, status, dan jenis kelamin.

The following is the composition of employees based on position, age, education, status and gender.

KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN LEVEL JABATAN
Employees Composition Based on Position Level

Level Jabatan Position Level	**2023**				**2022**			
	Laki-Laki Male	**Perempuan** Female	**Jumlah** Total	**Persentase** Percentage	**Laki-Laki** Male	**Perempuan** Female	**Jumlah** Total	**Persentase** Percentage
Direktur Director	4	0	4	1%	4	0	4	1%
General Manager General Manager	9	0	9	3%	8	0	8	2%
Manajer Manager	16	3	19	6%	17	3	20	6%
Superintendent Superintendent	29	10	39	11%	29	6	35	10%
Supervisor Supervisor	78	29	107	31%	78	32	110	32%
Operator/Teknisi Operator/Technician	157	6	163	48%	157	7	164	49%
Jumlah Total	**293**	**48**	**341**	**100%**	**293**	**48**	**341**	**100%**

KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN USIA
Employees Composition Based on Age

Usia Age	**2023**				**2022**			
	Laki-Laki Male	**Perempuan** Female	**Jumlah** Total	**Persentase** Percentage	**Laki-Laki** Male	**Perempuan** Female	**Jumlah** Total	**Persentase** Percentage
>55	33	5	38	11%	22	4	26	8%
50-54	47	3	50	15%	49	3	52	15%
45-49	31	2	33	10%	33	3	36	11%
40-44	31	9	40	12%	36	5	41	12%
35-39	53	13	66	19%	33	15	48	14%
30-34	60	10	70	20%	69	7	76	22%
25-29	23	3	26	8%	36	8	44	13%
<25	15	3	18	5%	15	3	18	5%
Jumlah Total	**293**	**48**	**341**	**100%**	**293**	**48**	**341**	**100%**

KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN PENDIDIKAN
Employees Composition Based on Education

Pendidikan Education	2023				2022			
	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Jumlah Total	Persentase Percentage	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Jumlah Total	Persentase Percentage
Strata 2 Master Degree	10	1	11	3%	10	1	11	3%
Strata 1 Bachelor Degree	105	31	136	40%	101	31	132	39%
Diploma Diploma	69	11	80	23%	67	11	78	23%
SLTA High School	108	4	112	33%	114	4	118	34%
SLTP Junior High School	1	1	2	1%	1	1	2	1%
Jumlah Total	**293**	**48**	**341**	**100%**	**293**	**48**	**341**	**100%**

KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN STATUS
Employees Composition Based On Status

Status	2023				2022			
	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Jumlah Total	Persentase Percentage	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Jumlah Total	Persentase Percentage
Permanen Permanent	284	48	332	97%	284	47	331	97%
Kontrak Contract	9	0	9	3%	9	1	10	3%
Honorer Honorary	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Jumlah Total	**293**	**48**	**341**	**100%**	**293**	**48**	**341**	**100%**

KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN JENIS KELAMIN
Employees Composition Based on Gender

Jenis Kelamin Gender	2023		2022	
	Jumlah Total	Persentase Percentage	Jumlah Total	Persentase Percentage
Laki-laki Male	293	86%	293	86%
Perempuan Female	48	14%	48	14%
Jumlah Total	**341**	**100%**	**341**	**100%**

Perusahaan senantiasa menjaga kualitas karyawan melalui berbagai kegiatan pengembangan kompetensi antara lain pelatihan. Program pengembangan yang telah dilaksanakan sepanjang tahun buku 2023, antara lain:

The Company always maintains the quality of its employees through various competency development activities including training. The development program that have been implemented throughout the 2023 financial year, including:

No.	Kategori Category	Jumlah Peserta (Orang) Total Participants (Person)	Periode Pelaksanaan Implementation Period
Pelatihan Internal **Internal Training**			
Pelatihan Pengetahuan Dasar, antara lain: Basic Ground Training, such as:			
1	Sosilasisasi Pojok Pajak Tax Corner Socialization	52	Januari January
2	Cek *Sealing & Safety* Check Sealing & Safety	29	Januari January
3	Gambaran Proses Pabrik Plant Process Overview	31	Januari, Februari, Maret January, February, March
4	*HSE Overview* HSE Overview	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
5	*IT Overview* IT Overview	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September January, February, March, July, August, September
6	*Core Common Training (Induction Plant Support)* Core Common Training (Induction Plant Support)	46	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
7	*Utility for New PFT* Utility for New PFT	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
8	PE 3 for New PFT PE 3 for New PFT	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
9	*Extruder APU* Extruder APU	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
10	*Train 1/2 for New PFT* Train 1/2 for New PFT	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
11	*P & ID for New PFT* P & ID for New PFT	31	Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, September, Oktober January, February, March, July, August, September, October
12	*Prepolymerization Unit 1/2* Prepolymerization Unit 1/2	31	Januari, April, Mei, Juni, Juli, Oktober January, April, May, June, July, October
13	*Train 1/2* Train 1/2	31	Februari, Maret, April, Mei, Juni, Juli, Agustus February, March, April, May, June, July, August
14	*Jhon Crane DGS* Jhon Crane DGS	2	Februari February
15	*Product Knowledge & QC* Product Knowledge & QC	31	Februari, Maret, Juli, Agustus, September February, March, July, August, September
16	*HR Overview* HR Overview	31	Februari, Juli, Agustus, September, Oktober February, July, August, September, October
17	*Water, WWT Analysis. Malvern* Water, WWT Analysis. Malvern	2	Maret March
18	*Flow Invoice PR PO* Flow Invoice PR PO	7	Maret March
19	*Flow Invoice PR PO* Flow Invoice PR PO	6	Maret March
20	*Refresh Work Permit* Refresh Work Permit	54	April, Juli, Agustus April, July, August
21	Pemadam Kebakaran Fire Fighting	17	April, Juli, Oktober April, July, October
22	*Basic Bearing* Basic Bearing	35	Juni June
23	FAT (*Factory Acceptence Test*) ESD PE 2 FAT (Factory Acceptence Test) ESD PE 2	6	Juli July

No.	Kategori Category	Jumlah Peserta (Orang) Total Participants (Person)	Periode Pelaksanaan Implementation Period
24	MNC *Insurance Evaluation* MNC Insurance Evaluation	5	Juni June
25	Sistem *Log Sheet* Log Sheet System	12	Juni, Juli June, July
26	*Recurrent Related Party Transaction Report* Recurrent Related Party Transaction Report	4	Juli July
27	*First Aider* First Aider	13	Juli July
28	FAT (*Factory Acceptence Test*) ESD DCS FAT (Factory Acceptence Test) ESD DCS	8	Juli July
29	*Entry* Asuransi Kesehatan Entry Health Insurance	5	Juli July
30	*IT Security* IT Security	65	Juli, Desember July, December
31	*Safety Concern for TAR* Safety Concern for TAR	8	Agustus August
32	*TAR Job Shutdown* TAR Job Shutdown	61	Agustus, September August, September
33	ISO ISO	14	September September
34	X R F X R F	6	September September
35	HALAL HALAL	11	September September
36	Panduan Pembuatan PR PR Creation Guide	36	November November
37	*Traveling Screen* Traveling Screen	11	November November
38	*Extruder* Extruder	9	November November
	Total Akhir **Grand Total**	**896**	

Pelatihan sehubungan dengan Jabatan/Pekerjaan, antara lain:
Occupational Training, such as:

1	Sosialisasi Perpanjangan Lisensi SIO Socialization of SIO License Extension	49	Januari January
2	*eFilling* PPH 21 Tahunan 21st Annual PPH e-Filing	15	Februari February
3	Penutupan AFE AFE Closure	3	Mei May
4	*Set Objective E-Appraisal* 2023 Set Objective E-Appraisal 2023	6	Juni June
5	*PSM (Process Safety Management)*, HAZOP PSM (Process Safety Management), HAZOP	21	Juni June
6	HALAL HALAL	29	Juli July
7	Jaringan Cisco Cisco Network	3	Juli July
8	*Safety Concern During Turn Around September 2023 Shutdown Job* Safety Concern During Turn Around September 2023 Shutdown Job	49	Agustus August
9	*Training Audit* AON Training Audit AON	12	Agustus August
10	E-Faktur Pajak E-Tax Invoice	4	Agustus August
11	*Inverter* Inverter	6	Agustus August
12	*Price Diff* Price Diff	2	Agustus August
13	SAP MDM SAP MDM	7	Agustus August
14	Validasi NIK NPWP SPT Tahunan Validation of NIK NPWP Annual SPT	6	Agustus August
15	DCS PE3 *Training* DCS PE3 Training	8	September September

No.	Kategori Category	Jumlah Peserta (Orang) Total Participants (Person)	Periode Pelaksanaan Implementation Period
16	*TAR Shutdown Job* TAR Shutdown Job	49	September September
17	Sosialisasi *Compliance Refreshment* Emiten dan Perusahaan Publik Socialization of Compliance Refreshment for Issuers and Public Companies	3	September September
18	Sosialisasi POJK 9 Tahun 2023 Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan Socialization of POJK 9 of 2023 Use of Public Accounting Services and Public Accounting Firms in Financial Services Activities	5	September September
19	*Process Overview QC* Process Overview QC	13	November November
20	Undangan Kegiatan Confrence Catalyzing Green and Sustainable Finance Through Capital Markets and Other Innovative Solutions Invitation to Confrence Catalyzing Green and Sustainable Finance Through Capital Markets and Other Innovative Solutions	7	Desember December
21	*Petty Cash AP Journal* Petty Cash AP Journal	4	Desember December
	Total Akhir **Grand Total**	**301**	

Pelatihan Eksternal
External Training

Pelatihan Pengetahuan Dasar, antara lain:
Basic Ground Training, such as:

1	Pelatihan Ruang Terbatas Confined Space Training	60	Januari January
2	Teknisi K3 Listrik Electrical K3 Technician	1	Febuari February
3	Ahli K3 Listrik Electrical K3 Expert	1	Maret March
4	*Fixed Asset* Fixed Asset	1	Maret March
5	K3 Teknisi Bejana Tekan & Tangki Timbun K3 Pressure Vessel and Storage Tank Technician	1	Juni June
6	*Workshop Hybrid Meeting Room CSMS* Workshop Hybrid Meeting Room CSMS	5	Juni June
7	*Joget DX Basic and Advance* Joget DX Basic and Advance	5	Juni June
8	*Accelerating Sustainable Development Experiences from the frontline in promoting sustainable Bond Sukuk Issuance and Investment* Accelerating Sustainable Development Experiences from the frontline in promoting sustainable Bond Sukuk Issuance and Investment	3	Juni June
9	Sosialisasi Penggunaan *Easy* Socialization of Easy Use	4	Juni June
10	*Gas Detector* Gas Detector	4	Juni, Desember June, December
11	Pertolongan Pertama pada Kecelakaan (P3K) First Aid in Accidents (P3K)	15	Juli July
12	*Confined Space* Confined Space	13	Agustus August
13	*Confrence Catalyzing Green and Sustainable Finance Through Capital Markets and Other Innovative Solutions* Confrence Catalyzing Green and Sustainable Finance Through Capital Markets and Other Innovative Solutions	4	Agustus August
14	Sosialisasi Perubahan Peraturan Nomor I-V tentang Ketentuan Khusus Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat di Papan Akselerasi Socialization of Changes to Regulation Number I-V concerning Special Provisions for Listing Shares and Equity Securities Other Than Shares Issued by Listed Companies on the Acceleration Board	4	Agustus August
15	Sosialisasi POJK 9 Tahun 2023 Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan Socialization of POJK 9 of 2023 Use of Public Accounting Services and Public Accounting Firms in Financial Services Activities	4	Agustus August
16	Sosialisasi *Compliance Refreshment* Emiten dan Perusahaan Publik Socialization of Compliance Refreshment for Issuers and Public Companies	4	Agustus August

No.	Kategori Category	Jumlah Peserta (Orang) Total Participants (Person)	Periode Pelaksanaan Implementation Period
17	Penjelasan atas peraturan bursa No 1-A Tahun 2021 Explanation of exchange regulations No. 1-A of 2021	5	October October
18	Sosialisasi perdagangan karbon di Indonesia Socialization of carbon trading in Indonesia	5	October October
19	Pesawat Angkat angkut Hoist Crane training	15	November November
20	*Life Cycle Assessment Training* Life Cycle Assessment Training	2	November November
21	*Hoist & Crane* Hoist & Crane	30	November November
22	Sosialisasi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 09/ POJK.04/2023 Socialization of Financial Services Authority Regulation Number 09/ POJK.04/2023	5	November November
23	*Install Gas Detector Ethylene Tank* Install Gas Detector Ethylene Tank	13	November November
24	Sosialisasi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 18/ SEOJK.03/2023 Tentang Tata Cara Penggunaan Jasa Akuntan Socialization of Financial Services Authority Regulation Number 18/ SEOJK.03/2023 concerning Procedures for Using Accountant Services	5	December December
25	Sosialisasi MNC *Insurance* MNC Insurance Socialization	4	December December
	Total Akhir **Grand Total**	**213**	

Pelatihan sehubungan dengan Jabatan/Pekerjaan, antara lain:
Occupational Training, such as:

1	Kebakaran Kelas D Fire Fighting Class D	25	Januari January
2	Sosialisasi Pajak Tax Socialization	53	Januari January
3	*Training* PPR Tingkat - 2 PPR Training Level - 2	1	Juli July
4	*Internal Auditor - ISPS Code* Internal Auditor - ISPS Code	1	Agustus August
5	Pelatihan Pelatih Tempat Kerja Internasional versi Dasar International Workplace Trainer Training Basic version	1	November November
6	*Jetty Operation* Jetty Operation	1	November November
7	Yokogawa DCS OperationTraining Yokogawa DCS OperationTraining	18	November, Desember November, December
8	Kebakaran Kelas C Fire Fighting Class C	25	Desember December
	Total Akhir **Grand Total**	**125**	

Selama tahun buku 2023, jumlah karyawan yang mengikuti pelatihan berdasarkan jenis kelamin dan jabatan adalah sebagai berikut:

During the 2023 financial year, the number of employees who attended training based on gender and position is as follows:

Uraian Description	Jumlah Pekerja yang Memperoleh Pelatihan Number of Employees Received Training	Jam Pelatihan Training Hours	Rata-rata Jam Pelatihan Setiap Pekerja Average Hours of Training per Worker
Berdasarkan Jenis Kelamin Based on Gender			
Laki-laki Male	293	4.786	16,33
Perempuan Female	48	787	16,40
Jumlah **Total**	**341**	**5.573**	**16,34**

Uraian Description	**Jumlah Pekerja yang Memperoleh Pelatihan** Number of Employees Received Training	**Jam Pelatihan** Training Hours	**Rata-rata Jam Pelatihan Setiap Pekerja** Average Hours of Training per Worker
Berdasarkan Level Jabatan Based on Position Level			
Direktur Director	4	0	0
General Manager General Manager	9	83	0.24
Manajer Manager	19	116	0.34
Superintendent Superintendent	39	299	0.87
Supervisor Supervisor	107	1.849	5.42
Operator/Teknisi Operator/Technician	163	3.226	9.46
Jumlah **Total**	**341**	**5.573**	**16.34**

KEANGGOTAAN DAN ASOSIASI
Memberships and Associations

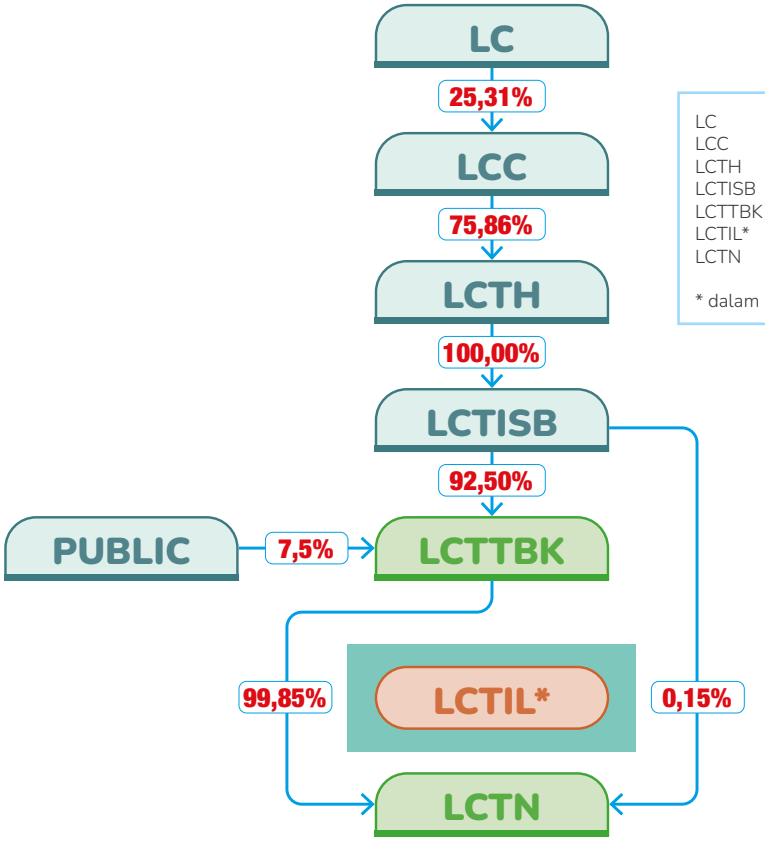
Asosiasi Association	**Bergabung Sejak** Member Since	**Peran** Role	**Lingkup** Scope
Asosiasi Industri Olefin, Aromatik & Plastik (INAPLAS) The Indonesia Olefin, Aromatic & Plastics Industry Association (INAPLAS)	25 Oktober 2001 October 25, 2001	Anggota Member	Organisasi nirlaba yang beranggotakan perusahaan plastik hulu, menengah, dan hilir. Non-profit organization consisting of upstream, middle and downstream plastic companies.
Asosiasi Emiten Indonesia Public Listed Companies Association	01 Februari 2005 February 1, 2005	Anggota Member	Organisasi nirlaba yang beranggotakan perusahaan publik atau emiten yang terdaftar (*listing*) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Non-profit organization whose members are public companies or issuers that are listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX).
Asosiasi Pengusaha Indonesia (APINDO) Indonesian Employer's Association (APINDO)	01 Februari 2007 February 1, 2007	Anggota Member	Organisasi independen non partisan para pengusaha Indonesia yang bergerak di bidang perekonomian Independent non-partisan organization of Indonesian entrepreneurs engaged in the economic sector



STRUKTUR KELOMPOK USAHA
Group's Structure

Sejak tahun 2020 sampai dengan tahun 2023, Perusahaan melakukan proses aksi korporasi dalam bentuk likuidasi dalam rangka mengurangi jumlah perusahaan tidak aktif (*dormant*) di dalam struktur grup Perusahaan terhadap SWFL, PTT, CBL, LCTIL yang mana hingga akhir 31 Desember 2023, proses likuidasi untuk SWFL, PTT dan CBL telah selesai masing-masing pada tanggal 3 Februari 2021, 28 Juni 2021 dan 24 Juni 2022 sehingga struktur Kelompok Usaha menjadi sebagai berikut:

Starting from 2020 until 2023, the Company conducted corporate action process in the form of liquidation in order to reduce the number of dormant companies in the Company's group structure against SWFL, PTT, CBL, LCTIL which until the end of December 31, 2023, the liquidation process for SWFL, PTT and CBL has been completed each on February 3, 2021, June 28, 2021 and June 24, 2022 thus the structure of the Group is as follows:



LC : Lotte Corporation
LCC : Lotte Chemical Corporation (Listed Company)
LCTH : Lotte Chemical Titan Holding Berhad (Listed Company)
LCTISB : Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.
LCTTBK : PT Lotte Chemical Titan Tbk
LCTIL* : Lotte Chemical Titan International Limited
LCTN : PT Lotte Chemical Titan Nusantara

* dalam proses likuidasi | on liquidation process

Entitas Anak Langsung Direct Subsidiaries	Kegiatan Utama Principal Activities	% Kepemilikan Efektif % Effective Ownership
PT Lotte Chemical Titan Nusantara	Industri damar buatan (resin sintetis) dan bahan baku plastik, perdagangan besar karet dan plastik dalam bentuk dasar, serta real estat yang dimiliki sendiri atau disewa Artificial resin (synthetic resin) and plastic raw material industry, large trading of rubber and plastics in basic form, and real estate privately owned or leased	**99,85** Kepemilikan Langsung oleh PT Lotte Chemical Titan Tbk; dan Direct Ownership by PT Lotte Chemical Titan Tbk; and **0,15** Kepemilikan oleh Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd. Ownership by Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.

PRODUK KELOMPOK USAHA
Group's Products



PE adalah jenis poliolefin yang paling banyak digunakan berdasarkan volume di dunia. LCTN memproduksi berbagai macam resin HDPE dan LLDPE dengan menggunakan teknologi "bed terfluidisasi fasa gas" *Innovene* yang terkenal dengan pengoperasian dan kualitas produk yang sangat baik.

Produk LCTN telah memperoleh sertifikat "SNI" (Standar Nasional Indonesia) dan Sertifikat Halal. Dengan potensi pasar yang besar di Indonesia yang memiliki populasi mayoritas Muslim dan kebutuhan akan produk halal, produk LCTN telah menjadi produk resin bersertifikat halal pertama di dunia yang berkomitmen untuk memasok produk halal, higienis, dan berkualitas unggul.

PE is the most widely used polyolefin in the world by volume. LCTN produces a wide range of HDPE and LLDPE resins used a state of the art Innovene "gas phase fluidized bed process", which has been known with its excellent operability and product quality.

LCTN products have obtained "SNI" (Standard National Indonesia) Certificate and Halal Certificate. With a large market potential in Indonesia which has majority Muslim population and the need for halal products, LCTN products has become the first halal certified resin in the world which committed to supply halal, hygiene and superior products quality.

POLIETILENA LINIER BERDENSITAS RENDAH

LCTN menawarkan LLDPE dengan kekuatan dan ketahanan yang tinggi serta transparansi yang sangat baik dan tingkat gel yang rendah untuk berbagai aplikasi film, kabel, cetak putar dan aplikasi ekstrusi lainnya.

LINEAR LOW-DENSITY POLYETHYLENE (LLDPE)

LCTN offer LLDPE that have high strength and toughness with excellent clarity and low gel levels for variety of film, wire and cable, rotational molding and others extrusion applications.

Properti Properties	Metode Test Test Method	Units	LLDPE Film					Wire and Cable		Rotomolding	
			LL0209AA	LL0209SR	LL0209SC	LL0220AA	LL0220SR	BPD3220	LL0335AA	LL3840UA	LL3550UA
POLYMER PROPERTIES											
Melt Index (2.16 kg)	ISO 1133 Condition 4	g/10 min	1	1	1	2	2	2,6	3,5	4	5
Nominal Density	ISO 1183 Method D	kg/m^3	920	920	920	920	920	920	928	936	933
Vicat Softening Point	ISO 306	°C	103	103	103	103	103	103	105	117	115
Melting Point	ISO 3146 Method C	°C	122	122	122	121	121	120	121	125	124
MECHANICAL PROPERTIES											
Tensile Stress at Yield	ISO 1184 Speed I	MPa (MD/TD)[2]	11/12	11/12	11/11	10/11	10/11	12[3]	14[3]	17[3]	15[3]
Elongation at Break	ISO 1184 Speed I	% (MD/TD)[2]	800/900	750/850	750/800	850/950	800/900	13.00[3]	1.400[3]	1.600[3]	1.500[3]
Dart Impact Strength	ISO 7765-1 Method A	g	120	120	130	80	80	-	-	-	-
Hardness (Shore D)	ISO 868 Type D		-	-	-	-	-	40	50	62	60
Charpy Impact Strength	ISO 179 Type 1 Notch A	kJ/m^2	-	-	-	-	-	22	27	12	24
OTHERS PROPERTIES											
Clarity	ASTM D1746	%	75	55	70	75	55	-	-	-	-
Gloss	ASTM D2457	%	50	45	50	50	45	-	-	-	-
Haze	ASTM D1003	%	15	17	14	15	17	-	-	-	-
COF[1]	BS 2782 Method 824A		0,9	0,11	0,14	0,9	0,11	-	-	-	-
Dielectric Constant	ASTM D150		-	-	-	-	-	2,54	2,54	-	-
Dissipasion factor	ASTM D150		-	-	-	-	-	$< 10^{-4}$	$< 10^{-4}$	-	-
Volume Resistivity	ASTM D257	Ω.cm	-	-	-	-	-	10^{16}	10^{16}	-	-
SPECIAL FEATURES			Without slip agent, high blocking force, good transparency, low gel (fish-eye), and excellent mechanical properties.	Good transparency, high slip performance, low blocking force, low gel (fish-eye), and good elongation.	Excellent transparency, high slip performance, low blocking force, low gel (fish-eye), and good elongation.	Without slip agent, high blocking force, high transparency, low gel (fish-eye), and excellent mechanical properties.	High transparency, high slip performance, low blocking force, low gel (fish-eye), and good elongation, better processability.	Low gel (fish-eye), easy extrusion without slip and anti block additives content.	High speed performance, low gel (fish-eye), easy extrusion.	Excellent UV light resistance and high stress crack resistance.	Excellent UV light resistance and high stress crack resistance, better processability.
APPLICATIONS			Heavy duty sack film, food and industrial packaging.	Food packaging, shopping bag, retail and industrial packaging. Suitable for narrow to wide film.	Food packaging, shopping bag, retail and industrial packaging rice bag, transparent film, garment sack. Suitable for narrow to wide film.	Casting and blended film, inner layer rotomolding, cable insulation.	Food packaging, shopping bag, retail and industrial packaging. Suitable for narrow to wide film.	Wire and Cable applications for low voltage wire insulation.	Silane crosslinked low voltage power cable insulation, casting film and inner layer for rotomolding	Rotational moulded tanks for water and chemical, drums, hoppers, and boats for outdoor use.	Large rotational moulding containers, traffic cone and garbage bin.
Recommended Processing Condition		°C	170-190	150-190	170-200	170-200	170-200	180-210	150-220	180-230	180-230

[1] Coefficient of Friction; [2] Measured on 38 micron film; [3] Measured under ISO/R527 Type 2 Speed C

The above figures are typical for the respective properties. These are not to be constructed as product specification.

POLIETILENA BERDENSITAS TINGGI

HDPE kami terkenal karena kinerja yang konsisten dan kualitas yang dimilikinya. Produk ini menawarkan kekuatan dan kualitas permukaan yang baik, serta relatif tidak berbau, yang cocok untuk aplikasi *injection* dan *blow molding, extrusion*, dan *film*.

HIGH-DENSITY POLYETHYLENE (HDPE)

Our HDPE products are well known for their consistent performance and quality. These products offer good strength and surface finish, low odor, suitable for injection and blow molding, extrusion, and film applications.

Properti Properties	Metode Test Test Method	Units	Pipe	Blow Molding					HDPE Film	Tapes / Filaments
			HD4801GP	HD5502GA	HD5002GA	HD5401GA	HD5401UA	HD4801GA	HD5301AA	HD5609AA
POLYMER PROPERTIES										
Melt Index (2.16 kg)	ISO 1133 Condition 4	g/10 min	0.1	0,38	0,16	0,1	0,1	0,1	0,1	0.9
Melt Index (21.6 kg)	ISO 1133 Condition 7	g/10 min	11.5	28	15	11	11	11	11	-
Nominal Density	ISO 1183 Method D	kg/m^3	948	952	952	953	953	948	946	954
Vicat Softening Point	ISO 306	°C	126	127	126	127	127	126	125	127
Melting Point	ISO 3146 Method C	°C	130	131	131	131	131	130	130	131
MECHANICAL PROPERTIES										
Elongation at Break	ISO/R 527 Type 2 Speed C	%	1.300	1.400	1.400	1.300	1.300	1.300	375/500[5]	1.700
Tensile Stress at Yield	ISO/R 527 Type 2 Speed C	MPa	24	26	26	26	26	24	35/29[5]	27
Flexural Modulus	ISO 178	MPa	1.450	1.500	1.500	1.500	1.500	1.450	-	1.800
Charpy Impact Strength	ISO 179 Type 1 Notch A	kJ/m2	17	11	12	16	16	17	-	13
Hardness (Shore D)	ISO 868 Type D		61	65	65	66	66	61	65	66
OTHERS PROPERTIES										
ESCR[4]	ASTM D1693, F_{50}	Hours	600	150	200	400	400	600	-	50
Dart Impact Strength	ISO 7765-1 Method A	g	-	-	-	-	-	-	150	-
SPECIAL FEATURES			Easy extrusion and processing low die deposit, excellent environmental, stress cracking, resistance with superior impact strength.	Easy extrusion and processing, good impact strength, good stress crack resistance.	Easy extrusion and processing, good impact strength, high stress crack resistance.	Easy extrusion, excellent impact strength, high stress crack resistance.	Easy extrusion, excellent UV light resistance, excellent impact strength, high stress crack resistance.	Easy extrusion and processing, low odor and fuming, excellent environmental stress cracking resistance with superior impact strength.	Easy extrusion, low gel (fish-eye), and good tensile properties.	High tensile strength, good elongation, low gel (fish-eye), good stretching with few breaks and high tenacity.
APPLICATIONS			Fiber optic sub duct and Corrugated pipe	Blow molded containers up to 5 L for food products and household, toiletries, chemicals, pharmaceuticals, synthetic rattan, non-pressure pipe and conduits.	Blow molded container up to 10 L for food products and household, toiletries, chemicals, pharmaceuticals, synthetic rattan, non-pressure pipe and conduits.	Blow molded containers from 5 Litres to 150 Litres for food product and household, toiletries, chemicals, pharmaceuticals, synthetic rattan, non pressure pipes and conduits.	Blow molded tanks for water and chemical.	Specialized for blow moulding items such as bottles or containers from 5 to 30 L for food products and households, toiletries, pharmaceuticals, and personal products and industrial chemicals or oils.	Thin blow film extrusion, carrier bags, food packaging, and industrial packaging.	Ropes, tarpaulin covers, woven tapes, mosquito nets and fishing nets.
Recommended Processing Condition		°C	170-210	170-200	170-200	170-210	170-210	170-210	180-210	220-265

[4] Environmental Stress Crack Resistance ; [5] Measured on 15 micron film ISO 1184, Speed I (MD / TD)

Properti Properties	Metode Test Test Method	Units	Organoleptic Injection Molding				General Injection Molding				
			HD5120EA-B	HD5120GB-B	HD6070EA-B	HD5211EA-B	HD5740UA	HD5550EA	HD6070EA	HD6070UA	HD5218EA
POLYMER PROPERTIES											
Melt Index (2.16 kg)	ISO 1133 Condition 4	g/10 min	2,5	2,5	7,5	12	4	5	7,5	7,5	18
Nominal Density	ISO 1183 Method D	kg/m^3	954	954	958	950	955	954	958	958	950
Vicat Softening Point	ISO 306	°C	126	126	128	124	127	127	128	128	124
Melting Point	ISO 3146 Method C	°C	131	131	132	131	132	132	132	132	130

Properti Properties	Metode Test Test Method	Units	Organoleptic Injection Molding				General Injection Molding				
			HD5120EA-B	HD5120GB-B	HD6070EA-B	HD5211EA-B	HD5740UA	HD5550EA	HD6070EA	HD6070UA	HD5218EA
MECHANICAL PROPERTIES											
Elongation at Break	ISO/R 527 Type 2 Speed C	%	2.000	2.000	2.100	550	2.200	2.100	2.100	2.100	250
Tensile Stress at Yield	ISO/R 527 Type 2 Speed C	MPa	26	26	28	24	27	27	28	28	25
Flexural Modulus	ISO 178	MPa	1.300	1.300	1.700	1.400	1.600	1.600	1.700	1.700	1.300
Charpy Impact Strength	ISO 179 Type 1 Notch A	kJ/m²	10	10	7	6	9	8	7	7	5
Hardness (Shore D)	ISO 868 Type D		66	66	68	65	66	65	68	68	65
OTHERS PROPERTIES											
ESCR[4]	ASTM D1693, F_{50}	Hours	40	40	7	5	9	8	7	7	3
SPECIAL FEATURES			Excellent organoleptic properties (low taste & odour) Without slip agent, excellent impact strength, good rigidity and creep resistance.	Excellent organoleptic properties (low taste & odour) with slip additive, excellent impact strength, good rigidity and creep resistance.	Excellent organoleptic properties (low taste & odour), high rigidity, good impact resistance and high warpage resistance	Excellent organoleptic properties (low taste & odour), high warpage resistance, easy processing and good impact resistance.	High impact resistance, UV stabilized, and good rigidity.	High impact resistance and good rigidity	Easy processing, high rigidity, good impact resistance and high warpage resistance.	Easy processing, UV stabilized, high rigidity, good impact resistance and high warpage resistance.	High flow rate for fast process cycle and low molding warpage.
APPLICATIONS			Bottle caps for carbonated beverages, chemicals, tube shoulders or other closures where high ESCR are required.	Bottle caps for carbonated beverages, chemicals, tube shoulders or other closures where high ESCR are required.	Bottle caps of still mineral water and non-carbonated beverages.	Bottle caps for still mineral water and non-carbonated beverages.	Crates, pails, pallet, bins, caps for still drinking water, and other technical parts.	Caps or closures for still drinking water and non-carbonated beverages	Crates, pails, containers, pallets, tube shoulder, caps or closures for still drinking water and non-carbonated beverages.	Crates, pails, containers, pallets, caps or closures for still drinking water and non-carbonated beverages.	Housewares, thin-walled containers, and toys.
Recommended Processing Condition		°C	200-240	200-240	200-240	200-240	200-240	200-240	200-240	200-240	200-240

[4] Environmental Stress Crack Resistance.

The above figures are typical for the respective properties. These are not to be constructed as product specification

INFORMASI SAHAM
Shares Information



IKHTISAR SAHAM
Shares Highlights

Tanggal Date	**Tindakan Perusahaan** Corporate Actions	**Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh** Number of Shares Issued and Fully Paid	**Nilai Nominal per Saham** Par Value Per Share
27 Februari 2002 February 27, 2002	Penawaran umum perdana sejumlah 67.000.000 saham Initial public offering of 67,000,000 shares	410.200.000	Rp250
21 Maret 2002 March 21, 2002	Pencatatan saham perdana pada Bursa Efek Indonesia Initial listing of shares at Indonesia Stock Exchange	410.200.000	Rp250
3 Januari 2008 January 3, 2008	Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sejumlah 5.156.214.000 saham Limited Public Offering I with pre-emptive rights for 5,156,214,000 shares	5.566.414.000	Rp250
25 Januari 2008 January 25, 2008	Pencatatan saham yang diterbitkan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas I pada bursa efek Listing of shares issued in the Limited Public Offering I at stock exchange.	5.566.414.000	Rp250
31 Desember 2023 December 31, 2023	Jumlah saham Total numbers of shares	5.566.414.000	Rp250

AKTIVITAS PERDAGANGAN SAHAM
Shares Trading Activities

Periode (Triwulan) Period (Quarter)	Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	Harga Penutupan (Rp) Closing Price (Rp)	Kapitalisasi Pasar (Miliar Rupiah) Market Capitalization (Billion Rupiah)	Volume (Ribu Saham) Volume (Thousand Share)
2023					
I	177	232	204	1.135.548.456.000	165.830.800
II	181	224	193	1.074.317.902.000	93.008.400
III	192	246	212	1.180.079.768.000	246.201.400
IV	186	236	197	1.096.583.558.000	206.074.600
2022					
I	378	600	432	2.404.690.848.000	3.428.355.600
II	326	660	374	2.081.838.836.000	854.054.500
III	276	466	290	1.614.260.060.000	422.707.500
IV	177	320	218	1.213.478.252.000	800.712.400

Hingga 31 Desember 2023, jumlah saham beredar Perusahaan adalah 5.566.414.000 saham

Until December 31, 2023 total numbers of outstanding shares are 5,566,414,000 shares.

KEPEMILIKAN SAHAM 2023 BERDASARKAN PERSENTASE KEPEMILIKAN
2023 Shares Ownership By Percentage Of Ownership

Kelompok Kepemilikan Ownership Category	Nama Pemegang Saham Name of Shareholders	2023		2022	
		Jumlah Saham Number of Shares	Kepemilikan Ownership (%)	Jumlah Saham Number of Shares	Kepemilikan Ownership (%)
Kepemilikan ≥5% Ownership ≥5%	Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.	5.148.902.750	92,50	5.148.902.750	92,50
	Pemegang Saham Masyarakat Asing Foreign Public Shareholders	0	0	0	0
Kepemilikan <5% Ownership <5%	Pemegang Saham Masyarakat Nasional National Public Shareholders	371.437.373	6,67	369.144.773	6,63
	Pemegang Saham Masyarakat Asing Foreign Public Shareholders	46.073.877	0,83	48.366.477	0,87
Jumlah Total		**5.566.414.000**	**100,00**	**5.566.414.000**	**100,00**

Perusahaan mencatat bahwa sampai dengan 31 Desember 2023, Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd. merupakan pemegang saham utama dan pengendali emiten serta tidak terdapat kepemilikan saham baik langsung maupun tidak langsung oleh seluruh anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi dan karyawan Perusahaan.

The Company recorded that as of December 31, 2023, Lotte Chemical Titan International Sdn. Bdh. is the main and controlling shareholder and there is no share ownership directly and indirectly by all members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors and employees of the Company.

Pemegang Saham Shareholders	**2023**		**2022**	
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Number of Shares Issued	**Persentase Kepemilikan Saham** Percentage of Ownership (%)	**Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor** Number of Shares Issued	**Persentase Kepemilikan Saham** Percentage of Ownership (%)
Institusi Lokal Local Institution	5.268.737	0,09	4.922.337	0,09
Institusi Asing Foreign Institution	5.175.352.342	92,98	5.158.986.942	92,68
Individu Lokal Local Individual	366.168.636	6,58	364.222.436	6,54
Individu Asing Foreign Individual	19.624.285	0,35	38.282.285	0,69
Jumlah Total	**5.566.414.000**	**100,00**	**5.566.414.000**	**100,00**

AKSI KORPORASI
Corporate Actions

Aksi korporasi adalah langkah atau tindakan yang diambil oleh suatu perusahaan yang berdampak langsung terhadap kepemilikan saham para pemegang saham (*investor*), antara lain: dividen saham, saham bonus, pemecahan saham, penggabungan saham, pembelian kembali saham, hak memesan efek terlebih dahulu, penggabungan, akuisisi, dan penawaran tender.

Pada tahun 2020, Perusahaan melakukan aksi korporasi dalam bentuk likuidasi dalam rangka mengurangi jumlah perusahaan tidak aktif (*dormant*) di dalam struktur grup Perusahaan terhadap CBL dan LCTIL. Hingga 31 Desember 2023, proses likuidasi tersebut masih berlangsung untuk LCTIL.

Corporate action is a step or action taken by a company that has a direct impact on share ownership of shareholders (investors), including: share dividends, bonus shares, stock splits, reverse stock, shares buyback, rights issue, merge, acquisitions, and tender offers.

In 2020, the Company conducted corporate action in the form of liquidation in order to reduce the number of dormant companies in the Company's group structure against CBL and LCTIL. As of December 31, 2023, the liquidation process is still ongoing for LCTIL.

LEMBAGA PENUNJANG PASAR MODAL

Capital Market Supporting Institutions

Pengawas Pasar Modal
Capital Market Supervisory

Otoritas Jasa Keuangan
Financial Services Authority

Gedung Soemitro Djojohadikusumo,
Jalan Lapangan Banteng Timur 2-4
Jakarta 10710 - Indonesia
Tel. : +6221-2960-0000
Fax. : +6221-385-8321
Email : humas@ojk.go.id
Website : www.ojk.go.id

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp150.000.000 | IDR150,000,000

Pencatatan Saham
Shares Listed

PT Bursa Efek Indonesia
Indonesian Stock Exchange

Indonesia Stock Exchange Building, Tower 1,
Jalan Jenderal Sudirman Kav. 52-53,
Jakarta Selatan 12190 - Indonesia
Tel. : +6221-5150-515
Fax. : +6221-5150-330
Toll Free : 0800 100 9000
Email: callcenter@idx.co.id
Website : www.idx.co.id

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp250.000.000 | IDR250,000,000

Biro Administrasi Efek
Shares Registrar

PT Adimitra Jasa Korpora
Rukan Kirana Boutique Office,
Jalan Kirana Avenue III Blok F3 No. 5,
Kelapa Gading, Jakarta Utara 14250 - Indonesia
Tel. : +6221-2974-5222
Fax.: +6221-2928-9961
Email : opr@adimitra-jk.co.id

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp36.000.000 | IDR36,000,000

Penunjukan
Assignment
Akta Nomor 17 Tanggal 13 Mei 2015, Perubahan Biaya Tahunan berdasarkan Addendum II No.: AF040/FPNI/012023; No.: 001/AGR/LCTTBK-CS/IV/2023 Tanggal 26 April 2023
Deed Number 17 Dated May 13, 2015, Change of Annual Fee based on Addendum II No.: AF040/FPNI/012023; No.: 001/AGR/LCTTBK-CS/ IV/2023 Dated April 26, 2023

Administrasi Saham
Shares Administration

PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
Indonesian Central Securities Depository
Indonesia Stock Exchange Building, Tower 1,
5th Floor, Jalan Jenderal Sudirman Kav. 52-53,
Jakarta 12190 - Indonesia
Tel: +6221 515 2855
Fax. : +6221-5299-1199
Email : helpdesk@ksei.co.id
Website : www.ksei.co.id

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp10.000.000 | IDR10,000,000

Penunjukan
Assignment
Perjanjian Pendaftaran Efek Bersifat Ekuitas Di PT Kustodian Sentral Efek Indonesia Nomor Pendaftaran: SP-239/I/SHM/KSEI/1222 Tanggal 12 Januari 2023
Equity Securities Registration Agreement at PT Kustodian Sentral Efek Indonesia Registration Number: SP-239/I/SHM/KSEI/1222 Dated January 12, 2023

Konsultan Hukum
Law Consultant

Assegaf, Hamzah & Partners
Capital Place, Level 36 & 37,
Jalan Jenderal Gatot Subroto Kav. 18, Jakarta 12710 - Indonesia
Tel. : +6221-2555-7800 | Fax. : +6221-2555-7899
Email : info@ahp.co.id | Website : www.ahp.co.id

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp525.791.050 | IDR525,791,050

Penunjukan
Assignment
Proposal Legal Services - Retainer and General Legal Services Nomor 0702/02/22/03/2023 Tanggal 16 Maret 2023
Proposal Legal Services – Retainer and General Legal Services Number 0702/02/22/03/2023 Dated March 16, 2023

Asosiasi Emiten Indonesia
Indonesia Public Listed Companies Association

Gedung Permata Kuningan Lantai 20 # 02,
Jalan Kuningan Mulia Kav. 9C, Jakarta Selatan 12980 - Indonesia
Tel. : +6221-2936-1460, 2939-1461, 2936-1462.
Fax.: +6221-2936-1463, 2936-1464.
Email : info@asosiasi-emiten.or.id
Website : ww.asosiasi-emiten.or.id

Sertifikat Keanggotaan Nomor Anggota: 365/FPNI-AEI/05 Tanggal 28 Agustus 2014 Yang Diberiikan Kepada PT Lotte Chemical Titan Tbk Yang Telah Menjadi Anggota Asosiasi Emiten Indonesia (AEI) Terhitung Sejak 01 Februari 2005
Membership Certificate Member Number: 365/FPNI-AEI/05 Dated August 28, 2014 Granted to PT Lotte Chemical Titan Tbk Which Has Been a Member of Indonesian Public Listed Companies Association (AEI) as of February 1, 2005

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp3.000.000 | IDR3,000,000

Asosiasi Industri Olefin, Aromatik & Plastik Indonesia (INAPLAS)
The Indonesia Olefin, Aromatic & Plastic Industry Association (INAPLAS)

Grand Slipi Tower, 21st Suite A.
Jl. Let. Jend. S. Parman Kav. 22-24. Jakarta 11480
Phone: (62-21) 2902 2025, 2902 1945
Fax: (62-21) 2902 1944
Email: inaplas.jakarta@gmail.com
Website: www.inaplas.net

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp40.000.000 | IDR40,000,000

Notaris
Notary

Fathiah Helmi, SH
Graha Irama, Lt. 6C Jalan HR. Rasuna Said Blok X-1,
Kav. 1&2, Kuningan, Jakarta Selatan 12950 - Indonesia
Telp : +6221-5290-7304-06
Fax :+6221-526-1136

Biaya tahunan untuk tahun buku 2023
Annual fee for 2023 financial year
Rp22.000.000 | IDR22,000,000

Penunjukan
Assignment
Surat Nomor: 09/Prop/RUPST/VI/2023 Hal: Biaya Notaris Tanggal 12 April 2023
Letter Number: 09/Prop/RUPST/VI/2023 Re.: Notary Fee Dated April 12, 2023

Kantor Akuntan Publik
Public Accounting Firm

Purwantono, Sungkoro & Surja
Indonesia Stock Exchange Building, Tower 2, 7th Floor
Jalan Jenderal Sudirman Kav. 52-53,
Jakarta 12190 - Indonesia
Tel : +6221-5289-5000
Fax: +6221-5289-4100
Website : www.ey.com

Jasa Audit Laporan Keuangan tahun buku 2023
Financial Statement Audit Services fee for 2023 financial year
Rp2.131.000.000 | IDR2,131,000,000

Penunjukan
Assignment
- Surat Nomor 0289/PSS/09/2023 Tanggal 25 September 2023;
  Letter Number 0289/PSS/09/2023 Dated September 25, 2023;
- Surat Nomor 0284/PSS/10/2023 Tanggal 19 Oktober 2023; dan
  Letter Number 0284/PSS/10/2023 Dated October 19, 2023; and
- Surat Nomor 0145/PSS/03/2023 Tanggal 27 Maret 2023.
  Letter Number 0145/PSS/03/2023 Dated March 27, 2023

PENGHARGAAN DAN SERTIFIKASI
Awards and Certifications



Sertifikat ISO 14001:2015
Certificate ISO 14001:2015



Sertifikat ISO 9001:2015
Certificate ISO 9001:2015



Sertifikat Penggunaan Tanda SNI dan STP
Certificate of Using Mark of SNI and STP



Sertifikat penghargaan SMK3 Emas 2022
Tingkat Propinsi Banten 2022
Certificate award of SMK3 Gold 2022
Banten Province Level 2022



Sertifikat Halal 2023 - 2027
Halal Certificate 2023 - 2027



Sertifikat Halal 2023 - 2024
Halal Certificate 2023 - 2024



Penghargaan Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup
Award on Assessment Rating Program of the Company's Performance in the Environment Management



Sertifikat Konservasi Energi 2023
Certificate Conservation Energy 2023



Penghargaan Program Pencegahan dan Penanggulangan HIV/AIDS di Tempat Kerja
Award for HIV/AIDS Prevention and Control Program in the Workplace



Penghargaan Perusahaan Nihil Kecelakaan Kerja (*Zero Accident*)
Zero Accident Company Award



Penghargaan Pelaksanaan Panitia Pembina Keselamatan dan Kesehatan Kerja Peringkat Nilai GOLD
Award for the Implementation of the Occupational Safety and Health Advisory Committee with a Gold Rating

LOTTE CHEMICAL TITAN

4

Analisa dan Pembahasan Manajemen

Management Discussion and Analysis




Business Company

TINJAUAN OPERASIONAL
Operational Review



Kelompok Usaha terdiri atas dua perusahaan aktif yang beroperasi di Indonesia, yaitu Perusahaan sebagai perusahaan induk dan LCTN sebagai anak perusahaan. Perusahaan bergerak dalam bidang perdagangan dan impor produk PE dan PP sedangkan LCTN bergerak dalam pabrikasi PE dengan kapasitas terpasang tahunan sebesar 450.000 MT.

The Group consists of two active operating companies in Indonesia, namely the Company as the holding company and LCTN as a subsidiary. The Company is engaged in trading and importation of PE and PP products, while LCTN is engaged in manufacturing of PE with an annual installed capacity of 450,000 MT.

Adapun ringkasan kinerja Kelompok Usaha dalam 2 (dua) tahun terakhir dapat dilihat dalam tabel berikut:

The summary of the Group's performance in the last 2 (two) years can be seen in the following table:

Uraian Description	2023 USD'000	2022 USD'000	Perubahan Change %
Pendapatan Bersih Net Revenue	376.213	473.879	(20,61)
Laba Kotor Gross Profit	6.433	14.490	(55,60)
Laba (Rugi) Usaha Operating Income (Loss)	(5.228)	2.323	(325,04)
Laba (Rugi) Bersih Net Income (Loss)	(400)	2.896	(113.81)
Ekuitas Bersih Net Equity	106.989	107.489	(0,47)

Berikut ini adalah ulasan mengenai kegiatan operasional:

Selama tahun 2023, LCTN memproduksi PE sebanyak 330.732 MT yang setara dengan 73.5% dari kapasitas terpasang setahun. Pada periode September 2023 LCTN melakukan proyek *Turn Around Maintenance* dengan melakukan penghentian terjadwal untuk seluruh operasional produksi pabrik, hal tersebut berdampak pada penurunan tingkat produksi LCTN sebesar 8,4% dibanding volume produksi tahun 2022 sebesar 361.081 MT.

Penjualan domestik untuk produk PE yang diproduksi sendiri serta persediaan yang terbawa dari tahun 2022 berjumlah 313.419 MT, sementara sejumlah 24.592 MT diekspor. Volume penjualan domestik mengalami penurunan sebesar 5,4%, dan volume penjualan ekspor menurun sebesar 14,4% dibandingkan kinerja tahun 2022. Sedangkan harga jual menurun sebesar 15,6% dan 17,5%, masing-masing untuk penjualan domestik dan ekspor. Akibatnya, pendapatan dari penjualan bersih PE yang diproduksi sendiri menurun sebesar 21,0% menjadi USD367,81 juta dibandingkan USD465,32 juta di tahun 2022.

Volume penjualan untuk *trading* produk PE dan PP yang diimpor dari Malaysia mengalami peningkatan sebesar 25,8%, sedangkan harga jual unit mengalami penurunan sebesar 22,4%. Hal ini mengakibatkan penurunan pendapatan dari penjualan *trading* sebesar 2,4% menjadi USD7,06 juta dibanding USD7,23 juta yang dibukukan di tahun 2022.

Pendapatan komisi atas jasa pemasaran produk Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd. di Indonesia mengalami peningkatan sebesar USD0,01 juta menjadi USD0,97 juta dari USD0,96 juta di tahun 2022.

Pada tahun 2023, Kelompok Usaha membukukan Rugi Usaha Konsolidasi sebesar USD5,23 juta. Angka ini menunjukkan adanya penurunan profitabilitas sebesar USD7,55 juta dibandingkan Laba Usaha sebesar USD2,32 juta di tahun 2022.

Kelompok Usaha membukukan Rugi Bersih Konsolidasian sebesar USD400 ribu. Angka ini menunjukkan penurunan profitabilitas sebesar USD3,29 juta dibandingkan Laba Bersih sebesar USD2,89 juta di tahun 2022.

The following are the operational activities review:

During 2023, LCTN produces 330,732 MT of PE, which is equivalent to 73.5% of the annual installed capacity. On September 2023 LCTN carrying out Turn Around Maintenance Project by conducting a planned shutdown of all operational plant production, it decrease LCTN production of 8.4% compared to 2022 production volume of 361,081 MT.

Domestic sales for self-produced PE as well as supplies carried over from 2022 amounted to 313,419 MT, while a total of 24,592 MT was exported. Domestic sales volume decrease by 5.4%, and export sales volume decreased by 14.4% compared to 2022 performance. Meanwhile the selling price for domestic and export sales decrease by 15.6% and 17.5%, respectively. As a result, the sales revenue for self produced PE decrease by 21.0% to USD367.81 million compared to USD465.32 million in 2022.

The sales volume of trading units for PE and PP products imported from Malaysia increase by 25.8%, meanwhile selling price of trading units decrease by 22.4%. This resulted 2.4% decrease in revenue from trading sales to USD7.06 million compared to USD7.23 million recorded in 2022.

Commission income from marketing service of Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.'s products in Indonesia increased by USD0.01 million to USD0.97 million from USD0.96 million in 2022.

In 2023, the Group recorded a Consolidated Operating Loss of USD5.23 million. This figure shows a decrease of USD7.55 million in profitability compared to Operating Income of USD2.32 million in 2022.

The Group recorded a Consolidated Net Loss of USD400 thousand. This figure shows an decrease of USD3.29 million in the profitability compared to a Net Income of USD2.89 million in 2022.

TINJAUAN KEUANGAN
Financial Review

KINERJA OPERASIONAL

Kinerja Kelompok Usaha pada tahun 2023 dari sisi Laba Kotor mengalami penurunan sebesar 55,6% dibandingkan tahun 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh menurunnya harga rata-rata per MT sebesar 15,8% menjadi USD1.088/ MT dari USD1.292/MT dan *margin spread* antara PE dan bahan baku utama menurun sebesar USD22/MT (USD142/ MT vs USD164/MT) atau setara dengan 13,6%.

Pendapatan menurun sebesar 20,6% menjadi USD376,21 juta dibanding USD473,88 juta yang dibukukan di tahun 2022.

Beban Pokok Penjualan menurun sebesar 19,5% menjadi USD369,78 juta dibanding USD459,39 juta yang tercatat di tahun 2022.

Kelompok Usaha mencatatkan Laba Kotor yang lebih rendah sebesar USD8,06 juta atau 55,6% menjadi USD6,43 juta dibanding Laba Kotor sebesar USD14,49 juta di tahun 2022.

Beban Usaha terdiri atas Beban Penjualan dan Beban Umum dan Administrasi mengalami penurunan sebesar 4,2% dibandingkan dengan yang tercatat di tahun 2022.

Beban Penjualan mengalami penurunan sebesar 11% menjadi USD6,61 juta dibanding USD7,43 juta di tahun 2022. Hal ini terutama disebabkan adanya penurunan beban pengangkutan dibandingkan tahun sebelumnya.

Beban Umum dan Administrasi mengalami peningkatan sebesar 6,6% menjadi USD5,05 juta dari USD4,74 juta di tahun 2022. Hal ini terutama disebabkan sedikit peningkatan pada beban gaji, upah dan kesejahteraan karyawan dibandingkan tahun sebelumnya.

Penghasilan Bunga mengalami peningkatan sebesar USD61 ribu atau 7,1% menjadi USD922 ribu dibandingkan dengan USD861 ribu di tahun 2022.

Keuntungan kurs – neto tercatat di angka USD723 ribu, mengalami peningkatan sebesar 134% dibandingkan dengan kerugian kurs – neto sebesar USD2,15 juta yang dicatatkan pada tahun 2022.

OPERATIONAL PERFORMANCE

The Group's performance in 2023 in terms of Gross Profit decreased by 55.6% compared to 2022. This was mainly caused by decrease on average price per MT by 15.8% to USD1,088/ MT from USD1,292/MT on 2022 and also caused by lower margin spread between PE and Feedstocks by USD22/MT (USD142/MT vs USD164/MT) or equivalent to 13.6%.

Revenue decrease by 20.6% to USD376.21 million compared to USD473,88 million recorded in 2022.

Cost of Goods Sold decrease by 19.5% to USD369.78 million compared to USD459.39 million recorded in 2022.

The Group recorded a lower Gross Profit by USD8.06 million or 55.6% to USD6.43 million compared to a gross profit of USD14.49 million in 2022.

Operating Expenses consisting of Selling Expenses and General and Administration Expenses experienced a decrease of 4.2% compared to those recorded in 2022.

Selling Expenses experienced a decrease of 11% to USD6.61 million compared to USD7.43 million in 2022. This was mainly due to decrease on delivery cost compare to prior year.

General and Administrative expenses increase by 6.6% to USD5.05 million from USD4.74 million in 2022. This was mainly due to slight increase in salaries, wages and employees' benefits compare to prior year.

Interest Income increased by USD61 thousand or 7.1% to USD922 thousand compared to USD861 thousand in 2022.

Net exchange gain was recorded at USD723 thousand, an increase of 134% compared to net exchange loss of USD2.15 million recorded in 2022.

Kelompok Usaha membukukan Manfaat Pajak Penghasilan – Neto sebesar USD740 ribu yang terdiri dari Beban Pajak Kini sebesar USD12 ribu dan Manfaat Pajak Tangguhan sebesar USD752 ribu dibandingkan dengan Beban Pajak Penghasilan – Neto sebesar USD251 ribu yang terdiri dari Beban Pajak Kini sebesar USD626 ribu dan Manfaat Pajak Tangguhan sebesar USD375 ribu di tahun 2022.

Kelompok Usaha membukukan penurunan profitabilitas sebesar USD3,30 juta atau 113,8% menjadi Rugi Bersih Setelah Pajak sebesar USD400 ribu dibandingkan dengan Laba Bersih Setelah Pajak sebesar USD2,90 juta di tahun 2022.

Kelompok Usaha membukukan kenaikan Rugi Komprehensif Lain sebesar USD0,06 juta atau 156,2% menjadi Rugi Komprehensif Lain sebesar USD0,1 juta dibandingkan dengan Rugi Komprehensif Lain sebesar USD0,04 juta di tahun 2022.

Sebagai hasil dari semua unsur di atas, Kelompok Usaha membukukan penurunan Laba Komprehensif Tahun Berjalan sebesar USD3,36 juta atau 117,5% menjadi Rugi Komprehensif Tahun Berjalan sebesar USD500 ribu dibandingkan dengan Laba Komprehensif di tahun 2022 sebesar USD2.86 juta.

POSISI KEUANGAN

Secara ringkas, Jumlah Aset Kelompok Usaha menurun sebesar 5% menjadi USD182,67 juta dibandingkan dengan USD192,22 juta di tahun 2022.

Aset Lancar menurun sebesar 20,6% dibandingkan tahun 2022. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan Kas dan Setara Kas serta Persediaan.

Aset Tidak Lancar meningkat sebesar 20,6% dibandingkan tahun 2022. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak serta Aktiva Tetap.

Terkait Jumlah Liabilitas, jumlah keseluruhannya menurun sebesar 10,7% menjadi USD75,68 juta dibandingkan USD84,74 juta di tahun 2022. Ini terutama disebabkan oleh terjadinya penurunan Liabilitas Jangka Pendek.

Liabilitas Jangka Pendek menurun sebesar 11,6% dibandingkan tahun 2022. Ini terutama disebabkan oleh penurunan pada Utang usaha dari Pihak Berelasi.

The Group recorded Income Tax Benefit - Net of USD740 thousand consists of a Current Tax Expense of USD12 thousand and a Deferred Tax Benefit of USD752 thousand, compared to a Net Income Tax Expense of USD251 thousand consisting of a Current Tax Expense of USD626 thousand and a Deferred Tax Benefit of USD375 thousand, in 2022.

The Group recorded a decrease in profitability of USD3.30 million or 113.8% to Net Loss After Tax of USD400 thousand compared to Net Profit After Tax of USD2.90 million in 2022.

The Group recorded an increase in Other Comprehensive loss by USD0.06 million or 156.2% to Other Comprehensive loss of USD0.1 million compared to Other Comprehensive Loss of USD0.04 million reported in 2022.

As a result of all of the above, the Group recorded a decrease in Comprehensive Income for the Year by USD3.36 million or 117.5% to Comprehensive Loss for the Year of USD500 thousand compared to Comprehensive Income of 2022 USD2.86 million.

FINANCIAL POSITION

In summary, the Group's Total Assets decrease by 5% to USD182.67 million compared to USD192.22 million in 2022.

Current Assets decrease by 20.6% compared to 2022. The decrease was mainly due to the decrease of Cash and Cash Equivalent and also Inventories.

Non-Current Assets increased by 20.6% compared to 2022. The increase was mainly due to an increase in claims for tax refund and property, plant and equipment.

Regarding Total Liabilities, the total amount decrease by 10.7% to USD75.68 million compared to USD84.74 million in 2022. This was mainly due to the decrease in Current Liabilities

Current Liabilities decreased by 11.6% compared to 2022. This was mainly due to a decrease in Trade Payable from Related Party.

Liabilitas Jangka Panjang mengalami peningkatan sebesar 2,0% dibandingkan tahun 2022. Ini terutama disebabkan oleh meningkatnya Liabilitas Imbalan Kerja.

Non-Current Liabilities increase by 2.0% compared to 2022. This was mainly due to the increase in Employee Benefit Liabilities.

Pada tahun 2023, Kelompok Usaha mencatatkan penurunan profitabilitas dari segi Laba Kotor yang mengakibatkan penurunan Laba Usaha, sehingga arus kas Kelompok Usaha mengalami penurunan yang disebabkan oleh menurunnya Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi dibandingkan tahun 2022.

In 2023, the Group recorded a decrease in profitability in term of Gross Profit which resulted in a decrease in Operating Profit, so the Group's cash flow experienced a decrease due decreasing of Net Cash Provided by Operating Activities compared to 2022.

Uraian Description	2023 USD '000	2022 USD '000
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi Net Cash Provided by Operating Activities	1.196	4.757
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi Net Cash Used in Financing Activities	(4.336)	(13.593)
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities	(2.328)	1.650
Penurunan Bersih Kas dan Bank Net Decrease in Cash on Hand and in Banks	(5.468)	(7.186)

STRUKTUR MODAL
Capital Structure

Kelompok Usaha mengelola risiko modal untuk memastikan kemampuan untuk melanjutkan keberlangsungan usaha, selain memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas. Direksi secara berkala melakukan penelaahan struktur permodalan Kelompok Usaha. Sebagai bagian dari penelaahan ini, Direksi mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang terkait.

The Group manages its capital risk to ensure the ability to continue as a going concern, as well as maximizing the return to the shareholders through optimizing debt and equity balances. The Board of Directors periodically reviews Group's capital structure. As part of this review, the Board of Directors considers the cost of capital and the associated risks.

Kelompok Usaha tidak memiliki ikatan yang material mengenai investasi barang modal pada tahun 2023.

The Group has no material commitments regarding the investment of capital goods in 2023.

KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG
Liabilities Servicing Capability

Rasio liabilitas terhadap ekuitas Kelompok Usaha tahun 2023 sebesar 0,71:1, mengalami penurunan dibandingkan rasio tahun 2022 sebesar 0,79:1. Kelompok Usaha mengelola risiko likuiditas dengan cara memastikan bahwa dana yang cukup selalu tersedia untuk memenuhi pembayaran liabilitasnya pada saat jatuh tempo, baik itu dalam keadaan normal maupun kondisi dana yang ketat. Pada tahun 2023, tidak terdapat penundaan pembayaran utang (pokok maupun bunga) ataupun liabilitas lain.

The Group's liabilities to equity ratio in 2023 was 0.71:1, an decrease compared to 2022 ratio of 0.79:1. The Group manages its liquidity risk by ensuring sufficient fund availability to meet the payment of its liabilities on the due date, both under normal circumstances and under tight financial conditions. In 2023, there was no delayed in paying debts (principal or interest) or other liabilities.

KOLEKTIBILITAS PIUTANG USAHA
Trade Receivables Collectability

Kolektibilitas piutang usaha per 31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022 berdasarkan tanggal jatuh tempo berikut rasio yang relevan adalah sebagai berikut:

Accounts receivable collectability as of December 31, 2023 and December 31, 2022 based on their due dates and the relevant ratios, are as follows:

Uraian Description	**2023** **(USD '000)**	**2022** **(USD '000)**
Pihak Berelasi **Related Parties**		
Belum Jatuh Tempo Not Yet Due	5.131	3.816
Sub Jumlah Pihak Berelasi **Sub Total Related Parties**	**5.131**	**3.816**
Pihak Ketiga **Third Parties**		
Belum Jatuh Tempo Not Yet Due	7.523	10.289
Lewat Jatuh Tempo Past Due		
1-30 hari 1-30 days	-	370
Sub Jumlah Pihak Ketiga **Sub Total Third Parties**	**7.523**	**10.659**
Jumlah Piutang Usaha **Total Accounts Receivables**	**12.654**	**14.475**
Pendapatan Bersih Net Revenue	376.213	473.879
Rata-rata Piutang Usaha Average Trade Receivables	13.565	15.472
Rasio Kolektibilitas Piutang (Kali) Receivables Collectibility Ratio (Times)	27,74	30,63
Kolektibilitas Piutang (Hari) Receivables Collectibility (Days)	13,16	11,92

Kelompok Usaha melakukan penjualan hanya kepada pihak ketiga yang dikenal dan dapat dipercaya secara kredit (*credit worthy*). Kebijakan Kelompok Usaha adalah bahwa setiap calon pelanggan yang berniat untuk melakukan pembelian secara kredit harus melalui prosedur verifikasi terlebih dahulu.

The Group only trades with recognized and credit worthy third parties. It is the Group's policy that any prospective customer who intends to trade on credit terms are subjected to credit verification procedures beforehand.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi akun piutang pada akhir tahun, tidak dibentuk cadangan kerugian penurunan nilai piutang karena manajemen berpendapat seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

Based on the review of the condition of accounts receivable at the end of the year, no allowance for impairment losses need to be provided as management believes that all such receivables are collectible.

STRATEGI PEMASARAN DAN PANGSA PASAR

Marketing Strategy and Market Share

Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2023 tercatat sebesar 5,05% dimana nilai tersebut lebih rendah dibandingkan pencapaian pada tahun 2022 yaitu sebesar 5,31%. Hal ini dinilai dipengaruhi oleh kondisi perekonomian global yang mengalami ketidakpastian dan momentum pemilihan umum yang diselenggarakan pada awal tahun 2024.

The economic growth of Indonesia in 2023 was recorded at 5.05%, which is still lower compared to the growth in 2022, which was 5.31%. This is believed to be influenced by the global economic uncertainty and the upcoming general election held on early 2024.

Seiring dengan pertumbuhan ekonomi Indonesia, pasar polietilena diperkirakan juga mengalami pertumbuhan. Sampai dengan bulan Desember 2023, berdasarkan data yang berhasil dikumpulkan, diperkirakan adanya pertumbuhan sekitar lebih dari 7% dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu. Salah satu faktor yang dirasa menjadi pengaruh terhadap pertumbuhan ini adalah rencana beberapa pengusaha produk plastik yang menambah kapasitas produksinya. Disini terlihat pertumbuhan yang cukup stabil sudah kembali dialami jika dibandingkan dengan 2 (dua) tahun terakhir ketika situasi pandemik yang memperlihatkan angka pertumbuhan pasar polietilena yang menunjukkan tren yang anomali (sangat tinggi ataupun bahkan sangat rendah). Pertumbuhan pasar polietilena diperkirakan mengalami kenaikan sebesar sekitar 5% setiap tahunnya.

In line with Indonesia's economic growth, the polyethylene market is also expected to grow. Until December 2023, based on compiled data, there is an estimated growth over 7% compared to the same period last year. One of the key factor behind this growth is the plan to increase production capacity by some plastic product producers. This reflects a stable growth return compared to the last two years during the pandemic, where polyethylene market growth on anomaly trend (could be extremely high or very low). The polyethylene market is projected to experience an annual increase of around 5%.

Pada tahun 2023, kelompok usaha mencatat pencapaian kuantitas produksi sebesar 73,5% dari total kapasitas produksi. Angka ini lebih rendah dari pencapaian tahun sebelumnya, yaitu sebesar 80,2%, dikarenakan adanya pekerjaan teknis dari proyek *Turn Around* di area pabrik yang mengakibatkan penghentian proses produksi selama sekitar sebulan. Seiring dengan kegiatan pabrik tersebut, total volume penjualan dari kelompok usaha juga mengalami penurunan dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar 5,7% dimana 93% dari total volume penjualan tersebut merupakan kuantitas dari penjualan domestik.

In the fiscal year 2023, the Group recorded a production quantity achievement of 73.5% of the total production capacity, lower than the previous year's 80.2%. This decrease is attributed to technical work for Turn Around project in the plant area, resulting in production process interruptions for around 1 month. Alongside these plant activities, the total sales volume of the Group also experienced a decline compared to the previous year, by 5.7% in the same month, where 93% of the total sales volume is attributed to domestic sales.

Kelompok Usaha, dengan keterbatasan yang dialami selama tahun 2023, tetap berupaya dan secara konsisten memberikan produk HDPE dan LLDPE terbaik dan tetap memberikan layanan terbaik kepada pelanggan. Sigap dalam menanggapi keluhan dan atau masukan dari pelanggan, termasuk juga melakukan pengembangan produk dalam rangka memberikan produk dan pelayanan terbaik tersebut.

The Group, despite the challenges faced in the year of 2023, consistently endeavors to deliver the finest HDPE and LLDPE products while maintaining a commitment to providing exceptional services to our customers. Proactively addressing customer complaints and feedback, the Group also engages in product development to ensure the delivery of top-tier products and services.



Secara keseluruhan, Kelompok Usaha siap untuk menghadapi persaingan di pasar polietilena Indonesia dengan memberikan produk dan layanan terbaik untuk melayani pertumbuhan pasar di Indonesia yang diperkirakan masih akan terus berkembang. Hubungan baik dengan pelanggan juga akan tetap dijaga dan ditingkatkan termasuk mempelajari keadaan pasar yang berpotensi meningkatkan pangsa pasar. Strategi penting lainnya adalah memastikan keandalan pasokan termasuk memaksimalkan pasar produk premium untuk memperoleh margin yang lebih tinggi.

Overall, the Group is ready to meet the competition in the Indonesian polyethylene market by offering the best products and services to serve ongoing market growth in Indonesia. Maintaining strong relationships with customers will remain a priority, with a focus on understanding market conditions that have the potential to increase market share. Another critical strategy involves ensuring supply chain reliability, including maximizing the premium product market to obtain higher margins.

KEBIJAKAN DIVIDEN
Dividend Policy

Kebijakan dividen Kelompok Usaha adalah sebagai berikut:

- Laba bersih sampai dengan Rp40 miliar: Dividen 15 – 20 % terhadap laba bersih;
- Laba bersih diatas Rp40 miliar: Dividen 21 – 40 % terhadap laba bersih.

Sesuai dengan Pasal 70 Undang Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas bahwa setiap perusahaan wajib menyisihkan Laba Bersih setiap tahun buku perusahaan untuk cadangan sampai dengan jumlahnya paling sedikit 20% dari jumlah modal ditempatkan dan disetor.

Mengacu pada saldo cadangan yang masih dalam posisi defisit, Kelompok Usaha belum dapat melakukan pembagian dividen di tahun buku 2022 dan 2023.

Dividend policy of the Group is as follows:

- Net profit up to IDR40 billion: Dividend 15 – 20 % of net profit;
- Net profit above IDR40 billion: Dividend 21 – 40 % of net profit.

In accordance with Article 70 of Law Number 40 Year 2007 on Limited Liability Company that each company is obligated to keep aside a Net Income for each financial year as reserve up to an amount of at 20% of the total issued and paid-up capital.

Regarding to the of the current reserve position is still in a deficit position, the Group declared no dividend payment for 2022 and 2023 fiscal year.

PENGARUH PERUBAHAN KEBIJAKAN DAN STANDAR AKUNTANSI

Impact of Changes in Accounting Standards and Policies

Kelompok Usaha menerapkan standar baru dan revisi serta interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan yang relevan dengan operasi Kelompok Usaha dan telah efektif sejak 1 Januari 2023.

Penerapan standar baru dan revisi serta interpretasi tersebut tidak memberikan pengaruh yang berarti terhadap laporan keuangan dan pengungkapan Kelompok Usaha.

The Group adopt all the relevant new and revised standards and interpretations issued by the Financial Accounting Standard Board that are relevant to the operation of the Group effective for accounting period beginning on January 1, 2023.

The adoption of the new and revised standards and interpretations have no significant impact to the Group's financial statement and its disclosure.

PENGARUH PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN

Impact of Changes in Laws and Regulations

Peraturan Perundang-undangan Laws and Regulations	**Ringkasan Peraturan** Summary of the Regulations	**Dampak kepada Perusahaan** Impact to the Company
Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 9 Tahun 2023 Tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan.	1. Emiten wajib menggunakan Akuntan Publik (AP) dan Kantor Akuntan Publik (KAP) yang: a) terdaftar pada Otoritas Jasa Keuangan (OJK); b) tercatat dalam daftar AP dan KAP yang aktif pada OJK; dan c) memiliki kompetensi sesuai dengan kompleksitas usaha Emiten. 2. Usulan penunjukkan AP dan/atau KAP yang diajukan oleh dewan komisaris, dewan pengawas, atau pihak yang melakukan fungsi pengawasan sebagaimana dilakukan oleh dewan komisaris wajib memperhatikan rekomendasi Komite Audit. 3. Komite Audit melakukan evaluasi terhadap pelaksanaan pemberian jasa audit atas informasi keuangan historis tahunan oleh AP dan/atau KAP. 4. Emiten wajib membatasi penggunaan jasa audit atas informasi keuangan historis tahunan dari AP yang sama untuk 7 (tujuh) tahun kumulatif. 5. Pelaksanaan audit atas informasi keuangan historis tahunan oleh AP dan/atau KAP didasarkan pada perjanjian kerja antara Emiten dan KAP. 6. Emiten wajib menyampaikan laporan berkala setiap tahun kepada OJK secara daring melalui sistem pelaporan OJK mengenai: a. penunjukkan AP dan KAP untuk audit atas informasi keuangan historis tahunan dengan melampirkan dokumen: 1. Penunjukkan AP dan KAP disertai rekomendasi Komite Audit dan pertimbangan yang digunakan dalam memberikan rekomendasi Komite Audit; dan 2. Hasil Penilaian sendiri yang diterima dari KAP, paling lama 10 (sepuluh) hari kerja setelah perjanjian kerja antara Emiten dan KAP ditandatangani; dan b. realisasi penggunaan jasa AP dan KAP, paling lama 6 (enam) bulan setelah tahun buku berakhir.	Perusahaan akan mematuhi ketentuan ini sepanjang berkaitan dengan penunjukkan AP dan KAP oleh Perusahaan.
Regulation of the Financial Services Authority of the Republic of Indonesia Number 9 of 2023 concerning The Use of Public Accountants and Public Accounting Firms in Financial Services Activities.	1. Issuers are required to engage Public Accountants and Public Accounting Firms that meet the following criteria: a. Registered with the Financial Services Authority; b. listed as active Public Accountants and Public Accounting Firms with Financial Services Authority; and c. Demonstrate competence in accordance with the complexity of the Issuer's business. 2. Proposals for the appointment of Public Accountants and/or Public Accounting Firms, submitted by the Board of Commissioners, Supervisory Board, or parties performing supervisory functions as delegated by the Board of Commissioners, must consider the recommendations of the Audit Committee. 3. The Audit Committee evaluates the provision of audit services for the annual historical financial information by Public Accountants and/or Public Accounting Firms. 4. Issuers are required to restrict the utilization of audit services for annual historical financial information from the same Public Accountants to a maximum of 7 (seven) consecutive years. 5. The audit of annual historical financial information by Public Accountants and/or Public Accounting Firms is conducted according to the terms specified in the agreement between the Issuer and Public Accounting Firms. 6. Issuers are required to submit periodic reports every year to Financial Services Authority online through the Financial Services Authority reporting system regarding: a. Appointment of Public Accountants and Public Accounting Firms to audit annual historical financial information by attaching documents: 1. Appointment of Public Accountants and Public Accounting Firms accompanied by recommendations from the Audit Committee and considerations used in providing recommendations to the Audit Committee; and 2. Self-assessment results received from Public Accounting Firms, no later than 10 (ten) working days after the work agreement between the Issuer and Public Accounting Firms is signed; And b. Actual realization of Public Accountants and Public Accounting Firms services, submitted no later than 6 (six) months after the financial year ends.	The Company will comply with these provisions concerning the appointment of Public Accountants and Public Accounting Firms.

Peraturan Perundang-undangan Laws and Regulations	**Ringkasan Peraturan** Summary of the Regulations	**Dampak kepada Perusahaan** Impact to the Company
Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Nomor 18/SEOJK.03/2023 tentang Tata Cara Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik Dalam Kegiatan Jasa Keuangan	Penggunaan AP dan KAP yang terdaftar dan tercatat dalam daftar AP dan KAP yang aktif pada Otoritas Jasa Keuangan terkait dengan laporan yang harus diaudit, diperiksa, atau penugasan lain oleh AP berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang jasa keuangan atau instruksi tertulis dari Otoritas Jasa Keuangan.	Perusahaan akan mematuhi ketentuan surat edaran ini sepanjang berkaitan dengan penunjukkan AP dan KAP oleh Perusahaan.
Financial Services Authority Circular Letter Number 18/ SEOJK.03/2023 concerning Procedures for Using the Services of Public Accountants and Public Accounting Firms in Financial Services Activities.	The engagement of Public Accountants and Public Accounting Firms that are registered and listed in the active Public Accountants and Public Accounting Firms registry at the Financial Services Authority is required for reports that must be audited, examined, or assigned other tasks by the Public Accountants, based on the provisions of laws and regulations in the financial services sector or written instructions from the Financial Services Authority.	The Company will comply with the provisions of this circular insofar as it relates to the appointment of Public Accountants and Public Accounting Firms by the Company.

INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL
Material Information and Fact

Tidak ada informasi dan fakta material yang terjadi setelah tanggal Laporan Auditor Independen.

There is no material information and fact occured subsequent to the date of Independent Auditor's Report.

INFORMASI TRANSAKSI MATERIAL YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN DAN/ATAU TRANSAKSI DENGAN PIHAK AFILIASI
Information on Material Transactions that Contain Conflicts of Interest and/or Transactions with Affiliated Parties

Perusahaan memastikan seluruh kegiatan transaksi yang dilakukan, telah melalui prosedur dan telah sesuai dengan prinsip transaksi yang wajar (*arm's length principle*). Perusahaan selalu memperhatikan prinsip kehati-hatian sesuai dengan praktik bisnis yang berlaku umum dan mematuhi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 42/ POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan.

The Company ensures that all transaction activities have followed procedures and are in accordance with the principle of a fair transaction (arm's length principle). The Company always pays attention to the precautionary principle in accordance with generally accepted business practices and comply with Regulation of the Financial Services Authority Number 42/POJK.04/2020 concerning Affiliated Transactions and Transactions with Conflicts of Interest.

Dalam tahun 2023, Perusahaan tidak melaksanakan suatu transaksi afiliasi. Sedangkan LCTN selaku pihak terkendali dari Perusahaan telah melaksanakan beberapa transaksi dengan afiliasi selama tahun 2023 yaitu sebagai berikut:

In 2023, the Company has not carried out any affiliated transaction. Whilst, LCTN as the controlled entity of the Company has carried out several affiliated transactions within 2023, as follows:

Transaksi Afiliasi yang Wajib Dilaporkan kepada Otoritas Jasa Keuangan

Affiliated Transaction Which Required to be Reported to Financial Services Authority

No	Tanggal Transaksi Transaction Date	Hubungan Transaksi Transaction Relation	Nilai Value
1.	15 Februari 2023 February 15, 2023	Perjanjian Pemanfaatan *Jetty* sementara antara LCTN dan KINE PROJECT JO dalam rangka pemanfaatan *temporary jetty* LCTN sebagai fasilitas sandar/tambat kapal. Temporary Jetty Utilization Agreement between LCTN and KINE PROJECT JO in the framework of utilization of LCTN's temporary jetty as berthing/mooring facility for vessel.	Rp26.977.500
2.	22 Februari 2023 February 22, 2023	Perubahan atas Perjanjian untuk Lotte Global Network Service tanggal 22 Februari 2023 antara LCTN dan Lotte Data Communication Company (LDCC), antara lain mengenai perubahan jangka waktu jasa. Amendment to Agreement for Lotte Global Network Service on February 22, 2023 between LCTN and Lotte Data Communication Company (LDCC), among others regarding amendment to the service term.	Rp2.956.262.040
3.	28 Februari 2023 Februari 28, 2023	Perjanjian Jasa Security Platform (APT) tanggal 28 Februari 2023 antara LCTN dan LDCC sehubungan dengan penyediaan jasa *Security Platform –Email* APT *Security Service* oleh LDCC kepada LCTN. Security Platform (APT) Services Agreement dated February, 28 2023 between LCTN and LDCC in relation to the provision of Security Platform service – Email APT security Service by LDCC to LCTN.	Rp69.330.000
4.	14 Maret 2023 March 14, 2023	*Purchase Order* tanggal 14 Maret 2023 antara LCTN dan PT Daehong Communications Indonesia (Daehong) sehubungan dengan jasa pengerjaan *Human Resource Development Room Renovation* LCTN oleh Daehong sebagai pelaksana pekerjaan. Purchase Order dated March, 14 2023 between LCTN and PT Daehong Communications Indonesia (Daehong) in connection with the service works for LCTN's Human Resource Development Room Renovation by Daehong as work performer.	Rp110,029,184
5.	18 April 2023 April 18, 2023	Perjanjian Jasa tanggal 18 April 2023 antara LCTN dan PT Lotte Data Communication Indonesia (LDCI) sehubungan dengan pelaksanaan dan penyelesaian pekerjaan *Veeam Backup* LCTN oleh LDCI kepada LCTN. Services Agreement dated April 18, 2023 between LCTN and PT Lotte Data Communication Indonesia (LDCI) in relation to the execution and completion of work of LCTN's Veeam Backup by LDCI to LCTN.	Rp202.620.000
6.	19 April 2023 April 19, 2023	Perubahan II Perjanjian Jasa tanggal 19 April 2023 antara LCTN dan PT Lotte Chemical Engineering Plastics Indonesia (LCEPID) sehubungan dengan perubahan jangka waktu perjanjian. Amendment II to Service Agreement dated April 19, 2023 between LCTN and PT Lotte Chemical Engineering Plastics Indonesia (LCEPID) in connection with the amendment of period of the agreement.	Rp111.269.080
7.	26 April 2023 April 26, 2023	Perubahan Ke-4 Perjanjian Jasa Ekspedisi Pengangkutan Barang tanggal 26 April 2023 antara LCTN dan PT Lotte Global Logistics Indonesia (LGLI) sehubungan dengan perubahan jangka waktu perjanjian. 4th Amendment to Freight Forwarding Services Agreement dated April 26, 2023 Between LCTN and PT Lotte Global Logistics Indonesia (LGLI) in connection with the amendment of period of the agreement.	Rp1.500.000.000
8.	28 Juni 2023 June 28, 2023	Perjanjian Penyaluran Air tanggal 28 Juni 2023 antara LCTN dan KINE PROJECT JO sehubungan dengan penyaluran air untuk KINE PROJECT JO. Water Supply Agreement dated June 28, 2023 between LCTN and KINE PORJECT JO in relation to the supply of water for KINE PROJECT JO.	Rp2,613,600,000
9.	1 Agustus 2023 August 1, 2023	Addendum IX Perjanjian Jasa tanggal 1 Agustus 2023 antara LCTN dan PT Lotte Chemical Indonesia sehubungan dengan perubahan syarat dan ketentuan dalam perjanjian. Addendum IX to Services Agreement dated August 1, 2023 between LCTN and PT Lotte Chemical Indonesia in connection to the changes of temrs and conditions of the agreement.	Rp4.507.607.000
10.	3 Agustus 2023 August 3, 2023	Perubahan atas Perjanjian Pemanfaatan Jetty Sementara tanggal 3 Agustus 2023 antara LCTN dan KINE PROJECT JO sehubungan dengan perubahan syarat dan ketentuan dalam perjanjian. Amendment to Temporary Jetty Utilization Agreeement dated August 3, 2023 between LCTN and KINE PORJECT JO in connection to the changes of terms and conditions of the agreement.	Rp26.977.500
11.	15 Agustus 2023 August 15, 2023	*Purchase Order* tanggal 15 Agustus 2023 antara LCTN dan Daehong sehubungan dengan jasa pengerjaan *Training Center Renovation* LCTN oleh Daehong. Purchase Order dated August 15, 2023 between LCTN and Daehong in connection with the service works for LCTN's Training Center Renovation by Daehong.	Rp124.760.515
12.	6 Oktober 2023 October 6, 2023	*Purchase Order* tanggal 6 Oktober 2023 antara LCTN dan PT Lotte Shopping Indonesia sehubungan dengan pembelian jasa dan beberapa barang. Purchase Order tanggal October 6, 2023 between LCTN and PT Lotte Shopping Indonesia in connection with purchase of service and several goods.	Rp123.663.000
13.	17 November 2023 November 17, 2023	*Purchase Order* tanggal 17 November 2023 antara LCTN dan Daehong sehubungan dengan jasa pengerjaan *Training Center Renovation* LCTN oleh Daehong. Purchase Order dated November 17, 2023 between LCTN and Daehong in connection with the service works for LCTN's Training Center Renovation by Daehong.	Rp199.066.345
14.	29 Desember 2023 December 29, 2023	Surat tanggal 29 Desember 2023 perihal Perjanjian Jasa antara LCTN dan Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd. (LCTC) sehubungan dengan perpanjangan waktu perjanjian dan beberapa perubahan syarat dan ketentuan. Letter dated December 29, 2023 regarding Service Agreement between LCTN and Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd. (LCTC) in connection with the extension of period of agreement and other several changes to the terms and conditions.	Rp924.960.000

Transaksi Afiliasi yang Wajib Dilakukan Keterbukaan Informasi kepada Masyarakat

Dalam tahun 2023, tidak ada transaksi afiliasi yang dilakukan oleh LCTN yang mensyaratkan dilakukannya keterbukaan informasi kepada masyarakat.

Affiliated Transaction Which Required for Disclosure of information to Public

Within 2023, there is no any affiliated transaction carried out by LCTN which required to be made an information disclosure to public.

Transaksi Afiliasi yang Wajib Diungkapkan dalam Laporan Tahunan/Laporan Keuangan

Affiliated Transaction Which Required to be Disclosed in Annual Report/Financial Statements

No	Tanggal Transaksi Transaction Date	Hubungan Transaksi Transaction Relation	Nilai Value
1.	25 April 2023 April 25, 2023	LCTN dan Lotte Chemical Corporation (LCC) dalam rangka Perjanjian Uji Coba berkenaan dengan LCTN melakukan uji coba komersial untuk memproduksi polyethylene (metallocene) untuk LCC. LCTN and Lotte Chemical Corporation (LCC) on the Trial Test Agreement in relation with LCTN conduct commercial trial to produce polyethylene (metallocene) for LCC.	Rp30.000.000.000 (estimasi) (estimate)

KEWAJARAN TRANSAKSI

Prinsip yang diperhatikan pada saat melakukan transaksi dengan pihak terafiliasi adalah sebagai berikut:

- Memperhatikan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik yaitu keterbukaan (*transparency*), akuntabilitas (*accountability*), pertanggungjawaban (*responsibility*), independensi (*independency*), dan kewajaran (*fairness*).
- Memastikan kelayakan, kewajaran nilai, dan persyaratan dari transaksi yang bersangkutan (*arm's length transaction*).

Transaksi afiliasi yang telah dilaksanakan oleh LCTN selama tahun 2023 merupakan transaksi yang wajar (*fair and at arm's length transaction*).

FAIRNESS OF TRANSACTION

The principle to be considered when conducting the transactions with the affiliated parties are as follows:

- Comply with the Good Corporate Governance principles which are transparency, accountability, responsibility, independency and fairness.
- Ensure the eligibility, fair value, and requirements of the related transaction (arm's length transactions).

Affiliated transactions carried out by LCTN in 2023 are fair transaction (fair and at arm's length transaction).

LOTTE CHEMICAL TITAN

5

Tata Kelola Perusahaan

Good Corporate Govenance



Perusahaan berkomitmen untuk menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang baik dalam menjalankan kegiatan usahanya sesuai dengan prinsip-prinsip keterbukaan, akuntabilitas, pertanggungjawaban, kemandirian dan kewajaran yang tertuang dalam rumusan kode etik Perusahaan serta mengacu pada Anggaran Dasar Perusahaan, Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK), dan Peraturan Bursa Efek Indonesia (Peraturan BEI).

Penerapan atas Tata Kelola Perusahaan dilaksanakan oleh organ Perusahaan dengan penuh tanggung jawab dan independen sebagai bentuk pengawasan dan pengendalian atas aktivitas usaha Perusahaan.

The Company is committed to conduct all its business activity according to the Good Corporate Governance with the principles of transparency, accountability, responsibility, independency and fairness embodied in the formulation of the code of ethics of the Company and pursuant to the Articles of Association of the Company, Financial Services Authority Regulation (POJK), and Regulations of the Indonesia Stock Exchange (IDX Regulations).

Implementation of Corporate Governance is conducted by Company organs with full responsibility and independence as a form of supervision and control over the Company's business activities.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM
General Meeting of Shareholders

Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") merupakan organ Perusahaan yang memegang otoritas tertinggi dalam Perusahaan yang dibagi menjadi 2 (dua) yaitu:

1. RUPS Tahunan, yang diselenggarakan setiap tahun, selambat-lambatnya dalam bulan Juni, untuk menyetujui antara lain Laporan Keuangan, Laporan Tahunan, penggunaan laba, pengangkatan Akuntan Publik dan/atau pengangkatan anggota Direksi dan/ atau Dewan Komisaris; dan
2. RUPS Luar Biasa, yang dapat diadakan setiap kali apabila dianggap perlu oleh Direksi, Dewan Komisaris, dan/atau pemegang saham.

Perusahaan rutin melaksanakan RUPS Tahunan satu kali dalam setahun dengan mengacu kepada ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 15/ POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka ("POJK 15/2020"). Dalam RUPS Tahunan, perhitungan suara dilakukan oleh pihak independen Biro Administrasi Efek yaitu PT Adimitra Jasa Korpora. Untuk RUPS Tahunan tahun buku 2022 dilaksanakan pada hari Jumat tanggal 9 Juni 2023 dan dihadiri oleh:

1. Pemegang saham atau kuasanya yang sah yang mewakili 5.151.902.061 saham atau lebih kurang 92,55% dari seluruh saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan oleh Perusahaan;
2. Budi Frensidy selaku Komisaris Independen;
3. Direksi:
   - Jang Seon Pyo selaku Direktur Utama;
   - Jojok Hadrijanto selaku Direktur; dan
   - Calvin Wiryapranata selaku Direktur.
4. Notaris Fathiah Helmi, S.H., perwakilan dari PT Adimitra Jasa Korpora selaku biro administrasi efek, Konsultan Hukum dari Kantor Hukum Assegaf Hamzah & Partners, dan Akuntan Publik dari Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja.

The General Meeting of Shareholders ("GMS") is an organ of the Company which holds the highest authority in the Company which is divided into 2 (two), namely:

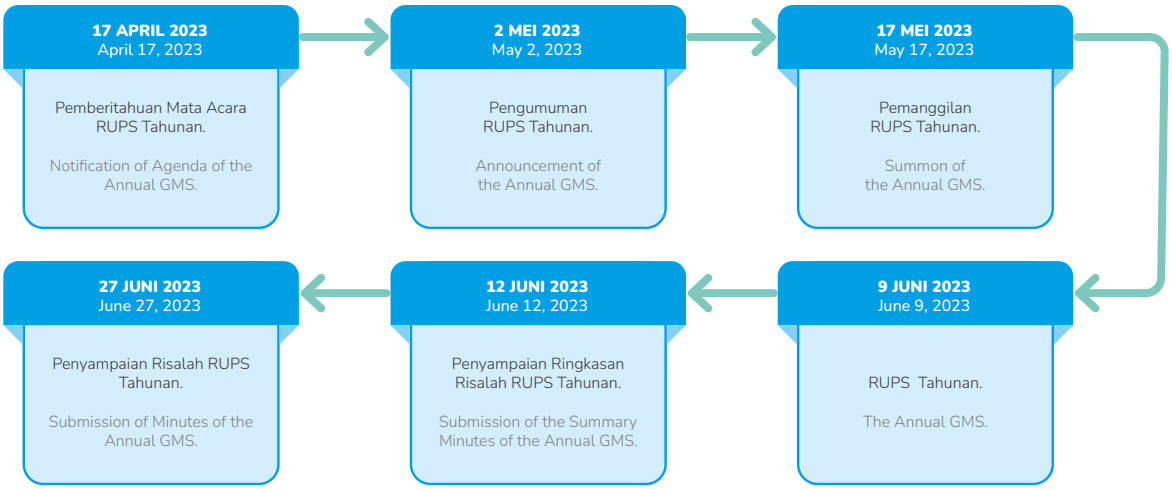
1. Annual GMS, which is held annualy, no later than June, to approve among others Financial Statements, Annual Report, utilization of the Company's profit, appointment of Public Accountant and/ or appointment of member of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners; and
2. Extraordinary GMS, which can be held whenever deemed necessary by the Board of Directors, the Board of Commissioners, and/or the shareholders.

The Company regularly holds Annual GMS once a year with refer to the provisions of the Financial Services Authority Regulation Number 15/POJK.04/2020 on Planning and Holding General Meeting of Shareholders of Public Limited Companies ("POJK 15/2020"). In the Annual GMS, the vote count is carried out by an independent party from the Securities Administration Bureau, namely PT Adimitra Jasa Korpora. The Annual GMS of the financial year of 2022 is held on Friday, June 9, 2023 and attended by:

1. The shareholders or its authorized representative which representing 5,151,902,061 shares or more less of 92.55% of the total number shares with valid voting rights which have been issued by the Company;
2. Budi Frensidy as Independent Commissioner;
3. The Board of Directors:
   - Jang Seon Pyo as President Director; and
   - Jojok Hadrijanto as Director; and
   - Calvin Wiryapranata as Director.
4. Notary Fathiah Helmi, S.H., representative from PT Adimitra Jasa Korpora as a securities administration bureau, Legal Consultant from the Assegaf Hamzah & Partners Law Office, and Public Aacountants from Public Accounting Firm Purwantono, Sungkoro & Surja.

RUPS Tahunan dilaksanakan dengan tahapan sebagai berikut:

Annual GMS was held with the following stages:



Pemegang Saham Perusahaan dengan hak suara yang hadir sejumlah 5.151.902.061 saham memutuskan hal-hal sebagaimana dimuat dalam Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Nomor 12 Tanggal 9 Juni 2023 yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H. dengan keputusan sebagai berikut:

The attended Shareholders of the Company with voting rights of 5,151,902,061 shares resolved the matters as contained in the Deed of Minutes of Annual General Meeting of Shareholders Number 12 Dated June 9, 2023 made before Notary Fathiah Helmi, S.H. with the following resolutions:

	Keputusan	Resolution
1.	"Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan, termasuk Laporan Direksi dan Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris, dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan sekaligus memberikan pelepasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku yang berakhir pada 31-12-2022 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh dua), sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan Perseroan yang disetujui dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang disahkan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2022 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh dua), kecuali perbuatan penggelapan, penipuan, dan tindakan pidana lainnya berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku."	1. "To approve Annual Report of the Company, including the Board of Directors' Report and the Supervisory Report of the Board of Commissioners, and ratifcation of consolidated financial statements of the Company, and to give full acquittal and discharge from the responsibilities (acquit et de charge) to members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the management and supervisory which have been carried out during the financial year ended on 31-12-2022 (thirty first day of December two thousand twenty two), to the extent that such actions are reflected in the approved Annual Report of the Company and the ratifed Consolidated Financial Statements of the Company for the financial year ended on 31-12-2022 (thirty first day of December two thousand twenty two) except for the act of embezzlement, fraud and other criminal acts based on provision of the prevailing laws and regulations."
	REALISASI	**REALIZATION**
	Sudah direalisasikan dengan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Nomor 12 Tanggal 9 Juni 2023 yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H.	Has been realized with the Deed of Minutes of Annual General Meeting of Shareholders Number 12 Dated June 9, 2023 made before Notary Fathiah Helmi, S.H.
2	"1. Menyetujui pemberian delegasi kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dari kantor akuntan publik yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan untuk melakukan audit atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2023 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh tiga) dan menentukan honorarium Akuntan Publik dari kantor akuntan publik, dengan ketentuan kriteria Akuntan Publik sebagai berikut: a. Akuntan Publik dari kantor akuntan publik yang terdaftar pada Otoritas Jasa Keuangan; dan b. Akuntan Publik dari kantor akuntan publik memiliki kompetensi dalam memenuhi tenggat waktu yang ditetapkan oleh Perseroan."	2. "1. To approve the delegation of authority to the Board of Commissioners of the Company to appoint Public Accountant of the public accounting firm registered at Financial Services Authority to carry out audit of the consolidated financial statements of the Company for the financial year ended on 31-12-2023 (thirty first day of December two thousand twenty three) and to determine the honorarium of the Public Accountant of the public accounting firm, with criteria as follows: a. Public Accountant of the public accounting firm registered at the Financial Services Authority; and b. Public Accountant of the public accounting firm has competence in fulfilling the deadline set forth by the Company."

	Keputusan		Resolution
	"2. Menyetujui memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik yang sama atau Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik lain dan menentukkan honorarium serta persyaratan lain bagi Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik yang sama atau Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik lain, dalam hal Akuntan Publik pada kantor akuntan publik yang telah ditunjuk Dewan Komisaris Perseroan karena sebab apapun tidak menyelesaikan audit atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2023 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh tiga)."		"2. To approve the grant of authority to the Board of Commissioners of the Company to appoint a substitute Public Accountant of the same public accounting firm or substitute Public Accountant of the other public accounting firm and determine the honorarium and other requirements for the substitute Public Accountant of the same public accounting firm or substitute Public Accountant of the other public accounting firm, in case of the appointed Public Accountant of the public accounting firm due to whatsoever reason is unable to complete audit of the consolidated financial statements of the Company for the financial year ended on 31-12-2023 (thirty first day of December two thousand twenty three)."
	REALISASI		**REALIZATION**
	Sudah direalisasikan dengan menunjuk dan menentukan honorarium akuntan publik dari Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja berdasarkan Surat Nomor 0284/PSS/10/2023 tertanggal 19 Oktober 2023.		Has been realized by appointing and determining the honorarium for a public accountant from the Public Accounting Firm of the Purwantono, Sungkoro & Surja based on Letter Number 0284/PSS/10/2023 dated October 19, 2023.
3.	"Menyetujui pendelegasian kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan gaji dan tunjangan lainnya yang diberikan kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2023 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh tiga), dengan memperhatikan saran dan pendapat dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan."	3	"To approve delegation of authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the salary and other benefits provided to members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for financial year ended on 31-12-2023 (thirty first day of December two thousand twenty three), by taking into consideration of the advice and opinion of the Committee of Nomination and Remuneration of the Company."
	REALISASI		**REALIZATION**
	Sudah direalisasikan dengan Keputusan Edaran Dewan Komisaris sebagai Pengganti Dari Rapat Dewan Komisaris Perseroan tanggal 21 November 2023.		Has been realized with the Circular Resolution of Board of Commissioners in Lieu of Meeting of Board of Commissioners of the Company Dated November 21, 2023.
4.	"1.Menyetujui perubahan pengurus Perseroan, sebagai berikut: a. Pengangkatan Hendang Tanusdjaja sebagai Komisaris Independen Perseroan; b. Pengangkatan kembali Jojok Hadrijanto sebagai Direktur Perseroan; dan c. Pengangkatan kembali Calvin Wiryapranata sebagai Direktur Perseroan, masing-masing dengan masa jabatan efektif terhitung sejak ditutupnya Rapat sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Tahun Buku 2025 Perseroan yang akan diselenggarakan pada tahun 2026. Dengan demikian, susunan para anggota Dewan Komisaris Perseroan dan para anggota Direksi Perseroan sejak ditutupnya Rapat menjadi sebagai berikut: Dewan Komisaris: - Park Hyun Chul sebagai Komisaris Utama Perseroan - Hendang Tanusdjaja sebagai Komisaris Independen Perseroan Direksi: - Jang Seon Pyo sebagai Direktur Utama Perseroan - Jojok Hadrijanto sebagai Direktur Perseroan - Calvin Wiryapranata sebagai Direktur Perseroan"	4.	"1.To approve the change of management of the Company, as follows: a. Appointment of Hendang Tanusdjaja as Independent Commissioner of the Company; b. Reappointment of Jojok Hadrijanto as the Director of the Company; and c. Reappointment of Calvin Wiryapranata as the Director of the Company, with the respective office term which shall be effective as of the closing of the Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of Financial Year of 2025 of the Company, which shall be held in 2026. Therefore, the composition of the members of Board of Commissioners of the Company and members of Board of Directors of the Company as of the closing of the Meeting shall be, as follows: Board of Commissioners: - Park Hyun Chul as President Commissioner of the Company - Hendang Tanusdjaja as Independent Commissioner of the Company Board of Directors: - Jang Seon Pyo as the President Director of the Company - Jojok Hadrijanto as the Director of the Company - Calvin Wiryapranata as the Director of the Company"
	"2.Menyetujui memberikan kuasa kepada anggota Direksi Perseroan sesuai dengan kewenangannya berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dengan hak substitusi untuk menyatakan kembali keputusan Rapat mengenai perubahan pengurus Perseroan, bertemu dan/atau hadir di hadapan pejabat yang berwenang dari Perseroan dan/atau notaris untuk menyatakan kembali keputusan tersebut, untuk menandatangani akta(-akta) yang diperlukan, untuk menyampaikan keterangan-keterangan, untuk membuat dan menandatangani semua dokumen-dokumen yang diperlukan, dan selanjutnya untuk meminta dan/atau memperoleh penerimaan pemberitahuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, serta untuk melakukan segala tindakan yang dianggap perlu untuk menyempurnakan tujuan dari keputusan tersebut, tanpa ada yang dikecualikan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku."		"2.To approve the grant of authorization to the members of Board of Directors of the Company in accordance with their authorization based on the Company Articles of Association with the rights of substitution to restate the resolution of the Meeting concerning the change of management of the Company, to meet and/or appear before the authorized officer of the Company and/or notary in order to restate the said resolution, to sign the necessary deed(s), to convey information, to prepare and sign all necessary documents, and further to request and/or obtain any receipt of notification from the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia, and to perform any and all necessary actions to perfect the intention of the foregoing resolution, without any exception in accordance with prevailing laws and regulations."
	REALISASI		**REALIZATION**
	Sudah direalisasikan dengan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Nomor 13 Tanggal 9 Juni 2023 yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H., Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan Nomor AHU-AH.01.09-0131651 Tanggal 26 Juni 2023.		Has been realized with the Deed of Decision of the Annual GMS Number 13 Dated June 9, 2023 made before Notary Fathiah Helmi, S.H., Letter of Letter of Acceptance for Notification of amendments of Company Data Number AHU-AH.01.09-0131651 dated June 26, 2023.

Pada tahun buku 2021, RUPS Tahunan dilaksanakan pada tanggal 10 Juni 2022 dan dihadiri oleh:

1. Pemegang saham atau kuasanya yang sah yang mewakili 5.154.355.140 saham atau lebih kurang 92,60% dari seluruh saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan oleh Perusahaan;
2. Budi Frensidy selaku Komisaris Independen;
3. Direksi:
   - Jang Seon Pyo selaku Direktur Utama;
   - Jojok Hadrijanto selaku Direktur; dan
   - Calvin Wiryapranata selaku Direktur.
4. Notaris Fathiah Helmi, S.H., perwakilan dari PT Adimitra Jasa Korpora selaku biro administrasi efek, Konsultan Hukum dari Kantor Hukum Assegaf Hamzah & Partners, dan Akuntan Publik dari Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja.

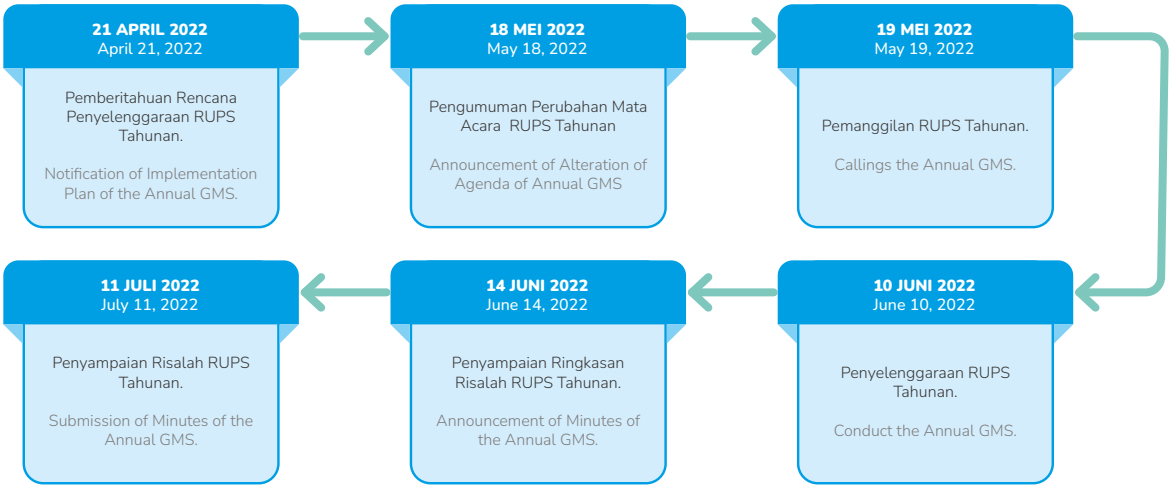
.

RUPS Tahunan dilaksanakan dengan tahapan sebagai berikut:

On financial year 2021, the Annual GMS was held on June 10, 2022 and attended by:

1. The shareholders or its authorize representative which representing 5,154,355,140 shares or more less of 92.60% of the total shares with valid voting rights which issued by the Company;
2. Budi Frensidy as Independent Commissioner;
3. The Board of Directors:
   - Jang Seon Pyo as President Director; and
   - Jojok Hadrijanto as Director; and
   - Calvin Wiryapranata as Director.
4. Notary Fathiah Helmi, S.H., representative from PT Adimitra Jasa Korpora as a securities administration bureau, Legal Consultant from the Assegaf Hamzah & Partners Law Office, and Public Accountants from the Purwantono, Sungkoro & Surja Public Accounting firm.

Annual GMS was held with the following stages:



Pemegang Saham Perusahaan dengan hak suara yang hadir sejumlah 5.154.355.140 saham memutuskan hal-hal sebagaimana dimuat dalam Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Nomor 41 Tanggal 10 Juni 2022 yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H. dengan keputusan sebagai berikut:

The attended Shareholders of the Company with voting rights of 5,154,355,140 shares resolved the matters as contained in the Deed of Minutes of Annual General Meeting of Shareholders Number 41 Dated June 10, 2022 made before Notary Fathiah Helmi, S.H. with the following resolutions:

Keputusan	Resolution
1. "Menyetujui Laporan Tahunan Perseoran, termasuk Laporan Direksi dan Laporan Tugas Penyampaian Dewan Komisaris dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan sekaligus memberikan pelepasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku yang berakhir pada 31-12-2021 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh satu), sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan Perseroan yang disetujui dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang disahkan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2021 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh satu), kecuali perbuatan penggelapan, penipuan, dan tindakan pidana lainnya berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku."	1. "To approve Annual Report of the Company, including the Board of Directors' Report and the Supervisory Report of the Board of Commissioners, and ratification of consolidated financial statements of the Company, and to give full acquittal and discharge from the responsibilities (acquit et de charge) to members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the management and supervisory which have been carried out during the financial year ended on 31-12-2021 (thirty first day of December of two thousand twenty one), to extent that such actions are reflected in the approved Annual Report of the Company and the ratified Consolidated Financial Statements of the Company for the financial year ended on 31-12-2021 (thirty first day of December of two thousand twenty one) except for the act of embezzlement, fraud, and other criminal acts based on provision of the prevailing laws and regulations."
REALISASI	**REALIZATION**
Sudah direalisasikan dengan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Nomor 41 Tanggal 10 Juni 2022 yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H.	Has been realized with the Deed of Minutes of Annual General Meeting of Shareholders Number 41 Dated June 10, 2022 made before Notary Fathiah Helmi, S.H.
2. "1. Menyetujui pemberian delegasi kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dari kantor akuntan publik yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan untuk melakukan audit atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2022 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh dua) dan menentukan honorarium Akuntan Publik dari kantor akuntan publik, dengan ketentuan kriteria Akuntan Publik sebagai berikut a. Akuntan Publik dari kantor akuntan publik yang terdaftar pada Otoritas Jasa Keuangan; dan b. Akuntan Publik dari kantor akuntan publik memiliki kompetensi dalam memenuhi tenggat waktu yang ditetapkan oleh Perseroan." "2. Memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik yang sama atau Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik lain dan menentukkan honorarium serta persyaratan lain bagi Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik yang sama atau Akuntan Publik pengganti dari kantor akuntan publik lain, dalam hal Akuntan Publik pada kantor akuntan publik yang telah ditunjuk Dewan Komisaris Perseroan karena sebab apapun tidak menyelesaikan audit atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2022 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh dua)"	2. "1. To approve the delegation of authority to the Board of Commissioners of the Company to appoint Public Accountant of the public accounting firm registered at Financial Services Authority to carry out audit of the consolidated financial statements of the Company for the financial year ended on December 31, 2022 (thirty first day of December of two thousand twenty two) and to determine the honorarium of the Public Accountant of the public accounting firm, with criteria as follows: a. Public Accountant of the public accounting firm registered at the Financial Services Authority; and b. Public Accountant of the public accounting firm has competence in fulfilling the deadline set forth by the Company." "2. To grant the grant the authority to the Board of Commissioners of the Company to appoint a substitute Public Accountant of the same public accounting firm or substitute of Public Accountant of the other public accounting firm and determine the honorarium and other requirements for the Public Accountant of the same public accounting firm or substitute Public Accountant of the other public accounting firm, in case of the appointed Public Accountant of the public accounting firm due to whatsoever reason is unable to complete audit of the consolidated financial statements of the Company for the financial year ended on December 31, 2022 (thirty first day of December of two thousand twenty two)."
REALISASI	**REALIZATION**
Sudah direalisasikan dengan menunjuk dan menentukan honorarium akuntan publik dari Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja berdasarkan Surat Nomor 0332/PSS/09/2022 tertanggal 23 September 2022.	Has been realized by appointing and determining the honorarium for a public accountant from the Purwantono, Sungkoro & Surja Public Accounting Firm based on Letter Number 0332/PSS/09/2022 dated September 23, 2022.
3. "Menyetujui pendelegasian kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan gaji dan tunjangan lainnya yang diberikan kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31-12-2022 (tiga puluh satu Desember dua ribu dua puluh dua), dengan memperhatikan saran dan pendapat dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan."	3. "To approve delegation of authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the salary and other benefits provided to members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for financial year ended on December 31, 2022 (thirty first day of December of two thousand twenty two), by taking into consideration of the advice and opinion of the Committee of Nomination and Remuneration of the Company."
REALISASI	**REALIZATION**
Sudah direalisasikan dengan Keputusan Edaran Dewan Komisaris sebagai Pengganti dari Rapat Dewan Komisaris Perseoran tanggal 22 September 2022.	Has been realized with the Circular Resolution of Board of Commissioners in Lieu of Meeting of Board Commissioners of the Company dated September 22, 2022.

DEWAN KOMISARIS
The Board of Commissioners

Sebagai organ Perusahaan yang independen dengan berpedoman pada Pedoman Dewan Komisaris tertanggal 31 Maret 2016 yang telah disetujui oleh Dewan Komisaris Perusahaan dalam Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Komisaris tertanggal 31 Maret 2016. Dewan Komisaris memiliki tugas dan tanggung jawab atas pengawasan kinerja pengurusan yang dilakukan Direksi sehubungan dengan kepatuhan Direksi terhadap peraturan yang berlaku dan prinsip Tata Kelola Perusahaan, dan juga memberikan arahan atau nasihat kepada Direksi. Dewan Komisaris juga menilai Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi yang telah menunjukkan kinerja yang berkualitas dengan menjunjung standar kompetensi yang baik dalam membantu pelaksanaan tugas dan fungsi Dewan Komisaris. Dewan Komisaris harus mampu mempertanggungjawabkan tugas pengawasan kepada pemegang saham melalui Rapat Umum Pemegang Saham.

As an independent of the Company organ with oriented to the Board of Commissioners's Charters dated March 31, 2016 which has been approved by the Board of Commissioners of the Company as stated in the Circular Resolution In Lieu of the Meeting of the Board of Commissioners dated March 31, 2016. The Board of Commissioners has duties and responsibilities to supervising the managerial performance of the Board of Directors in accordance with compliance of the Board of Directors with the applicable laws and Corporate Government implementation principles, and also provides referrals or advices to the Board of Directors. The Board of Commissioners also evaluates the Audit Committee and the Nomination and Remuneration Committee that have demonstrated quality performance by upholding good competency standards in assisting the implementation of the duties and functions of the Board of Commissioners. The Board of Commissioners shall accountable for the supervising duties to the shareholders in the General Meeting of Shareholders.

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi. Hubungan kerja yang dilakukan ketiga organ Perusahaan ini tercermin dalam penerapan prosedur dan pengendalian internal Perusahaan yang dijalankan dengan baik. Pada tahun buku 2023, Dewan Komisaris telah melaksanakan tugasnya dengan baik, sebagai berikut:

1. Memantau dan memberikan nasihat kepada Direksi dalam kinerja operasional dan keuangan, termasuk atas transaksi afiliasi yang dilakukan Perusahaan.
2. Menunjuk auditor independen atau kantor akuntan publik untuk melaksanakan audit terhadap Laporan Keuangan Perusahaan.
3. Mengevaluasi Laporan Keuangan Perusahaan baik interim maupun akhir tahun buku.
4. Meninjau ketentuan Remunerasi Direksi dan Dewan Komisaris tahun buku 2023.
5. Meninjau dan memberikan masukan atas penyempurnaan Piagam Internal Audit
6. Melaksanakan rapat Dewan Komisaris dan rapat bersama dengan Direksi secara rutin.
7. Melaksanakan rapat dengan auditor independen atau kantor akuntan publik dan internal audit.

In conducting its duties and responsibilities, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee as well as the Nomination and Remuneration Committee. The working relationships of the three organs of the Company are reflected in the implementation of procedures and internal control of the Company which properly conducted. On financial year 2023, the Board of Commissioners has conducted its duties properly, as following :

1. Monitoring and providing advice to the Board of Directors regarding operational and financial performance, including affiliation transaction conducted by the Company.
2. Appoint independent auditor or public accounting firm to conduct audit the Financial Statements of the Company.
3. Evaluate Financial Statements of the Company both interim and financial year end.
4. Reviewing remuneration terms of the Board of Directors and the Board of Commissioners for financial year 2023.
5. Reviewing and providing input on the improvement of the Internal Audit Charter.
6. Conduct meeting of the Board of Commissioners and joint meeting of the Board of Directors routinely.
7. Conduct meeting with independent auditor or public accounting firm and internal audit.

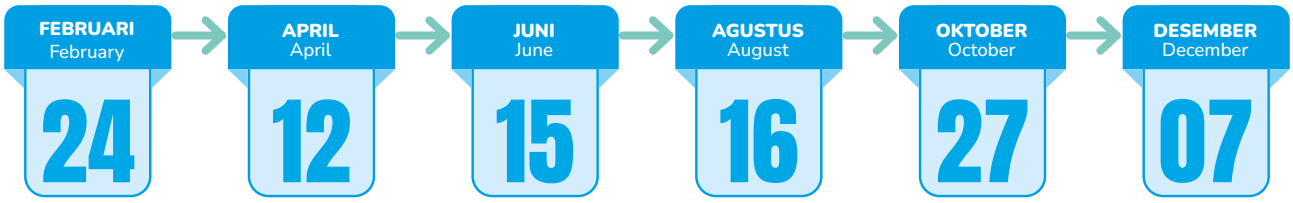
Atas kinerja Dewan Komisaris dilakukan penilaian kerja secara periodik pada akhir tahun buku Perusahaan secara mandiri dan internal untuk kemudian hasilnya dilaporkan kepada Rapat Umum Pemegang Saham dalam Laporan Dewan Komisaris sebagai bahan evaluasi pemegang saham sebelum memberikan pembebasan dan pelunasan (*acquit-et-de-charge*) kepada Dewan Komisaris Perusahaan atas tindakan pengawasan yang telah dilakukan. Adapun kriteria penilaian tersebut dilakukan berdasarkan pada pencapaian kinerja sesuai target yang ditetapkan, kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta pelaksanaan tugas dan tanggung jawab.

On the performance of the Board of Commisioners, the assessment is conducted periodically at the end of financial year of the Company independently and internally then the result shall reported to the General Meeting of Shareholders in the Report of the Board of Commissioners as an evaluation material for the shareholders prior to granting full acquittal and discharge (acquit-et-de-charge) to the Board of Commissioners of the Company for supervisory actions. The assessment criteria is based on performance achievement in accordance with the determined targets, compliance with applicable laws and regulations, and implementation of duties and responsibilities.

Dalam pelaksanaan tugasnya, Dewan Komisaris wajib melaksanakan rapat minimal 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan atau pada waktu tertentu bila diperlukan serta wajib melaksanakan rapat bersama dengan Direksi minimal 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan atau pada waktu tertentu bila diperlukan. Hingga 31 Desember 2023, Dewan Komisaris telah melaksanakan rapat internal dan rapat gabungan dengan frekuensi dan tingkat kehadiran sebagai berikut:

In performing its duties, the Board of Commissioners shall conduct meetings at least 1 (one) time in 2 (two) months or at certain times if necessary and shall hold joint meetings with the Directors at least 1 (one) time in 4 (four) months or at certain times if needed. As of December 31, 2023, the Board of Commissioners held internal and joint meetings with the following frequencies and attendance levels

RAPAT DEWAN KOMISARIS 2023
2023 Meeting of the Board of Commissioners



Dewan Komisaris hadir seluruhnya pada setiap penyelenggaraan Rapat Dewan Komisaris (100% tingkat kehadiran).

The Board of Commissioners attended in all of meeting of the Board of Commissioners (100% attendance levels).

RAPAT DEWAN KOMISARIS DENGAN DIREKSI 2023
2023 Meeting of the Board of Commissioners with the Board of Directors



Dewan Komisaris hadir seluruhnya pada setiap penyelenggaraan Rapat Dewan Komisaris dengan Direksi (100% tingkat kehadiran).

The Board of Commissioners attended in all of meeting of the Board of Commissioners with the Board of Directors (100% attendance levels).

Anggaran Dasar Perusahaan menetapkan bahwa Dewan Komisaris paling sedikit terdiri dari 2 (dua) orang anggota, dimana pengangkatan dan pemberhentian Dewan Komisaris diatur dalam Anggaran Dasar, peraturan perundang-undangan dan peraturan pasar modal, serta melalui mekanisme RUPS.

The Article of Association of the Company determines that the Board of Commissioners shall consist of at least 2 (two) members which is the appointment and dismissal of the Board of Commissioners are stipulated in the Articles of Association, laws and regulations, capital market regulations, and through the mechanism of GMS.

Komposisi Dewan Komisaris Perusahaan sampai dengan saat ini adalah sebagai berikut:

Currently the composition of the Board of Commissioners of the Company is as follows:

Nama Name	**Jabatan** Position	**Masa Jabatan** Tenure	
		Sejak Since	**Sampai** Until
Park Hyun Chul	Komisaris Utama President Commissioner	10 Februari 2021 February 10, 2021	Sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2023 yang akan diselenggarakan pada tahun 2024. Until the Annual General Meeting of Shareholders of the 2023 financial year which will be held in 2024.
	Tugas : 1. Melakukan pengawasan atas kinerja dan pengurusan Direksi serta memberikan saran dan persetujuan atas rencana dan anggaran kerja Perusahaan. 2. Menelaah usulan sistem remunerasi bagi Direksi dan Dewan Komisaris. 3. Melakukan pengawasan terhadap penerapan Tata Kelola Perusahaan. **Duties** 1. Supervising performance and managerial of the Board of Directors and to give input and approval o the work plan and budget of the Company. 2. To review remuneration system for the Board of Directors and the Board of Commissioners. 3. Supervise an implementation of Good Corporate Governance.		
Hendang Tanusdjaja	Komisaris Independen Independent Commissioner	9 Juni 2023 June 9, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2025 yang akan diselenggarakan pada tahun 2026. Until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of the 2025 financial year which will be held in 2026.
	Tugas 1. Melakukan penelaahan atas laporan kinerja Direksi dan satuan kerja Direksi. 2. Memberikan usulan sistem remunerasi yang kompetitif bagi Direksi dan Dewan Komisaris. **Duties** 1. Review on performance report of the Board of Directors and division of the Board of Directors. 2. To provide input of a competitive remuneration system for the Board of Directors and the Board of Commissioners.		

Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun buku 2023 dan 2022 masing-masing sebesar USD24 ribu dan USD23 ribu. Adapun penetapan remunerasi bagi Dewan Komisaris dilaksanakan dengan mengacu pada Pasal 113 Undang Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, dimana penetapan jumlah remunerasi dan tunjangan bagi Dewan Komisaris ditentukan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham. Dalam hal ini, Rapat Umum Pemegang Saham memutuskan untuk menguasakan kewenangan tersebut kepada Dewan Komisaris dengan mempertimbangkan masukan dari Komite Nominasi dan Remunerasi dan kondisi Perusahaan.

The remuneration of the Board of Commissioners and Directors in financial year 2023 and 2022 each amounted to USD24 thousand and USD23 thousand, respectively. As for determination of the remuneration for the Board of Commissioners is accordance with Article 113 of Law Number 40 of 2007 on Limited Liability Companies, which is the determination of the amount of remuneration and allowance of the Board of Commissioners is determined by General Meeting of Shareholders. Thus, General Meeting of Shareholders decided to delegate the authority to the Board of Commissioners by considering the input from the Nomination and Remuneration Committee and condition of the Company.

Hingga 31 Desember 2023, tidak terdapat anggota Dewan Komisaris yang memiliki saham di Perusahaan. Dewan Komisaris Perusahaan juga tidak memiliki hubungan afiliasi dalam hal keuangan, hubungan keluarga dan kepemilikan saham antar Dewan Komisaris, dengan Direksi, maupun dengan pemegang saham Perusahaan.

Until December 31, 2023, there is no member of the Board of Commissioners own shares in the Company. Also the Board of Commissioners of the Company have no affiliation in finance relationship, family relationship, and share ownership between the Board of Commissioners, with the Board of Directors, or with shareholders of the Company.

PENILAIAN KINERJA DEWAN KOMISARIS

Penilaian kinerja Dewan Komisaris dilaksanakan secara kolegial melalui *self assessment*, dimana hasil kinerja Dewan Komisaris dipaparkan melalui laporan pelaksanaan tugas Dewan Komisaris kepada Pemegang saham. Penilaian kinerja Dewan Komisaris diukur dari pencapaian aspek perencanaan, pengawasan dan nasehat.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Assessment of the performance of the Board of Commissioners is carried out collegially through self-assessment, where the results of the performance of the Board of Commissioners are presented through reports of the duties of the Board of Commissioners to Shareholders. Assessment of the performance of the Board of Commissioners is measured from the achievement of aspects of planning, supervision and advice.

PENILAIAN KINERJA DIREKSI

Proses pelaksanaan penilaian terhadap kinerja Direksi dapat dilihat dari pencapaian Direksi secara Individu serta secara kolegial yang dinilai oleh Dewan Komisaris sebagaimana disampaikan dalam Laporan Dewan Komisaris.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The process of evaluating the performance of the Board of Directors can be seen from the achievements of the Board of Directors individually as well as collegially which are assessed by the Board of Commissioners as presented in the Board of Commissioners' Report.

PENILAIAN KINERJA KOMITE DIBAWAH DEWAN KOMISARIS

Dalam rangka meningkatkan peran Dewan Komisaris dalam menjalankan fungsi pengawasan, Dewan Komisaris Perusahaan telah membentuk 2 (dua) komite yaitu:

1. **Komite Audit**
   Komite Audit memiliki tugas dan tanggung jawab untuk membantu Dewan Komisaris dalam menjalankan tugas dan fungsi pengawasan atas hal-hal yang terkait dengan kualitas informasi keuangan, sistem pengendalian internal, efektivitas pemeriksaan auditor eksternal dan internal, efektivitas pelaksanaan manajemen risiko serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku. Pada tahun 2023 Komite Audit telah mengadakan rapat sebanyak 7 (tujuh) kali, dimana Komite Audit telah membantu Dewan Komisaris dalam tugas pengawasan termasuk pelaksanaan fungsi audit internal dan eksternal, implementasi tata kelola perusahaan dan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

2. **Komite Nominasi & Remunerasi**
   Komite Nominasi & Remunerasi memiliki tugas dan tanggung jawab untuk melaksanakan fungsi dan tugasnya di bidang yang berkaitan dengan nominasi dan remunerasi terhadap anggota Direksi dan Dewan Komisaris. Pada tahun 2023 Komite Nominasi & Remunerasi telah mengadakan rapat sebanyak 3 (tiga) kali, dimana Komite Nominasi & Remunerasi secara efisien telah membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi dan tugasnya di bidang yang berkaitan dengan nominasi dan remunerasi terhadap anggota Direksi dan Dewan Komisaris.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF COMMITTEES UNDER THE BOARD OF COMMISSIONERS

In order to enhance the role of the Board of Commissioners in carrying out the supervisory function, the Company's Board of Commissioners has formed 2 (two) committees, namely:

1. **Audit Committee**
   The Audit Committee has the duties and responsibilities of assisting the Board of Commissioners in carrying out their duties and oversight functions on matters related to the quality of financial information, internal control systems, effectiveness of external and internal auditor audits, effectiveness of risk management implementation and compliance with the prevailing laws and regulations. In 2023 the Audit Committee has held 7 (seven) meetings, where the Audit Committee has assisted the Board of Commissioners in their supervisory duties including the implementation of internal and external audit functions, implementation of corporate governance and compliance with prevailing laws and regulations.

2. **Nomination & Remuneration Committee**
   The Nomination & Remuneration Committee has duties and responsibilities to carry out its functions and duties in areas related to the nomination and remuneration of members of the Board of Directors and Board of Commissioners. In 2023 the Nomination & Remuneration Committee has held 3 (three) meetings, where the Nomination & Remuneration Committee has efficiently assisted the Board of Commissioners in carrying out its functions and duties in areas related to the nomination and remuneration of members of the Board of Directors and Board of Commissioners.

DIREKSI
The Board of Directors

Direksi secara kolektif mengelola dan menjalankan tindakan pengurusan untuk mencapai visi dan misi Perusahaan. Direksi memiliki tugas dan tanggung jawab untuk menjalankan pengurusan Perusahaan untuk mencapai maksud dan tujuan Perusahaan dan mewakili Perusahaan di dalam dan di luar Pengadilan tentang segala hal dan dalam segala kejadian, mengikat Perusahaan dengan pihak lain dan pihak lain dengan Perusahaan, serta menjalankan segala tindakan, baik yang mengenai kepengurusan dan kepemilikan.

Direksi senantiasa menjalankan tugas dan tanggungjawabnya dengan berpedoman pada Pedoman Direksi tertanggal 31 Maret 2016 yang telah disetujui oleh Direksi Perusahaan dalam Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Direksi tertanggal 31 Maret 2016. Perusahaan tidak memiliki komite yang mendukung pelaksanaan tugas Direksi. Pada tahun buku 2023, Direksi telah melaksanakan tugasnya dengan baik, sebagai berikut:

1. Melaksanakan rapat rutin minimal satu kali dalam sebulan dengan agenda sebagai berikut:

    a. Persiapan Laporan Tahunan 2023.
    b. Masa jabatan Direksi.
    c. Laporan Keuangan Konsolidasian (Diaudit) Perusahaan 2023.
    d. Rencana Pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham Tahun 2024.
    e. Persiapan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) dan Paparan Publik tahun 2024.
    f. Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian yang Tidak Diaudit untuk periode yang berakhir 31 Maret 2023.
    g. Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian yang Tidak Diaudit untuk periode yang berakhir 30 Juni 2023.
    h. Laporan tentang kewajiban rapat rutin untuk Dewan Komisaris, Direksi, Komite Nominasi & Remunerasi dan Komite Audit.

    i. Laporan tentang Penyampaian atas Laporan Keuangan Tengah Tahun.
    j. Laporan tentang rencana penunjukan auditor untuk tahun buku 2023.
    k. Penunjukan auditor untuk tahun buku 2023.
    l. Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian yang Tidak Diaudit untuk periode yang berakhir 30 September 2023

    .

The Board of Directors collectively manages and carry out business operations to achieve the vision and mission of the Company. The Board of Directors has duties and responsibilities to managing operations of the Company to achieve the purpose and objectives of the Company and represent the Company in and out of court in respect of all matters and eventualities, to bind the Company to other parties and other parties to the Company, and to undertake all actions, concerning both management and ownership.

The Board of Directors always carrying out the duties and responsibilities with oriented to the Board of Directors Charter dated March 31, 2016 which has been approved by the Board of Directors of the Company as stated in the Circular Resolution In Lieu of the Meeting of the Board of Directors dated March 31, 2016. The Company does not have a committee that supports the implementation of the duties of the Board of Directors. On financial year 2023, the Board of Directors has conducted its duties properly, as following:

1. Conducting regular meeting at least once per month with agenda as follows :

    a. Preparation of the Annual Report 2023.
    b. Tenure of the Board of Directors.
    c. 2023 Consolidated Financial Statements (Audited) of the Company.
    d. Plan to hold the Annual General Meeting of Shareholders Year 2024.
    e. Preparation of the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) and Public Expose in 2024.

    f. Approval of Un-Audited Consolidated Financial Statement for the period ended March 31, 2023.

    g. Approval of Un-Audited Consolidated Financial Statement for the period ended June 30, 2023.

    h. Report on the regular meeting mandatory for the Board of Commissioners, the Board of Directors, Nomination & Remuneration Committee and Audit Committee;
    i. Report on the Mid-Year Financial Statement Submission; and
    j. Report on the planning to appoint auditor for financial year 2023.
    k. Appointment auditor for financial year 2023.
    l. Approval of Un-Audited Consolidated Financial Statement for the period ended September 30, 2023.

2. Melaksanakan rapat gabungan bersama Dewan Komisaris minimal satu kali setiap empat bulan untuk membahas kinerja Perusahaan dengan agenda sebagai berikut :

   a. Agenda RUPS Tahunan dan Paparan Publik tahun 2023.
   b. Rencana Penyelenggaraan RUPS Tahunan Tahun 2023.
   c. Penyelenggaraan RUPS Tahunan dan Paparan Publik tahun 2023.
   d. Laporan tentang kewajiban rapat rutin untuk Dewan Komisaris, Direksi, Komite Nominasi & Remunerasi dan Komite Audit.
   e. Laporan tentang Penyampaian atas Laporan Keuangan Tengah Tahun.
   f. Laporan tentang rencana penunjukan auditor untuk tahun buku 2023.
   g. Laporan tentang kewajiban rapat rutin untuk Dewan Komisaris, Direksi, Komite Nominasi & Remunerasi dan Komite Audit.
   h. Laporan tentang penunjukan auditor untuk tahun buku 2023.

2. Conducting the joint meeting with the Board of Commissioners at least one time in every four months to discuss the Company's performance with agenda as follows :

   a. Agenda of Annual GMS and Public Expose in 2023.
   b. Plan of the Implementation of Annual GMS 2023.
   c. Implementation of Annual GMS and Public Expose in 2023.
   d. Report on the regular meeting mandatory for the Board of Commissioners, the Board of Directors, Nomination & Remuneration Committee and Audit Committee.
   e. Report on the Mid-Year Financial Statement Submission.
   f. Report on the planning to appoint auditor for financial year 2023.
   g. Report on the regular meeting mandatory for the Board of Commissioners, the Board of Directors, Nomination & Remuneration Committee and Audit Committee.
   h. Report on the appointment auditor for financial year 2023.

Mengacu pada Anggaran Dasar Perusahaan yang menetapkan bahwa Direksi paling sedikit terdiri dari 2 (dua) orang anggota, dimana pengangkatan dan pemberhentian Direksi diatur dalam Anggaran Dasar, peraturan perundang-undangan dan peraturan pasar modal, serta melalui mekanisme RUPS. Dalam melaksanakan tugasnya, Direksi melakukan pembagian tugas dan wewenang bagi setiap anggota Direksi namun pelaksanaannya tetap menjadi tanggung jawab bersama.

In accordance to the Article of Association of the Company determines that the Board of Directors shall consist of at least 2 (two) members which is the appointment and dismissal of the Board of Directors are stipulated in the Articles of Association, laws and regulations, capital market regulations, and through the mechanism of GMS. In performing its duties, the Board of Directors divides the duties and authority for each member of the Board of Directors but the implementation remains a joint responsibility.

Komposisi Direksi Perusahaan saat ini adalah sebagai berikut:

The current composition of the Board of Directors of the Company is as follows:

Nama Name	**Jabatan** Position	**Masa Jabatan** Tenure	
		Sejak Since	**Sampai** Until
Jang Seon Pyo	Direktur Utama President Director	10 Februari 2021 February 10, 2021	Sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2023 yang akan diselenggarakan pada tahun 2024. Until the Annual General Meeting of Shareholder of the 2023 financial year which will be held in 2024.
	Tugas : 1. Memimpin seluruh kegiatan strategis dan operasional bisnis Perusahaan serta merencanakan kebijakan umum internal pengelolaan Perusahaan sesuai visi dan misi Perusahaan. 2. Menentukan strategi Perusahaan dan memberi arahan bagi anggota Direksi. 3. Memberikan pembinaan terhadap satuan kerja di bawah kewenangan Direksi. **Duties :** 1. Leading the entire strategic activities and business operations of the Company and plan an internal general policy of managerial of the Company according to the vision and mission of the Company. 2. Determine the strategy of the Company and providing the directions to the member of the Board of Directors. 3. Providing guidance to the division under authority of the Board of Directors.		

Nama Name	Jabatan Position	Masa Jabatan Tenure	
		Sejak Since	**Sampai** Until
Jojok Hadrijanto	Direktur Director	9 Juni 2023 June 9, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2025 yang akan diselenggarakan pada tahun 2026 Until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of the 2025 financial year which will be held in 2026.
	Tugas : 1. Mengkoordinir kegiatan Perusahaan terkait pengembangan bisnis dan komersial. 2. Membuat perencanaan untuk perkembangan usaha secara berkelanjutan. 3. Menyusun strategi guna meningkatkan penjualan dan daya saing produk untuk jangka panjang. **Duties :** 1. Coordinate the activities of the Company related with business and Commercial Development. 2. Make a plan for sustainable business development. 3. Develop a strategy to increase sales and product competitiveness in the long term.		
Calvin Wiryapranata	Direktur Director	9 Juni 2023 June 9, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2025 yang akan diselenggarakan pada tahun 2026. Until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of the 2025 financial year which will be held in 2026.
	Tugas : Mengkoordinir pengembangan kepatuhan Perusahaan terhadap peraturan yang berlaku yang termasuk dalam tugas hukum dan kesekretariatan Perusahaan, mengembangkan hubungan baik antara Perusahaan dan pihak ketiga. **Duties :** Coordinate the development of compliance of the Company with the prevailing regulations which includes in the legal duties and secretarial of the Company, develop good relationship within the Company and the third parties.		

Kinerja Direksi dievaluasi secara periodik pada akhir tahun buku Perusahaan secara mandiri dan internal untuk kemudian hasilnya dilaporkan kepada Rapat Umum Pemegang Saham dalam Laporan Pengawasan Dewan Komisaris Terhadap Kinerja Direksi sebagai bahan evaluasi pemegang saham sebelum memberikan pembebasan dan pelunasan (*acquit-et-de-charge*) kepada Direksi Perusahaan atas tindakan pengawasan yang telah dilakukan. Adapun kriteria penilaian tersebut dilakukan berdasarkan pada pencapaian kinerja sesuai target yang ditetapkan, kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta pelaksanaan tugas dan tanggung jawab.

Besarnya remunerasi atas kinerja Direksi sebagaimana yang telah disampaikan pada bagian penjelasan Dewan Komisaris. Adapun penetapan remunerasi bagi Direksi dilaksanakan dengan mengacu pada Pasal 113 Undang Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, dimana penetapan jumlah remunerasi dan tunjangan bagi Direksi ditentukan berdasarkan RUPS yang menguasakan kewenangan tersebut kepada Dewan Komisaris dengan mempertimbangkan masukan dari Komite Nominasi dan Remunerasi dan kondisi Perusahaan.

Dalam pelaksanaan tugasnya, Direksi wajib melaksanakan rapat setiap bulan atau pada waktu tertentu bila diperlukan serta wajib melaksanakan rapat bersama dengan Dewan Komisaris minimal 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan atau pada waktu tertentu bila diperlukan. Hingga 31 Desember 2023, Direksi telah melaksanakan rapat internal dan rapat gabungan dengan frekuensi dan tingkat kehadiran sebagai berikut:

Performance of the Board of Commisioners is evaluated periodically at the end of financial year of the Company independently and internally then the result shall reported to the General Meeting of Shareholders in the Report of Supervision of the Board of Commissioners on the Performance of the Board of Directors as an evaluation material for the shareholders prior to granting full acquittal and discharge (acquit-et-de-charge) to the Board of Directors of the Company for supervisory actions. The assessment criteria is based on performance achievement in accordance with the determined targets, compliance with applicable laws and regulations, and implementation of duties and responsibilities.

The amount of remuneration for the performance of the Directors is as stated in Board of Commissioners section. As for determination of the remuneration for the Board of Directors is accordance with Article 113 of Law Number 40 of 2007 on Limited Liability Companies, which is the determination of the amount of remuneration and allowance of the Board of Directors is determined by GMS which delegate the authority to the Board of Commissioners by considering the input from the Nomination and Remuneration Committee and condition of the Company.

In performing its duties, the Board of Directors shall conduct meetings in every months or at certain times if necessary and shall hold joint meetings with the Board of Commissioners at least 1 (one) time in 4 (four) months or at certain times if needed. As of December 31, 2023, the Board of Directors held internal and joint meetings with the following frequencies and attendance levels:

RAPAT DIREKSI 2023
2023 Meeting of the Board of Directors



Direksi hadir seluruhnya pada setiap penyelenggaraan Rapat Direksi (100% tingkat kehadiran).

The Board of Directors attended in all of the Board of Directors Meetings (100% attendance levels).

RAPAT DIREKSI DENGAN DEWAN KOMISARIS 2023
2023 Meeting of the Board of Directors with the Board of Commissioners



Direksi hadir seluruhnya pada setiap penyelenggaraan Rapat Direksi dengan Dewan Komisaris (100% tingkat kehadiran).

The Board of Directors attended in all the Board of Directors and the Board of Commissioners Meetings (100% attendance levels).

Hingga 31 Desember 2023, tidak terdapat kepemilikan saham Perusahaan oleh Direksi Perusahaan. Direksi Perusahaan juga tidak memiliki hubungan afiliasi dalam hal keuangan, hubungan keluarga dan kepemilikan saham antar Direksi, dengan Dewan Komisaris, maupun dengan pemegang saham Perusahaan.

Until December 31, 2023, there is no ownership of shares of the Company by the Board of Directors. Also the Board of Directors of the Company have no affiliation relationship in finance, family relationship, and share ownership between the Board of Directors, with the Board of Commissioners, or with shareholders of the Company.

Perusahaan tidak memiliki komite yang mendukung pelaksanaan tugas Direksi.

The Company doesn't have Committee who support the Director's duties.

KOMITE AUDIT
Audit Committee



Komite Audit dibentuk oleh Dewan Komisaris dengan tujuan membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugas-tugas dan fungsi pengawasan dan memastikan pemeliharaan sistem pengendalian internal agar selalu berjalan dengan efisien dan efektif. Secara umum, Komite Audit memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

a. Melakukan penelaahan atas Laporan Keuangan Perusahaan.
b. Melakukan penelaahan atas ketaatan Perusahaan terhadap peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal, perusahaan terbatas dan peraturan perundang-undangan lainnya terkait kegiatan Perusahaan.
c. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal.
d. Melakukan penelaahan dalam pelaksanaan operasional, manajemen risiko serta kesehatan dan keselamatan kerja.

The Audit Committee was formed by the Board of Commissioners with the function of assisting the Board of Commissioners in performing its oversight duties and function and to ensure the maintenance of an efficient and effective system of internal controls. In generally, the Audit Committee has duties and responsibilities as follows:

a. Reviewing Financial Statements of the Company.
b. Reviewing of the Company's compliance with law and regulation in capital market, limited liability company and other law and regulations related to the Company's activities.
c. Reviewing audit implementation by the internal auditor.
d. Reviewing implementation of operational, risk management and health and work safety.

Komite Audit senantiasa menjalankan tugas dan tanggungjawabnya dengan berpedoman pada Pedoman Komite Audit tertanggal 23 Oktober 2008. Pada tahun buku 2023, Komite Audit telah melaksanakan tugasnya dengan baik, sebagai berikut:

1. Mengadakan Rapat Komite Audit secara rutin, paling sedikit 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan;
2. Melakukan penelahaan dan rekomendasi atas Laporan Keuangan diaudit maupun tidak diaudit terhadap laporan interim keuangan dan akhir tahun buku; dan
3. Memberikan rekomendasi atas penunjukan auditor independen atau kantor akuntan publik.

Komite Audit Perusahaan terdiri dari 1 (satu) orang Ketua Komite Audit yang merupakan Komisaris Independen, dan 2 (dua) orang anggota dari pihak independen. Komposisi Komite Audit saat ini adalah sebagai berikut:

The Audit Committee always carrying out the duties and responsibilities with oriented to the Audit Committee Charter dated October 23, 2008. On 2023 financial year, the Audit Committee has conducted its duties properly, as following:

1. Conduct Meeting of Audit Committee routinely, at least 1 (one) time in 3 (three) months;
2. Provide review and recommendation to the audited or unaudited Financial Statements to interim and financial year end Financial Statements; and
3. Provide recommendation on appointment of independent auditor or public accounting firm.

Audit Committee consist of 1 (one) of the Chairman of Audit Committee who is an Independent Commissioner, and 2 (two) members from independent parties. The composition of the current Audit Committee is as the following:

Nama Name	**Jabatan** Position	**Masa Jabatan** Tenure	
		Sejak Since	**Sampai** Until
Hendang Tanusdjaja	Ketua Chairman	9 Juni 2023 June 9, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2025 yang akan diselenggarakan pada tahun 2026. Until the closing of the Annual of General Meeting of shareholders of the 2025 financial year which will be held in 2026.
	Beliau diangkat sebagai Ketua Komite Audit Perusahaan pada tanggal 9 Juni 2023 berdasarkan Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Komisaris tertanggal 9 Juni 2023. He was appointed as Chairman of Audit Committee of the Company on June 9, 2023 based on a Circular Resolution Outside the Board of Commissioners Meeting dated June 9, 2023. * Profil lengkap disajikan pada bagian Profil Dewan Komisaris. * Complete profil provided in the Profile of the Board of Commissioners.		
Augustpaosa Nariman	Anggota Member	26 Juni 2023 June 26, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2025 yang akan diselenggarakan pada tahun 2026. Until the closing of the Annual of General Meeting of shareholders of the 2025 financial year which will be held in 2026.
	Beliau diangkat kembali sebagai anggota Komite Audit Perusahaan pada tanggal 26 Juni 2023 untuk masa jabatan sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Tahun Buku 2025 Perseroan yang diselenggarakan pada tahun 2026. He was reappointed as a member of Audit Committee of the Company until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of Financial Year of 2025 of the Company which shall be held in 2026. * Profil lengkap disajikan pada bagian Profil Komite. * Complete profil provided in the Profile of the Committee.		
Johanes Bambang Budihardja	Anggota Member	27 Februari 2021 February 27, 2021	27 Februari 2024 February 27, 2024
	Beliau diangkat sebagai anggota Komite Audit Perusahaan pada tanggal 27 Februari 2021 berdasarkan Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Komisaris tertanggal 26 Februari 2021, dan diangkat kembali untuk periode kedua sebagai anggota Komite Audit Perusahaan berdasarkan Keputusan Sirkuler Di Luar Rapat Dewan Komisaris pada tanggal 27 Februari 2024 untuk masa jabatan sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Tahun buku 2026 Perseoran yang di selenggarakan pada tahun 2027. He was appointed as a member of Audit Committee of the Company on February 27, 2021 based on Circular Resolution Outside the Board of Commissioners Meeting dated February 26, 2021 and He was reappointed for a second period as a member of Audit Committee of the Company on February 27, 2024 based on a Circular Resolution Outside the Board of Commissioners Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of Financial Year of 2026 of the Company which shall be held in 2027. * Profil lengkap disajikan pada bagian Profil Komite. * Complete profil provided in the Profile of the Committee.		

Adapun frekuensi dan tingkat kehadiran Rapat Komite Audit sebagai berikut:

Those the frequencies and attendance levels of Meeting of the Audit Committee as follows:

RAPAT KOMITE AUDIT 2023
2023 Meeting of the Audit Committee



Komite Audit hadir seluruhnya pada setiap penyelenggaraan Rapat Komite Audit (100% tingkat kehadiran).

The Audit Committee attended in all of Meeting of by the Audit Committee (100% attendance levels).

Anggota Komite Audit Perusahaan merupakan pribadi yang profesional dan memenuhi kriteria independensi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksana Kerja Komite Audit dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, sebagai berikut:

1. Bukan merupakan orang dalam Kantor Akuntan Publik, Kantor Konsultan Hukum, Kantor Jasa Penilai Publik atau pihak lain yang memberi jasa asuransi, jasa non-asuransi, jasa penilai dan/atau jasa konsultasi lain kepada Perusahaan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir.
2. Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perusahaan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali Komisaris Independen.
3. Tidak mempunyai saham, baik langsung maupun tidak langsung pada Perusahaan.
4. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau Pemegang Saham Utama Perusahaan.
5. Tidak mempunyai hubungan usaha, baik langsung maupun tidak langsung, yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perusahaan.

The member of Audit Committee of the Company is a professional and meets the independence criteria as referred in the Regulation of the Financial Services Authority Number 55/POJK. 04/2015 on Establishment and Guidelines of Work Implementation of Audit Committee and the Audit Committee Charter, as follows:

1. Not a person in the Public Accounting Firm, Legal Consultant Office, Public Assessment Services Office or other party that provides assurance services, non-assurance services, services and/or other consulting services to the Company within the last 6 (six) months.
2. Not being employed nor having the authority and responsibilities to plan, lead, control, or supervise the Company's activities within the last 6 months, except the Independent Commissioner.
3. Not possessing any shares of the Company, either directly or indirectly.
4. Not having affiliation relationship with members of Board of Commissioners, members of Board of Directors, or Main Shareholders of the Company.
5. Not having business relationship, either directly or indirectly, related to business activities of the Company.

INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Seluruh Anggota Komite Audit adalah pihak independen tidak memiliki hubungan keuangan, kepengurusan, kepemilikan saham dan/atau hubungan keluarga dengan Dewan Komisaris, Direksi dan/atau Pemegang saham Pengendali atau hubungan dengan Perusahaan.

AUDIT COMMITTEE INDEPENDENCE

All members of the Audit Committee is independent parties who have no financial, management, share ownership and/or family relationships with the Board of Commissioners, Directors and/or Controlling Shareholders or relationships with the Company.

KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Nomination and Remuneration Committee

Komite Nominasi dan Remunerasi dibentuk dan diangkat oleh Dewan Komisaris untuk melaksanakan fungsi nominasi dan remunerasi. Secara umum, Komite Nominasi dan Remunerasi memiliki tugas dan tanggung jawab, sebagai berikut:

1. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
   a. Komposisi jabatan anggota Direksi dan/ atau Dewan Komisaris;
   b. Kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi; dan
   c. Kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/ atau anggota Dewan Komisaris.
2. Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kerja anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris berdasarkan suatu tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi.
3. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
4. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS.

Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan terdiri dari 3 (tiga) orang anggota, dimana Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi merangkap sebagai Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit dan 1 (satu) orang anggota yang merangkap sebagai Komisaris Utama.

Dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya, Komite Nominasi dan Remunerasi berpedoman pada Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi tertanggal 30 November 2017 yang ditetapkan oleh Dewan Komisaris. Pada tahun buku 2023, Komite Nominasi dan Remunerasi telah melaksanakan tugasnya dengan baik, sebagai berikut:

1. Melakukan evaluasi dan memberikan rekomendasi atas remunerasi Perusahaan tahun 2023.
2. Melakukan penelaahan dan pemantauan terhadap implementasi remunerasi tahun 2023 yang telah ditetapkan.

Rapat yang diadakan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi pada tahun buku 2023 dengan frekuensi dan tingkat kehadiran sebagai berikut :

Nomination and Remuneration Committee was formed and appointed by the Board of Commissioners to conduct nomination and remuneration function. In general, Nomination and Remuneration Committee has duties and responsibilities, as follows:

1. Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding:
   a. The composition of the tenure of members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners;
   b. Policy, and the criteria required in the process of Nomination; and
   c. Performance evaluation policy for members of the Board of Directors and the Board of Commissioners.
2. To assist the Board of Commissioners assessing the performance of members of the Board of Directors and/ or the Board of Commissioners based on a benchmark that has been prepared as an evaluation material.
3. Provide recommendations to the Board of Commisioners on the capabilities development program of members the Board of Directors and/or the Board of Commisioners.
4. Provide the proposed candidates which qualified as members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners to the Board of Commissioners, which will be submitted to the GMS.

The Nomination and Remuneration Committee consists of 3 (three) members, where the Chairman of the Nomination and Remuneration Committee concurrently position as Independent Commissioner and Chairman of the Audit Committee and 1 (one) member who concurrently position as the President Commissioner.

In conducting its duties and responsibilities, the Nomination and Remuneration Committee oriented to the Nomination and Remuneration Committee Charter dated November 30, 2017 which assigned by the Board of Commissioners. In the 2023 financial year, the Nomination and Remuneration Committee has conducted its duties properly, as follows:

1. Evaluate and provide recommendations on the Company's 2023 remuneration.
2. Review and monitor the implementation of the determined 2023 remuneration.

The meetings held by the Nomination and Remuneration Committee in the 2023 financial year with the following frequency and attendance levels:

RAPAT KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI 2023
2023 Meeting of the Nomination and Remuneration Committee



Komite Nominasi dan Remunerasi hadir seluruhnya pada setiap penyelenggaraan Rapat tersebut (100% tingkat kehadiran).

The Nomination and Remuneration Committee is fully present at each meeting (100% attendance rate).

Komposisi Komite Nominasi dan Remunerasi saat ini adalah sebagai berikut:

The composition of the Current Nomination and Remuneration Committee is as follows:

Nama Name	**Jabatan** Position	**Masa Jabatan** | Tenure		**Dasar Pengangkatan** Basis of Appointment
		Sejak | Since	**Sampai** | Until	
Hendang Tanusdjaja	Ketua Chairman	9 Juni 2023 June 9, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun buku 2025 yang akan diselengarakan pada tahun 2026 Until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders of 2025 financial year, which will be held on 2026	Keputusan Edaran Dewan Komisaris sebagai Pengganti Dari Rapat Dewan Komisaris Tanggal 9 Juni 2023 Circular Resolution of the Board of Commissioners in Lieu of The Meeting of the Board of Commissioners date June 9, 2023
	Beliau diangkat sebagai Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan sejak 9 Juni 2023 He was first appointed as Chairman of the Nomination and Remuneration Committee of the Company since June 9, 2023 * Profil lengkap disajikan pada bagian Profil Dewan Komisaris * Complete profile provided in the profile of the Board of Commissioners			
Park Hyun Chul	Anggota Member	26 Februari 2021 February 26, 2021	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2024 Until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders year 2024	Keputusan Edaran Dewan Komisaris sebagai Pengganti dari Rapat Dewan Komisaris tertanggal 26 Februari 2021. Circular Resolution of the Board of Commissioners In Lieu of the Meeting of the Board of Commissioners dated February 26, 2021
	* Profil lengkap disajikan pada bagian Profil Dewan Komisaris * Complete profile provided in the profile of the Board of Commissioners			
Rudi Nurcahyo	Anggota Member	30 Januari 2023 January 30, 2023	Sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2024 Until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders year 2024	Keputusan Edaran Dewan Komisaris sebagai Pengganti dari Rapat Dewan Komisaris tertanggal 30 Januari 2023 Circular Resolution of the Board of Commissioners In Lieu of the Meeting of the Board of Commissioners dated January 30, 2023
	* Profil lengkap disajikan pada bagian Profil Dewan Komite * Complete profile provided in the profile of the Board of Committee			

Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan merupakan pribadi yang profesional dan memenuhi kriteria independensi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Nominasi dan Remunerasi, sebagai berikut :

1. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perusahaan, anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, atau Pemegang Saham Utama Perusahaan.
2. Tidak merangkap jabatan sebagai anggota komite lainnya yang dimiliki Perusahaan.
3. Tidak mempunyai saham, baik langsung maupun tidak langsung pada Perusahaan.
4. Tidak mempunyai hubungan usaha, baik langsung maupun tidak langsung, yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perusahaan.

The member of Nomination and Remuneration Committee of the Company is a professional and meets the independence criteria as referred in the Regulation of the Financial Services Authority Number 34/POJK.04/2014 on Nomination and Renumeration of Issuer or Public Company and the Nomination and Remuneration Committee Charter, as follows:

1. Not having affiliation relationship with the Company, members of Board of Directors, members of Board of Commissioners, or Main Shareholders of the Company.
2. Not concurrently position as another committee member of the Company.
3. Not possessing any shares of the Company, either directly or indirectly
4. Not business relationship, either directly or indirectly, related to business activities of the Company.

SEKRETARIS PERUSAHAAN
Corporate Secretary

Sekretaris Perusahaan merupakan unit kerja pendukung dan penghubung antara Perusahaan dengan para pemangku kepentingan. Sekretaris Perusahaan memastikan dan membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan termasuk penyampaian informasi yang transparan kepada publik sehubungan dengan Perusahaan.

Sekretaris Perusahaan diangkat dan diberhentikan berdasarkan keputusan Direksi dengan mengacu pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 35/ POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik ("POJK 35/2014") dan dengan tugas dan tanggungjawab sebagai berikut:

1. Mengikuti perkembangan pasar modal khususnya peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang pasar modal;
2. Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal;
3. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang meliputi: keterbukaan informasi kepada masyarakat, penyampaian laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan, penyelenggaraan dan dokumentasi rapat Perusahaan dan pelaksanaan program orientasi terhadap perusahaan bagi Direksi dan/atau Dewan Komisaris; dan
4. Sebagai penghubung antara Perusahaan dengan pemegang saham, Otoritas Jasa Keuangan dan pemangku kepentingan lainnya.

Kelompok Usaha telah menunjuk Evan Kusuma Brata sebagai Sekretaris Perusahaan berdasarkan Keputusan Edaran Direksi Sebagai Pengganti Dari Rapat Direksi Nomor 002/LCTTBK-KEP/BOD/VI/2020 Tanggal 26 Juni 2020 dengan profil lengkap telah disajikan pada bagian Profil Sekretaris Perusahaan.

Sepanjang tahun buku 2023, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya dengan baik, antara lain:

1. Menyampaikan Laporan Daftar Pemegang Saham kepada Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia setiap bulan secara berkala;
2. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris menyelenggarakan rapat rutin; dan
3. Mengorganisir pelaksanaan RUPS Tahunan Perusahaan, termasuk pemberitahuan, pemanggilan, dan pelaporannya.

The Corporate Secretary is a support and liaison work unit between the Company and stakeholders. The Corporate Secretary ensures and assists the Board of Directors and the Board of Commissioners in the implementation of good corporate governance, including the delivery of transparent information to the public regarding the Company.

The Corporate Secretary is appointed and dismissed based on the decision of the Board of Directors with reference to the Financial Services Authority Regulation Number 35/ POJK.04/2014 concerning the Corporate Secretary of Issuers or Public Companies ("POJK 35/2014") and with the following duties and responsibilities:

1. Keeping abreast of capital market developments, particularly the prevailing laws and regulations in the capital market sector;
2. Provide input to the Board of Directors and the Board of Commissioners to comply with the provisions of laws and regulations in the capital market sector;
3. Assisting the Board of Directors and the Board of Commissioners in implementing corporate governance, which includes: disclosing information to the public, submitting reports to the Financial Services Authority, organizing and documenting Company meetings and implementing company orientation programs for the Board of Directors and/or the Board of Commissioners; and
4. As a liaison between the Company and shareholders, the Financial Services Authority and other stakeholders.

The Group has appointed Evan Kusuma Brata as the Corporate Secretary based on a Circular Resolution of The Board of Directors In Lieu of The Meeting of The Board of Directors Number 002/LCTTBK-KEP/BOD/VI/2020 Dated June 26, 2020 with a complete profile that has been presented in the Profile section of the Corporate Secretary.

Throughout the 2023 financial year, the Corporate Secretary has carried out his duties and responsibilities properly, including:

1. Submitting the Shareholders List Report to the Financial Services Authority and the Indonesia Stock Exchange every month on a regular basis;
2. Assisting the Board of Directors and the Board of Commissioners in holding regular meetings; and
3. Organizing the implementation Annual GMS of the Company, including notifications, callings, and reporting.

Sekretaris Perusahaan senantiasa meningkatkan keahliannya melalui webinar yang diadakan oleh PT Bursa Efek Indonesia yaitu :

1. Sosialisasi Perubahan Peraturan Pencatatan I-A dan Penambahan Notasi Khusus pada Kode Perusahaan Tercatat.
2. Sosialisasi Pengembangan Sistem Pelaporan Keuangan Berbasis eXtensible Business Reporting Language
3. Sosialisasi EASY dan AKSES-Emiten
4. *Workshop* Pendalaman dan Implementasi Terkait Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Nomor 16/ SEOJK.04/2021 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK/.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik.

The Corporate Secretary continues to improve his expertise through webinars held by the Indonesian Stock Exchange, namely:

1. Socialization of Amendment of Regulation of 1-A Record and Additional of Special Notation on Listed Company Code.
2. Socialization of Finance Reporting System Development of eXtensible Business Reporting Language.
3. Socialization of EASY and AKSES-Issuer
4. In-depth Workshop and Implementation Related to Financial Services Authority Circular Letter Number 16/SEOJK.04/2021 on Establishment and Content of Annual Report of Issuer or Public Company and Regulation of Financial Service Authority Number 34/POJK.04/2014 on Nomination and Remuneration Committee of Issuer or Public Company.

UNIT AUDIT INTERNAL

Internal Audit Unit

Sehubungan dengan pelaksanaan fungsi pengendalian internal dari Perusahaan yang bertanggung jawab kepada Direksi dalam pengawasan dan evaluasi aktivitas Perusahaan, Perusahaan membentuk Unit Audit Internal. Unit Audit Internal diangkat dan diberhentikan oleh Direksi dengan persetujuan Dewan Komisaris.

Perusahaan menunjuk Risa Alex Wibowo sebagai Kepala Audit Internal terhitung sejak 5 Oktober 2023 berdasarkan Keputusan Sirkuler Pengganti Rapat Dewan Komisaris Nomor 012/LCTTBK-KEP/BOC/X/2023 tertanggal 5 Oktober 2023 dan Keputusan Sirkuler Pengganti Rapat Direksi Nomor 005/LCTTBK- KEP/BOD/X/2023 tertanggal 5 Oktober 2023 dan senantiasa menjalankan tugasnya dengan berpedoman pada Piagam Internal Audit tertanggal 8 Mei 2020. Profil telah disajikan pada bagian Profil Komite.

Unit Audit Internal telah melaksanakan dengan baik tugas-tugasnya, sebagai berikut:

1. Membuat kebijakan dan prosedur mengenai Audit Internal serta memperbaharui Piagam Audit internal.
2. Menindaklanjuti rekomendasi audit internal tentang *Compliance* Manajemen.
3. Melakukan Audit Internal terhadap Pengelolaan Kas Kecil dan Proses Pengadaan.

Pada tahun buku 2023, Unit Audit Internal tidak menghadiri Seminar dan/atau Forum.

Due to implementation of internal control function of the Company which responsible to the Board of Directors in the supervision and evaluation of the Company's activities, the Company formed the Internal Audit unit. The Internal Audit Unit is appointed and dismissed by the Board of Directors with the approval of the Board of Commissioners.

The company appointed Risa Alex Wibowo as Head of the Internal Audit as of October 5, 2023 based on Circular Resolutions In Lieu of the Meeting of the Board of Commissioner Number 012/LCTTBK-KEP/BOC/X/2023 dated October 5, 2023 and Circular Resolutions In Lieu of the Meeting of the Board of Directors Number 005/LCTTBK- KEP/ BOD/X/2023 dated October 5, 2023, and always conducted its duties based on the Internal Audit Charter dated May 8, 2020. Profile have been presented in the Committee Profiles section.

Internal Audit Unit has well conducted its duties, such as:

1. Create policies and procedures regarding Internal Audit and renewal the Internal Audit Charters.
2. Follow-up internal audit recommendations on Compliance Management.
3. Conduct Internal Audit on Petty Cash Management and Procurement Processes.

In financial year 2023, Internal Audit Unit do not attend Seminar and/or Forum.

SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL
Internal Control System

Perusahaan merancang sistem pengendalian internal untuk meningkatkan efisiensi dan efektivitas operasional perusahaan, termasuk untuk membantu perusahaan mencapai tujuan transparansi keuangan, serta untuk melindungi aset Perusahaan. Dengan adanya sistem pengendalian internal maka laporan keuangan dan non-keuangan Perusahaan dapat memenuhi prinsip keandalan, ketepatan waktu dan transparansi, serta prinsip lainnya yang disyaratkan oleh Regulator serta memenuhi standar akuntansi yang diakui secara umum, atau kebijakan internal Perusahaan.

The Company designed internal control system to enhance the company's operational efficiency and effectiveness, including assisting in realizing the transparent financial objectives and in safe guarding the Company's assets. With internal control system, the financial and non-financial reports are reliable, timely and transparent, as well as conforms to other principles set forth by the relevant regulating agencies, also generally- accepted of accounting standards and Company's internal policies.

Dalam sistem pengendalian internal, Internal Audit membantu manajemen untuk memastikan adanya koordinasi yang baik antara fungsi pengendalian perusahaan, termasuk pengendalian keuangan dan operasional, sehingga setiap fungsi tersebut dapat berjalan dengan efektif dan melakukan kajian dan memberikan keyakinan bahwa pemeriksaan audit yang dilakukan dalam lingkungan Perusahaan telah sesuai dengan standar yang ditetapkan.

In internal control system, the Internal Audit assists the board in ensuring good coordination among the corporate control function, including financial and operational control, therefore each function can be operated effectively and responsible for reviewing and providing assurance that audits which conducted within the Company have conformed with the established standards.

SISTEM MANAJEMEN RISIKO
Risk Management System

Dalam menjalankan usahanya, Perusahaan menghadapi risiko yang berasal dari internal maupun eksternal. Risiko tersebut dapat mempengaruhi kinerja Perusahaan secara langsung maupun tidak langsung. Perusahaan melalui karyawan, Direksi, dan Dewan Komisaris berusaha melakukan antisipasi dan perbaikan dengan mengelola manajemen risiko.

In conducting its business, the Company faces risks that come from internal and external. Such risks may affect the performance of the Company directly or indirectly. The Company through the employees, the Board of Directors, and the Board of Commissioners trying to anticipate and improve with application of risk management.

Pada tahun buku 2023, Perusahaan telah berhasil melakukan manajemen terhadap risiko yang timbul, antara lain:

In financial year 2023, the Company has successfully manage the arising risk, such as:

Risiko Risk	**Langkah Mitigasi/Manajemen Risiko** Mitigation Steps/Risk Management
Risiko Persaingan Usaha **Business Competition Risk**	Mengembangkan varian produk yang belum banyak ada di pasaran dan menjaga hubungan baik dengan para pelanggan melalui komunikasi secara intensif. Develop product variance which still less available in the market and maintain good relationship with customers through communication intensively.

PERKARA DAN SANKSI ADMINISTRATIF
Lawsuit and Administrative Sanction

Dalam tahun buku 2023, tidak terdapat perkara yang dihadapi dan/atau sanksi administratif yang diterima oleh Perusahaan.

During financial year 2023, there was no lawsuit faced by and/or administrative sanctions received by the Company.

KODE ETIK PERUSAHAAN
Code of Conduct

Manajemen Perusahaan telah menyusun Kode Etik Perusahaan sebagai pedoman bersikap dan berperilaku bagi karyawan, Direksi, dan Dewan Komisaris Perusahaan dalam menjalankan tugas dan tanggungjawab masing-masing sehingga Tata Kelola Perusahaan yang Baik dapat terwujud. Perusahaan melakukan sosialisasi Kode Etik Perusahaan kepada karyawan Perusahaan secara berkala setiap tahun.

Perusahaan telah menerapkan dan mensosialisasikan pedoman dan kode etik yang berlaku kepada karyawan, antara lain :

1. **Etika Bisnis dan Pedoman Perilaku (BECOC)**
   BECOC pada dasarnya mengatur mengenai kebijakan dan aturan yang berlaku bagi Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan Perusahaan dan anak perusahaannya.

   BECOC mengatur antara lain:
   a) Pelaporan Perbuatan Yang Tidak Etis atau Ilegal
   b) Tanggung jawab kepada Pemegang Saham
   c) Terkait Penyalahgunaan Kewenangan
   d) *Insider Trading*
   e) Anti Pencucian Uang/Anti Pendanaan Terorisme
   f) Anti Korupsi dan Anti Suap

2. **Pedoman Anti Suap & Anti Korupsi (ABAC)**
   ABAC ini berfungsi sebagai pedoman mengenai tindakan-tindakan yang berkaitan dengan anti penyuapan dan anti korupsi yang mungkin timbul dalam aktivitas bisnis.

   ABAC mengatur antara lain:
   a) Dasar Peraturan Perundang-undangan terkait Anti Suap dan Anti Korupsi
   b) Pengertian mengenai Anti Suap dan Anti Korupsi
   c) Keterlibatan Hubungan Pemangku Kepentingan
   d) Hubungan dengan Instansi Pemerintah

3. **Kebijakan *Whistleblowing***
   Kebijakan *Whistleblowing* ini bertujuan untuk memberikan kesempatan bagi semua Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan Perusahaan dan anak perusahaannya untuk melaporkan setiap tindakan tidak etis.

   Kebijakan *Whistleblowing* mengatur antara lain:
   a) Pelanggaran Yang Dilaporkan
   b) Saluran dan Prosedur Pelaporan
   c) Kerahasiaan Identitas Pelapor
   d) Perlindungan Bagi Pelapor

Management has compiled Code of Conduct as a guideline attitude and behavior of employees, the Board of Directors, and the Board of Commissioners in conducting each duties and responsibilities thus Good Corporate Governance could be realized. The Company conduct the briefing of Code of Conduct for the employees of the Company periodically in year basis.

The Company has implemented and socialized new and applicable code of ethics to employees, such as:

1. **Business Ethics and Code of Conduct (BECOC)**
   BECOC basically regulates the policies and rules that apply to the Board of Commissioners, Directors and employees of the Company and its subsidiaries.

   BECOC regulates such as:
   a) Reporting Unethical or Illegal Acts
   b) Responsibility to Shareholders
   c) Regarding Abuse of Authority
   d) Insider Trading
   e) Anti-Money Laundering/Anti-Terrorism Financing
   f) Anti-Corruption and Anti-Bribery

2. **Anti-Bribery & Anti-Corruption Guidelines (ABAC)**
   The ABAC serve as guidelines regarding anti-bribery and anti-corruption related actions that may arise in business activities.

   ABAC regulates such as:
   a) Basic Laws and Regulations regarding Anti-Bribery and Anti-Corruption
   b) Understanding of Anti-Bribery and Anti-Corruption
   c) Stakeholder Relationship Engagement
   d) Relations with Government Agencies

3. **Whistleblowing Policy**
   This Whistleblowing Policy aims to provide an opportunity for all the Board of Commissioners, Directors and employees of the Company and its subsidiaries to report any unethical actions.

   The Whistleblowing Policy regulates such as:
   a) Reported Violations
   b) Reporting Channels and Procedures
   c) Confidentiality of the Whistleblower's Identity
   d) Protection for Whistleblowers

Sistem Pelaporan Pelanggaran:

a) Penyampaian Laporan Pelanggaran
   Karyawan dapat mengajukan laporan pelanggaran melalui atasan langsung, *Head of Legal Compliance Department* atau *President Director*. Publik yang perlu melakukan pelaporan dapat mengisi formulir yang tersedia pada *website* Perusahaan.
b) Perlindungan Bagi Pelapor
   Perusahaan akan melindungi identitas dari pelapor.
c) Penanganan Pengaduan
   Pengaduan akan ditangani sesuai dengan prosedur pelaporan pelanggaran.
d) Pihak yang mengelola pengaduan
   Pengaduan dikelola oleh *Legal & Compliance Department*.
e) Jumlah pengaduan pada tahun 2023
   Tidak ada pengaduan pada tahun 203

BECOC, ABAC dan kebijakan *Whisleblowing* tersebut berlaku sejak 1 Juni 2020. Pedoman dan kode etik tersebut berlaku bagi anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris dan karyawan Perusahaan.

Whistleblowing System:

a) Violation Report Submission
   Employee may submit violation report to immediate superior, Head of Legal Compliance Department or President Director. Public who need to report may fill the form available in the Company's website.
b) Protection to Whistleblower
   The Company will protect the whistleblower.
c) Report Handling
   Report will be handled according to the violation reporting procedure.
d) Party who manage the report
   The report will be managed by Legal & Compliance Department.
e) Number of report in 2023
   There is no report in 2023

BECOC, ABAC, and Whistleblowing Policy are in effect since June 1, 2020. The guidelines and code of conduct are apply to member of Board of Directors, member of Board of Commissioners and the employees of the Company.

PENERAPAN PEDOMAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Implementation of the Corporate Governance Guidelines of the Company

Rekomendasi Recommendation	**Memenuhi/ Penjelasan** Comply/Explain	**Keterangan** Remarks
1. Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (*voting*) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham.	Memenuhi	Pengumpulan suara (*voting*) dalam RUPS Tahunan 2023 dilakukan secara terbuka melalui Formulir Pemungutan Suara dengan mengacu pada Tata Tertib Rapat dan Prosedur Rapat. Pemegang saham atau kuasanya dapat mengangkat tangan apabila keberatan atas usulan rapat dan menyerahkan Formulir Pemungutan Suara dan akan diverifikasi oleh Perusahaan dan Notaris.
Public Company has the means or procedures of voting both open and closed that emphasizes independence, and the interest of shareholders.	Comply	Voting in the Annual GMS 2023 conducted openly with Voting Form refer to Rules and Procedures of Meeting. The Shareholders or its attorney may raise the hand if there is an objection related to the proposal of the meeting and submit the Voting Form which will be verified by the Company and Notary
2. Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.	Penjelasan	Pada RUPS Tahunan 2023 yang diadakan tanggal 9 Juni 2023, seluruh anggota Direksi hadir dan satu orang anggota Dewan komisaris tidak hadir.
All members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Public Company attended the Annual General Meeting of Shareholders.	Explain	At the 2023 Annual GMS which was held on June 9, 2023, all members of the Board of Directors were present and one member of the Board of Commissioners was not present.

Rekomendasi Recommendation	**Memenuhi/ Penjelasan** Comply/Explain	**Keterangan** Remarks
3. Ringkasan risalah Rapat Umum Pemegang Saham tersedia dalam Situs Web Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun. a. Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. b. Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam Situs Web.	Penjelasan Memenuhi	Perusahaan tidak mempunyai kebijakan yang khusus mengenai komunikasi dengan pemegang saham, dalam melakukan komunikasi berdasarkan peraturan yang berlaku. Perusahaan telah menyediakan sarana komunikasi melalui email dan website Perusahaan.
Summary of minutes of the General Meeting of Shareholders are available in the Public Company's Website for at least 1 (one) year. a. Public Company has a communication policy with shareholders or investors. b. Public Company disclose its communication policy with shareholders or investors in Website.	Explain Comply	The Company does not have any specific policy to communicate with the shareholders; the communication shall be based on the prevailing regulations. The Company has provided media communication through email dan website of the Company.
4. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka.	Memenuhi	Perusahaan menentukan jumlah anggota Dewan Komisaris sebanyak 2 (dua) orang anggota, dimana 1 (satu) diantaranya merupakan Komisaris Independen. Jumlah anggota Dewan Komisaris tersebut telah memperhatikan ketentuan yang berlaku dan mempertimbangkan kondisi, kapasitas, pencapaian dan pemenuhan kebutuhan Perusahaan.
Determination of the number of the Board of Commissioners members considers the condition of the Public Company.	Comply	The Company determines the number of the Board of Commissioners of 2 (two) members, which 1 (one) of whom is an Independent Commissioner. The number of the Board of Commissioners notice to the applicable regulation, and consider the condition, capacity, achievement, and fulfillment of the Company's requirement.
5. Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.	Memenuhi	Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris telah memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan untuk mendukung peningkatan kinerja Perusahaan yang dapat dilihat pada profil masing-masing Dewan Komisaris.
Determination of number of the Board of Commissioners consider to the required diversity of expertise, knowedge and experience.	Comply	Determination of number of the Board of Commissioners has been considered the diversity of expertise, knowedge and experience to support the development of the Company's performance which can be seen in the profile of each Board of Commissioners.
6. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.	Memenuhi	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja selama tahun buku 2023.
The Board of Commissioners has a self-assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners.	Comply	The Board of Commissioners has a self-assessment policy to assess the performance during 2023 financial year.
7. Kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka.	Memenuhi	Penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris telah diungkapkan dalam Laporan Tahunan Perusahaan.
The self-assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners is disclosed through the Annual Report of the Public Company.	Comply	The self-assessment to assess the performance of the Board of Commissioners is disclosed in the Annual Report of the Company.
8. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.	Penjelasan	Perusahaan akan mempertimbangkan untuk mengatur kebijakan dimaksud.
The Board of Commissioners has a policy related to the resignation of members of the Board of Commissioners if involved in financial crimes.	Explain	The Company will consider determining such policy.

	Rekomendasi Recommendation	Memenuhi/ Penjelasan Comply/Explain	Keterangan Remarks
9.	Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi.	Penjelasan	Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan telah memiliki Pedoman tertanggal 30 November 2017, yang telah ditetapkan oleh Dewan Komisaris Perusahaan.
	Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektifitas dalam pengambilan keputusan.	Memenuhi	Perusahaan menentukan jumlah anggota Direksi sebanyak 3 (tiga) orang anggota. Jumlah anggota Direksi tersebut telah memperhatikan ketentuan yang berlaku dan mempertimbangkan kondisi, pencapaian, pemenuhan kebutuhan Perusahaan dan efektifitas dalam pengambilan keputusan.
	The Board of Commissioners or Committee that carries out the function of Nomination and Remuneration prepare a succession policy in the Nomination process of the Board of Directors members.	Explain	The Nomination and Remuneration Committee of the Company has owned a Charter dated November 30, 2017, which has been approved by the Board of Commissioners.
	Determination of the number of Board of Directors members consider the condition of the Public Company and effectiveness in decision making.	Comply	The Company determines the number of the Board of Directors of 3 (three) members. The number of the Board of Directors notice to the applicable regulation, and consider the condition, achievement, fulfillment of the Company's requirement and effectiveness in decision making.
10.	Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan, keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.	Memenuhi	Penentuan komposisi anggota Direksi telah memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan untuk mendukung peningkatan kinerja Perusahaan yang dapat dilihat pada profil masing-masing Direksi.
	Determination of composition of Board of Directors members consider the diversity of expertise, knowledge, and experience required.	Comply	Determination of number of the Board of Directors has been considered the diversity of expertise, knowedge and experience to support the development of the Company's performance which can be seen in the profile of each Board of Directors.
11.	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/ atau pengetahuan di bidang akuntansi.	Memenuhi	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan adalah Calvin Wiryapranata dengan pengalaman dan kompetensi sebagaimana dimuat dalam profil terkait.
	Member of the Board of Directors who oversees accounting or finance has the expertise and/or knowledge in the field of accounting.	Comply	The member of the Board of Directors in charge of accounting or finance is Calvin Wiryapranata with experience and competence as contained in the related profile.
12.	Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Direksi.	Memenuhi	Penilaian kinerja Direksi dilakukan oleh Dewan Komisaris.
	The Board of Directors has a self assessment policy to assess the performance of the Board of Directors.	Comply	The assessment of the Board of Directors performance is conducted by the Board of Commissioners.
13.	Kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan Perusahaan Terbuka.	Penjelasan	Penilaian kinerja Direksi dilakukan oleh Dewan Komisaris.
	The self assessment policy to assess the performance of the Board of Directors is disclosed through the Annual Report of the Public Company.	Explain	The assessment of the Board of Directors performance is conducted by the Board of Commissioners.
14.	Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.	Penjelasan	Perusahaan akan mempertimbangkan untuk mengatur kebijakan dimaksud.
	The Board of Directors has a policy related to the resignation of members of the Board of Directors if involved in financial crimes.	Explain	The Company will consider determining such policy.

Rekomendasi Recommendation	**Memenuhi/ Penjelasan** Comply/Explain	**Keterangan** Remarks
15. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*. Public Company has a policy to prevent insider trading.	Memenuhi Comply	Perusahaan memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*. The Company has a policy to prevent insider trading.
16. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti-*fraud*. Public Company has a policy of anti-corruption and anti-fraud.	Memenuhi Comply	Perusahaan memiliki kebijakan anti suap dan anti korupsi yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Juni 2020. The Company has a policy of anti-briberry and anti-corruption which effective since June 1, 2020.
17. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor. Public Company has a policy related to selection and improvement of ability of suppliers or vendors.	Memenuhi Comply	Perusahaan memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor. The Company has a policy related to selection and improvement of ability of suppliers or vendors.
18. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur. Public Company has a policy on the fulfillment of the rights of creditors.	Penjelasan Explain	Perusahaan akan mempertimbangkan untuk mengatur kebijakan dimaksud. The Company will consider determining such policy.
19. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*. Public Company has a whistleblowing system policy.	Memenuhi Comply	Perusahaan telah memiliki kebijakan sistem *whistleblowing* yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Juni 2020. The Company has a whistleblowing system policy which effective since June 1, 2020.
20. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. Public Company has a policy of giving long-term incentives to the Board of Directors and employees.	Memenuhi Comply	Perusahaan memiliki kebijakan pemberian insentif kepada Direksi dan karyawan sebagaimana dituangkan dalam Perjanjian Kerja Bersama periode 2022-2024. The Company has a policy of giving long-term incentives to the Board of Directors and employees as stipulated in the Collective Labor Agreement period 2022-2024.
21. Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain Situs Web sebagai media keterbukaan informasi. Public Company utilizes the use of information technology more broadly apart from Website as a medium of information disclosure.	Penjelasan Explain	Perusahaan akan mempertimbangkan untuk mengatur kebijakan dimaksud. The Company will consider determining such policy.
22. Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali. The Annual Report of the Listed Company disclose the ultimate owner of benefit in the shares ownership minimum 5% (five percent), other than disclosure of the ultimate owner of benefit in the shares ownership of the Listed Company's shares through the ultimate shareholder and the controlling shareholder.	Memenuhi Comply	Perusahaan telah mengungkapkan daftar pemegang saham yang memiliki saham Perusahaan 5% atau lebih dan pemegang saham utama serta pengendali Perusahaan pada Data Kepemilikan Saham dalam Laporan Tahunan ini. The Company has disclose list of shareholders which owns 5% or more and also the ultimate and controlling shareholder of the Company on Shares Ownership Data in this Annual Report.

LOTTE CHEMICAL TITAN

6

Laporan Keberlanjutan

Sustainability Report





KINERJA EKONOMI
ECONOMIC PERFORMANCE

VOLUME PENJUALAN
Sales Volume
344.871 MT

JUMLAH TENAGA LOKAL
Total Local Employees
337
Orang | Person

JUMLAH PEMASOK LOKAL
Total Local Suppliers
362
Mitra | Partner

NILAI PEMASOK LOKAL
Total Local Expenditure
37,4
Juta | Milion

KINERJA LINGKUNGAN
ENVIRONMENT PERFORMANCE

JUMLAH PRODUKSI
Total Production
330.732 MT

PEMAKAIAN KERTAS
Paper Consumption
931 RIM

INTENSITAS PEMAKAIAN ENERGI
Energy Consumption Intensity
2,6 GJ/MT

PEMAKAIAN ENERGI LISTRIK, BATUBARA & GAS ALAM
Consumption of Electrical Energy, Coal & Natural Gas
874.055 GJ

PEMAKAIAN AIR DARI PIHAK KETIGA
Water Consumption from Third Parties
103.963 M3

KINERJA SOSIAL
SOCIAL PERFORMANCE

JUMLAH PEGAWAI WANITA
Total Female Employees

48
Orang | Person

JUMLAH PELATIHAN
Total Trainings

16,3
Jam/Karyawan | Hours/Employee

PERPUTARAN PEGAWAI
Labour Turnover Ratio

4,7%

KECELAKAAN KERJA YANG MEMBUTUHKAN LEBIH DARI PERTOLONGAN PERTAMA
Work Accidents that Require More Than First Aid

2
Kasus | Cases

HILANG WAKTU KERJA AKIBAT KECELAKAAN
Lost Time Work Due to Accidents

0
Kasus | Cases

JUMLAH KECELAKAAN YANG MENYEBABKAN KEHILANGAN NYAWA
Number of Fatality

0
Kasus | Cases

SURVEY KEPUASAN KARYAWAN
Employees Satisfication Survey

91%

SURVEY KEPUASAN PELANGGAN
Customer Satisfication Survey

95%

PENYALURAN DANA CSR
CSR Value Distributed

$30
Ribu | Thousands

STRATEGI KEBERLANJUTAN
Sustainability Strategy

STRATEGI DAN PENERAPAN PILAR KEBERLANJUTAN

Setelah dunia pulih dari krisis COVID-19, ketidakstabilan situasi sosial-politik global dan melonjaknya tingkat inflasi seluruh dunia mengakibatkan dunia usaha terjerumus kembali kedalam ketidakpastian. Disisi lain ancaman dari perubahan iklim juga semakin nyata. Dalam upaya mengelola risiko tersebut, Kelompok Usaha selalu meninjau strategi keberlanjutan dan menyelaraskannya dengan risiko Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (ESG).

Kelompok Usaha menggunakan ESG sebagai kerangka kerja untuk memahami cara mengelola risiko dan peluang yang berkaitan dengan lingkungan, sosial, dan tata kelola, serta beradaptasi untuk berinovasi dan beradaptasi untuk ketangkasan operasional dalam menciptakan pertumbuhan berkelanjutan meskipun ketidakpastian kondisi global. Kelompok Usaha juga terlibat aktif dalam *United Nations Sustainable Development Goals* (UNSDG) untuk upaya meningkatkan kehidupan manusia dan kesehatan bumi.

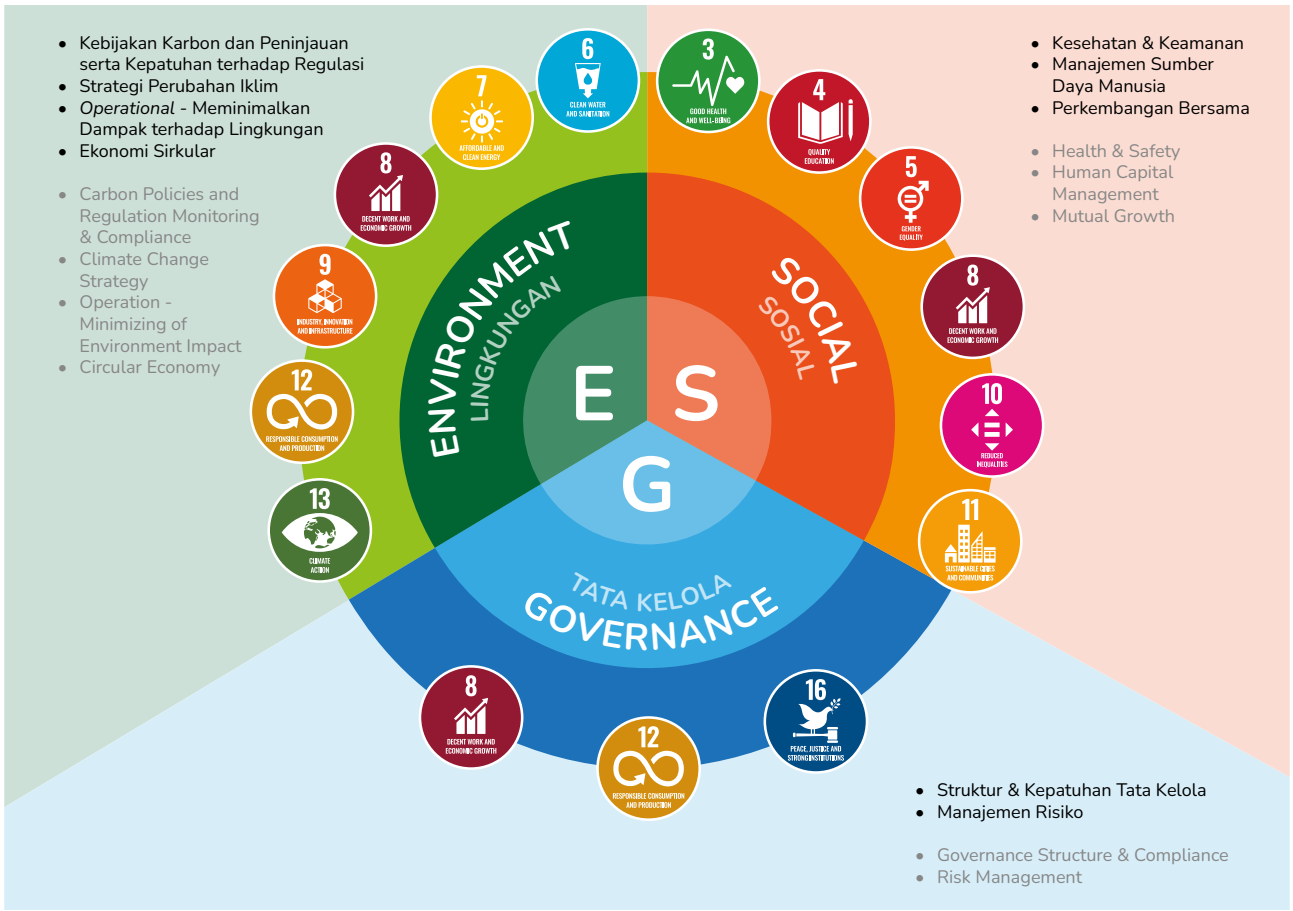
Strategi keberlanjutan Kelompok Usaha yang selaras dengan ESG dijelaskan sebagai berikut:

STRATEGY AND IMPLEMENTATION OF THE PILLARS OF SUSTAINABILITY

As world recovered from COVID-19 crisis, global socio-political instability and surging inflation rates around the world are once again plunging businesses into uncertainties. On the other hand the threat of climate change also becoming increasingly apparent too. In order to manage this risk, The Group always reviewed the sustainability strategies and aligned it's together with Environment, Social, and Governance (ESG) Risk.

The Group using ESG as a framework to understand how to manage the risk and opportunity related to environmental, social and governance, and also keep innovating and adapt for operational agility to create sustainability growth despite the global uncertainties. The Group also actively involved in contributing to the United Nations Sustainable Development Goals (UNSDG) to improve the lives of people and the health of the planet.

The Group sustainability strategies that aligned with ESG risk as describe below:



Pendekatan harmonisasi dengan pemegang saham dan pemangku kepentingan memberikan gambaran akan tanggung jawab Kelompok Usaha baik pada aspek ekonomi sebagai wujud dari keberlanjutan usaha, sekaligus pertumbuhan berkelanjutan antara Kelompok Usaha dengan dimensi sosial dan lingkungan di sekitar, yang mencakup beberapa hal di bawah ini:

- Dimensi bisnis yang berorientasi pada penciptaan nilai dan kepuasan pelanggan.
- Dimensi sosial yang menyangkut aspek etika usaha dan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan, kondisi kesehatan dan keselamatan serta kesejahteraan pekerja dan aspek sosial kemasyarakatan.
- Dimensi lingkungan yang mengarahkan Kelompok Usaha untuk memperhatikan aspek kelestarian dan keseimbangan lingkungan hidup di sekitar area operasi.
- Pengelolaan pemangku kepentingan didasarkan prinsip-prinsip GCG, yaitu transparansi, akuntabilitas, responsibilitas, kemandirian, dan kewajaran.

Kelompok Usaha menghormati, melindungi, dan memenuhi hak-hak pemangku kepentingan, antara lain melalui pemberian informasi yang relevan dan transparan, akurat, dan tepat waktu serta melalui mekanisme komunikasi yang sehat dan beretika. Untuk kepentingan komunikasi dengan pemegang saham atau investor, Kelompok Usaha memiliki perangkat penghubung yaitu Sekretaris Perusahaan yang berfungsi sebagai humas atau pejabat lain yang ditunjuk berdasarkan ketentuan yang berlaku. Dengan demikian, bagi Kelompok Usaha, pemangku kepentingan memegang peran penting dalam mendukung kelangsungan kegiatan usaha.

LANDASAN HUKUM

Dasar pelaksanaan program keberlanjutan di lingkup Kelompok Usaha berlandaskan pada beberapa aspek hukum yang berlaku di Indonesia, diantaranya:

1. Undang-undang Republik Indonesia No. 1 Tahun 1970 tentang Keselamatan Kerja.
2. Undang-Undang Republik Indonesia No. 23 Tahun 1992 tentang Kesehatan.
3. Undang-Undang Republik Indonesia No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan sebagaimana diubah dengan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja, yang telah ditetapkan menjadi undang-undang berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia No.6 Tahun 2023 tentang Penetapan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja Menjadi Undang-Undang.

The harmonization approach with shareholders and stakeholders provides an overview of the Group's responsibility in the economic aspect as a form of business sustainability, as well as sustainable growth between the Group and the surrounding social and environmental dimensions, which includes the following:

- Business dimension that is oriented towards value creation and customer satisfaction.
- Social dimension concerning aspects of business ethics and Corporate Social Responsibility, health and safety conditions as well as employee welfare and social aspects.
- Environmental dimension that directs the Group to pay attention to aspects of sustainability and environmental balance around the operating area.
- Stakeholder management is based on GCG principles, namely transparency, accountability, responsibility, independence and fairness.

The Group respects, protects and fulfills the rights of stakeholders among others by providing information that is relevant and transparent, accurate and timely as well as through healthy and ethical communication mechanisms. For the purpose of communication with shareholders or investors, the Group has a liaison channel, namely the Corporate Secretary who functions as a public relations officer or other official appointed based on the applicable regulations. Thus, for the Group, stakeholders play an important role in supporting the continuity of business activities.

LEGAL BASIS

The basis for implementing the sustainability program within the scope of the Group is based on several aspects of the applicable law in Indonesia, including:

1. Law of the Republic of Indonesia No. 1 of 1970 concerning Work Safety.
2. Law of the Republic of Indonesia No. 23 of 1992 concerning Health.
3. Law of the Republic of Indonesia No.13 of 2003 concerning Manpower as amended with the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation which has been stipulated to become law based on the Law of the Republic of Indonesia No.6 of 2023 concerning Stipulation of the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation to Become Law.

4. Undang-Undang Republik Indonesia No.40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas sebagaimana diubah dengan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja, yang telah ditetapkan menjadi undang-undang berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia No.6 Tahun 2023 tentang Penetapan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja Menjadi Undang-Undang.
5. Undang-Undang Republik Indonesia No.24 Tahun 2011 tentang Badan Penyelenggara Jaminan Sosial sebagaimana diubah dengan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja, yang telah ditetapkan menjadi undang-undang berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia No.6 Tahun 2023 tentang Penetapan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja Menjadi Undang-Undang.
6. Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 50 Tahun 2012 tentang Penerapan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja.
7. Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 47 Tahun 2012 tentang Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Perseroan Terbatas.
8. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 51/ POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik.

4. Law of the Republic of Indonesia No.40 of 2007 concerning Limited Liability Company as amended with the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation which has beenstipulated to become law based on the Law of the Republic of Indonesia No.6 of 2023 concerning Stipulation of the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation to Become Law.

5. Law of the Republic of Indonesia No.24 of 2011 concerning Social Security Administering Bodies as amended with the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation which has been stipulated to become law based on the Law of the Republic of Indonesia No.6 of 2023 concerning Stipulation of the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation to Become Law.
6. Government Regulation of the Republic of Indonesia No. 50 of 2012 concerning Implementation of Occupational Health and Safety Management Systems.
7. Government Regulation of the Republic of Indonesia No. 47 of 2012 concerning Social and Environmental Responsibility of Limited Liability Companies.
8. Financial Services Authority Regulation No. 51/ POJK.03/2017 concerning Implementation of Sustainable Finance for Financial Service Institutions, Issuers and Public Companies.

NILAI KEBERLANJUTAN BAGI KELOMPOK USAHA

Kelompok Usaha memiliki peranan penting dalam mengendalikan dampak dan aktivitas termasuk produk, jasa, dan proses terhadap kinerja ekonomi (*profit*), sosial (*people*), dan lingkungan (*planet*). Oleh karena itu, kami senantiasa berupaya untuk menjalankan usaha dengan memperhatikan keseimbangan kinerja 3P (*Profit, People, Planet*), dan ini menjadi langkah penting kami untuk berkontribusi pada capaian pembangunan berkelanjutan.

Komitmen Kelompok Usaha dalam penerapan keberlanjutan dilakukan melalui kebijakan internal Kelompok Usaha yang mengacu pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.51/ POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik.

Sebagai wujud dari komitmen keberlanjutan Kelompok Usaha, kami mulai menyusun strategi untuk menerapkan bisnis yang ramah lingkungan dengan mengurangi emisi Gas Rumah Kaca ("GRK"), pengurangan dan pengelolaan limbah hingga *zero waste*, serta memaksimalkan efisiensi energi. Kami juga sudah memiliki kebijakan tanggung jawab sosial yang menjadi panduan untuk pelaksanaan kegiatan pemberdayaan masyarakat, dan peningkatan

SUSTAINABILITY VALUE FOR THE COMPANY

The Group has an important role in controlling impacts and activities including products, services and processes on economic (profit), social (people) and environmental (planet) performance. Therefore, we always strive to run a business with attention to the balance of 3P (Profit, People, Planet) performance, and this is an important step for us to contribute to the achievement of sustainable development.

The commitment of the Group in implementing sustainability is carried out through the Group's internal policies which refer to Financial Service Authority Regulation No.51/ POJK.03/2017 concerning Implementation of Sustainable Finance for Financial Service Institutions, Issuers, and Public Companies.

As a realization of the Group's sustainability commitment, we have begun to formulate a strategy to implement an environmentally friendly business by reducing greenhouse gas ("GHG") emissions, reducing and managing waste to zero waste, and maximising energy efficiency. We also have a social responsibility policy that becomes a guide for implementing community empowerment activities and improving environmental quality by carrying out various

kualitas lingkungan dengan melakukan berbagai kegiatan penghijauan atau pelestarian alam lainnya. Berikut, Strategi Keberlanjutan Kelompok Usaha:

1. Menjaga keberlangsungan operasional pabrik dengan mengambil inisiatif aktif untuk melaksanakan kegiatan *preventive maintenance* secara terstruktur.
2. Mengeksplorasi peluang untuk memanfaatkan teknologi dengan digitalisasi dan otomatisasi proses bisnis.
3. Merancang dan melaksanakan program PEACE yang mencakup aspek *People & Health, Education, Aid for Disaster, Community Development and Environment*.
4. Meningkatkan bisnis dengan berinovasi dan senantiasa memperhatikan aspek mutu produk, keamanan, dan lingkungan.
5. Menerapkan manajemen energi yang terstruktur dengan membentuk tim energi dan menjalankan program rencana aksi manajemen energi.
6. Memonitor dan mengurangi pencemaran air dengan melaksanakan program konservasi sumber daya air dengan memperkuat unit pengolahan limbah cair.
7. Mengintensifkan program 3R (*Reduce, Reuse and Recycle*).

KOMITMEN TERHADAP PENERAPAN PRINSIP-PRINSIP KEUANGAN BERKELANJUTAN

Kelompok Usaha memiliki komitmen untuk melaksanakan prinsip-prinsip Keuangan Berkelanjutan, khususnya 8 (delapan) prinsip Keuangan Berkelanjutan yang telah dituangkan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 51/ POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik, sebagai berikut:

1. **Prinsip Investasi Bertanggung Jawab**
   Adalah pendekatan investasi yang mempertimbangkan faktor ekonomi, sosial, lingkungan hidup, dan tata kelola dalam keputusan investasi yang bertujuan agar dapat mengelola risiko secara lebih baik. Kami menerapkan prinsip ini melalui program CSR yang mempertimbangkan aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan hidup.

2. **Prinsip Strategi dan Praktik Bisnis Berkelanjutan**
   Kami menerapkan prinsip ini dengan menuangkannya pada kebijakan keberlanjutan dan *blueprint* yang menjadi panduan kami dalam setiap pengambilan keputusan yang mengintegrasikan aspek ekonomi, sosial dan lingkungan dan meminimalkan dampak negatif yang kemungkinan timbul.

3. **Prinsip Pengelolaan Risiko Sosial dan Lingkungan Hidup**
   Kami telah memiliki prinsip kehati-hatian dalam mengukur risiko yang dikelola dalam sistem manajemen risiko Kelompok Usaha. Selain risiko-risiko keuangan,

reforestation activities or other nature preservation. The Group Sustainability Strategy are as follows:

1. Maintain the continuity of plant operations by taking active initiatives to carry out structured preventive maintenance activities.
2. Explore opportunities to take advantage of technology by digitalisation and automation business processes.
3. Design and implement PEACE programs covering the aspects of People & Health, Education, Aid for Disaster, Community Development and Environment.
4. Improve business by innovating and always paying attention to aspects of product quality, safety and the environment.
5. Implement a structured energy management by forming an energy team and implementing an energy management action plan program.
6. Monitor and reduce water pollution by implementing water resources conservation program by strengthening wastewater treatment units.
7. Intensify the 3R program (Reduce, Reuse and Recycle).

COMMITMENT TO THE IMPLEMENTATION OF SUSTAINABLE FINANCE PRINCIPLES

The Group is committed to implementing the principles of Sustainable Finance, particularly the 8 (eight) principles of Sustainable Finance as outlined in Financial Service Authority Regulation No. 51/POJK.03/2017 concerning the Implementation of Sustainable Finance for Financial Service Institutions, Issuers and Public Companies, as follows:

1. **Principle of Responsible Investment**
   Is an investment approach that considers economic, social, environmental and governance factors in investment decisions that aim to improve risk management. We apply this principle through a CSR programme that considers economic, social and environmental aspects.

2. **Principle of Sustainable Business Strategy and Practices**
   We apply this principle by embedding it in a sustainability policy and a blueprint that guide us in every decision making that integrates economic, social and environmental aspects and minimizes any negative impacts that may arise.

3. **Principle of Environmental and Social Risk Management**
   We have a prudent principle in measuring the risk that is managed in the Group's risk management system. Apart from financial risks, we also measure the social

kami juga mengukur risiko sosial dan lingkungan hidup dari aktivitas operasi Kelompok Usaha. Risiko sosial dan lingkungan hidup ini mencakup dampak sosial dan lingkungan hidup yang bersifat negatif dari kegiatan operasi Kelompok Usaha.

4. **Prinsip Tata Kelola**
   Kami menerapkan tata kelola keberlanjutan (ekonomi, lingkungan dan sosial) yang dibangun berdasarkan prinsip transparansi, akuntabilitas, bertanggung jawab, independen, profesional, setara dan wajar.

5. **Prinsip Komunikasi yang Informatif**
   Kami menyediakan laporan yang informatif mencakup strategi, tata kelola, kinerja dan prospek Kelompok Usaha yang dapat dengan mudah diakses oleh para pemangku kepentingan melalui situs web Kelompok Usaha yaitu *www.lottechem.co.id*.

6. **Prinsip Inklusif**
   Kelompok Usaha menjamin ketersediaan dan keterjangkauan produk yang dapat dengan mudah diakses oleh konsumen kami. Bahkan kami menyediakan informasi analisis laboratorium terpercaya dan proses fabrikasi untuk mendukung pengembangan dan perbaikan produk, serta untuk memberikan dukungan teknis bagi pelanggan Kelompok Usaha.

7. **Prinsip Pengembangan Sektor Unggulan Prioritas**
   Kami memberikan porsi yang lebih besar pada sektor unggulan yang menjadi prioritas untuk mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan termasuk upaya mitigasi dan adaptasi terhadap perubahan iklim.

8. **Prinsip Koordinasi dan Kolaborasi**
   Kami aktif dalam forum dan kegiatan kerja sama terkait Bisnis Berkelanjutan, baik dalam tingkat regional, nasional dan lokal dalam rangka penyelarasan strategi keberlanjutan Kelompok Usaha. Hal ini terlihat dari keanggotaan Kelompok Usaha pada Asosiasi Emiten Indonesia, Asosiasi Pengusaha Indonesia (APINDO) dan Asosiasi Industri Olefin, Aromatik & Plastik Indonesia (INAPLAS).

and environmental risks of the Group's operating activities. These social and environmental risks include the negative social and environmental impacts of the Group's operations.

4. **Governance Principles**
   We implement sustainable governance (economic, environmental and social) that is built on the principles of transparency, accountability, responsibility, independency, professionalism, equality and fairness.

5. **Informative Communication Principle**
   We provide informative reports covering the Group's strategy, governance, performance and prospects that can be easily accessed by stakeholders through the Group website which is www.lottechem.co.id.

6. **Inclusive Principles**
   The Group guarantees the availability and affordability of products that can be easily accessed by our customers. In fact, we provide reliable laboratory analysis information and fabrication processes to support product development and improvement, as well as to provide technical support for the Group's customers.

7. **Principle of Priority Leading Sector Development**
   We provide a larger portion of the leading sectors that are prioritised to achieve sustainable development goals, including mitigation and adaptation to climate change.

8. **Principle of Coordination and Collaboration**
   We are active in forums and cooperative activities related to Sustainable Business at the regional, national and local level in order to align with the Group's sustainability strategy. This can be seen from the Group's membership in the Indonesian Issuer Association, Indonesian Employer's Association (APINDO), and The Indonesia Olefin, Aromatic & Plastic Industry Association (INAPLAS).

KINERJA EKONOMI
Economic Performance



Uraian Description	2023 USD '000	2022 USD '000	2021 USD '000
Nilai Ekonomi yang dihasilkan: Economic Value generated:			
Pendapatan Bersih Net Revenue	376.213	473.879	412.096
Nilai Ekonomi yang didistribusikan: Ecomomic Value distributed:			
Biaya Operasi Operating Cost	11.661	12.167	14.348
Biaya Pegawai Employee Cost	4.140	3.878	4.433
Dividen Dividend	-	-	-
Pembayaran kepada Pemerintah (pajak) Payments to the Government (tax)	46.215	57.357	41.032
Investasi Sosial (biaya TJSL) Social Investment (TJSL costs)	30	26	25
Jumlah Nilai Ekonomi yang didistribusikan **Total Economic Value distributed**	**62.046**	**73.428**	**59.838**
Selisih Nilai Ekonomi yang dihasilkan dan Nilai Ekonomi yang didistribusikan **Net of Economic Value generated and Economic Value distributed**	**314.167**	**400.451**	**352.258**

Di tahun 2023 Kelompok Usaha berhasil memperoleh nilai ekonomi yang didapat dari pendapatan bersih sebesar USD376,2 juta. Sementara nilai ekonomi yang berhasil didistribusikan kembali oleh Kelompok Usaha melalui berbagai aspek adalah sebesar USD62,0 juta, dengan porsi terbesar pada aspek pembayaran pada pemerintah (pajak) yang bernilai sebesar USD46,2 juta.

In 2023, the Group succeeded in obtaining economic value from the net revenue of USD376,2 million. Meanwhile, the economic value that was successfully redistributed by the Group through various aspects was USD62,0 million with the largest portion in payments to the government (taxes) aspect valued at USD46,2 million.

KINERJA OPERASIONAL
Operational Performance

Fokus utama kami adalah memasukkan elemen keberlanjutan ke dalam model bisnis, strategi, dan manajemen risiko kami untuk memastikan pertumbuhan jangka panjang dan memperkuat ketahanan kami dalam lingkungan bisnis yang penuh tantangan. Integrasi strategis ini menambah nilai dan memperkuat keunggulan kompetitif kami di tahun-tahun mendatang. Komitmen terhadap keberlanjutan bisnis juga memperkuat kami untuk mengidentifikasi dan memanfaatkan peluang untuk bertumbuh, serta memungkinkan diversifikasi atas portofolio kami dan memastikan kemampuan adaptasi bisnis dalam jangka panjang.

Our main concern is to incorporate sustainability into our business model, strategies and risk management to ensure long-term growth and strengthen our resilience in the challenging business landscape. This strategic integration adds value, strengthening our competitive advantage in the years ahead. Our commitment to business sustainability also empowers us to identify and capitalize on growth opportunities, enabling the diversification of our portfolio and ensuring long-term business adaptability.

Di tahun 2023, Total Volume Penjualan Produk Kelompok Usaha mengalami penurunan. Hal ini terlihat dari total volume penjualan di tahun 2023 yang menurun 6% dari total volume penjualan di tahun 2022. Berikut kinerja operasional Kelompok Usaha di tahun 2023:

In 2023, Total Product Sales Volume experiencing a decline, this can be seen from the total sales volume in 2023 which decrease by 6% from the total sales volume in 2022. The following table shows the Group's operational performance in 2023:

Aspek Ekonomi Economic Aspect	**Satuan** Unit	**2023**	**2022**	**2021**	**Perubahan Changes 2023-2022**	
					Jumlah Total	**Persentase** Precentage
Volume Penjualan Produk Product Sales Volume						
Volume Penjualan LCTN LCTN's Sales Volume	MT	338.799	360.792	321.861	(21.993)	(6%)
Volume Penjualan PE Perusahaan The Company's PE Sales Volume	MT	4.410	2.274	3.628	2.136	94%
Volume Penjualan PP Perusahaan The Company's PP Sales Volume	MT	1.663	2.553	2.369	(890)	(35%)
Total Volume Penjualan Produk Total Product Sales Volume	MT	344.871	365.619	327.858	(20.748)	(6%)
Jumlah Tenaga Lokal Number of Local Employees	Orang People	337	337	334	0	0%
Jumlah Pemasok Lokal Number of Local Suppliers	Mitra Suppliers	362	331	341	31	9%
Nilai Pasokan Lokal Local Supply Value	USD Ribuan USD Thousand	37.428	32.801	30.189	4.627	14%

KONTRIBUSI PADA NEGARA

Kinerja operasional Kelompok Usaha tak hanya semata mencari keuntungan, namun juga memberi kontribusi bagi pembangunan bangsa ini. Kontribusi ini dilakukan Kelompok Usaha dalam bentuk pajak badan, pajak penghasilan, dan sebagainya. Di tahun ini kontribusi pajak yang diberikan Kelompok Usaha kepada Negara adalah sebesar USD46,2 juta, jumlah ini menurun 19,4% atau senilai USD11,1 juta dari tahun lalu yang sebesar USD57,4 juta. Hal ini dikarenakan penurunan pembelian bahan baku impor di tahun 2023.

CONTRIBUTION TO THE STATE

The operational performance of the Group is not only for profit, but also contributes to the development of this nation. The Group made this contribution in the form of corporate taxes, income taxes, and so on. This year, the Group provided tax contribution for the State of USD46,2 million, decrease of 19,4% or USD11,1 million from the previous year of USD57,4 million. This was due to the decrease in the import purchase of raw materials in 2023.

RANTAI PASOKAN DAN PENGGUNAAN PEMASOK LOKAL

Selama tahun 2023, Kelompok Usaha bekerja sama dengan berbagai pemasok untuk mendukung bisnis Kelompok Usaha di bidang operasional lapangan maupun untuk memenuhi kebutuhan operasional kantor.

Jumlah pemasok Kelompok Usaha di tahun 2023 ada sebanyak 410 mitra, dan dari jumlah tersebut yang merupakan pemasok lokal ada sebanyak 88%.

SUPPLY CHAIN AND USE OF LOCAL SUPPLIERS

Throughout 2023, the Group collaborated with various suppliers to support the Group's business in the plant operations and to meet the office operational needs.

The number of the Group's suppliers in 2023 was 410 vendors, of which 88% were local suppliers.

Jenis Pemasok Supplier Types	**2023**		**2022**		**2021**	
	Jumlah (mitra) Total (Supplier)	**Persentase** Percentage	**Jumlah (mitra)** Total (Supplier)	**Persentase** Percentage	**Jumlah (mitra)** Total (Supplier)	**Persentase** Percentage
Pemasok Lokal Local Suppliers	362	88%	331	89%	341	87%
Pemasok Luar Negeri Foreign Suppliers	48	12%	41	11%	51	13%
Jumlah Total	**410**	**100%**	**372**	**100%**	**392**	**100%**

Penggunaan pemasok lokal dilakukan Kelompok Usaha selain untuk menekan biaya operasional, juga bertujuan untuk mendukung perekonomian bangsa. Berikut nilai kontrak dari pemasok yang bekerja sama dengan Kelompok Usaha (tidak termasuk pembelian bahan baku utama) di sepanjang tahun 2023:

The use of local suppliers is carried out by the Group in addition to reducing operational costs, it is also aimed at supporting the nation's economy. The following is the contract value of suppliers who have worked with the Group (exclude purchase of main raw material) throughout 2023:

Nilai Pasokan Supplier Amount	**2023 (USD '000)**	**2022 (USD '000)**	**2021 (USD '000)**
Pemasok Lokal Local Suppliers	37.428	32.801	30.189
Pemasok Luar Negeri Foreign Suppliers	7.049	5.582	8.007
Jumlah Total	**44.477**	**38.383**	**38.196**

PENGGUNAAN TENAGA KERJA LOKAL

Kehadiran Kelompok Usaha di tengah-tengah masyarakat tak hanya untuk keperluan mencari keuntungan semata, tapi juga membuka kesempatan kerja bagi masyarakat sehingga dapat mendorong perekonomian bangsa.

Di tahun 2023 jumlah karyawan yang dimiliki Kelompok Usaha adalah sebanyak 341 karyawan, yang terdiri dari tenaga kerja lokal sebanyak 337 karyawan. Penggunaan tenaga kerja lokal ini dilakukan sebagai upaya untuk mendorong ekonomi masyarakat sekaligus memberikan pengembangan dan pemberdayaan langsung kepada masyarakat.

USE OF LOCAL LABOUR

The presence of the Group in the community is not only for the purpose of seeking profit, but also opening job opportunities for the community in order to boost the nation's economy.

In 2023, the number of employees owned by the Group was 341 employees, of which 337 were local employees. The use of local labor is as an effort to boost the local economy as well as provide direct development and empowerment to the community.

KINERJA SOSIAL
Social Performance



Kelompok Usaha menggunakan tema CSR tentang Manusia, Pendidikan, Bantuan, Komunitas dan Lingkungan, atau "P.E.A.C.E" sebagai acuan ketika terlibat dengan komunitas. Tema "P.E.A.C.E" memungkinkan kami untuk mendukung banyak aspek yang dibutuhkan masyarakat, mendapatkan keyakinan dan kepercayaan mereka yang menjadi faktor penting untuk mendorong pembangunan berkelanjutan. Sejalan dengan itu, Kelompok Usaha yakin bahwa inisiatif ini akan semakin memperkuat bisnis kami di masa depan.

Selain itu, Kelompok Usaha juga berupaya untuk menjadi lingkungan kerja yang aman dan nyaman bagi seluruh karyawan di seluruh lokasi operasional. Dengan mentaati peraturan perundangan berikut:

- Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja, yang telah ditetapkan menjadi undang-undang berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia No.6 Tahun 2023 tentang Penetapan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia No.2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja Menjadi Undang-Undang.
- Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 50 Tahun 2012 tentang Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja.

The Group are guided by our CSR theme on People, Education, Aid, Community and Environment, or "P.E.A.C.E" when engaging with the communities. The "P.E.A.C.E" theme enables us to support as many aspects needed by the community, gaining their confidence and trust that is essential for fostering sustainable development. At the same time, the Group believes that these initiatives will strengthen our business for the future.

Moreover, the Group also strives to be a safe and comfortable work environment for all employees in all operational locations. By complying with the following laws and regulations:

- Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation which has been stipulated to become law based on the Law of the Republic of Indonesia No.6 of 2023 concerning Stipulation of the Government Regulation in Lieu of Law of the Republic of Indonesia No.2 of 2022 concerning Job Creation to Become Law.
- Government Regulation of the Republic of Indonesia No. 50 of 2012 concerning Occupational Health and Safety Management Systems.

ASPEK KETENAGAKERJAAN

Kelompok Usaha menganggap karyawan adalah tulang punggung organisasi, karenanya kami sungguh mendorong pemberdayaan sumber daya manusia. Sebagai contoh, Kelompok Usaha mengadakan berbagai aktivitas karyawan dengan tujuan meningkatkan rasa kebersamaan dan kepercayaan antar anggota tim, serta aktivitas yang meningkatkan kualitas hidup karyawan, seperti aktivitas olahraga dan juga seni. Untuk menciptakan ekosistem talenta yang berkelanjutan, Kelompok Usaha selalu berusaha menarik, membina, dan mempertahankan individu-individu yang berdedikasi untuk mencapai kinerja maksimal, yang penting bagi kesuksesan organisasi baik di waktu sekarang maupun di masa depan.

Kesempatan Kerja, Tenaga Kerja Anak, dan Tenaga Kerja Paksa

Kelompok Usaha secara adil melakukan perekrutan karyawan tanpa memandang suku, agama, ras, golongan, dan tingkatan sosial. Proses perekrutan diselenggarakan dengan menjunjung tinggi asas kesetaraan, non-diskriminasi, dan transparansi. Hubungan industrial yang terjalin antara karyawan dengan Kelompok Usaha dilakukan melalui konsep mitra strategis, sehingga tercipta hubungan harmonis yang kuat antara Kelompok Usaha dengan seluruh karyawan. Hal ini menjadi salah satu fondasi dalam menyongsong keberlanjutan bisnis Kelompok Usaha.

Kelompok Usaha juga menolak bentuk-bentuk tenaga kerja paksa dan tenaga kerja anak. Hal ini juga tertuang pada pasal 86 dan 87 Perjanjian Kerja Bersama ("PKB") yang ditandatangani oleh manajemen dan perwakilan karyawan. Pasal 86 PKB mengenai Hak Asasi Manusia menyatakan, Kelompok Usaha menjamin perlakuan yang adil kepada semua karyawan sesuai dengan peraturan pemerintah terkait Hak Asasi Manusia sesuai Undang-undang yang berlaku. Sedangkan pasal 87 PKB mengenai pekerja di bawah umur menyatakan, Kelompok Usaha menjamin setiap warga negaranya untuk mendapatkan pekerjaan berdasarkan aturan usia sesuai dengan peraturan pemerintah terkait pekerja di bawah umur sesuai undang-undang yang berlaku.

MANPOWER ASPECT

The Group consider our employees as the backbone of the organisation, therefore we firmly engaged in driving human capital empowerment. For example, the Group conduct employees activities to promote a sense of unity and trust between team members, as well as activities promoting employee well-being, such as sport and art activities. In order to create sustainable talent ecosystem, the Group always try to attract, nurture and retain individuals dedicated to achieving high performance, essential for both current and future organisational success.

Employment Opportunities, Child Labour, and Forced Labour

The Group recruits employees fairly, regardless of ethnicity, religion, race, class, and social level. The recruitment process is carried out by upholding the principles of equality, non- discrimination and transparency. Industrial relations between employees and the Group are carried out through the concept of strategic partners, so as to create a strong harmonious relationship between the Group and all employees. This is one of the foundations in facing the Group's business sustainability.

The Group also rejects all forms of forced labour and child labour. This is also stated in article 86 and 87 of the Collective Labour Agreement ("CLA") signed by management and employee representatives. Article 86 of the CLA regarding Human Rights states that the Group guarantees fair treatment to all employees in accordance with government regulations related to human rights in accordance with applicable laws. Meanwhile, Article 87 of the CLA regarding underage workers states that the Group guarantees every citizen to get a job based on the rules in accordance with government regulations regarding underage workers in accordance with applicable laws.

Kesetaraan Gender

Kelompok Usaha menerapkan prinsip non-diskriminasi dalam segala hal, termasuk memberikan kesempatan yang sama bagi perempuan (*gender equity and equality*) untuk mendapatkan pekerjaan di lingkup Kelompok Usaha, sejauh memenuhi persyaratan yang ditetapkan. Prinsip-prinsip non-diskriminasi dan kesetaraan ini juga diwujudkan dalam pencapaian karir struktural, operasional maupun fungsional bahkan sampai jenjang tertinggi dalam struktur organisasi.

Gender Equality

The Group applies the principle of non-discrimination in all respects, including providing equal opportunities for women (gender equity and equality) to get jobs within the Group, as long as they meet the specified requirements. These principles of non-discrimination and equality are also realised in the achievement of structural, operational and functional careers even up to the highest level in the organizational structure.

Kompensasi dan Manfaat

Kelompok Usaha memberikan kompensasi dan manfaat kepada setiap karyawan sesuai dengan kontribusinya. Kompensasi dan manfaat ini ditujukan untuk memupuk loyalitas karyawan yang terdiri dari gaji pokok serta tunjangan kesejahteraan yang nilainya disesuaikan dengan golongan dan jabatan masing-masing. Gaji terendah yang diterima oleh pekerja yang baru masuk sekurang-kurangnya sama dengan upah minimum di wilayah masing-masing unit kerja yang telah ditetapkan oleh Pemerintah.

Setiap karyawan menerima jatah cuti yang disesuaikan dengan skala atau golongan masing-masing berikut ini:

a. **Cuti Tahunan**
   15 hari kerja (untuk karyawan yang telah memenuhi masa kerja satu tahun).

b. **Cuti Bersalin/Keguguran**
   Cuti Bersalin 1,5 bulan sebelum perkiraan kelahiran dan 1,5 bulan setelah melahirkan.

c. **Cuti Bersama**
   Cuti Bersama yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

d. **Cuti Tambahan**
   maksimal 9 hari kerja dengan penambahan bertahap sebanyak 3 hari kerja untuk setiap ulang tahun masa kerja ulang tahun ke-3, ke-6, dan ke-9 tahun.

e. **Cuti Orang tua**
   2 hari kerja yang diberikan kepada karyawan laki-laki untuk mendampingi istri melahirkan.

Berikut jumlah karyawan yang mengambil cuti orang tua dan cuti bersalin di Kelompok Usaha:

Compensation and Benefits

The Group provides compensation and benefits to each employee according to their contribution. Compensation and benefits are intended to foster employee loyalty, which consists of a basic salary and welfare benefits, the value of which is adjusted to each class and position. The lowest wage received by new recruits is at least the same as the minimum wage in the area of work unit that has been determined by the Government.

Each employee receives a leave allowance that is adjusted to the following scale or class:

a. **Annual Leave**
   15 working days (for employees who have completed one year of service).

b. **Maternity Leave/Miscarriage**
   Maternity leave for 1.5 months before giving birth and 1.5 months after giving birth.

c. **Collective Leave**
   Collective leave in accordance with the prevailing laws and regulations.

d. **Additional Leave**
   Maximum 9 working days with gradual addition of 3 working day on each 3rd, 6th, 9th anniversary.

e. **Parental Leave**
   2 working days granted to male employees to accompany their wives to give birth.

The following is the number of employees who have taken parental and maternity leave at the Group:

Cuti Orang Tua & Cuti Bersalin Parental & Maternity Leave	2023		2022		2021	
	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Laki-Laki Male	Perempuan Female
Yang berhak mendapatkan cuti orang tua & cuti bersalin Entitled to parental leave & maternity leave	37	3	16	2	22	3

Cuti Orang Tua & Cuti Bersalin Parental & Maternity Leave	2023		2022		2021	
	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Laki-Laki Male	Perempuan Female	Laki-Laki Male	Perempuan Female
Yang mengambil cuti orang tua & cuti bersalin Took parental leave & maternity leave	37	3	16	2	22	3
Yang kembali bekerja setelah cuti orang tua & cuti bersalin Returned to work after parental leave & maternity leave ended	37	3	16	2	22	3
Yang kembali bekerja setelah cuti orang tua & cuti bersalin dan masih bekerja sampai dengan 12 bulan setelah cuti. Returned to work after parental leave & maternity leave ended and still employed 12 months after leave ended	37	3	16	2	22	3

Selain cuti, karyawan juga berhak mengambil izin tidak masuk kerja seperti izin sakit, izin haid, izin penting, serta izin meninggalkan pekerjaan di luar tanggungan Kelompok Usaha.

In addition to leave, employees are also entitled to take leave from work, such as sick leave, menstruation leave, important leave, and permission to leave work outside the Group's responsibility.

Tingkat Perputaran Karyawan

Tingkat perputaran karyawan Kelompok Usaha tahun 2023 dan perbandingan dengan tahun 2022 adalah sebagai berikut.

Labour Turnover

The comparison of the Group's employee turnover rate in 2023 and 2022 is as follows.

TINGKAT PERPUTARAN KARYAWAN
Labour Turnover

Perihal Subject	2023 (orang) (people)	2022 (orang) (people)	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	
			Jumlah (orang) Total (people)	Persentase Precentage
Jumlah Karyawan Awal Tahun Total Employee at the Beginning of the Year	341	338	3	1%
Jumlah Karyawan yang Masuk Number of New Employees	16	32	(16)	(50%)
Meninggal Dunia Passed Away	1	3	(2)	(67%)
Pengunduran Diri Resignation	7	12	(5)	(42%)
Selesai Kontrak Finished Cotract	0	3	(3)	(100%)
Pensiun Retirement	8	5	3	60%
Lain-lain Others	0	6	(6)	(100%)
Jumlah Karyawan yang Keluar Number of Employees Leaving	16	29	(13)	(45%)
Jumlah Karyawan Akhir Tahun Total Employee at the End of the Year	341	341	0	0%
Tingkat Perputaran Karyawan Labour Turnover	**4,7%**	**8,5%**	**-3,8%**	**(45%)**

Dari tabel di atas, dapat dihitung bahwa *Labour Turnover* Kelompok Usaha untuk tahun 2023 sebesar 4,7%, mengalami penurunan dibandingkan *Labour Turnover* tahun 2022 sebesar 8,5%.

From the table above, it can be calculated that the Group's Labour Turnover for 2023 is 4.7% an decrease compared to the 2022 Labour Turnover of 8.5%.

Peningkatan Kompetensi Pegawai

Selama tahun 2023, Kelompok Usaha telah menjalankan program peningkatan kompetensi berupa sertifikasi, seminar, lokakarya, dan pelatihan kepada pekerja. Realisasi dana pengembangan Sumber Daya Manusia yang dikeluarkan untuk tahun berjalan mencapai USD41,1 ribu. Pada tahun ini tercatat total jam pelatihan sebanyak 5.573 jam dengan rata-rata jam pelatihan adalah 16,3 jam per karyawan dengan jumlah karyawan sebanyak 341 karyawan.

Sedangkan untuk pengembangan kemampuan pegawai, Kelompok Usaha berfokus pada beberapa aspek, antara lain matriks kompetensi yang harus dicapai atau dipenuhi oleh karyawan, internalisasi *job descriptions* yang dipetakan berdasarkan level per departemen, kompetensi masing-masing karyawan *detail by job scope*, serta kompetensi yang akan dicapai melalui pemberian pelatihan atau sertifikasi dan uji kompetensi.

Keterlibatan Karyawan

Perusahaan melakukan survei periodik kepada karyawan secara rutin untuk mengetahui sejauh mana tingkat keterlibatan dan kepuasan karyawan. Di tahun 2021, survei karyawan dilaksanakan Kelompok Usaha terhadap 338 karyawan Kelompok Usaha dengan hasil sebagai berikut:

Employee Competency Development

Throughout 2023, the Group has implemented competency development programs in the form of certifications, seminars, workshops and trainings for employees. Realization of human resource development funds spent for the current year reached USD41.1 thousand. This year, the total number of training hours was 5,573 hours with an average training hours of 16.3 hours per employee with a total of 341 employees.

As for the development of employee capabilities, the Group focuses on several aspects, including the competency matrix that must be achieved or met by employees, the internalization of job descriptions which are mapped based on the level per department, the detail of each employee's competency by their job scope, and the competencies to be achieved through the provision of training or certification and competency tests.

Employee Engagement

The Group conducts routine employee surveys periodically to determine the extent of employee participation and satisfaction. In 2021, an employee survey was carried out by the Group of 338 Group's employees with the following results:



SKOR KEPUASAN
Satisfaction Score

2021	2019
91%	89%

TINGKAT RESPONS
Response Rate

2021	2019
94%	91%



Dari tabel di atas terlihat bahwa tingkat responden yang mengikuti survei karyawan ini sebanyak 94%, meningkat dari tahun 2019 yang hanya diikuti oleh 91% karyawan. Adapun hasil skor survei kepuasan karyawan tercatat sebesar 91%, terjadi peningkatan 2% dari tahun 2019 yang sebesar 89%. Hal ini menunjukkan Kelompok Usaha telah berhasil menciptakan lingkungan kerja yang nyaman bagi karyawannya sehingga mampu meningkatkan kepuasan karyawan bekerja di Kelompok Usaha.

From the table above, it can be seen that the level of respondents who took the employee survey was 94%, an increase from 2019 which was only participated by 91% of employees. The result of the employee satisfaction survey score was recorded at 91%, an increase of 2% from 2019 which was at 89%. This shows that the Group has succeeded in creating a comfortable work environment for its employees so as to increase employee satisfaction in the Group.

Serikat Pekerja

Kelompok Usaha memiliki serikat pekerja yang terdiri dari 1 (satu) orang ketua, 1 (satu) orang wakil ketua dan 7 (tujuh) orang anggota. Serikat Pekerja ini rutin mengadakan rapat setiap dua minggu sekali untuk membahas isu-isu penting terkait ketenagakerjaan. Di tahun 2022, Serikat Pekerja telah memperbarui PKB untuk tahun 2022-2024. Perjanjian Kerja Bersama ini telah didaftarkan ke Departemen Ketenagakerjaan pada Agustus 2022.

Trade Union

The Group has a trade union chaired by 1 (one) chairman, 1 (one) vice chairman and 7 (seven) members. This Trade Union regularly holds meetings every two weeks to discuss important issues related to employment. In 2022, the Trade Union has renewed the CLA for 2022-2024. This Collective Labour Agreement was registered with the Ministry of Manpower in August 2022.

Sosialisasi Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3) serta Perwujudan Lingkungan Kerja yang Layak dan Aman

Kelompok Usaha merealisasikan program yang dilakukan selama periode tahun 2023 sebagai bagian dari implementasi mitigasi risiko operasional agar kelangsungan operasional & layanan serta K3 dapat dikelola dengan baik. Aktivitas ini dilakukan di lingkungan Kelompok Usaha baik di Kantor Pusat maupun di Cabang dengan tujuan utama agar kesadaran (*awareness*) seluruh karyawan yang terlibat dalam program tersebut semakin meningkat.

Dalam mewujudkan program untuk menjaga keselamatan, keamanan, dan kesehatan pekerjanya, Kelompok Usaha melakukan serangkaian proteksi di antaranya:

1. Melakukan *Safety induction* untuk izin kerja di terbitkan di area kerja
2. Melakukan *Safety audit* untuk izin kerja di diterbitkan di area kerja
3. Melakukan *Safety Patrol* yang melibatkan karyawan level *engineer/ Supervisor*
4. Melakukan *safety tool box* meeting sebelum bekerja
5. Melakukan *safety Training* dengan Tema Bekerja diketinggian
6. Menampilkan poster atau *leaflet* kampanye *safety*

Upaya yang dilakukan Kelompok Usaha dalam mewujudkan target kegiatan K3 melalui berbagai program membawa hasil, sebagaimana tabel berikut:

Dissemination of Occupational Health and Safety (K3) and Establishment of Decent and Safe Work Environment

The Group implemented programs carried out during the 2023 period as part of the implementation of operational risk mitigation so that operational & service continuity as well as K3 can be managed properly. This activity is carried out within the Group, both at the Headquarters and in Branches with the main objective of increasing the awareness of all employees involved in the programme.

In realizing programs to maintain the safety, security and health of workers, the Group has carried out a series of protections including:

1. Carry out a safety induction before work
2. Conduct safety audits for work permits issued in the work area
3. Carrying out Safety Patrols involving engineer/ Supervisor level employees
4. Conduct a safety tool box meeting before work
5. Conduct safety training on the theme of working at heights
6. Display safety campaign posters or leaflets.

The efforts made by the Group in realizing the target of K3 activities through various programs have brought results, as in the following table:

Statistik K3 K3 Statistic	**2023**	**2022**	**2021**
Jumlah Kecelakaan yang menyebabkan kehilangan nyawa Number of Fatality	0	0	0
Jumlah Hilang Waktu Kerja Akibat Kecelakaan (dalam kasus) Number of Lost Time Work Due to Accidents (in cases)	0	0	0
Jumlah Kecelakaan Kerja yang Memerlukan Lebih dari Pertolongan Pertama Number of Work Accidents that Require more than First Aid	2	5	1
Jumlah Pertolongan Pertama Number of First Aid	4	1	0

ASPEK SOSIAL KEMASYARAKATAN

Dampak Operasi terhadap Masyarakat

Kehadiran operasional Kelompok Usaha di Cilegon, Banten memberi dampak pada masyarakat sekitar, baik itu dampak negatif maupun positif. Dampak positif atas operasi Kelompok Usaha di lingkungan masyarakat sekitar daerah Cilegon, Banten adalah terbukanya lapangan pekerjaan di daerah sekitar operasional dan meningkatnya perekonomian daerah sekitar operasional, sedangkan dampak negatifnya adalah potensi penurunan kualitas lingkungan dan terjadinya kemacetan serta kebisingan di sekitar wilayah operasional. Untuk meminimalisir dampak negatif tersebut, Kelompok Usaha memberi perhatian yang lebih terhadap lingkungan dan masyarakat sekitar melalui program-program keberlanjutan.

SOCIAL ASPECT

Impact of Operations on Communities

The presence of the Group's operations in Cilegon, Banten, has negative and positive impacts on the surrounding community. The positive impacts on the Group's operations in the community around the Cilegon, Banten area are the opening of job opportunities in the surrounding area and the increase in economy of the area around the operation, while the negative impacts are the potentials for environmental degradation and congestion and noise around the operational area. To minimize these negative impacts, the Group pays more attention to the environment and surrounding communities through sustainability programs.

Kelompok Usaha memiliki program-program Keberlanjutan yang disesuaikan dengan kondisi dan kebutuhan bagi masyarakat setempat. Kelompok Usaha memiliki program strategis dalam bidang pendidikan, kesehatan, pengembangan ekonomi lokal, budaya, dan lingkungan. Dampak positif yang dirasakan dari program-program tersebut di antaranya adalah peningkatan kapasitas dan kualitas Sumber Daya Manusia masyarakat sekitar, peningkatan kesejahteraan melalui kegiatan-kegiatan ekonomi masyarakat, dan perbaikan tingkat kesehatan masyarakat.

The Group has Sustainability programs tailored to the conditions and needs of the local community. The Group has strategic programs in the fields of education, health, local economic development, culture and the environment. The positive impacts that are felt from these programs include increasing the capacity and quality of human resources in the surrounding community, increasing welfare through community economic activities, and improving the level of public health.

Dalam menjalankan operasinya, Kelompok Usaha telah melakukan upaya-upaya maksimal untuk meminimalisasi dampak negatif operasi Kelompok Usaha seperti pengelolaan limbah, pengelolaan air, dan pengelolaan emisi dengan optimal.

In carrying out its operations, the Group has made maximum efforts to minimize the negative impacts of its operations, such as waste management, water management and optimal emission management.

Hingga tahun berjalan tidak terdapat potensi pelanggaran ketentuan terhadap lingkungan yang dihadapi Kelompok Usaha.

Until the current year, there has been no potential violation of environmental regulations faced by the Group.

Pengaduan Masyarakat

Masyarakat dapat menyampaikan pengaduan mengenai lingkungan secara tertulis kepada unit terkait. Pengaduan dari masyarakat ini akan langsung ditindaklanjuti unit terkait dengan melakukan verifikasi atas keluhan yang diterima. Adapun jenis pengaduan masyarakat yang diterima Kelompok Usaha mencakup isu sosial dan lingkungan di sekitar lingkungan wilayah operasi Kelompok Usaha.

Di tahun 2023, Kelompok Usaha tidak mendapati keluhan dari masyarakat baik yang terkait dengan isu lingkungan maupun sosial.

Public Complaints

The public can submit written complaints about the environment to the related unit. Complaints from the public will be immediately followed up by the related unit by verifying the complaints received. The types of public complaints received by the Group include social and environmental issues in the vicinity of the Group's operating areas.

In 2023, the Group did not received complaints from the public, either related to environmental or social issues.

Kegiatan CSR

Di tahun 2023, Kelompok Usaha telah melaksanakan berbagai kegiatan CSR dengan total biaya USD30 ribu. Berikut tabel kegiatan CSR Kelompok Usaha di tahun 2023:

CSR Activities

Throughout 2023, the Group has carried out various CSR activities with a total cost of USD30 thousand. The following is a table of Group's CSR activities in 2023:

No	Jenis Kegiatan CSR CSR Activity	2023 USD '000
1	CSR Pendidikan CSR in Education	6
2	CSR Kesehatan CSR in Health	3
3	CSR Sosial CSR in Social	2
4	CSR Pemberdayaan Masyarakat CSR in Community Empowerment	19
	Total Biaya CSR **Total CSR Cost**	**30**

ASPEK SOSIAL KEMASYARAKATAN

Kelompok Usaha melalui LCTN secara aktif menjalin hubungan dengan masyarakat dengan memberikan kontribusi dan berpartisipasi dalam berbagai kegiatan masyarakat sebagai bentuk nyata dari tanggung jawab sosial Perusahaan kepada masyarakat. Pada tahun buku 2023, LCTN telah mengadakan tanggung jawab sosial, antara lain:

1. **Program Bantuan CATOR untuk Pengangkutan Sampah Domestik**
   Donasi CATOR untuk Kelurahan Rawa Arum Kecamatan Gerogol..



2. **Program Donasi Kesehatan**
   Menyediakan makanan tambahan untuk Ibu hamil risiko tinggi di Puskesmas Gerogol.



SOCIAL ASPECTS OF SOCIETY

The Group through LCTN actively engage relations with public by contribute and participate in various social activities as a tangible form of corporate social responsibility of the Group to public. In the financial year 2023 LCTN has conducted corporate social responsibility, such as:

1. **Support Three Wheel Vehicle for Accomodation Domestic Garbage**
   Donate Three Whell Vehicle for Rawa Arum sub district Gerogol District.



2. **Health Donation Program**
   Provide additional food for high risk pregnant woman at Gerogol Medical Health Center.



3. **Bantuan Edukasi**
   Memberikan bantuan alat sekolah kepada anak yatim piatu, Menyediakan bahan bangunan untuk sekolah, Memberikan komputer layak pakai dan memberikan beasiswa untuk anak kurang mampu yang berprestasi.

3. **Educational Support**
   Provide stationaries for orphan, Provide material for school, donation ex used computer and scholarship for smart underprivileged children.









4. **Program Bantuan Pengeboran Sumur**
   Memberikan bantuan Pipa untuk pengeboran sumur di Desa Gerem.

4. **Support Water Drilling Programs**
   Donation PVC Pipe for water drilling in Gerem Village.





5. **Program Donasi Kambing**
Donasi hewan kurban yang didistribusikan ke kampung- kampung di sekitar wilayah Merak.

5. **Goat Donation Program**
Sacrificial animal donation of which distributed to villages around Merak area.





6. **Program Sosial Lingkungan**
Menyediakan tandon air, benih pohon, alat pertanian untuk kelompok wanita tani di desa Rawa Arum dan Kotasari untuk memaksimalkan panen. Pemberian tempat sampah ke desa Gerem & Rawa Arum.

6. **Social Environtment Program**
Provide reservoir , plant seed , agricultural equipment to woman farmer group in Rawa Arum & Kotasari Village to maximize harvest. Donation trash bin in Gerem & Rawa Arum Village.





7. **Program Sosial Kemasyarakatan**
Kelompok Usaha memberikan kontribusi untuk peningkatan taraf hidup dan kesejahteraan masyarakat melalui kegiatan donasi berupa sembako dan keperluan rumah tangga.

7. **Social community Program**
The Group contributes to improving the standard of living and welfare of the community through donation activities in the form of groceries and household needs.





KINERJA LINGKUNGAN HIDUP
Environmental Performance

Kelompok Usaha berkomitmen untuk mengurangi dampak lingkungan dan mengatasi isu perubahan iklim. Kami fokus pada operasi yang efisien dengan menjalankan praktik secara cermat demi mematuhi peraturan yang berlaku, dan melakukan optimalisasi proses untuk meminimalkan emisi dan limbah. Komitmen ini untuk memastikan daya saing kami dalam industri yang mengutamakan ketahanan dan keberlanjutan.

Komitmen Kelompok Usaha untuk bertanggung jawab terhadap lingkungan, serta sebagai upaya pelestarian alam dan lingkungan hidup, dituangkan dalam bentuk kebijakan untuk menerapkan prinsip perlindungan lingkungan, termasuk menerapkan standar operasional bersertifikasi ISO 14001:2015 mengenai manajemen lingkungan dan kebijakan internal Kelompok Usaha terkait *quality, safety, healthy and environmental policy*. Dalam kebijakan tersebut memuat aturan terkait pelestarian lingkungan di mana dalam setiap proses dan kegiatan, Kelompok Usaha akan terus-menerus menganalisa dan memperbaiki proses yang relevan serta penggunaan rasional sumber daya untuk mencegah dan meminimalkan dampak buruk terhadap tenaga kerja, tempat kerja, dan lingkungan. Pada tahun 2023, biaya yang digelontorkan Kelompok Usaha untuk CSR dalam aspek lingkungan hidup sebesar USD 1.797.

The Group are committed to reducing environmental impacts and addressing climate change. We focus on efficient operations by following careful practices which complied with prevailing regulations, and optimising processes to minimise emissions and waste. This commitment ensures our competitiveness in an industry that places importance on resilience and sustainability.

The Group's commitment to be responsible for the environment, as well as efforts to conserve nature and the environment, is outlined in the form of policies to implement environmental protection principles, including implementing ISO 14001:2015 certified operational standards regarding environmental management and internal company policies related to the quality, safety, health and environmental policy. The policy contains rules related to environmental preservation in which in every process and activity, the Group will continuously analyze and improve relevant processes and rational use of resources to prevent and minimize adverse impacts on labour, workplaces and the environment. In 2023, the cost disbursed by the Group for the CSR on environment aspect was USD 1,797.

ASPEK MATERIAL

Kelompok Usaha memprioritaskan keunggulan operasional dalam manufaktur sehari-hari, secara berkala meningkatkan mesin kami untuk meningkatkan hasil, termasuk bahan baku yang digunakan untuk produksi. Selama produksi harian, Kelompok Usaha memasang Unit Pemulihan Etilen (*Ethylene Recovery Unit*) yang menggunakan prinsip pemisahan membran. Unit ini membantu memulihkan sebagian besar etilen, butena-1, dan hidrogen yang dilepaskan selama pembakaran untuk menjaga tekanan reaktor. Tujuan Unit Pemulihan Etilen adalah untuk mencapai penghematan biaya dengan mengurangi kehilangan bahan mentah selama proses produksi. Sejak menerapkan Unit Pemulihan Etilen, Kelompok Usaha dapat memulihkan kehilangan bahan baku dari salah satu Pabrik PE kami, dan di masa depan Kelompok Usaha berencana untuk memasang Unit Pemulihan lain di Pabrik PE lainnya sehingga strategi ini akan sejalan dengan keberlanjutan strategi jangka panjang Kelompok Usaha.

MATERIAL ASPECT

The Group prioritizes operational excellence in daily manufacturing, regularly improving our machinery for enhanced output, including our material used for manufacturing. During daily manufacturing The Group installed Ethylene Recovery Unit that utilizes membrane separation principles. This unit helps recover most of the ethylene, butene-1, and hydrogen released during flaring to maintain reactor pressure. The purpose of the Recovery Unit was to achieve cost savings by reducing raw material loss during the manufacturing process. Since implementing the Ethylene Recovery Unit the Group can recover raw material loss from one of our PE's Plants, and in the future the Group planning to install another Recovery Unit at the other PE Plant so this strategies will be in line with The Group long term sustainable strategy.

Penggunaan Material yang Ramah Lingkungan

Kelompok Usaha menyadari pentingnya penggunaan material yang ramah lingkungan untuk upaya pelestarian lingkungan dan keberlangsungan kehidupan di muka bumi. Oleh karena itu, dari tahun 2021 Kelompok Usaha mulai menerapkan komitmen ini dengan mengganti penggunaan

Use of Environmentally Friendly Materials

The Group realises the importance of using environmentally friendly materials in order to conserve the environment and sustain life on earth. Therefore, from 2021, the Group began to implement this commitment by replacing the use of Chlorofluorocarbon ("CFC") based refrigerants that have

refrigerant berbasis *Chlorofluorocarbon* ("CFC") yang berpotensi merusak lapisan ozon dengan refrigerant berbasis hidrokarbon yang lebih ramah lingkungan. Selain itu, Kelompok Usaha juga berkomitmen untuk meningkatkan efisiensi penggunaan energi, antara lain dengan peremajaan motor listrik dan alat proses yang sudah tua, penggantian lampu *mercury* dengan lampu *Light-Emitting Diode* ("LED") yang lebih hemat energi, baik di area bangunan maupun di area pabrik. Kami juga melaksanakan kampanye untuk mengurangi penggunaan kertas, antara lain dengan menggunakan kertas bekas untuk *drafting*.

the potential to destroy the ozone layer with hydrocarbon-based refrigerants that are more environmentally friendly. In addition, the Group is also committed to increasing the efficiency of energy consumption by rejuvenating old electric motors and process equipment, replacing mercury lamps with Light-Emitting Diode ("LED") lamps that are more energy efficient, both in buildings and in plants. We also carried out campaigns to reduce paper usage by using used paper for drafting.

Kelompok Usaha menggunakan kertas dalam proses operasional kantor yang dijalankan. Berikut disampaikan volume penggunaan kertas oleh Kelompok Usaha:

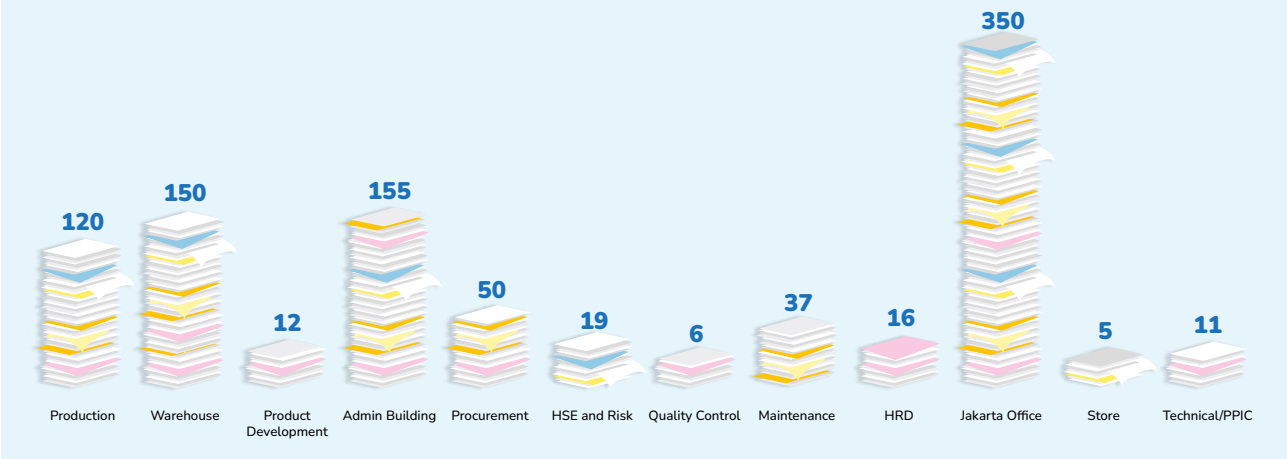
The Group uses paper as a material in the process of running office operations. The following table shows the volume of paper usage by the Group:

Perihal Subject	**2023**	**2022**	**2021**	**Kenaikan (Penurunan) 2023-2022** Increase (Decrease) 2023-2022	
				Jumlah Total	**Persentase** Precentage
Kertas (rim) Paper (reams)	931	801	800	130	16%

Pada tahun 2023, Penggunaan kertas mengalami peningkatan sebesar 16%. Hal ini disebabkan oleh dokumentasi standar internal yang diperlukan untuk meningkatkan efisien dan kepatuhan. Kelompok usaha akan terus melakukan kampanye untuk mengurangi penggunaan kertas setiap bulan kepada setiap divisi, memberikan saran atau masukan kepada divisi yang menggunakan kertas secara berlebih, dan apresiasi untuk divisi yang berhasil mengurangi penggunaan kertas untuk mempertahankan kinerjanya.

In 2023, paper usage was increased by 16%. This is due to the internal standards documentation required to improve efficiency and compliance the Group will continue to carry out campaigns to reduce paper use by providing monthly paper usage reports to each division, providing advice or input to divisions that use paper excessively, and appreciation for divisions that have succeeded in reducing paper use to maintain their performance.

TOTAL PENGGUNAAN KERTAS PER DIVISI TAHUN 2023 (RIM)
Total Paper Usage Per Division In 2023 (Reams)



ASPEK ENERGI

Dalam kegiatan operasionalnya, Kelompok Usaha menggunakan bermacam-macam energi, seperti energi listrik, dan energi dari gas alam, batubara, dan bahan bakar gas. Berikut disampaikan jumlah pemakaian energi yang digunakan Kelompok Usaha dan pengukuran intensitasnya.

ENERGY ASPECT

In its operational activities, the Group uses a variety of energies, such as electricity, and energy from natural gas, coal, and fuel gas. The following shows the amount of energy used by the Group and the measurement of its intensity.

Pemakaian Energi Energy Usage	Satuan Unit	2023	2022	2021	Kenaikan (Penurunan) 2023-2022 Increase (Decrease) 2023-2022	
					Jumlah Total	Persentase Precentage
Listrik Electricity	MWh	203.763	218.395	200.568	(14.632)	(7%)
	GJ	733.547	786.222	722.047	(52.675)	(7%)
Batubara Coal	MT	3.492	4.281	3.768	(789)	(18%)
	GJ	64.502	80.055	68.629	(15.553)	(19%)
Bahan Bakar Gas Fuel Gas	Kg	68	86	93	(18)	(21%)
	GJ	3.399	4.320	4.664	(921)	(21%)
Gas Alam Natural Gas	MMBTU	68.765	47.362	37.918	21.403	45%
	GJ	72.607	49.969	40.006	22.638	45%
Total Total	GJ	874,055	920,566	835,346	(46,511)	(5%)
Jumlah Produksi Total Production	MT	330.732	361.081	320.000	(30.349)	(8%)
Intensitas Pemakaian Energi Energy Consumption Intensity	GJ/MT	2,6	2,5	2,6	0,1	4%

Pengukuran intensitas pemakaian energi Kelompok Usaha dilakukan dengan mengukur pemakaian energi dibagi output Kelompok Usaha. Sedangkan satuan energi yang dipakai Kelompok Usaha dikonversi terlebih dahulu ke Gigajoules dengan menggunakan *The Greenhouse Gas Protocol Initiative*, 2004. Maka hasil intensitas pemakan energi Kelompok Usaha secara keseluruhan adalah 2,6 GJ/MT.

The measurement of the intensity of the Group's energy consumption is carried out by measuring the energy consumption divided by the Group's output. Meanwhile, the energy unit used by the Group is converted into Gigajoules using The Greenhouse Gas Protocol Initiative, 2004. So the overall energy consumption intensity of the Group is 2.6 GJ/ MT.

UPAYA EFISIENSI ENERGI DAN PENGGUNAAN ENERGI TERBARUKAN

Kelompok Usaha menyadari, penggunaan energi secara terus menerus akan menyebabkan defisit energi. Oleh karena itu, Kelompok Usaha melakukan beragam upaya untuk meningkatkan efisiensi energi, di antaranya dengan menerapkan prinsip manajemen energi, yakni dengan membentuk tim manajemen energi, menunjuk manajer energi bersertifikat, dan melakukan audit energi secara berkala. Hal ini sejalan dengan PP No.70 Tahun 2009 tentang konservasi energi. Sebagai langkah nyata, Kelompok Usaha melaksanakan program untuk mengurangi penggunaan energi di operasional Kelompok Usaha, baik yang berupa perubahan prosedur operasi maupun pada pembelanjaan/ penggantian alat baru, antara lain mengubah prosedur pengoperasian alat untuk mengurangi waktu *idle*, memasang *Variable Speed Drive* ("**VSD**") pada peralatan motor dan pompa yang besar, penggantian lampu *mercury* dengan lampu LED yang lebih hemat energi, penggantian motor tua yang sudah menurun kinerja efisiensi energinya dengan yang baru, kampanye untuk mematikan lampu, pendingin ruangan

ENERGY EFFICIENCY AND USE OF RENEWABLE ENERGY

The Group realises that the continuous use of energy will cause an energy deficit. Therefore, the Group has made various efforts to improve energy efficiency by applying energy management principles, namely by forming an energy management team, appointing a certified energy manager, and conducting regular energy audits. This is in line with the Government Regulation No.70 of 2009 on energy conservation. In addition, as a realization, the Group are implementing programs to reduce energy consumption in the Group operations, both in the form of changes to operating procedures and in the purchase/replacement of new equipment, including changing the operating procedures for tools to reduce idle time, installing Variable Speed Drive ("**VSD**") on large motor and pump equipment, replacing mercury lamps with LED lamps that are more energy efficient, replacing old motors that have decreased their energy efficiency performance with new ones, carrying out campaigns to turn off lights, air-conditioner and computer after office hours, and converting foklift from

dan komputer di luar jam kantor, serta mengubah *forklift* bertenaga LPG menjadi elektrik.

Kelompok Usaha saat ini juga sedang dalam proses pemasangan sel surya sebagai sumber energi untuk penerangan gedung, gudang dan jalan.

LPG driven into electrical ones.

Currently, The Group is in on going process on installing the solar cell as source of energy for building, warehouse and street lighting.

ASPEK AIR

Sama seperti energi, penggunaan air secara terus menerus juga dapat mengakibatkan bumi kekurangan air bersih. Oleh karena itu, Kelompok Usaha juga melakukan upaya penghematan pemakaian air yang digunakan untuk operasional Kelompok Usaha, antara lain dengan inovasi proses agar lebih efisien dalam pemakaian air, menjaga *hot insulation* di jaringan pipa *steam*, merawat *steam trap* di seluruh *plant*, dan mengurangi kebocoran-kebocoran pipa yang ada.

Dalam proses operasionalnya, sumber air yang digunakan Kelompok Usaha berasal dari air laut dan air yang dibeli dari pihak ketiga. Air laut digunakan sebagai media pendinginan *cooling water* dengan menggunakan sistem *once-through*, yang artinya air laut akan langsung dibuang atau dikembalikan lagi ke laut setelah dialirkan melewati *heat exchanger*. Sedangkan, air dari pihak ketiga berupa air bersih digunakan untuk berbagai macam keperluan proses produksi dan juga untuk keperluan domestik karyawan. Air bersih ini disalurkan melalui pipa bawah tanah.

Berikut, disampaikan pemakaian air Kelompok Usaha:

WATER ASPECT

Just like energy, the continuous use of water can also cause the earth to lack clean water. Therefore, the Group also made efforts to save water used for the Group's operations by innovating processes to make it more efficient in water consumption, maintaining hot insulation in the steam pipe network, maintaining steam traps throughout the plant, and reducing existing pipe leaks.

In its operational process, the source of water used by the Group comes from seawater and water purchased from third parties. Sea water is used as a cooling medium using a once-through system, which means that seawater will be immediately discharged or returned to the sea after being flowed through the heat exchanger. Meanwhile, water from third parties in the form of clean water is used for various purposes in the production process as well as for domestic needs of the employees. This clean water is channelled through an underground pipe.

The following is the description of the Group's water usage:

Pemakaian Air Water Consumption	**Satuan** Unit	**2023**	**2022**	**2021**	**Kenaikan (Penurunan) 2023-2022** Increase (Decrease) 2023-2022	
					Jumlah Total	**Persentase** Precentage
Air Permukaan (Air laut) Surface Water (Sea water)	M^3	95.605.935	110.256.813	103.897.433	(14.650.878)	(13%)
Air dari Pihak Ketiga Water from Third Parties	M^3	103.963	102.271	73.445	1.692	2%
Jumlah Pemakaian Air Total Water Consumption	M^3	95.718.498	110.359.084	103.970.878	(14.640.586)	(13%)
Volume Produksi Production Volume	KT	331	361	320	(30)	(8%)
Intensitas Air Water Intensity	M^3/KT	314	283	230	31	11%

ASPEK DAMPAK TERHADAP LINGKUNGAN HIDUP

Keberadaan operasional Kelompok Usaha di sebuah wilayah memberikan dampak bagi bentang alam di sekitarnya, termasuk ekosistem yang ada. Menyadari hal ini, maka Kelompok Usaha melakukan berbagai upaya untuk mengatasi dampak tersebut, di antaranya adalah mempertahankan penghijauan di sekitar area operasional, mencegah banjir karena perubahan saluran drainase dari pemukiman ke laut dengan cara menyediakan saluran drainase yang memadai terutama pada saat curah hujan di atas normal.

ENVIRONMENTAL IMPACT

The existence of the Group's operations in a certain area has an impact on the surrounding landscape, including the existing ecosystem. Realizing this, the Group has made various efforts to overcome these impacts, including maintaining greenery around the operational area, prevention residential flooding due to changes in drainage channels from settlement to the sea by providing adequate drainage channels, especially when the rainfall is above normal.

ASPEK KEANEKARAGAMAN HAYATI

Kelompok Usaha mempunyai komitmen tinggi untuk selalu melakukan berbagai upaya pelestarian keanekaragaman hayati terutama bagi habitat ekosistem dan flora-fauna yang berada di sekitar area operasional. Upaya yang dilakukan Kelompok Usaha untuk melestarikan keanekaragaman hayati di sekitar area operasional adalah menjaga dan mengendalikan limbah tidak melebihi ambang batas yang diizinkan dengan memonitor baku mutu limbah melalui pengujian secara rutin baik pengujian internal maupun pengujian eksternal. Dengan pengendalian secara ketat, kehidupan biota laut di sekitar area operasional pabrik tidak mengalami penurunan kualitas.

BIODIVERSITY ASPECT

The Group has a high commitment to always making various efforts to conserve biodiversity, especially for ecosystem habitats as well as flora and fauna around the operational area. The efforts made by the Group to conserve biodiversity around the operational area are to maintain and control waste not to exceed the permitted threshold by monitoring the quality standards of waste through routine testing, both internal and external. With strict control, the marine life around the plant operational area does not undergoes a decline in quality.

ASPEK EMISI

Kelompok Usaha berkomitmen terhadap praktik terbaik keberlanjutan dengan terus mengusahakan fasilitas yang ramah lingkungan untuk menjaga kepatuhan terhadap peraturan, meningkatkan efisiensi operasional, dan memitigasi risiko terkait iklim.

Sebagai contoh, LCTN telah memasang panel surya di gedung kantor di Pabrik Merak. Uji coba mekanis telah diselesaikan pada tanggal 1 Februari 2024 dan saat ini sedang proses pengajuan permohonan kepada PT Perusahaan Listrik Negara ("PLN") terkait sertifikasi bahwa instalasi telah selesai.

Kelompok Usaha juga memiliki program manajemen energi 2022-2023. Dalam program tersebut tertuang upaya-upaya lain yang akan dilakukan, di antaranya:

1. Mengganti peralatan mesin yang sudah tua dan tidak efisien lagi
2. Menambahkan *recycle gas* system untuk meningkatkan daur ulang sisa gas dari reaktor agar bisa digunakan kembali dan tidak terbuang ke lingkungan dalam bentuk CO_2
3. Menggunakan *refrigerant* yang ramah lingkungan dengan nilai *Ozon Depletion Potential* ("ODP") yang kecil
4. Mengganti *forklift* dari yang semula menggunakan bahan bakar tenaga LPG menjadi tenaga listrik
5. Mengidentifikasi kebocoran gas yang mungkin timbul di sistem perpipaan

Dalam mengukur tingkat emisi CO_2 maupun polutan lainnya, Kelompok Usaha mengacu pada parameter yang ditetapkan pemerintah maupun target internal. Kelompok Usaha emisi dan polutan di pabrik diukur secara rutin oleh laboratorium pihak ketiga. Selain itu, untuk memastikan emisi debu SOx (*Sulfur Oxides*) dan NOx (*Nitrogen Oxides*) sesuai dengan peraturan, Kelompok Usaha melakukan kontrol setiap 6 bulan sekali dibantu oleh pihak berelasi.

EMISSION ASPECT

The Group is committed to sustainability best practices by continuously working on environmental friendly facilities to maintain regulatory compliance, improve operational efficiency and mitigate climate-related risks.

For instance, LCTN installed solar panels at the office building in Merak Plant. The mechanical commissioning was completed on 1 February 2024 and currently applying to PT Perushaan Listrik Negara ("PLN") to certify that the installation is complete.

The Group also has 2022- 2023 energy management program. The efforts carried out by the Group, including:

1. Replacing old and inefficient engine
2. Adding a recycle gas system to increase the recycle of the remaining gas from the reactor so that it can be reused and not wasted into the environment in the form of CO_2
3. Using environmentally friendly refrigerants with small Ozone Depletion Potential ("ODP") values
4. Subtitute LPG fueled forklift to electrical power.
5. Leakage Management system.

In measuring the level of CO2 emissions and other pollutants, the Group refers to the parameters set by the government as well as internal targets. The Group's emissions and pollutants at the plant are routinely measured by third party laboratory. In addition, to ensure that SOx (Sulfur Oxides) and NOx (Nitrogen Oxides) dust emissions are in accordance with regulations, the Group carry out control every 6 months assisted by related parties.

Berikut, perhitungan jumlah emisi yang dihasilkan Kelompok Usaha dan intensitasnya:

The following is the calculation of the total emissions produced by the Group and their intensity:

Emisi Udara | Air Emissions	Unit	2023	2022	2021
Nitrogen Oxides (NOx)	kg	76.860	63.340	64.420
Sulfur Oxides (SOx)	kg	200.330	91.900	20.790
Carbon Monoxides (CO)	kg	123.783	225.659	100.998
Particulate Matter (including Dust)	kg	23.070	18.590	24.800

Emisi Gas Rumah Kaca ("GRK") | Green House Gas ("GHG") Emissions	Unit	2023	2022	2021
Scope 1 GHG emmissions (a)	tCO_2eq	14.375	15.227	12.587
Scope 2 GHG emmissions (b)	tCO_2eq	160.973	172.498	158.449
Production volume	KT	331	361	320
GHG emissions intensity	tCO_2eq/KT	530	520	534

(a) Emission factors for Scope 1 GHG emissions for Indonesia is taken from IPCC 2006 Guidlines for National Greenhouse Gas Inventories, Volume 2 Energy, Chapter 2 Stationary Combustion and relevant local government requirements.
(b) Emission factors for Scope 2 GHG emissions for electricity consumption for Indonesia, Banten province is taken from The Ministry of Energy and Mineral Resources of the Republic of Indonesia

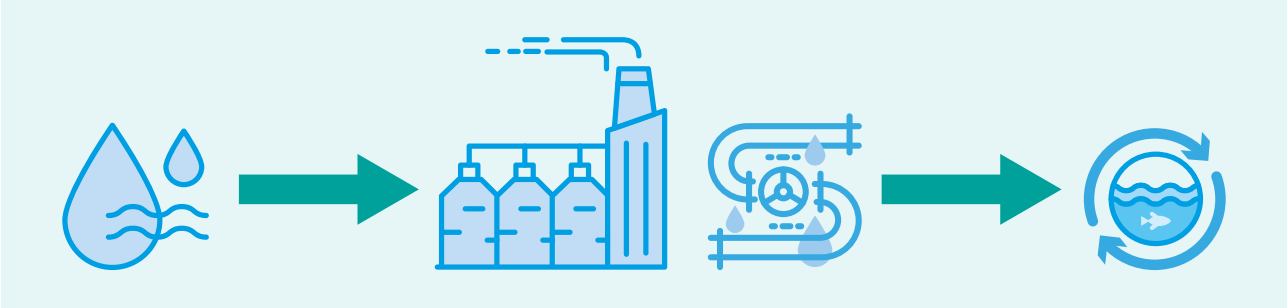
ASPEK LIMBAH BUANGAN

Dalam mengelola limbah, Kelompok Usaha bekerja sama dengan pihak ketiga yang telah memiliki izin dari pihak terkait. Sebelum limbah diserahkan ke pihak ketiga, limbah akan dikumpulkan dan ditampung dalam suatu tempat yang telah disediakan. Selain itu Kelompok Usaha juga menerapkan beberapa upaya untuk menjaga limbah buangan yang dihasilkan agar tetap memenuhi standar regulasi, seperti dengan melakukan pemasangan filter karbon, menerapkan sistem klorinasi termasuk juga menambahkan injeksi bio-kimia yang bertujuan untuk mengontrol limbah buangan tersebut. Dengan diterapkannya upaya tersebut Kelompok Usaha dapat memastikan bahwa *Total Suspended Solids, Coliform, Chemical Oxygen Demand, Biological Oxygen Demand* dan kandungan amonia dari limbah buangan berada dalam batasan yang ditetapkan oleh regulator. Untuk kedepannya Kelompok Usaha juga akan meningkatkan kapasitas filter karbon dan injeksi bio-kimia dengan tujuan agar kontrol terhadap limbah buangan menjadi lebih baik. Sebagai gambaran umum berikut proses *Bio-chemical Injection Carbon Filter* yang diterapkan oleh Kelompok Usaha:

WASTE AND EFFLUENT ASPECT

In managing waste, the Group collaborates with third parties who already have permits from related parties. Before the wastes are handed over the third parties, the waste are collected and stored in a designated place. In addition, the Group has implemented several initiatives to ensure that the waste produced complies with regulatory standards. These efforts include installing carbon filters, implementing a chlorination system, and incorporating bio-chemical injection to control waste. Through these measures, the Group can ensure that the Total Suspended Solids, Coliform, Chemical Oxygen Demand, Biological Oxygen Demand, and ammonia content of the waste remain within the limits set by regulators. Looking ahead, the Group plans to expand the capacity of carbon filters and bio-chemical injection to continue enhance waste control. Below is an overview of the Bio-chemical Injection Carbon Filter process implemented by the Group:

BIO-CHEMICAL INJECTION CARBON FILTER



Berikut data limbah dan *effluent* yang dihasilkan Kelompok Usaha setiap tahunnya:

The following is the data on waste and effluent produced by the Group each year:

Limbah yang Dihasilkan Waste Generated	Unit	2023	2022	2021
Limbah berbahaya | Hazardous waste	tonne	470,1	610,9	423,5
Limbah tidak berbahaya | Non-hazardous waste	tonne	208,5	234,0	199,2
Total limbah yang dihasilkan | Total waste generated	tonne	678,5	844,9	622,7

Kualitas Air Limbah yang Dikeluarkan Waste Water Discharge Quality	Satuan Unit	2023	2022	2021	Kenaikan (Penurunan) 2023 - 2022 Increase (Decrease) 2023 - 2022	
					Jumlah Total	Persentase Precentage
Temperatur | Temperature	0C	29,5	28,8	30,2	0,70	2%
pH*	mg/L	7,9	7,9	7,8	0,07	1%
BOD5**	mg/L	11,9	11,1	13,3	0,82	7%
COD***	mg/L	31	27,3	35,8	3,7	14%
Suspended Solids	mg/L	37,7	51,3	43,1	(13,6)	(27%)
Oil and Grease	mg/L	2,5	2,7	2,4	(0,23)	(9%)
Ammoniacal Nitrogen	mg/L	0,81	0,28	0,30	0,53	189%

**)Potential of Hydrogen (pH)*
***) Biological Oxygen Demand (BODs)*
****) Chemical Oxygen Demand (COD)*

TUMPAHAN YANG TERJADI

Tumpahan limbah, baik itu yang berbahan kimia, minyak, bahan bakar, dan zat lainnya dapat berpotensi terhadap kerusakan lingkungan, di antaranya mempengaruhi tanah, air, udara, keanekaragaman hayati, dan kesehatan manusia.

Di sepanjang tahun 2023, Kelompok Usaha tidak mendapati tumpahan limbah yang terjadi selama aktivitas operasional Kelompok Usaha.

SPILL INCIDENT

Spill waste, whether it is made from chemicals, oil, fuel, and other substances, have the potential to damage the environment, including affecting land, water, air, biodiversity, and human health.

Throughout 2023, the Group does not have waste spill that occurred during the Group's operational activities.

ASPEK PENGADUAN TERKAIT LINGKUNGAN HIDUP

Kelompok Usaha membuka layanan pengaduan terkait lingkungan hidup yang dikelola oleh divisi *Health, Safety, Environment*. Di tahun 2023, Perusahan tidak mendapatkan sanksi ataupun komplain, baik dari pemerintah maupun masyarakat terkait aspek lingkungan hidup.

COMPLAINTS RELATED TO THE ENVIRONMENT

The Group opens an environmental complaint service which is managed by Health, Safety, Environment division. In 2023, the Group does not receive any sanctions or complaints, either from the government or the public related to environmental aspects.

TANGGUNG JAWAB PENGEMBANGAN PRODUK BERKELANJUTAN

Responsibility for the Development of Sustainable Products

Kelompok Usaha secara konsisten memperhitungkan semua faktor keberlanjutan dalam proses manufaktur dan pengembangan produk melalui perbaikan proses, riset dan pengembangan, serta penerapan teknologi yang berkelanjutan. Hal ini dilakukan demi memberikan produk terbaik kepada pelanggan merupakan komitmen Kelompok Usaha. Komitmen tersebut merupakan salah satu upaya yang dilakukan Kelompok Usaha untuk terus menjaga kepuasan pelanggan sebagai upaya penguatan daya saing Kelompok Usaha.

The Group consistently take into account all sustainability factors within the manufacturing processes and development of products through ongoing process improvement, research and development and the application of technologies. It is for the purpose to provide the best products to customers is the Group's commitment. This commitment is one of the efforts made by the Group to continue to maintain customer satisfaction in order to strengthen the Group's competitiveness.

Kelompok Usaha berupaya mempertahankan dan terus berupaya meningkatkan kualitas produk sekaligus memantau situasi pasar untuk menemukan potensi pengembangan produk baru untuk memenuhi kebutuhan pasar. Suatu hal yang penting juga untuk menjaga komunikasi yang baik dengan pelanggan dan menanggapi secara aktif setiap pertanyaan dan keluhan mereka. Kelompok Usaha terus mengevaluasi studi kelayakan pengembangan produk berkelanjutan dan meningkatkan keterlibatan pelanggan melalui kunjungan rutin dan acara terkait lainnya bagi pelanggan.

The Group strive to maintain and seek to improve the product quality while also monitoring the market situation to find the potential for developing new products to facilitate the market needs. It is also crucial to maintain good communication with customers and respond actively to any queries and complaints. The Group keep looking ahead to evaluate the feasibility of developing sustainable products and enhance customer engagement through regular visits and other relevant events for customers.

Kelompok Usaha memandang kepuasan pelanggan sebagai kunci untuk mengembangkan usaha di masa depan dan oleh karenanya Kelompok Usaha menempatkan kepuasan pelanggan sebagai bentuk pelayanan yang fundamental untuk menjaga tingkat kepuasan pelanggan, salah satu langkah yang dilakukan Kelompok Usaha adalah menjaga kualitas produk.

The Group views customer satisfaction as the key to developing business in the future, and therefore, the Group places customer satisfaction as a fundamental form of service to maintain customer satisfaction level. One of the steps the Group takes is maintaining product quality.

Adapun tanggung jawab Kelompok Usaha terhadap pelanggan tertuang dalam kebijakan berikut ini:

The Group's responsibilities to customers are contained in the following policies:

- **Kebijakan Mutu, Keselamatan & Kesehatan dan Lingkungan**
  Kelompok Usaha berkomitmen untuk memenuhi kebutuhan pelanggan, meningkatkan produk dan pelayanan, berkomitmen untuk membangun, memelihara dan terus menerus meningkatkan Sistem Manajemen Mutu, K3 dan Lingkungan.

- **Quality, Safety & Health and Environmental Policy**

  The Group are committed to meeting customer needs, improving products and services, committed to building, maintaining and continuously improving Quality, K3 and Environmental Management Systems.

- **Kebijakan Halal**
  Kelompok Usaha berkomitmen untuk memenuhi kebutuhan produk halal kepada konsumen.

- **Halal Policy**
  The Group are committed to meeting the needs of costumers for halal products.

Kelompok Usaha telah mengembangkan produk dengan mengembangkan kebutuhan dari berbagai segmen konsumen. Untuk menjamin kualitas dan mutu produk yang ditawarkan, Kelompok Usaha melakukan pengembangan secara terus-menerus. Selain itu, Kelompok Usaha juga melakukan pengecekan kualitas material bahan baku, pengecekan kualitas ketika proses bahan setengah jadi,

The Group has expanded its products by developing the needs of various consumer segments. To ensure the quality of the products offered, the Group perform continuous product development. In addition, the Group also checks the quality of raw materials, checks the quality when processing semi- finished materials, checks the quality when the materials are finished, carries out the

pengecekan kualitas ketika proses bahan sudah jadi, proses klasifikasi bahan jadi, dan verifikasi kualitas untuk bahan jadi sampai siap dikirim ke konsumen.

Kelompok Usaha juga senantiasa menerima saran dan masukan untuk peningkatan mutu serta memperhatikan dan menanggapi dengan baik keluhan pelanggan sesuai dengan pedoman layanan. Untuk menjamin keakuratan informasi, produk yang ditawarkan oleh Kelompok Usaha selalu disertai informasi yang akurat tentang komposisi bahan baku produk dan cara pemakaiannya.

JARINGAN BISNIS DAN WILAYAH OPERASIONAL

Perusahan memiliki lokasi di 2 wilayah di Indonesia, yaitu Jakarta (Jakarta *Head Office*) dan Merak (Merak Plant). Pelanggan dari Kelompok Usaha berlokasi di area DKI Jakarta, Banten, Jawa Barat, Jawa Tengah, Jawa Timur, Yogyakarta, dan beberapa di Sumatera Utara (Medan) dan Sumatera Selatan (Palembang).

PASAR YANG DILAYANI

Pasar yang dilayani Kelompok Usaha meliputi produsen yang bergerak di industri plastik, khususnya produk PE dan PP baik untuk pasar domestik maupun internasional. Pasar yang dilayani oleh Kelompok Usaha tidak terbatas hanya kepada produsen produk plastik, namun juga memberikan layanan penjualan ke distributor bijih plastik.

JAMINAN KEAMANAN PRODUK

Kelompok Usaha selalu berkomitmen menawarkan produk yang aman dan berkualitas pada pelanggannya. Produk yang ditawarkan Kelompok Usaha dihasilkan dari pabrikasi yang memiliki standar keselamatan dan kesehatan. Hal ini dibuktikan dengan diraihnya sertifikasi sebagai berikut:

- Sertifikat SISTEM MANAJEMEN KESELAMATAN DAN KESEHATAN KERJA (pada tahun 2022 dan berlaku hingga tahun 2025)
- Sertifikat SNI ISO 9001:2015 QUALITY MANAGEMENT SYSTEM (berlaku hingga tahun 2024)
- Sertifikat SNI ISO 14001:2015 ENVIRONMENT MANAGEMENT SYSTEM (berlaku hingga tahun 2024)
- Sertifikat SNI 7808:2012; Bijih Plastik Polietilena (berlaku hingga tahun 2026)
- Sertifikat Halal; produk LCTN (berlaku hingga Desember 2027)

Selain itu, Kelompok Usaha juga memastikan keamanan pelanggan mulai dari proses produksi hingga distribusi. Produk yang dihasilkan Kelompok Usaha telah diuji keamanannya, melalui tahapan sebagai berikut:

classification process for finished materials, and verifies the quality for finished materials until they are ready to be sent to customers.

The Group also continues to receives suggestions and input for quality improvement as well as pays attention and respond well to customer complaints in accordance with service guidelines. To ensure the accuracy of information, the products offered by the Group are always accompanied by accurate information about the composition of the product's raw materials and how to use them.

BUSINESS NETWORK AND OPERATIONAL AREAS

The Company are located in 2 regions in Indonesia, namely Jakarta (Jakarta Head Office) and Merak (Merak Plant). The Group's customers are located in the areas of DKI Jakarta, Banten, West Java, Central Java, East Java, Yogyakarta, and some in North Sumatra (Medan) and South Sumatra (Palembang).

MARKETS SERVED

The markets served by the Group include manufacturers engaged in the plastics industry, particularly PE and PP products for both domestic and international markets. The market served by the Group is not limited to plastic product manufacturers, but it also provide sales to plastic pellets distributors.

PRODUCT SECURITY GUARANTEE

The Group is always committed to offering safe and quality products to its customers. The products that the Group offers are manufactured with safety and health standards. This is evidenced by obtaining the following certifications:

- OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY MANAGEMENT SYSTEM Certificate (in 2022 and valid until 2025)
- SNI ISO 9001: 2015 QUALITY MANAGEMENT SYSTEM Certificate (valid until 2024)
- SNI ISO 14001: 2015 ENVIRONMENT MANAGEMENT SYSTEM Certificate (valid until 2024)
- SNI 7808: 2012 Certificate; Polyethylene Plastic Ore (valid until 2026)
- Halal certificate; LCTN products (valid until December 2027)

In addition, the Group also ensures customer safety from the production to the distribution processes. Products produced by the Group have been tested for safety through the following stages:

1. Kelompok Usaha mengevaluasi dokumen mengenai zat kimia yang terkandung dalam produk terhadap ketentuan *Chemical inventory listing* atau *Chemical positive list* berbagai negara.
2. Melakukan test atau lab evaluasi yang mengacu ke regulasi internasional atau nasional seperti: US FDA, China *Food contact*, RoHS, BPOM di lab internal atau lab pihak ketiga.
3. Setelah itu, Kelompok Usaha memastikan pemenuhan ketentuan persyaratan keamanan negara tujuan ekspor, misal JHOSPA (Jepang), CSCL (Japan), ISHL (Japan).
4. Setelah semua dipastikan dengan benar, Kelompok Usaha lalu memberi LoC (*Letter of Confirmation*) atau PRCS (*Product Regulatory Compliance Statement*) dan SDS (*Safety Data Sheet*).

Dengan demikian produk yang dihasilkan oleh Kelompok Usaha telah memenuhi standar keamanan dan regulasi yang relevan dan telah melalui pengawasan dan evaluasi yang ketat sehingga terjamin kualitas dan keamanannya. Kelompok Usaha juga selalu memberikan informasi atas efek samping dan cara penggunaan produk yang semuanya tertulis dalam kemasan.

DAMPAK POSITIF DAN NEGATIF DARI PRODUK

Kelompok Usaha menyadari, produk yang dihasilkan Kelompok Usaha memiliki dampak positif dan negatif. Dampak positif produk di antaranya bahwa Kelompok Usaha telah menghasilkan produk-produk plastik turunan yang sangat mendukung dan memudahkan masyarakat dalam menjalankan kegiatan sehari- hari. Produk-produk plastik ini sangat mudah untuk didapatkan oleh masyarakat pada umumnya dengan ketersediaan yang selalu terjaga di pasaran, kualitas yang dapat diandalkan, dan juga harga yang relatif terjangkau. Sedangkan dampak negatif adalah bahwa bekas atau sampah produk-produk plastik ini tidak mudah terurai secara alami sehingga menjadi berpotensi untuk mencemari lingkungan, apabila tidak dikelola dengan baik dan benar.

Informasi mengenai dampak produk ini telah disampaikan Kelompok Usaha melalui banyak informasinya di ruang publik, dari berbagai institusi baik dari dalam maupun luar negeri, termasuk dari pemerintah baik pusat maupun daerah. Pemerintah sendiri telah melakukan berbagai langkah untuk mengatasi hal ini. Beberapa Pemerintah Daerah bahkan melakukan aturan pelarangan terhadap penggunaan beberapa produk plastik dalam rangka mengatasi permasalahan ini. Kelompok Usaha sendiri tetap berusaha untuk selalu proaktif dalam melakukan penyebaran informasi dan pembelajaran mengenai dampak ini, terutama dengan bekerja sama dengan Asosiasi Industri Olefin, Aromatik & Plastik Indonesia (INAPLAS).

1. The Group evaluates documents regarding chemical substances contained in products to the provisions of the Chemical inventory listing or Chemical positive list of various countries.
2. Conducts tests or lab evaluations that refer to international or national regulations such as: US FDA, China Food contact, RoHS, BPOM in internal or third party labs.
3. Therefore, the Group ensures compliance with the security requirements of the export destination country, for example JHOSPA (Japan), CSCL (Japan), ISHL (Japan).
4. After all have been confirmed correct, the Group then issued a LoC (Letter of Confirmation) or PRCS (Product Regulatory Compliance Statement), and SDS (Safety Data Sheet).

Thus, the products produced by the Group have met relevant safety and regulatory standards and have gone through strict supervision and evaluation so that their quality and safety are guaranteed. The Group also always provides information on side effects and how to use the product, which is all written on the packaging.

POSITIVE AND NEGATIVE IMPACT FROM PRODUCTS

The Group is aware that the products produced by the Group have both positive and negative impacts. The positive impact of the product is that the Group have produced derivative plastic products that are very supportive and make it easier for people to carry out their daily activities. These plastic products are very easy to obtain by the general public with a well-maintained availability in the market, reliable quality, and relatively affordable prices. Meanwhile, the negative impact is that the used or waste plastic products are not easily broken down naturally so that they have the potential to pollute the environment, if not managed well and properly.

The information about the impact of the products has been conveyed by the Group through a lot of information in the public space, from various institutions both domestic and foreign, including from both central and regional governments. The government itself has taken various steps to overcome this. Some Local Governments have even implemented regulations prohibiting the use of several plastic products in order to overcome this problem. The Group continues to strive to be proactive in disseminating information and learning about this impact, especially in collaboration with The Indonesia Olefin, Aromatic & Plastic Industry Association (INAPLAS).

PRODUK YANG DITARIK KEMBALI

Jumlah aduan yang diterima Kelompok Usaha di tahun 2023 sebanyak 13 aduan. Semua aduan yang terjadi pada tahun 2023 sudah berhasil diselesaikan pada tahun yang sama. Kelompok Usaha akan tetap berusaha untuk meningkatkan kualitas produk untuk memuaskan pelanggan.

PRODUCT RECALL

The number of complaints received by the Group in 2023 is 13. All complaints that occurred in 2023 were successfully resolved in the same year. The Group will continue to strive to improve product quality to satisfy customers.

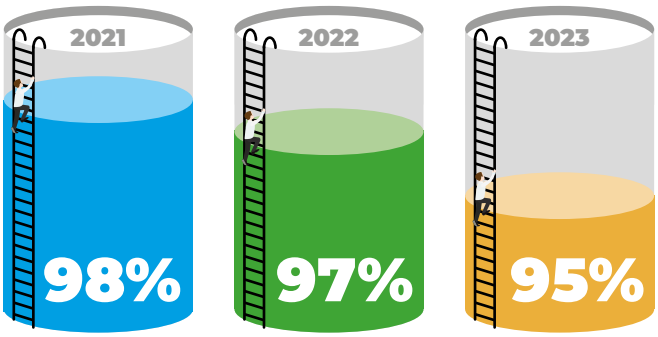
SURVEI KEPUASAN PELANGGAN

Kelompok Usaha melalui LCTN melakukan survei kepuasan terhadap sejumlah pelanggan yang mewakili 74% dari total penjualan selama setahun. Survei untuk tahun 2023 dilakukan pada bulan Oktober - Desember 2023 terhadap 39 responden. Adapun hasil dari survei kepuasan pelanggan adalah sebagai berikut:

CUSTOMER SATISFACTION SURVEY

The Group through LCTN conducts satisfaction survey to customers that represent 74% of the total sales annually. The 2023 survey was conducted in October - December 2023 on 39 respondents. The results of the customer satisfaction survey are as follows:

TINGKAT KEPUASAN PELANGGAN
Customer Satisfaction Rate



Dari hasil survei di atas, dapat dilihat skor penilaian untuk kepuasan pelanggan adalah 95%, menurun 2% dari tahun 2022 yang memiliki skor sebesar 97%.

From the survey results above, it can be seen that the assessment score for customer satisfaction is 95%, an decrease of 2% from 2022 which had a score of 97%.

SALURAN PENGADUAN PELANGGAN

Kelompok Usaha tidak memiliki saluran khusus untuk pengaduan pelanggan. Selama ini pengaduan pelanggan dilakukan langsung melalui tim *Sales*, baik melalui email, telepon atau media komunikasi lainnya. Aduan tersebut kemudian diinvestigasi validitasnya oleh *Technical Service* dan *Sales* akan menyampaikan hasil investigasi tersebut dan penyelesaiannya ke pelanggan.

Jumlah aduan yang diterima Kelompok Usaha di tahun 2023 sebanyak 13 aduan mengenai produk. Semua aduan yang terjadi pada tahun 2023 sudah berhasil diselesaikan pada tahun yang sama. Kelompok Usaha akan tetap berusaha untuk meningkatkan kualitas produk untuk memuaskan pelanggan.

CUSTOMER SUPPORT CHANNELS

The Group has not had any special channel for customer complaints. So far, customer complaints have been made directly through sales team, either via email, telephone or other communication media. The validity of the complaint is then investigated by Technical Service, and Sales will convey the results of the investigation and its solution to the customers.

The number of complaints received by the Group in 2023 was 13 complaints regarding products. All complaints that occurred in 2023 have been successfully resolved in the same year. The Group will attempt to increase product qualities to satisfy customers.

TATA KELOLA PERUSAHAAN UNTUK MENDUKUNG KEBERLANJUTAN

Corporate Governance to Support Sustainability

Kelompok Usaha berkomitmen untuk menjaga standar tanggung jawab perusahaan yang tinggi dengan memastikan kepatuhan dalam semua aktivitas. Pendekatan ini diharapkan dapat membina hubungan yang baik dengan pemangku kepentingan, regulator, dan lembaga pemerintah. Selain itu, komitmen Grup terhadap kepatuhan aturan akan meningkatkan kepercayaan di antara para pemangku kepentingan, memperkuat reputasi dan kepercayaan untuk jangka panjang.

The Group is committed to maintaining high standards of corporate responsibility by ensuring compliance in all our activities. This approach is expected to foster strong connections with stakeholders, regulators, and governmental agencies. Additionally, Group's commitment to regulatory compliance will promote confidence among stakeholders, reinforcing its reputation and trust for a lasting impact.

Struktur organisasi tertinggi dalam Kelompok Usaha dipegang oleh para Pemegang Saham melalui RUPS (Rapat Umum Pemegang Saham) yang dilakukan setahun sekali, dan apabila diperlukan dapat diadakan RUPS Luar Biasa. RUPS merupakan forum di mana para pemegang saham memiliki kewenangan untuk memperoleh keterangan mengenai Kelompok Usaha. Sedangkan kepengurusan operasional Kelompok Usaha sehari- hari dipegang oleh Direksi sebagai mekanisme pengambilan keputusan. Arahan umum mengenai topik-topik ekonomi, sosial dan lingkungan dibahas dalam rapat-rapat internal, yang kemudian dijalankan oleh Direksi.

The highest organizational structure in the Group is held by the Shareholders through the GMS (General Meeting of Shareholders) which is held once a year, and if necessary, an Extraordinary GMS can be held. The GMS is a forum where shareholders have the authority to obtain information about the Group. Meanwhile, the daily operational management of the Group is held by the Board of Directors as a decision- making mechanism. General guidance on economic, social and environmental topics are discussed in internal meetings, which are then carried out by the Board of Directors.

Kelompok Usaha menjaga kepercayaan dan keyakinan yang dibangun selama bertahun-tahun melalui prinsip-prinsip etika dan praktik tata kelola yang kuat sebagai nilai perusahaan. Kelompok Usaha percaya bahwa prinsip ini bukan hanya sebuah konsep semata namun harus benar-benar diwujudkan dalam aktivitas sehari-hari. Perilaku etis dan tata kelola dipandu oleh *Anti-Bribery & Anti-Corruption ("ABAC") Framework*, termasuk namun tidak *terbatas pada kebijakan berikut: Business Ethics & Code of Conduct ("BECOC"), Anti-Bribery & Anti-Corruption ("ABAC") Manual, Whistleblowing Policy*, dan Kode Etik Pemasok.

The Group maintain the trust and confidence built over the years through ethical principles and robust governance practices as company's value. The Group believes that principle is not only a concept but it need to be truly manifested into daily activities. Our ethical conduct and governance are guided by our Anti-Bribery & Anti-Corruption ("ABAC") Framework, including but not limited to the following policies: Business Ethics & Code of Conduct ("BECOC"), Anti-Bribery & Anti-Corruption ("ABAC") Manual, Whistleblowing Policy and Supplier Code of Conduct.

Dalam proses mengindentifikasi, mengukur, memantau dan mengendalikan risiko atas penerapan keuangan berkelanjutan terkait aspek ekonomi, sosial dan lingkungan, Kelompok usaha menerapkan prosedur sebagai berikut:

In the process of identifying, measuring, monitoring and controlling the risks of sustainable finance implementation related to economic, social and environmental aspects, the Group applies the following procedures:

a. Meninjau hal-hal terkait isu keberlanjutan yang masih berlaku
b. Melakukan penilaian terhadap dampak keberlanjutan
c. Melakukan komunikasi dalam bentuk dialog, ataupun survei dengan pemangku kepentingan
d. Persetujuan dari manajemen

a. Reviewing matters related to sustainability issues that are still valid
b. Carry out an assessment of sustainability impacts
c. Communicating in the form of dialogue, or surveys with stakeholders
d. Approval from management

PELIBATAN PEMANGKU KEPENTINGAN

Semakin berkembangnya Kelompok Usaha menjadikan banyak pihak berhubungan baik secara langsung maupun tidak langsung dengan Kelompok Usaha. Hal ini tentunya menuntut Kelompok Usaha untuk memiliki tanggung jawab dan memenuhi kebutuhan banyak pihak tersebut. Banyak pihak inilah yang kemudian disebut dengan para pemangku kepentingan. Pemangku kepentingan adalah kelompok maupun individu yang dapat mempengaruhi atau dipengaruhi oleh proses pencapaian tujuan Kelompok Usaha.

Tanggung jawab terhadap pemangku kepentingan menjadi penting karena pemangku kepentingan dapat berpotensi menjadi risiko tersendiri bagi Kelompok Usaha apabila Kelompok Usaha tidak mampu menunjukkan akuntabilitas, tanggung jawab, dan kolaborasi yang baik dengan para pemangku kepentingan. Kelompok Usaha perlu memperhatikan kebutuhan para pemangku kepentingan untuk membentuk hubungan yang baik dan membangun kepercayaan para pemangku kepentingan kepada Kelompok Usaha sehingga nantinya Kelompok Usaha mendapatkan dukungan. Adapun penjelasan mengenai pemangku kepentingan Kelompok Usaha, alasan dan kontribusinya, dapat dilihat pada tabel berikut:

STAKEHOLDER ENGAGEMENT

The growing development of the Group has made many parties deal directly or indirectly with the Group. This situation requires the Group to have responsibility and meet the needs of many of these parties. Many of these parties are then referred to as stakeholders. Stakeholders are group or individuals who can influence or be influenced by the process of achieving the Group's goals.

The responsibility towards stakeholders are important because stakeholders can become a potential risk to the Group if the Group is unable to demonstrate good accountability, responsibility and collaboration with stakeholders. The Group needs to pay attention to the needs of stakeholders to establish good relationships and build stakeholder's trust in the Group so later the Group will receive a support. The explanation regarding the Group's stakeholders, reasons and their contribution, can be seen in the following table:

Pemangku Kepentingan Stakeholder	**Kontribusi** Contribution	**Kepentingan** Benefit	**Bentuk Keterlibatan (Pendekatan)** Form of Engagement (Approach)
Pemegang Saham	Berinvenstasi dengan menyediakan modal kepada Kelompok Usaha.	Kelompok Usaha dapat memaksimalkan laba atas investasi dan mendapat dividen.	1. RUPS 2. Public Expose
Shareholders	Investing by providing capital for the Group.	The Group can maximize the return on investment and receive dividends	1. GMS 2. Public Expose
Karyawan	Menyediakan tenaga dan keterampilan untuk menunjang operasional Kelompok Usaha serta senantiasa mengembangkan diri untuk dapat berkontribusi mengembangkan Kelompok Usaha.	Kelompok Usaha dapat memberikan fasilitas, kesejahteraan, pendapatan finansial yang setara dengan kontribusi yang diberikan kepada Kelompok Usaha, keamanan kerja, dan kepuasan kerja.	1. Pertemuan reguler 2. Buletin karyawan
Employees	Providing manpower and skills to support the operations of the Group and continuously carrying out self-development to be able to contribute to developing the Group.	The Group provides facilities, welfare, salary equal to the contribution given to the Group, employee security and employee satisfaction.	1. Regular meeting 2. Employee bulletin
Pemasok	Menyediakan bahan baku ke Kelompok Usaha.	Menerima pembayaran dengan tepat waktu sesuai kesepakatan dan kerberlangsungan kerjasama sebagai jaminan keberlangsungan usaha pemasok.	Tender
Suppliers	Providing raw materials for the Group.	Receive payments on a timely manner according to the agreement and continuity of cooperation as a guarantee of the continuity of the supplier's business.	Tender
Lembaga Keuangan	Membantu Kelompok Usaha dalam *financial management.*	Sebagai lalu lintas transaksi keuangan.	Seminar
Financial Institutions	Assisting the Group in financial management.	As a way of financial transactions.	Seminar

Pemangku Kepentingan Stakeholder	**Kontribusi** Contribution	**Kepentingan** Benefit	**Bentuk Keterlibatan (Pendekatan)** Form of Engagement (Approach)
Konsumen Customers	Melakukan transaksi bisnis dengan kelompok usaha Doing business transaction with the Group	Mendapatkan barang atau produk yang berkualitas tinggi dengan harga kompetitif (lebih murah). Get high quality goods or products with competitive prices (cheaper).	1. Kunjungan langsung ke konsumen 2. Komunikasi melalui telepon, pesan singkat, dan pesan elektronik 3. Pembaharuan situasi pasar dan harga 4. Memberikan contoh produk jika diperlukan 5. Layanan purna jual 1. Direct visits to customers 2. Communication by telephone, short message, and electronic message 3. Updating the market situation and prices 4. Providing product samples if needed 5. After sales service
Pemerintah Government	Menetapkan kebijakan untuk mendukung Kelompok Usaha dan Industri dan memberikan kemudahan perijinan untuk operasional. Establish policies to support the Group and Industry and facilitate licensing for operations.	Kelompok Usaha membayar pajak tepat waktu dan mendukung Pemerintah melalui aktivitas CSR. The Group pays taxes on time and supports the Government through CSR activities.	Menyerahkan laporan tepat waktu Submitting reports on time
Media Massa Mass Media	Menjadi saluran komunikasi Kelompok Usaha dalam menyediakan informasi dan berita kepada masyarakat serta mempengaruhi citra Kelompok Usaha di masyarakat. Becoming the Group's communication channel in providing information and news for the public as well as influencing the image of the Group in society.	Kelompok Usaha mendapatkan pemberitaan positif dari media sehingga dapat meningkatkan reputasi Kelompok Usaha. The Group receives positive news from the media, thereby enhancing the Group's reputation.	1. Press release 2. Konferensi Pers 3. *Public Expose* 1. Press release 2. Press Conference 3. Public Expose
Masyarakat umum Public	Turut terdampak baik langsung maupun tidak langsung atas kegiatan operasional Kelompok Usaha. Having an impact, either directly or indirectly, on the operational activities of the Group.	Terjaga hubungan harmonis antara Kelompok Usaha dan masyarakat umum. Harmonious relationship between the Group and the general public is maintained.	Program-program CSR CSR Programs



KOMITMEN KEBERLANJUTAN
COMMITMENT TO SUSTAINABILITY

Laporan Keberlanjutan ini sebagai fungsi komunikasi antara Kelompok Usaha dengan pemegang saham dan pemangku kepentingan agar mereka dapat memahami bagaimana Kelompok Usaha memanfaatkan sumber daya yang dimiliki untuk mengelola risiko dan peluang yang berkelanjutan.

This Sustainability Report works as communication between Group and shareholders and also stakeholders so that they can understand how the Group utilise its resources to manage sustainable risks and opportunities.

Kelompok Usaha tetap berkomitmen untuk selalu terus mendorong upaya penerapan keuangan berkelanjutan di lingkup Kelompok Usaha, dalam rangka menciptakan nilai lebih bagi merek, bisnis, pemangku kepentingan dan pemegang saham. Salah satu upaya yang dilakukan adalah dengan membangun budaya keberlanjutan. Kelompok Usaha menyadari penyebaran nilai-nilai keberlanjutan ini merupakan tanggung jawab seluruh insan Kelompok Usaha agar terlaksana bisnis yang bertanggung jawab. Melalui berbagai program internal, Kelompok Usaha terus melakukan sosialisasi nilai-nilai keberlanjutan yang dilakukan sejak rekrutmen dan secara terus-menerus diinternalisasikan dalam beragam kegiatan Kelompok Usaha. Sehingga diharapkan dengan inisiatif tersebut, Kelompok Usaha dapat menjaga pertumbuhan bisnis dengan memprioritaskan keseimbangan dan kelestarian alam, perlindungan terhadap pekerja dan konsumen serta berkontribusi terhadap kemandirian masyarakat.

Group remains committed to always encouraging efforts to implement sustainable finance within Group, in order to create more value for brands, businesses, stakeholders and also shareholders. One of the efforts made is to build a culture of sustainability. The Group realises that the dissemination of these sustainability values is the responsibility of all the Group's personnel so that responsible business can be carried out. Through various internal programs, the Group continues to communicate the values of sustainability since recruitment and are continuously internalized in various activities of the Group. With this initiative, the Group is expected to be able to maintain business growth by prioritizing the balance and preservation of nature, protecting employees and customers, and contributing to community independence.

Dengan demikian, komitmen Kelompok Usaha terhadap keberlanjutan dapat terus dipegang teguh, sehingga mampu menciptakan nilai tambah dan memberi dampak positif yang berkelanjutan dari setiap kegiatan bisnis yang dijalankan terhadap masyarakat dan bangsa.

Thus, the Group's commitment to sustainability can continue to be upheld in order to create added value and provide a sustainable positive impact from every business activity carried out for the society and the nation.

Pada tahun 2023, kegiatan internalisasi budaya berkelanjutan mencakup program orientasi karyawan, dan program pelatihan internal lainnya. Selain itu, Kelompok Usaha juga melakukan internalisasi melalui berbagai media, di antaranya dengan penempelan poster-poster mengenai nilai-nilai keberlanjutan untuk mengingatkan karyawan mengenai nilai budaya keberlanjutan yang dimiliki Kelompok Usaha, dan melalui berbagai informasi yang dibagikan Kelompok Usaha

In 2023, sustainable culture internalization activities include employee orientation programs, and other internal training programs. In addition, the Group also carried out internalization through various media, including hanging posters regarding sustainability values in order to remind employees of the cultural values of sustainability owned by the Group, and through various information shared by the Group.

LOTTE CHEMICAL TITAN

PERNYATAAN
DEWAN KOMISARIS
DAN
DIREKSI
TENTANG
PERTANGGUNGJAWABAN
ATAS
LAPORAN TAHUNAN TERINTEGRASI 2023

PT LOTTE CHEMICAL TITAN TBK

No.: 003/LCTTBK-BOC-BOD/PER/IV/2024

STATEMENT OF
BOARD OF COMMISSIONERS
AND
BOARD OF DIRECTORS
ON
RESPONSIBILITY
FOR
2023 INTEGRATED ANNUAL REPORT
OF
PT LOTTE CHEMICAL TITAN TBK

No.: 003/LCTTBK-BOC-BOD/PER/IV/2024

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan Terintegrasi 2023 PT Lotte Chemical Titan Tbk ("**Laporan Tahunan**") dimuat secara lengkap dan kami bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan ini.

*We, the undersigned, testify that all information in the 2023 Integrated Annual Report of PT Lotte Chemical Titan Tbk ("**Annual Report**") is presented in its entirety and we are fully responsible for the correctness of the contents of this Annual Report of the company.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Thus, statement is made in all truthfulness.

Jakarta, 18 April 2024/*April 18th, 2024*

DEWAN KOMISARIS/*BOARD OF COMMISSIONERS,*

Park Hyun Chul
Komisaris Utama/*President Commissioner*

Hendang Tanusdjaja
Komisaris Independen/*Independent Commissioner*

DIREKSI/*BOARD OF DIRECTORS,*

Jang Seon Pyo
Direktur Utama/*President Director*

Jojok Hadrijanto
Direktur/*Director*

Calvin Wiryapranata
Direktur/*Director*

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
Mangkuluhur City Tower One, 32nd Floor, Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav. 1-3, Karet Semanggi, Setiabudi, Jakarta Selatan 12930 – Indonesia.
T +6221 2788 3355, F +6221-2788-3366/99, www.lottechem.co.id

Laporan Keuangan

Financial Statement

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA/
AND ITS SUBSIDIARY

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT/
AS OF DECEMBER 31, 2023 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED

BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/
WITH INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
DAFTAR ISI

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
AND ITS SUBSIDIARY
TABLE OF CONTENTS

	Halaman/ *Page*	
SURAT PERNYATAAN DIREKSI		DIRECTORS' STATEMENT LETTER
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1-2	Consolidated Statement of Financial Position
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	4	Consolidated Statement of Changes in Equity
Laporan Arus Kas Konsolidasian	5	Consolidated Statement of Cash Flows
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	6-69	Notes to the Consolidated Financial Statements

LOTTE CHEMICAL TITAN

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
PT LOTTE CHEMICAL TITAN TBK
("PERUSAHAAN")
DAN ENTITAS ANAK

DIRECTORS' STATEMENT ON THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2023 AND FOR THE YEAR THEN ENDED
PT LOTTE CHEMICAL TITAN TBK
(THE "COMPANY")
AND ITS SUBSIDIARY

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama/*Name*	:	Jang Seon Pyo
Alamat Kantor/*Office Address*	:	Mangkuluhur City Tower One, Lantai 32 Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav 1-3, Karet Semanggi, Jakarta Selatan 12930
Alamat domisili sesuai kartu identitas lain/ *Address of domicile based on other identity document*	:	Kemang Village Residence Tower Bloomington Unit 3802 Jl. Pangeran Antasari No.36 RT.14/RW.5 Bangka Mampang Prapatan, Jakarta Selatan
Nomor Telepon/*Telephone Number*	:	021-27883355 (hunting)
Jabatan/*Title*	:	Direktur Utama/*President Director*

Menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak;
2. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar; dan

   b. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Perusahaan dan Entitas Anak.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned below:

Name/*Name*	:	Jang Seon Pyo
Office Address/*Office Address*	:	Mangkuluhur City Tower One, Lantai 32 Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav 1-3, Karet Semanggi, Jakarta Selatan 12930
Address of domicile based on other identity document/ *Address of domicile based on other identity document*	:	Kemang Village Residence Tower Bloomington Unit 3802 Jl. Pangeran Antasari No.36 RT.14/RW.5 Bangka Mampang Prapatan, Jakarta Selatan
Telephone Number/*Telephone Number*	:	021-27883355 (hunting)
Title/*Title*	:	Direktur Utama/*President Director*

Declared that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary;
2. The consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information in the consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary have been fully disclosed in a complete and truthful manner; and

   b. The consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary do not contain any incorrect information or material fact, nor do they omit any information or material fact;
4. We are responsible for the internal control system of the Company and its Subsidiary.

This statement has been made truthfully.

Jakarta, 29 Februari 2024/*February 29, 2024*



Jang Seon Pyo
Direktur Utama/*President Director*

Purwantono, Sungkoro & Surja

Indonesia Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia

Tel : +62 21 5289 5000
Fax: +62 21 5289 4100
ey.com/id

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT Lotte Chemical Titan Tbk

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Lotte Chemical Titan Tbk ("Perusahaan") dan entitas anaknya (secara kolektif disebut sebagai "Grup") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2023, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan konsolidasian, termasuk ikhtisar kebijakan akuntansi material.

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2023, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis opini

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia ("IAPI"). Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada laporan kami. Kami independen terhadap Grup berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini kami.

Independent Auditor's Report

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024

The Shareholders and the Boards of Commissioners and Directors
PT Lotte Chemical Titan Tbk

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Lotte Chemical Titan Tbk (the "Company") and its subsidiary (collectively referred to as the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2023, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including summary of material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as of December 31, 2023, and its consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants ("IICPA"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements paragraph of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements relevant to our audit of the consolidated financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with such requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Hal audit utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian periode kini. Hal audit utama tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terkait, dan kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut. Untuk hal audit utama di bawah ini, penjelasan kami tentang bagaimana audit kami merespons hal tersebut disampaikan dalam konteks tersebut.

Kami telah memenuhi tanggung jawab yang diuraikan dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada laporan kami, termasuk sehubungan dengan hal audit utama yang dikomunikasikan di bawah ini. Oleh karena itu, audit kami mencakup pelaksanaan prosedur yang didesain untuk merespons penilaian kami atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian terlampir. Hasil prosedur audit kami, termasuk prosedur yang dilakukan untuk merespons hal audit utama di bawah ini, menyediakan basis bagi opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terlampir.

Penilaian persediaan

Penjelasan atas hal audit utama:

Pada tanggal 31 Desember 2023, saldo persediaan Grup sebesar US$ 49,82 juta diukur sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Kami mempertimbangkan penilaian persediaan sebagai hal audit utama karena harga produk tersebut fluktuatif sehingga dapat menimbulkan potensi masalah pada pemulihan penuh nilai tercatat persediaan dan manajemen menggunakan estimasi dan pertimbangan yang signifikan dalam menentukan nilai realisasi neto persediaan, terutama dalam mengestimasi harga jual barang jadi, biaya konversi bahan baku dan biaya lain untuk menyelesaikan dan menjual barang jadi.

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. Such key audit matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements taken as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on such key audit matters. For the key audit matter below, our description of how our audit addressed such key audit matter is provided in such context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements paragraph of our report, including in relation to the key audit matter communicated below. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the accompanying consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the key audit matter below, provide the basis for our opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Valuation of inventories

Description of the key audit matter:

As of December 31, 2023, the Group's inventories amounting to US$ 49.82 million were valued at the lower of cost or net realizable value. We considered valuation of inventories as key audit matter because the selling prices of the products are volatile which can lead to potential issues on the full recoverability of the carrying amounts of inventories and management used significant estimates and judgement in determining the net realizable values of inventories, particularly in estimating the selling price of finished goods, costs of conversion of raw materials and other costs to complete and sell the finished goods.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Hal audit Utama (lanjutan)

Penilaian Persediaan (lanjutan)

Penjelasan atas hal audit utama: (lanjutan)

Pengungkapan terkait persediaan Grup tercakup dalam Catatan 2, Catatan 3 dan Catatan 7 atas laporan keuangan konsolidasian.

Respons audit:

Kami memperoleh pemahaman tentang proses penilaian persediaan Grup dan pengendalian terkait. Kami melakukan pengujian pengendalian yang relevan terkait penentuan nilai realisasi neto. Kami memperoleh perhitungan manajemen atas penentuan nilai realisasi neto persediaan barang jadi dan bahan baku Grup. Kami menilai kewajaran estimasi harga jual barang jadi dengan membandingkannya dengan faktur penjualan serta informasi harga pasar yang tersedia. Kami mengevaluasi estimasi biaya konversi bahan baku dan biaya lainnya untuk menyelesaikan dan menjual barang jadi berdasarkan biaya saat ini dan hasil produksi. Kemudian kami membandingkan biaya perolehan persediaan dengan nilai realisasi netonya. Kami menilai kecukupan pengungkapan Grup terkait persediaan.

Informasi lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam Laporan Tahunan Terintegrasi 2023 ("Laporan Tahunan") selain laporan keuangan konsolidasian terlampir dan laporan auditor independen kami. Laporan Tahunan diharapkan akan tersedia bagi kami setelah tanggal laporan auditor independen ini.

Opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terlampir tidak mencakup Laporan Tahunan, dan oleh karena itu, kami tidak menyatakan bentuk keyakinan apapun atas Laporan Tahunan tersebut.

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Key audit matters (continued)

Valuation of Inventories (lanjutan)

Description of the key audit matter: (continued)

The related disclosures on the Group's inventories are included in Note 2, Note 3 and Note 7 to the consolidated financial statements.

Audit response:

We obtained an understanding of the Group's inventory valuation process and related controls. We performed tests of the relevant controls related to net realizable value determination. We obtained management's calculation of the determination of the net realizable values of the Group's finished goods and raw materials inventories. We assessed the reasonableness of the estimated selling prices of finished goods by comparing them to sales invoices and available market price information. We evaluated the estimated conversion costs of raw materials and other costs to complete and sell the finished goods based on current costs and production yield. We then compared the costs of inventories to the net realizable values of inventories. We assessed the adequacy of the Group's disclosures related to inventories.

Other information

Management is responsible for the other information. Other information comprises the information included in the 2023 Integrated Annual Report (the "Annual Report") other than the accompanying consolidated financial statements and our independent auditor's report thereon. The Annual Report is expected to be made available to us after the date of this independent auditor's report.

Our opinion on the accompanying consolidated financial statements does not cover the Annual Report, and accordingly, we do not express any form of assurance on the Annual Report.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Informasi lain (lanjutan)

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan konsolidasian terlampir, tanggung jawab kami adalah untuk membaca Laporan Tahunan ketika tersedia dan, dalam melaksanakannya, mempertimbangkan apakah Laporan Tahunan mengandung ketidakkonsistensian material dengan laporan keuangan konsolidasian terlampir atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, atau mengandung kesalahan penyajian material.

Ketika kami membaca Laporan Tahunan, jika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu kesalahan penyajian material di dalamnya, kami diharuskan untuk mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola dan melakukan tindakan yang tepat berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Tanggung jawab manajemen dan pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola terhadap laporan keuangan konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, manajemen bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Grup dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali manajemen memiliki intensi untuk melikuidasi Grup atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistis selain melaksanakannya.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Grup.

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Other information (continued)

In connection with our audit of the accompanying consolidated financial statements, our responsibility is to read the Annual Report when it becomes available and, in doing so, consider whether the Annual Report is materially inconsistent with the accompanying consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and take appropriate actions based on the applicable laws and regulations.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Group or to cease its operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Tanggung jawab auditor terhadap audit atas laporan keuangan konsolidasian

Tujuan kami adalah untuk memeroleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor independen yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh IAPI akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada. Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tersebut.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements taken as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an independent auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Standards on Auditing established by the IICPA will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh IAPI, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga:

As part of an audit in accordance with Standards on Auditing established by the IICPA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya suatu kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian atas pengendalian internal.

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to such risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or override of internal control.*

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Tanggung jawab auditor terhadap audit atas laporan keuangan konsolidasian (lanjutan)

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh IAPI, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga: (lanjutan)

- Memeroleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal Grup.

- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh manajemen.

- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh manajemen dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Grup untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor independen kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan konsolidasian atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor independen kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Grup tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements (continued)

As part of an audit in accordance with Standards on Auditing established by the IICPA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also: (continued)

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.*

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*

- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our independent auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our independent auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.*

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Tanggung jawab auditor terhadap audit atas laporan keuangan konsolidasian (lanjutan)

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh IAPI, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga: (lanjutan)

- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan konsolidasian mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.

- Memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat terkait informasi keuangan entitas atau aktivitas bisnis dalam Grup untuk menyatakan opini atas laporan keuangan konsolidasian. Kami bertanggung jawab atas arahan, supervisi, dan pelaksanaan audit grup. Kami tetap bertanggung jawab sepenuhnya atas opini audit kami.

Kami mengomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan kepada pihak tersebut seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements (continued)

As part of an audit in accordance with Standards on Auditing established by the IICPA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also: (continued)

- *Evaluate the overall presentation, structure, and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision, and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Building a better working world

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (lanjutan)

Tanggung jawab auditor terhadap audit atas laporan keuangan konsolidasian (lanjutan)

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan hal-hal tersebut yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian periode kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama tersebut dalam laporan auditor independen kami kecuali peraturan perundang-undangan melarang pengungkapan publik tentang hal audit utama tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal audit utama tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan auditor independen kami karena konsekuensi yang merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

Independent Auditor's Report (continued)

Report No. 00094/2.1032/AU.1/05/0696-4/1/II/2024 (continued)

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements (continued)

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe such key audit matters in our independent auditor's report unless laws or regulations preclude public disclosure about such key audit matters or when, in extremely rare circumstances, we determine that a key audit matter should not be communicated in our independent auditor's report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

KAP Purwantono, Sungkoro & Surja

Indrajuwana Komala Widjaja
Registrasi Akuntan Publik No. AP.0696/*Public Accountant Registration No. AP.0696*

29 Februari 2024/*February 29, 2024*

00094

The original consolidated financial statements
included herein are in the Indonesian language.

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PER 31 DESEMBER 2023

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2023

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31,* 2023	31 Desember/ *December 31,* 2022	
		US$ '000	US$ '000	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4	25.757	31.225	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	4	-	8.500	Short-term investment
Piutang usaha	5			Trade accounts receivable
Pihak berelasi	33	5.131	3.816	Related parties
Pihak ketiga		7.523	10.659	Third parties
Piutang lain-lain	6			Other accounts receivable
Pihak berelasi	33	1.959	46	Related parties
Pihak ketiga		165	678	Third parties
Persediaan - neto	7	49.815	60.361	Inventories - net
Pajak dibayar di muka	8	3.156	2.941	Prepaid tax
Biaya dibayar di muka	9	163	263	Prepaid expenses
Aset lancar lainnya	10	1.069	825	Other current assets
Jumlah Aset Lancar		94.738	119.314	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan	30	-	3	Deferred tax asset
Aset tetap - neto	11	58.193	50.848	Property, plant and equipment - net
Properti investasi	12	10.108	10.108	Investment property
Aset hak-guna - neto	13	630	268	Right-of-use assets - net
Aset tak berwujud - perangkat lunak komputer - neto	14	87	159	Intangible assets - computer software - net
Tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak	30	18.546	11.157	Claims for income tax refund and tax assessments under appeals
Aset tidak lancar lainnya	15	368	367	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		87.932	72.910	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		182.670	192.224	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$ '000	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$ '000	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	16			Trade accounts payable
Pihak ketiga		1.332	1.520	Third parties
Pihak berelasi	33	60.213	70.482	Related party
Utang lain-lain	17			Other accounts payable
Pihak ketiga		1.300	783	Third parties
Pihak berelasi	33	743	808	Related parties
Kontrak liabilitas - Pihak ketiga	18	1.860	1.276	Contract liabilities - Third parties
Biaya masih harus dibayar	19	4.060	3.614	Accrued expenses
Utang pajak	20	92	145	Taxes payable
Liabilitas sewa jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	21	77	218	Current maturities of long-term lease liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		69.677	78.846	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas sewa jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	21	408	27	Long-term lease liabilities - net of current maturities
Liabilitas pajak tangguhan - neto	30	974	1.757	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan pasca kerja	32	4.622	4.105	Post-employment benefits obligations
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		6.004	5.889	Total Non-current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		75.681	84.735	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp 250 per saham				Capital stock - Rp 250 par value per share
Modal dasar - 8.000.000.000 saham				Authorized - 8,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.566.414.000 saham	22	163.838	163.838	Subscribed and paid-up - 5,566,414,000 shares
Tambahan modal disetor	23	45.880	45.880	Additional paid-in capital
Defisit				Deficit
Cadangan umum		140	140	Appropriated for general reserve
Belum ditentukan penggunaannya		(103.019)	(102.520)	Unappropriated
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		106.839	107.338	Equity Attributable to the Owners of the Parent
Kepentingan non-pengendali	24	150	151	Non-controlling interest
Jumlah Ekuitas		106.989	107.489	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		182.670	192.224	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2023

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2023

	31 Desember/ *December 31,* 2023	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$ '000		US$ '000	
PENDAPATAN DARI KONTRAK DENGAN PELANGGAN	376.213	25,33,34	473.879	REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS
BEBAN POKOK PENJUALAN	(369.780)	26,33	(459.389)	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR	6.433		14.490	GROSS PROFIT
Beban penjualan	(6.608)	27	(7.428)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(5.053)	28	(4.739)	General and administrative expenses
Beban keuangan	(36)	21,29	(92)	Finance cost
Keuntungan (kerugian) kurs - neto	723		(2.145)	Foreign currency exchange gain (loss) - net
Penghasilan bunga	922		861	Interest income
Beban lain-lain	(38)		(30)	Other expenses
Keuntungan lain-lain	2.517	12,33c	2.230	Other gains
LABA (RUGI) SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	(1.140)		3.147	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN - NETO	740	30	(251)	INCOME TAX BENEFIT (EXPENSES) - NET
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN	(400)		2.896	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN:				OTHER COMPREHENSIVE INCOME:
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item not to be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasca kerja	(128)	32	(50)	Re-measurement of post-employment benefits obligations
Pengaruh pajak penghasilan	28	30	11	Income tax effect
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK	(100)		(39)	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR, NET OF TAX
TOTAL PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	(500)		2.857	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Laba (rugi) tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Profit (loss) for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	(399)		2.892	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	(1)		4	Non-controlling interest
	(400)		2.896	
Total penghasilan (rugi) komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income (loss) for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	(499)		2.853	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	(1)		4	Non-controlling interest
	(500)		2.857	
LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam US$ penuh)	(0,0001)	31	0,0005	BASIC EARNING (LOSS) PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT (in full US$)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2023

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2023

	Catatan/ *Notes*	Modal Disetor/ *Paid-up Capital*	Tambahan Modal Disetor/ *Additional Paid-in Capital*	Saldo Laba (Defisit)/ *Retained Earnings (Deficit)*		Kepentingan Non-pengendali/ *Non-controlling Interest*	Jumlah Ekuitas/ *Total Equity*	
				Ditentukan Penggunaannya/ *Appropriated*	Belum Ditentukan Penggunaannya/ *Unappropriated*			
		US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Saldo per 1 Januari 2022		163.838	45.880	140	(105.373)	147	104.632	Balance as of January 1, 2022
Laba tahun berjalan		-	-	-	2.892	4	2.896	Profit for the year
Rugi komprehensif lain		-	-	-	(39)	-	(39)	Other comprehensive loss
Saldo per 31 Desember 2022	22,23	163.838	45.880	140	(102.520)	151	107.489	Balance as of December 31, 2022
Rugi tahun berjalan		-	-	-	(399)	(1)	(400)	Loss for the year
Rugi komprehensif lain		-	-	-	(100)	-	(100)	Other comprehensive loss
Saldo per 31 Desember 2023	22,23	163.838	45.880	140	(103.019)	150	106.989	Balance as of December 31, 2023

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2023

PT LOTTE CHEMICAL TITAN Tbk
AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2023

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$ '000	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$ '000	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pelanggan	378.618	467.424	Cash receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok utama	(360.547)	(438.191)	Payments to main suppliers
Pembayaran untuk pajak penghasilan	(8.277)	(10.502)	Payments of income tax
Pembayaran kepada karyawan	(5.885)	(5.989)	Payments to employees
Pembayaran beban usaha lainnya	(5.649)	(13.578)	Payments other operating expenses
Pembayaran untuk biaya bank dan beban keuangan lainnya	(36)	(51)	Payments for bank charges and other financing costs
Penerimaan dari pendapatan bunga	922	861	Receipts of interest income
Penerimaan dari pengembalian pajak	2.050	4.783	Proceeds from tax refunds
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Operasi	1.196	4.757	Net Cash Used in Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Perolehan aset tetap	(12.841)	(5.093)	Acquisitions of property, plant and equipment
Penerimaan dari penjualan aset tetap	5	-	Proceeds from sale of property, plant and equipment
Pencairan (penempatan) investasi jangka pendek	8.500	(8.500)	Withdrawal (placement) of short-term investment
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(4.336)	(13.593)	Net Cash Used in Investment Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari (pembayaran kepada) pihak berelasi - neto	(1.978)	1.964	Receipts from (payments to) related parties - net
Pembayaran liabilitas sewa	(350)	(314)	Payments of lease liabilities
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	(2.328)	1.650	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(5.468)	(7.186)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	31.225	38.411	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	25.757	31.225	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Lotte Chemical Titan Tbk ("Perusahaan"), didirikan di Republik Indonesia dengan nama PT Indofatra Plastik Industri berdasarkan Akta Notaris Ny. Rukmasanti Hardjasatya, S.H., No. 19 tanggal 9 Desember 1987 dan kemudian berganti nama menjadi PT Fatrapolindo Nusa Industri berdasarkan Akta No. 53 tanggal 18 Juli 1988 dari notaris yang sama. Akta pendirian beserta perubahannya tersebut disahkan oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. C2-6603.HT.01.01.TH.'88 tanggal 30 Juli 1988, dan diumumkan dalam Berita Negara No. 80, Tambahan No. 3831 tanggal 5 Oktober 1990. Sebagai akibat dari perubahan status Perusahaan dari perusahaan tertutup menjadi perusahaan terbuka, berdasarkan Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 7 tanggal 8 Maret 2001 Perusahaan mengganti namanya menjadi PT Fatrapolindo Nusa Industri Tbk. Perubahan ini disahkan oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. C-5565.HT.01.04-TH.2001 tanggal 23 April 2001, dan diumumkan dalam Berita Negara No. 98, Tambahan No. 7972 tanggal 7 Desember 2001. Perusahaan mengganti namanya menjadi PT Titan Kimia Nusantara Tbk. berdasarkan Akta Notaris Sutjipto, S.H., M.Kn. No.164 tanggal 31 Maret 2008. Perubahan ini disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-18208.AH.01.02.Tahun 2008 tanggal 11 April 2008, dan diumumkan dalam Berita Negara No. 91, Tambahan No. 23096 tanggal 11 November 2008. Perusahaan kemudian mengganti namanya menjadi PT Lotte Chemical Titan Tbk berdasarkan Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H. No.1 tanggal 1 April 2013. Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-19689.AH.01.02.Tahun 2013 tanggal 15 April 2013 dan perubahan datanya telah diterima dan dicatat dalam database Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana Suratnya No. AHU-AH.01.10-18163 tertanggal 13 Mei 2013 serta telah diumumkan dalam Berita Negara No. 72, Tambahan No. 93245 tanggal 6 September 2013. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan,

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

PT Lotte Chemical Titan Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia under the name of PT Indofatra Plastik Industri based on Notarial Deed No. 19 of Notary Ny. Rukmasanti Hardjasatya, S.H., dated December 9, 1987 and subsequently, its name was changed to PT Fatrapolindo Nusa Industri based on Notarial Deed No. 53 dated July 18, 1988 of the same notary. The deed of establishment and its amendment were approved by the Minister of Justice in Decision Letter No.C2-6603.HT.01.01.TH.'88 dated July 30, 1988, and were published in State Gazette No. 80, Supplement No. 3831 dated October 5, 1990. As a result of the change in status from limited ownership to publicly owned company, based on Notarial Deed No. 7 of Fathiah Helmi, S.H., dated March 8, 2001, the Company changed its name to PT Fatrapolindo Nusa Industri Tbk. This amendment was approved by the Minister of Justice in Decision Letter No. C-5565.HT.01.04-TH.2001 dated April 23, 2001, and was published in State Gazette No. 98, Supplement No. 7972 dated December 7, 2001. On March 31, 2008, the Company again changed its name to PT Titan Kimia Nusantara Tbk based on Notarial Deed No. 164 of Sutjipto, S.H., M.Kn. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. AHU-18208.AH.01.02.Tahun 2008 dated April 11, 2008, and was published in State Gazette No. 91, Supplement No. 23096 dated November 11, 2008. Later on, the Company again changed its name to PT Lotte Chemical Titan Tbk based on Notarial Deed No. 1 of Fathiah Helmi, S.H. dated April 1, 2013. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. AHU-19689.AH.01.02.Tahun 2013 dated April 15, 2013 and the amendment of the data was received and recorded in the database of the Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as stated in its Letter No. AHU-AH.01.10-18163 dated May 13, 2013 and was published in State Gazette No. 72, Supplement No. 93245 dated September 6, 2013. The Company's Articles of Association have been amended several

perubahan terakhir berdasarkan Akta No. 6 tertanggal 11 Juni 2021 yang dibuat di hadapan Notaris Fathiah Helmi, S.H., antara lain, untuk disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka ("POJK 15/2020") dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 16/POJK.04/2020 tentang Pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka Secara Elektronik ("POJK 16/2020") serta menyusun kembali seluruh Anggaran Dasar Perseroan. Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana dinyatakan dalam Suratnya tertanggal 6 Juli 2021 Nomor AHU-AH.01.03-0420842.

times, the latest amendments were documented in Notarial Deed No. 6 dated June 11, 2021 of Fathiah Helmi, S.H., among others, to align with the provisions of the Financial Services Authority Regulation Number 15/POJK.04/2020 concerning Planning and Holding General Meeting of Shareholders of Public Companies ("POJK 15/2020") and the Financial Services Authority Regulation Number 16/POJK.04/2020 concerning Holding General Meeting of Shareholders of Public Companies by Electronic Means ("POJK 16/2020") as well as rearranging the entire Articles of Association of the Company. The amendments had been received and registered in the Legal Entity Administration System of the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as stated in the letter dated July 6, 2021 Number AHU-AH.01.03-0420842.

Perusahaan berkedudukan di Jakarta dan beralamat kantor di Mangkuluhur City Tower One, Lantai 32, Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav 1-3, Karet Semanggi, Setiabudi, Jakarta Selatan.

The Company is domiciled in Jakarta and its registered office address is Mangkuluhur City Tower One, Lantai 32, Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav 1-3, Karet Semanggi, Setiabudi, South Jakarta.

Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1990. Pada tanggal 30 April 2011, Perusahaan telah mengalihkan bisnis usaha *Biaxially Oriented Polypropylene* ("BOPP") kepada PT Lotte Packaging, pihak berelasi (Catatan 23). Sejak April 2013, Perusahaan bergerak di bidang perdagangan besar karet dan plastik dalam bentuk dasar, sebagai distributor utama dan importir sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan.

The Company started commercial operations in 1990. On April 30, 2011, the Company transferred its Biaxially Oriented Polypropylene ("BOPP") business unit to PT Lotte Packaging, a related party (Note 23). Starting April 2013, the Company is engaged in wholesale trading of rubber and plastic in their basic forms, as main distributor and importer of the products in accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, PT Lotte Chemical Titan Tbk dan entitas anaknya (secara kolektif disebut sebagai "Grup") memiliki masing-masing 332 dan 331 karyawan tetap (tidak diaudit).

As of December 31, 2023 and 2022, PT Lotte Chemical Titan Tbk and its subsidiary (collectively referred to as the "Group") have 332 and 331 permanent employees, respectively (unaudited).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2023 and 2022, the members of the Company's Boards of Commissioners and Directors are as follows:

31 Desember 2023/ *December 31, 2023*			
Dewan Komisaris/Boards of *Commissioners*		Direksi/*Directors*	
Komisaris Utama/ *President Commissioner*	: Park Hyun Chul	Direktur Utama/ *President Director*	: Jang Seon Pyo
Komisaris Independen/ *Independent Commissioner*	: Hendang Tanusdjaja	Direktur/ *Director*	: Jojok Hadrijanto
		Direktur/ *Director*	: Calvin Wiryapranata

31 Desember 2022/ *December 31, 2022*			
Dewan Komisaris/Boards of *Commissioners*		Direksi/*Directors*	
Komisaris Utama/ *President Commissioner*	: Park Hyun Chul	Direktur Utama/ *President Director*	: Jang Seon Pyo
Komisaris Independen/ *Independent Commissioner*	: Budi Frensidy	Direktur/ *Director*	: Jojok Hadrijanto
		Direktur/ *Director*	: Calvin Wiryapranata

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, susunan komite audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2023 and 2022, the members of the Company's audit committee are as follows:

31 Desember 2023/ *December 31, 2023*	
Ketua/*Chairman*	: Hendang Tanusdjaja
Anggota/*Member*	: Augustpaosa Nariman
Anggota/*Member*	: Johanes Bambang Budihardja

31 Desember 2022/ *December 31, 2022*	
Ketua/*Chairman*	: Budi Frensidy
Anggota/*Member*	: Augustpaosa Nariman
Anggota/*Member*	: Johanes Bambang Budihardja

Jumlah gaji dan tunjangan lainnya yang diberikan kepada komisaris dan direksi Perusahaan masing-masing sebesar US$ 24 ribu dan US$ 23 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Salaries and other compensations incurred for the Company's commissioners and directors each amounted to US$ 24 thousand and US$ 23 thousand for the year ended in December 31, 2023 and 2022, respectively.

Perusahaan dan entitas anaknya tergabung dalam Grup yang dikendalikan oleh Lotte Chemical Corporation, perusahaan yang berkedudukan di Republik Korea, sebagai entitas induk terakhir. Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd. ("LCTISB") adalah entitas induk Perusahaan.

The Company and its subsidiary belong to a group of companies controlled by Lotte Chemical Corporation, a company incorporated in the Republic of Korea, which is the ultimate parent entity. Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd. ("LCTISB") is the Company's parent entity.

b. Entitas Anak

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan memiliki langsung saham entitas anak berikut:

b. Consolidated Subsidiary

As of December 31, 2023 and 2022, the Company has direct share ownership in the following subsidiary:

Entitas Anak/ *Subsidiary*	Domisili/ *Domicile*	Tahun Operasi Komersial/ *Start of Commercial Operations*	Jenis Usaha/ *Nature of Business*	Jumlah Aset Sebelum Eliminasi/ *Total Assets Before Elimination*		Persentase Kepemilikan Efektif/*Effective Percentage of Ownership*	
				31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
				US$ '000	US$ '000		
PT Lotte Chemical Titan Nusantara ("LCTN")	Indonesia/ *Indonesia*	1993	Produksi dan Distribusi Polyethylene/ *Manufacturing and Distribution of Polyethylene*	181.020	190.646	99,85%	99,85%

c. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Tindakan Perusahaan yang mempengaruhi modal saham yang ditempatkan dan disetor penuh sejak tanggal penawaran umum perdana sampai dengan tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

c. Public Offering of the Company's Shares

The Company's actions affecting issued and fully paid share capital from the date of its initial public offering up to December 31, 2023, are as follows:

Tanggal/*Date*	Tindakan Perusahaan/ *Corporate Actions*	Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ *Number of Shares Issued and Fully Paid*	Nilai Nominal per Saham/ *Par Value Per Share*
27 Februari 2002/ *February 27, 2002*	Penawaran umum perdana sejumlah 67.000.000 saham/*Initial public offering of 67,000,000 shares.*	410.200.000	Rp250
21 Maret 2002/ *March 21, 2002*	Pencatatan saham perdana pada bursa efek/ *Initial listing of shares at stock exchange.*	410.200.000	Rp250
3 Januari 2008/ *January 3, 2008*	Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sejumlah 5.156.214.000 saham/ *Limited Public Offering I with pre-emptive rights for 5,156,214,000 shares.*	5.566.414.000	Rp250
25 Januari 2008/ *January 25, 2008*	Pencatatan saham yang diterbitkan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas I pada bursa efek/ *Listing of shares issued in the Limited Public Offering I at stock exchange.*	5.566.414.000	Rp250

Seluruh saham Perusahaan tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 14 November 2007, Perusahaan menyampaikan Pernyataan Pendaftaran sehubungan dengan Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sejumlah 5.156.214.000 saham baru dengan harga penawaran sebesar Rp 345 per saham kepada Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) dalam Surat No. 0650/FNI-DIR/XI/07 tanggal 14 November 2007. Pada tanggal 11 Desember 2007, Perusahaan memperoleh Surat Efektif No. S-6271/BL/2007 dari Ketua BAPEPAM-LK dalam rangka Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu tersebut.

All of the Company's shares are listed in the Indonesia Stock Exchange.

On November 14, 2007, the Company submitted its Registration Statement in connection with its Limited Public Offering I with pre-emptive rights for 5,156,214,000 new shares with offering price of Rp 345 per share to the Chairman of the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Board (BAPEPAM-LK) in its Letter No. 0650/FNI-DIR/XI/07 dated November 14, 2007. On December 11, 2007, the Company obtained the Effective Letter No. S-6271/BL/2007 for Limited Public Offering I with pre-emptive rights from the Chairman of BAPEPAM-LK.

Sepanjang periode tanggal 3-18 Januari 2008, Perusahaan melaksanakan Penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sejumlah 5.156.214.000 saham baru dengan nilai nominal Rp 250 per saham yang ditawarkan pada harga Rp 345 per saham. Proses penawaran ini diselesaikan pada tanggal 25 Januari 2008.

During the period of January 3-18, 2008, the Company conducted Limited Public Offering I with pre-emptive rights for 5,156,214,000 new shares with par value of Rp 250 per share offered at Rp 345 per share. This public offering was completed on January 25, 2008.

2. IKHTISAR INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia (SAK), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK IAI) dan Peraturan-Peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian, dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali seperti yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Laporan arus kas konsolidasian disajikan dengan menggunakan metode langsung, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan oleh Grup adalah selaras bagi tahun yang dicakup oleh laporan keuangan konsolidasian.

Grup telah menyusun laporan keuangan konsolidasian dengan dasar bahwa Grup akan terus beroperasi secara berkesinambungan.

2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

a. Basis of Presentation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (SAK), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Financial Accounting Standards Board of the Institute of Indonesia Chartered Accountants (DSAK IAI) and the Regulations and Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by Financial Services Authority (OJK).

The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis, except for the consolidated statements of cash flows, using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant Notes to the consolidated financial statements herein.

The consolidated statement of cash flows, which have been prepared using the direct method, present receipts and disbursements of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities.

The accounting policies adopted by the Group are consistently applied for the years covered by the consolidated financial statements.

The Group has prepared the consolidated financial statements on the basis that it will continue to operate as a going concern.

b. Perubahan Kebijakan Akuntansi

Grup menerapkan pertama kali seluruh standar baru dan/atau yang direvisi yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023, termasuk standar yang direvisi berikut ini yang mempengaruhi laporan keuangan konsolidasian Grup:

Amandemen Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) 1: Penyajian Laporan Keuangan - Pengungkapan Kebijakan Akuntansi

Amandemen ini memberikan panduan untuk membantu entitas menerapkan pertimbangan materialitas dalam pengungkapan kebijakan akuntansi. Amandemen tersebut bertujuan untuk membantu entitas menyediakan pengungkapan kebijakan akuntansi yang lebih berguna dengan mengganti persyaratan dalam mengungkapkan kebijakan akuntansi 'signifikan' entitas menjadi persyaratan untuk mengungkapkan kebijakan akuntansi 'material' entitas dan menambahkan panduan tentang bagaimana entitas menerapkan konsep materialitas dalam membuat keputusan tentang pengungkapan kebijakan akuntansi.

Amandemen tersebut berdampak pada pengungkapan kebijakan akuntansi Grup, namun tidak berdampak pada pengukuran, pengakuan atau penyajian item apa pun dalam laporan keuangan Grup.

Amendemen PSAK 16: Aset Tetap - Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan

Amandemen ini tidak memperbolehkan entitas untuk mengurangi suatu hasil penjualan item yang diproduksi saat membawa aset tersebut ke lokasi dan kondisi yang diperlukan supaya aset dapat beroperasi sesuai dengan intensi manajemen dari biaya perolehan suatu aset tetap. Sebaliknya, entitas mengakui hasil dari penjualan item-item tersebut, dan biaya untuk memproduksi item-item tersebut, dalam laba rugi.

Grup menerapkan amandemen tersebut secara retrospektif hanya untuk aset tetap yang dibuat supaya aset siap digunakan pada atau setelah awal periode penyajian paling awal ketika entitas pertama kali menerapkan amandemen tersebut.

Amandemen ini tidak berdampak pada laporan keuangan konsolidasian Grup karena tidak ada penjualan atas item-item yang dihasilkan aset tetap yang menjadi tersedia untuk digunakan pada atau setelah awal periode sajian paling awal.

b. Changes in Accounting Principles

The Group made first time adoption of all the new and/or revised standards effective for the periods beginning on or after January 1, 2023, including the following revised standards that have affected the consolidated financial statements of the Group:

Amendment of Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) 1: Presentation of Financial Statement - Disclosure of Accounting Policies

The amendments provide guidance to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their 'significant' accounting policies with a requirement to disclose their 'material' accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

The amendments have had an impact on the Group's disclosures of accounting policies, but not on the measurement, recognition or presentation of any items in the Group's financial statements.

Amendment of PSAK 16: Fixed Assets - Proceeds before Intended Use

The amendments prohibit entities from deducting from the cost of an item of fixed assets, any proceeds from selling items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognizes the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in the profit or loss.

The Group applies the amendments retrospectively only to items of fixed assets made available for use on or after the beginning of the earliest period presented when the entity first applies the amendment.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as there were no sales of such items produced by fixed assets made available for use on or after the beginning of the earliest period presented.

Amandemen PSAK 25: Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan terkait Definisi Estimasi Akuntansi

Amandemen PSAK 25 memperjelas perbedaan antara perubahan estimasi akuntansi, perubahan kebijakan akuntansi dan koreksi kesalahan. Amandemen juga mengklarifikasi bagaimana entitas menggunakan teknik pengukuran dan input untuk mengembangkan estimasi akuntansi.

Amandemen ini tidak memiliki dampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup.

Amendment of PSAK 25: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors - Definition of Accounting Estimates

The amendments to PSAK 25 clarify the distinction between changes in accounting estimates, changes in accounting policies and the correction of errors. They also clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments had no impact on the Group's consolidated financial statements.

Amandemen PSAK 46: Pajak Penghasilan - Pajak Tangguhan terkait Aset dan Liabilitas yang Timbul dari Transaksi Tunggal

Amandemen PSAK 46 Pajak Penghasilan mempersempit ruang lingkup pengecualian pengakuan awal, sehingga tidak lagi berlaku pada transaksi yang menimbulkan perbedaan temporer dapat dikurangkan dalam jumlah yang sama dan perbedaan temporer kena pajak dan seperti sewa dan liabilitas dekomisioning.

Amandemen ini tidak mempunyai dampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup.

Amendment of PSAK 46: Income Taxes - Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

The amendments to PSAK 46 Income Taxes narrow the scope of the initial recognition exception, so that it no longer applies to transactions that give rise to equal taxable and deductible temporary differences such as leases and decommissioning liabilities.

The amendments had no impact on the Group's consolidated financial statements.

Amandemen PSAK 46: Pajak Penghasilan - Reformasi Pajak Internasional - Ketentuan Model Pilar Dua

Amandemen PSAK 46 ini diperkenalkan sebagai tanggapan terhadap aturan Model Pilar Dua yang diterbitkan oleh organisasi kerjasama dan pengembangan ekonomi atau Organization for Economic Co-operation and Development (OECD), dan mencakup:

- Pengecualian atas pengakuan dan pengungkapan informasi mengenai aset dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan Pilar Dua; dan
- Persyaratan pengungkapan bagi entitas yang terkena dampak untuk membantu pengguna laporan keuangan lebih memahami eksposur entitas terhadap pajak penghasilan Pilar Dua yang timbul dari undang-undang tersebut, terutama sebelum tanggal berlakunya undang-undang tersebut.

Pengecualian tersebut - yang penggunaannya harus diungkapkan - segera berlaku saat penerbitan amandemen ini. Persyaratan pengungkapan lainnya berlaku untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023, namun tidak untuk periode interim yang berakhir pada atau sebelum 31 Desember 2023.

Amendment of PSAK 46: Income Taxes - International Tax Reform - Pillar Two Model Rules

The amendments to PSAK 46 have been introduced in response to the Pillar Two Rules, issued by Organization for Economic Co-operation and Development (OECD), and include:

- An exception to the recognition and disclosure of deferred taxes related to the Pillar Two income taxes; and
- Disclosure requirements for affected entities to help users of the financial statements better understand an entity's exposure to Pillar Two income taxes arising from that legislation, particularly before its effective date.

The exception - the use of which is required to be disclosed - applies immediately upon the issue of these amendments. The remaining disclosure requirements apply for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023, but not for any interim periods ending on or before December 31, 2023.

Pada tanggal 31 Desember 2023, Perundang-undangan terkait pajak penghasilan Pilar Dua belum diberlakukan atau secara substantif belum diberlakukan di Indonesia tempat Grup beroperasi. Oleh karena itu, Grup masih dalam proses melakukan penilaian atas potensi eksposur pajak penghasilan Pilar Dua. Potensi eksposur pajak penghasilan Pilar Dua, jika ada, saat ini tidak diketahui atau dapat diperkirakan secara wajar.

As of December 31, 2023, the Pillar Two income taxes legislation has not yet been enacted or has not yet substantively enacted in Indonesia where the Group operates. Therefore, the Group is still in the process of assessing the potential exposure to Pillar Two income taxes. The potential exposure, if any, to Pillar Two income taxes is currently not known or reasonably estimable.

c. Prinsip-prinsip Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas anak. Laporan keuangan entitas anak dibuat untuk periode pelaporan yang sama dengan Perusahaan, menggunakan kebijakan akuntansi yang konsisten.

c. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiary. The financial statements of the subsidiary are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies.

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Mata uang pelaporan yang digunakan pada laporan keuangan konsolidasian adalah Dolar Amerika Serikat (Dolar AS atau US$), yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan Entitas Anak.

Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam Dolar AS berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang fungsional berdasarkan rata-rata kurs jual dan beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal transaksi perbankan terakhir pada tahun yang bersangkutan, dan laba atau rugi kurs yang timbul, dikreditkan atau dibebankan pada operasi tahun berjalan.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, nilai tukar yang digunakan untuk Rp 1.000 masing-masing adalah sebesar US$0,0649 dan US$0,0636.

d. Foreign Currency Transactions and Balances

The reporting currency used in the consolidated financial statements is United States Dollar (US Dollar or US$), which is the functional currency of the Company and Subsidiary.

Transactions involving foreign currencies are recorded in US Dollar at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the reporting date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to the functional currency based on the average of the selling and buying rates of exchange prevailing at the last banking transaction date of the year, published by Bank Indonesia, and any resulting gains or losses are credited or charged to operations of the current year.

As of December 31, 2023 and 2022, the exchange rates used for Rp 1,000 was US$0.0649 and US$0.0636, respectively.

e. Pengukuran Nilai Wajar

Grup mengukur jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas (UPK) tertentu berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan (fair value less cost of disposal atau FVLCD).

Grup menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, dengan memaksimalkan masukan (input) yang dapat diamati (observable) yang relevan dan meminimalkan masukan (input) yang tidak dapat diamati (unobservable).

e. Fair Value Measurement

The Group measures certain recoverable amounts of cash generating unit (CGU) using fair value less cost of disposal (FVLCD).

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan level masukan (input) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

- Level 1 - harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik.
- Level 2 - teknik penilaian dimana tingkat level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi baik secara langsung atau tidak langsung.
- Level 3 - teknik penilaian dimana tingkat level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi baik secara langsung atau tidak langsung.

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian secara berulang, Grup menentukan apakah terdapat perpindahan antara level dalam hirarki dengan melakukan evaluasi ulang atas penetapan kategori (berdasarkan Level masukan (input) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan) pada tiap akhir periode pelaporan.

Untuk tujuan pengungkapan nilai wajar, Grup menentukan klasifikasi aset dan liabilitas berdasarkan sifat, karakteristik dan risikonya dan level pada hierarki nilai wajar sebagaimana dijelaskan diatas.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 - quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 - valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- Level 3 - valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

f. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Grup mempunyai transaksi dengan pihak berelasi, dengan definisi yang diuraikan pada PSAK 7, “Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi”.

Transaksi dengan pihak berelasi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, yang mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Kecuali diungkapkan khusus sebagai pihak berelasi, maka pihak-pihak lain yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan pihak tidak berelasi.

f. Transactions with Related Parties

The Group has transactions with related parties, as defined in PSAK 7, “Related Party Disclosures”.

These transactions with related parties are made based on terms agreed by the parties, which may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

Unless specifically identified as related parties, the parties disclosed in the Notes to the consolidated financial statements are unrelated parties.

g. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi bersih merupakan estimasi harga jual dari persediaan dikurangi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk melakukan penjualan.

Grup menetapkan penyisihan untuk nilai realisasi neto persediaan berdasarkan hasil penelaahan berkala atas kondisi fisik dan nilai realisasi neto persediaan.

g. Inventories

Inventories are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method. Net realizable value represents the estimated selling price for inventories less estimated cost of completion and cost necessary to make the sale.

The Group provides allowance for net realizable value of inventories based on periodic reviews of the physical conditions and net realizable values of the inventories.

h. Aset Tetap

Aset tetap yang dimiliki untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa atau untuk tujuan administratif pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan. dicatat berdasarkan biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai.

Penyusutan aset tetap dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya oleh Grup dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomis sebagai berikut:

h. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to its working condition and to the location where it is intended to be used. Subsequent to initial recognition, these assets are carried at cost, less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation of an asset is commenced when the asset is available for use in the manner intended by the Group and is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

	Tahun/*Years*	
Bangunan dan prasarana	10 - 30	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan pabrik	5 - 30	Plant machineries and equipment
Perabotan dan peralatan kantor	5 - 10	Furniture and office equipment
Alat-alat pengangkutan	5 - 10	Transportation equipment

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan direview setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land is stated at cost and is not depreciated.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Biaya-biaya lain yang terjadi selanjutnya yang timbul untuk menambah, mengganti atau memperbaiki aset tetap dicatat sebagai biaya perolehan aset jika dan hanya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke entitas dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred. Other costs incurred subsequently to add to, replace part of, or service an item of property, plant and equipment, are recognized as asset if, and only if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and the cost of the item can be measured reliably.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan tersebut termasuk biaya pinjaman yang terjadi selama masa pembangunan yang timbul dari utang yang digunakan untuk pembangunan aset tersebut. Aset dalam penyelesaian mencakup biaya perolehan atas aset berwujud (aset tetap) dan aset takberwujud. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap dan aset takberwujud yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

Construction in progress is stated at cost which includes borrowing costs during construction on debts incurred to finance the construction. Construction in progress covers for both cost of tangible asset (property, plant and equipment) and intangible asset. Construction in progress is transferred to the respective property, plant and equipment account and intangible asset when completed and ready for use.

i. Properti Investasi

Properti investasi adalah properti (tanah) yang dikuasai (oleh pemilik) untuk menghasilkan sewa atau untuk kenaikan nilai atau keduanya, dan tidak untuk:

i) digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa atau untuk tujuan administratif; atau
ii) dijual dalam kegiatan usaha sehari-hari.

Properti investasi pada awalnya diukur sebesar biaya perolehan, termasuk biaya transaksi. Setelah pengakuan awal, entitas memilih model biaya sesuai ketentuan PSAK 16: Aset Tetap.

Transfer dilakukan ke (atau dari) properti investasi hanya jika ada perubahan penggunaan. Ketika entitas menggunakan model biaya untuk properti investasi, pengalihan antara properti investasi dan properti yang digunakan pemilik tidak mengubah jumlah tercatat properti yang dialihkan dan tidak mengubah biaya properti tersebut untuk tujuan pengukuran atau pengungkapan.

i. Investment Property

An investment property is defined as a property (land) held (by the owner) to earn rentals or for capital appreciation or both, rather than for:

i) use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or
ii) sale in the ordinary course of business.

Investment property is measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, the entity chooses cost method in accordance with PSAK 16: Fixed Assets.

Transfers are made to (or from) investment property only when there is a change in use. When an entity uses the cost model for investment property, transfers between investment property and owner–occupied property do not change the carrying amount of the property transferred and they do not change the cost of that property for measurement or disclosure purposes.

j. Aset Tak Berwujud - Perangkat Lunak Komputer

Aset takberwujud diakui jika, dan hanya jika, biaya perolehan aset tersebut dapat diukur secara andal dan kemungkinan besar Grup akan memperoleh manfaat ekonomis masa depan dari aset tersebut.

Perangkat lunak yang bukan merupakan bagian integral dari perangkat keras yang terkait dicatat sebagai aset takberwujud dan dinyatakan sebesar nilai tercatat, yaitu sebesar harga perolehan dikurangi dengan akumulasi amortisasi.

Biaya perolehan perangkat lunak komputer meliputi seluruh biaya yang dapat dikaitkan langsung sampai aset tersebut siap digunakan dan diamortisasi selama 5 tahun dengan metode garis lurus.

j. Intangible Assets - Computer Software

Intangible assets is recognized if and only if the cost of the asset can be measured reliably and is likely that the Group will derive future economic benefits from these assets.

Software which is not an integral part of a related hardware is recorded as intangible assets and stated at carrying value, i.e., cost less accumulated amortization.

The acquisition cost of computer software includes all direct costs that can be attributed directly to the asset for its intended use and is amortized over 5 years using straight-line method.

k. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Pada setiap akhir tahun pelaporan, Grup menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Grup membuat estimasi atas jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dianggap mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya.

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset. Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Grup menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi aset yang diturunkan nilainya.

Penilaian dilakukan pada akhir setiap tanggal pelaporan untuk menilai apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam tahun sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset atau UPK tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam tahun sebelumnya dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui.

k. Impairment of Non-Financial Asset

The Group assesses, at the end of each reporting year, whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGU's fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by multiple valuations or other available fair value indicators.

Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.

An assessment is made at the end of each reporting date to assess whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the asset's or CGU's recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized.

Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat yang telah ditentukan, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui pada laba atau rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the assets does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

I. Sewa

I. Leases

Grup menilai pada saat insepsi kontrak apabila kontrak tersebut adalah, atau mengandung, sewa. Yaitu, bila kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasian selama suatu jangka waktu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Grup sebagai Penyewa

The Group as Lessee

Grup menerapkan pendekatan pengakuan dan pengukuran tunggal untuk semua sewa, kecuali untuk sewa jangka-pendek dan sewa yang aset pendasarnya bernilai-rendah. Grup mengakui liabilitas sewa untuk melakukan pembayaran sewa dan aset hak-guna yang mewakili hak untuk menggunakan aset pendasar.

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognizes lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

Aset Hak-Guna

Right-of-Use Assets

Grup mengakui aset hak-guna pada tanggal permulaan sewa (yaitu tanggal aset pendasar tersedia untuk digunakan). Aset hak-guna diukur pada harga perolehan, dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai, serta disesuaikan dengan pengukuran kembali liabilitas sewa. Biaya perolehan aset hak-guna mencakup jumlah liabilitas sewa yang diakui, biaya langsung awal yang terjadi, dan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan dikurangi setiap insentif sewa yang diterima.

The Group recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received.

Aset hak-guna disusutkan dengan metode garis lurus selama masa sewa. Jika kepemilikan aset pendasar sewa beralih ke Grup pada akhir masa sewa atau biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan Grup akan mengeksekusi opsi beli, maka penyusutan aset hak-guna dihitung menggunakan estimasi masa manfaat aset. Aset hak-guna juga dievaluasi untuk penurunan nilai.

Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term. If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset. The right-of-use assets are also assessed for impairment.

Penyusutan menggunakan metode garis lurus berdasarkan masa sewa sebagai berikut:

Depreciation using the straight-line method based on the lease terms is as follows:

	Tahun/*Years*	
Bangunan	4	Building
Kendaraan	2	Vehicle

Liabilitas Sewa

Pada tanggal permulaan sewa, Grup mengakui liabilitas sewa yang diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang harus dilakukan selama masa sewa.

Pembayaran sewa juga mencakup harga pelaksanaan dari opsi beli yang secara wajar pasti dilaksanakan oleh Grup dan pembayaran pinalti untuk mengakhiri sewa, jika masa sewa merefleksikan adanya opsi dapat mengakhiri sewa. Pembayaran sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau tarif diakui sebagai beban pada periode terjadinya peristiwa atau kondisi yang memicu terjadinya pembayaran tersebut.

Dalam menghitung nilai kini pembayaran sewa, Grup menggunakan Suku Bunga Pinjaman Inkremental (SBPI) pada tanggal permulaan sewa karena suku bunga implisit dalam sewa tidak dapat langsung ditentukan. Setelah tanggal permulaan, jumlah kewajiban sewa ditingkatkan untuk mencerminkan akresi bunga (atas efek diskonto) dan dikurangi untuk pembayaran sewa yang dilakukan. Selain itu, nilai tercatat liabilitas sewa diukur kembali jika terdapat modifikasi, perubahan masa sewa, perubahan pembayaran sewa, atau perubahan penilaian atas opsi untuk membeli aset pendasar.

Sewa Jangka Pendek dan Sewa dengan Aset Bernilai Rendah

Grup menerapkan pengecualian pengakuan sewa jangka pendek untuk sewa yang jangka waktu sewanya pendek (yaitu, sewa yang memiliki jangka waktu sewa 12 bulan atau kurang dari tanggal permulaan dan tidak memiliki opsi beli). Grup juga menerapkan pengecualian pengakuan sewa dengan aset bernilai rendah untuk sewa yang aset pendasarnya dianggap bernilai rendah. Pembayaran sewa untuk sewa jangka pendek dan sewa dari aset bernilai rendah diakui sebagai beban dengan metode garis lurus selama masa sewa.

Lease Liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term.

The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses its Incremental Borrowing Rate (IBR) at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

Short-term Leases and Leases of Low-Value Assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). The Group also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value underlying assets are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

Grup sebagai Pesewa

Sewa yang dalam pengaturannya Grup tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan suatu aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pendapatan sewa yang timbul dicatat dengan metode garis lurus selama masa sewa dan diakui sebagai bagian dari pendapatan usaha pada laba rugi karena sifatnya. Biaya langsung awal yang terjadi dalam negosiasi dan pengaturan sewa operasi ditambahkan ke jumlah tercatat dari aset sewaan dan diakui selama masa sewa atas dasar yang sama dengan pendapatan sewa. Sewa kontijensi diakui sebagai pendapatan pada periode dimana sewa kontijensi tersebut diperoleh.

The Group as Lessor

Leases in which the Group does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an asset are classified as operating leases. Lease income arising is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in other operating income in the profit or loss due to its operating nature. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as lease income. Contingent rent are recognized as revenue in the period in which they are earned.

m. Imbalan Pasca Kerja

LCTN memberikan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetapnya yang dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Manulife Indonesia (DPLK). LCTN mengakui iuran atas program pensiun iuran pasti ketika karyawan telah memberikan jasanya untuk LCTN. LCTN juga memberikan imbalan pascakerja untuk karyawan sesuai dengan Perjanjian Kerja Bersama dan Undang-undang Penciptaan Lapangan Kerja No. 11/2020 (”UU Cipta Kerja”, (UUCK)). Tidak terdapat pendanaan yang disisihkan oleh LCTN sehubungan dengan imbalan pasca kerja ini. Penyisihan tambahan tersebut diestimasi dengan menggunakan perhitungan aktuarial metode “Projected Unit Credit”.

Pengukuran kembali, yang terdiri atas keuntungan dan kerugian aktuarial, segera diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan pengaruh langsung didebit atau dikreditkan kepada laba ditahan melalui penghasilan komprehensif lain pada periode terjadinya. Pengukuran kembali tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

Biaya jasa lalu harus diakui sebagai beban pada saat yang lebih awal antara:

i) ketika program amandemen atau kurtailmen terjadi; dan
ii) ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi atau imbalan terminasi terkait.

Bunga neto dihitung dengan menggunakan tingkat diskonto terhadap liabilitas imbalan kerja neto. Biaya jasa yang terdiri atas, biaya jasa kini dan biaya jasa lalu, keuntungan dan kerugian kurtailmen dan penyelesaian tidak rutin, jika ada. Beban atau pendapatan bunga neto, dan biaya jasa diakui dalam laba atau rugi.

m. Post-Employment Benefits

LCTN has defined contribution plan covering all its local permanent employees managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Manulife Indonesia (DPLK). LCTN recognizes contributions to the defined contribution plan when an employee has rendered service to LCTN. LCTN also provides post-employment benefits to its employees in accordance with Collective Labor Agreement and Job Creation Law No. 11/2020 (the “Cipta Kerja Law”, (UUCK)). No funding has been made to this defined benefit plan. The said additional provisions are estimated using actuarial calculations using the “Projected Unit Credit” method.

Re-measurements, comprising actuarial gains and losses, are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period in which they occur. Re-measurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

Past service costs are recognized in profit or loss at the earlier between:

i) the date of the plan amendment or curtailment, and
ii) the date the Group recognizes related restructuring costs.

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net employee benefits liability. Service costs comprise current service costs and past service costs, gains and losses on curtailments and non-routine settlements, if any. Net interest expense or income, and service costs are recognized in profit or loss.

Pada bulan April 2022, Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia menerbitkan siaran pers atas persyaratan pengatribusian imbalan pada periode jasa sesuai PSAK 24: Imbalan Kerja yang diadopsi dari IAS 19: Employee Benefits. Siaran pers tersebut menyampaikan informasi bahwa pola fakta umum dari program pensiun berbasis undang-undang ketenagakerjaan yang berlaku di Indonesia saat ini memiliki pola fakta serupa dengan yang ditanggapi dan disimpulkan dalam IFRS Intepretation Committee (IFRIC) Agenda Decision Attributing Benefit to Periods of Service (IAS 19).

In April 2022, the Institute of Indonesia Chartered Accountants' Financial Accounting Standards Board issued a press release regarding attribution of benefits to periods of service in accordance with PSAK 24: Imbalan Kerja which was adopted from IAS 19: Employee Benefits. The press release conveyed the information that the fact pattern of the pension program based on the Labor Law currently enacted in Indonesia is similar to those responded and concluded in the IFRS Interpretation Committee (IFRIC) Agenda Decision Attributing Benefit to Periods of Service (IAS 19).

n. Perpajakan

Pajak Kini

Aset dan liabilitas pajak kini diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Bunga atas hutang pajak dan denda pajak disajikan sebagai bagian dari keuntungan atau beban lain-lain karena tidak dianggap sebagai bagian dari beban pajak penghasilan.

Pajak Tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak dari aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan pada tanggal pelaporan.

Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang kena pajak, kecuali:

i. liabilitas pajak tangguhan yang terjadi dari pengakuan awal goodwill atau dari aset atau liabilitas dari transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis, dan pada waktu transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi dan laba kena pajak/rugi pajak;
ii. dari perbedaan temporer kena pajak atas investasi pada entitas anak, perusahaan asosiasi dan kepentingan dalam pengaturan bersama, yang saat pembalikannya dapat dikendalikan dan besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat.

n. Taxation

Current Tax

Current income tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authority. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted at the reporting date.

Interests on tax liabilities and tax penalties are presented as part of other gains or expenses since they are not considered as part of the income tax expense.

Deferred Tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:

i. where the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss;
ii. in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiary, associates and interests in joint arrangements, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Aset pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, saldo kredit pajak yang tidak digunakan dan akumulasi rugi fiskal yang tidak terpakai. Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan bahwa jumlah penghasilan kena pajak akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, dan penerapan kredit pajak yang tidak terpakai serta akumulasi rugi fiskal yang dapat digunakan, kecuali:

i. jika aset pajak tangguhan timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis dan tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak/rugi pajak; atau

ii. dari perbedaan temporer yang dapat dikurangkan atas investasi pada entitas anak, perusahaan asosiasi dan kepentingan dalam pengaturan bersama, aset pajak tangguhan hanya diakui bila besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat dan laba kena pajak dapat dikompensasi dengan beda temporer tersebut.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan yang tidak diakui ditinjau ulang pada setiap tanggal pelaporan dan akan diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa yang akan datang akan tersedia untuk pemulihannya.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku pada tahun saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak dan peraturan pajak yang berlaku atau yang secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Pajak tangguhan atas barang yang diakui di luar laba rugi diakui di luar laba rugi. Taksiran pajak tangguhan diakui berkorelasi dengan underlying transaction baik di penghasilan komprehensif lain (OCI) maupun langsung di ekuitas.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, the carry forward of unused tax credits and any unused tax losses. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and any unused tax losses can be utilised, except:

i. where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; or

ii. in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiary, associates and interest in joint arrangements, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognized deferred tax assets are re-assessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted as at the reporting date.

Deferred tax relating to items recognized outside profit or loss is recognized outside profit or loss. Deferred tax items are recognized in correlation to the underlying transaction either in other comprehensive income (OCI) or directly in equity.

Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan

Grup menentukan apakah akan mempertimbangkan masing-masing perlakuan pajak yang tidak pasti secara terpisah atau bersama-sama dengan satu atau lebih perlakuan pajak tidak pasti lainnya dan menggunakan pendekatan yang dapat memprediksi penyelesaian ketidakpastian tersebut dengan lebih baik.

Grup menerapkan pertimbangan signifikan dalam mengidentifikasi ketidakpastian atas perlakuan pajak penghasilan.

Grup mempertimbangkan apakah mereka memiliki posisi pajak yang tidak pasti, terutama yang berkaitan dengan transfer pricing. Pelaporan pajak Perusahaan dan entitas anak termasuk pengurangan beban pajak terkait dengan transfer pricing dan otoritas perpajakan mungkin dapat memiliki pandangan yang berbeda atas perlakuan pajak tersebut.

Grup menentukan, berdasarkan pada kepatuhan perpajakannya dan studi penentuan transfer pricing, bahwa besar kemungkinan perlakuan pajaknya (termasuk untuk masing-masing entitas anak) akan diterima oleh otoritas perpajakan.

Uncertainty over Income Tax Treatments

The Group determines whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments and uses the approach that better predicts the resolution of the uncertainty.

The Group applies significant judgement in identifying uncertainties over income tax treatments.

The Group considered whether it has any uncertain tax positions, particularly those relating to transfer pricing. The Company's and the subsidiary' tax filings include deductions related to transfer pricing and the taxation authorities may challenge those tax treatments.

The Group determined, based on its tax compliance and transfer pricing study, that it is probable that its tax treatments (including those for each subsidiary) will be accepted by the taxation authority.

Pajak Pertambahan Nilai

Pendapatan, beban-beban dan aset-aset diakui neto atas jumlah Pajak Pertambahan Nilai (PPN) kecuali:

- PPN yang muncul dari pembelian aset atau jasa yang tidak dapat dikreditkan oleh kantor pajak, yang dalam hal ini PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai bagian dari item beban-beban yang diterapkan; dan
- Piutang dan utang yang disajikan termasuk dengan jumlah PPN.

Jumlah PPN neto yang terpulihkan dari, atau terutang kepada, kantor pajak termasuk sebagai bagian dari piutang atau utang pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Value Added Tax

Revenue, expenses and assets are recognized net of the amount of Value Added Tax (VAT) except:

- When the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable; and
- When receivables and payables are stated with the amount of VAT included.

The net amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authorities is included as part of receivables or payables in the consolidated statement of financial position.

Pajak Final

Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, Pajak final dikenakan atas nilai bruto transaksi, dan tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Pajak final tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK 46: Pajak Penghasilan.

Final Tax

In accordance with the tax regulation in Indonesia, final tax is applied to the gross value of transactions, even when the parties carrying the transaction recognizing losses.

Final tax is scoped out from PSAK 46: Income Tax.

o. Instrumen Keuangan

Instrumen keuangan adalah setiap kontrak yang menambah nilai aset keuangan bagi satu entitas dan liabilitas keuangan atau ekuitas bagi entitas lain.

Aset Keuangan

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Aset keuangan diklasifikasikan, pada pengakuan awal, untuk selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi, nilai wajar melalui OCI dan nilai wajar melalui laba rugi.

Klasifikasi aset keuangan pada pengakuan awal tergantung pada karakteristik arus kas kontraktual aset keuangan dan model bisnis Grup untuk mengelolanya. Dengan pengecualian piutang usaha yang tidak mengandung komponen pembiayaan yang signifikan atau yang mana Grup telah menerapkan kebijaksanaan praktisnya, Grup pada awalnya mengukur aset keuangan pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi. Piutang usaha yang tidak mengandung komponen pembiayaan yang signifikan atau yang mana Grup telah menerapkan kebijaksanaan praktis diukur pada harga transaksi yang ditentukan berdasarkan PSAK 72.

Agar aset keuangan diklasifikasikan dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau nilai wajar melalui OCI, aset keuangan harus menghasilkan arus kas yang mewakili pembayaran pokok dan bunga (SPPI) dari jumlah pokok terutang. Penilaian ini disebut sebagai tes SPPI dan dilakukan pada tingkat instrumen.

Model bisnis Grup untuk mengelola aset keuangan mengacu pada bagaimana Grup mengelola aset keuangannya untuk menghasilkan arus kas. Model bisnis menentukan apakah arus kas akan dihasilkan dari pengumpulan arus kas kontraktual, penjualan aset keuangan, atau keduanya.

Pengukuran Selanjutnya

Untuk tujuan pengukuran selanjutnya, aset keuangan diklasifikasikan dalam empat kategori:

- Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi (instrumen hutang)
- Aset keuangan pada nilai wajar melalui OCI dengan daur ulang keuntungan dan kerugian kumulatif (instrumen utang)
- Aset keuangan yang ditetapkan pada nilai wajar melalui OCI tanpa daur ulang keuntungan dan kerugian kumulatif setelah penghentian pengakuan (instrumen ekuitas)
- Aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi

o. Financial Instruments

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

Financial Assets

Initial Recognition and Measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortized cost, fair value through OCI and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price determined under PSAK 72.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are represent solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level.

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both.

Subsequent Measurement

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- Financial assets at amortized cost (debt instruments)
- Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments)
- Financial assets designated at fair value through OCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments)
- Financial assets at fair value through profit or loss

Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi

Grup saat ini hanya memiliki aset keuangan yang selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Grup mengukur aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- Aset keuangan dimiliki dalam model bisnis dengan tujuan untuk memiliki aset keuangan untuk mengumpulkan arus kas kontraktual;
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menimbulkan arus kas pada tanggal tertentu yang hanya merupakan pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi selanjutnya diukur dengan menggunakan metode suku bunga efektif (SBE) dan mengalami penurunan nilai. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi pada saat aset dihentikan pengakuannya, dimodifikasi atau rusak.

Aset keuangan Grup pada biaya perolehan diamortisasi termasuk piutang usaha dan piutang lain-lain.

Penurunan nilai aset keuangan

Grup mengakui penyisihan kerugian kredit ekspektasian (ECL) untuk semua instrumen utang yang tidak dimiliki pada nilai wajar melalui laporan laba rugi. ECL didasarkan pada perbedaan antara arus kas kontraktual yang jatuh tempo sesuai dengan kontrak dan semua arus kas yang diharapkan akan diterima Grup, didiskontokan dengan perkiraan suku bunga efektif awal.

Untuk piutang usaha, Grup menerapkan pendekatan yang disederhanakan dalam menghitung ECL. Oleh karena itu, Grup tidak melacak perubahan dalam risiko kredit, tetapi mengakui penyisihan kerugian berdasarkan ECL seumur hidup pada setiap tanggal pelaporan. Grup telah menetapkan matriks provisi berdasarkan pengalaman kerugian kredit historisnya, yang disesuaikan dengan faktor-faktor berwawasan ke depan yang spesifik untuk debitur dan lingkungan ekonomi.

Aset keuangan dihapuskan jika tidak ada ekspektasi yang wajar untuk memulihkan arus kas kontraktual.

Financial assets at amortized cost

The Group currently only has financial assets subsequently measured at amortized costs. The Group measures financial assets at amortised cost if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows;
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest rate (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortized cost includes trade accounts receivable and other accounts receivable.

Impairment of financial assets

The Group recognizes an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate.

For trade receivables, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognizes a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

Liabilitas Keuangan

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi atau liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi. Grup menentukan klasifikasi liabilitas keuangannya pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan awalnya diukur sebesar nilai wajarnya. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan liabilitas keuangan (selain liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi) ditambahkan atau dikurangkan dari nilai wajar liabilitas keuangan, yang sesuai, pada pengakuan awal. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi langsung diakui dalam laba rugi.

Liabilitas keuangan Grup meliputi utang usaha dan lain-lain dan biaya masih harus dibayar.

Pengukuran Selanjutnya

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan yang dikenakan bunga diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode SBE.

Pada tanggal pelaporan, akrual beban bunga dicatat secara terpisah dari pokok pinjaman terkait dalam bagian liabilitas jangka pendek. Keuntungan atau kerugian harus diakui dalam laba rugi ketika liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi SBE.

Amortisasi SBE dicatat sebagai "Beban Keuangan" dalam laba rugi.

p. Pendapatan dan Beban

Grup menerapkan PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan, yang mensyaratkan pengakuan pendapatan untuk memenuhi 5 (lima) langkah analisis sebagai berikut:

1. Identifikasi kontrak dengan pelanggan.
2. Identifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak. Kewajiban pelaksanaan merupakan janji-janji dalam kontrak untuk menyerahkan barang atau jasa yang memiliki karakteristik berbeda ke pelanggan.

Financial Liabilities

Initial Recognition and Measurement

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities at amortized cost. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition of financial liabilities (other than financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial liabilities at fair value through profit or loss are recognized immediately in profit or loss.

The Group's financial liabilities include trade accounts payable and other accounts payable and accrued expenses.

Subsequent Measurement

After initial recognition, interest-bearing financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the EIR method.

At the reporting dates, accrued interest expenses is recorded separately from the associated borrowings within the current liabilities section. Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortisation process.

The EIR amortisation is included in "Finance Costs" in profit or loss.

p. Revenue and Expense

The Group has adopted PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers, which requires revenue recognition to fulfill 5 (five) steps of assessment as follows:

1. Identify contract(s) with a customer.
2. Identify the performance obligations in the contract. Performance obligations are promises in a contract to transfer to a customer goods or services that are distinct.

3. Menetapkan harga transaksi, setelah dikurangi diskon, retur, insentif penjualan dan pajak pertambahan nilai, yang berhak diperoleh suatu entitas sebagai kompensasi atas diserahkannya barang atau jasa yang dijanjikan di kontrak.
4. Alokasi harga transaksi ke setiap kewajiban pelaksanaan dengan menggunakan dasar harga jual berdiri sendiri relatif dari setiap barang atau jasa berbeda yang dijanjikan di kontrak. Ketika tidak dapat diamati secara langsung, harga jual berdiri sendiri relatif diperkirakan berdasarkan biaya yang diharapkan ditambah marjin.
5. Pengakuan pendapatan ketika kewajiban pelaksanaan telah dipenuhi dengan menyerahkan barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan (ketika pelanggan telah memiliki kendali atas barang atau jasa tersebut).

Pendapatan diakui ketika Grup memenuhi kewajiban pelaksanaan dengan mengalihkan barang atau jasa yang dijanjikan kepada pelanggan, yaitu ketika pelanggan memperoleh pengendalian atas barang atau jasa tersebut (yaitu ketika barang jadi meninggalkan gudang Grup). Kewajiban pelaksanaan dapat dipenuhi pada waktu tertentu. Jumlah pendapatan yang diakui adalah jumlah yang dialokasikan untuk kewajiban pelaksanaan yang dipenuhi.

Grup menawarkan imbalan variabel berupa hak pengembalian dan penyesuaian harga sehubungan klaim kualitas, perubahan harga komoditas dan volume penjualan. Dalam menetapkan estimasi terkait, manajemen menggunakan metode nilai ekspektasian yang dikembangkan berdasarkan pengalaman historis, atau metode jumlah yang paling mungkin yang dikembangkan berdasarkan pengalaman historis dengan mempertimbangkan juga pola pembelian saat ini.

Manajemen menetapkan metode estimasi untuk memastikan dimasukkannya imbalan variabel tersebut hanya sedemikian agar tidak terjadi pembalikan yang signifikan atas pendapatan kumulatif yang diakui ketika ketidakpastian terkait dengan pertimbangan variabel tersebut diselesaikan kedepannya.

3. Determine the transaction price, net of discounts, returns, sales incentives and value added tax, which an entity expects to be entitled in exchange for transferring the promised goods or services to a customer.
4. Allocate the transaction price to each performance obligation on the basis of the relative stand-alone selling prices of each distinct goods or services promised in the contract. When these are not directly observable, the relative standalone selling price are estimated based on expected cost plus margin.
5. Recognise revenue when performance obligation is satisfied by transferring a promised goods or services to a customer (which is when the customer obtains control of those goods or services).

Revenue is recognized when the Group satisfies a performance obligation by transfering a promised good or service to the customer, which is when the customer obtains control of the good or service (i.e., when the finished good depart the Group's warehouse). A performance obligation may be satisfied at a point in time. The amount of revenue recognized is the amount allocated to the satisfied performance obligation.

The Group estimates the variable considerations such as right of return and price adjustments arising from quality claim, changes of commodity price and sales volume, using expected value developed based on historical experience or using most likely amount developed based on historical experience taking into account also current purchasing patterns.

The management established estimation method that ensure inclusion of these variable consideration only to the extent that it is highly probable that a significant reversal in the amount of cumulative revenue recognized will not occur when the uncertainty associated with the variable consideration is subsequently resolved.

Piutang usaha merupakan hak Grup atas sejumlah imbalan yang tidak bersyarat (yaitu, hanya berlalunya waktu yang perlu terjadi sebelum pembayaran imbalan tersebut jatuh tempo).

Jika pelanggan membayar imbalan sebelum Grup mengalihkan barang atau jasa kepada pelanggan, liabilitas kontrak diakui pada saat pembayaran dilakukan atau pembayaran jatuh tempo (mana yang lebih awal). Liabilitas kontrak diakui sebagai pendapatan pada saat Grup memenuhi pelaksanaan kontrak.

Pendapatan Komisi

Pendapatan atas komisi keagenan diakru berdasarkan waktu terjadinya dengan acuan kuantitas produk yang dijual selama periode yang bersangkutan.

Beban

Beban diakui pada saat terjadinya (asas akrual).

Trade accounts receivable represent the Group's right to an amount of consideration that is unconditional (i.e., only the passage of time is required before payment of the consideration is due).

If a customer pays consideration before the Group transfers goods or services to the customer, a contract liability is recognized when the payment is made or the payment is due (whichever is earlier). Contract liabilities are recognized as revenue when the Group performs under the contract.

Commission Revenue

Revenue from the agency commission is recognized on accrual basis with reference to the quantity of product sold during the period.

Expenses

Expenses are recognized when they are incurred (accrual basis).

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari penghasilan, beban, aset dan liabilitas, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada akhir tahun pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas yang terpengaruh pada tahun pelaporan berikutnya.

Pertimbangan

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Grup yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosures of contingent liabilities, at the end of the reporting year. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that may require material adjustments to the carrying amounts of the assets and liabilities affected in future reporting years.

Judgments

The following judgments are made by management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana Grup beroperasi. Manajemen mempertimbangkan mata uang yang paling mempengaruhi penjualan dan beban serta mempertimbangkan indikator lainnya dalam menentukan mata uang yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasari.

Perpajakan

Ketidakpastian atas interpretasi dari peraturan pajak yang kompleks, perubahan peraturan pajak dan jumlah dan saat timbulnya penghasilan kena pajak di masa depan, dapat menyebabkan penyesuaian di masa depan atas pendapatan dan beban pajak yang telah dicatat.

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Grup. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Penilaian Persediaan

Grup membuat penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi harga jual barang jadi, biaya konversi bahan baku dan biaya lain untuk menyelesaikan dan menjual barang jadi. Walaupun asumsi yang digunakan dalam mengestimasi penyisihan penurunan nilai persediaan telah sesuai dan wajar, namun perubahan signifikan atas asumsi ini akan berdampak material terhadap penyisihan penurunan nilai persediaan, yang pada akhirnya akan mempengaruhi hasil usaha Grup. Nilai tercatat persediaan diungkapkan dalam Catatan 7.

Determination of Functional Currency

The functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Group operates. The management considered the currency that mainly influences the sales and cost and other indicators in determining the currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

Taxes

Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income, could necessitate future adjustments to tax income and expense already recorded.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of uncertainty of estimation at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Group bases its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the related assumptions as they occur.

Valuation of Inventories

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on estimated selling price of finished goods, costs of conversion of raw materials and other costs to complete and sell the finished goods. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value of inventories are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the allowance for decline in value of inventories, which ultimately will impact the result of the Group's operations. The carrying amount of inventories is disclosed in Note 7.

Estimasi Masa Manfaat Ekonomis Aset Tetap

Masa manfaat setiap aset tetap Grup ditentukan berdasarkan kegunaan yang diharapkan dari penggunaan aset tersebut. Estimasi ini ditentukan berdasarkan evaluasi teknis internal dan pengalaman atas aset sejenis. Masa manfaat setiap aset direview secara periodik dan disesuaikan apabila prakiraan berbeda dengan estimasi sebelumnya karena keausan, keusangan teknis dan komersial, hukum atau keterbatasan lainnya atas pemakaian aset. Namun terdapat kemungkinan bahwa hasil operasi dimasa mendatang dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan atas jumlah serta periode pencatatan biaya yang diakibatkan karena perubahan faktor yang disebutkan di atas.

Perubahan masa manfaat aset tetap dapat mempengaruhi jumlah biaya penyusutan yang diakui dan nilai tercatat aset tetap.

Nilai tercatat aset tetap diungkapkan dalam Catatan 11.

Imbalan Pasca Kerja

Pengukuran liabilitas imbalan pasca kerja Grup bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaria independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian.

Manajemen berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Grup dapat mempengaruhi secara material liabilitas imbalan pasca kerja dan beban imbalan kerja neto. Nilai tercatat liabilitas imbalan pasca kerja karyawan Grup pada tanggal-tanggal pelaporan diungkapkan dalam Catatan 32.

Estimated Useful Life of Property, Plant and Equipment

The useful life of each item of the Group's property, plant and equipment is estimated based on the period over which the asset is expected to be available for use. Such estimation is based on internal technical evaluation and experience with similar assets. The estimated useful life of each asset is reviewed periodically and updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the asset. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the amounts and timing of recorded expenses brought about by changes in the factors mentioned above.

A change in the estimated useful life of any item of property, plant and equipment would affect the recorded depreciation expense and the carrying values of property, plant and equipment.

The carrying amounts of property, plant and equipment are disclosed in Note 11.

Post-Employment Benefits Obligations

The measurement of the Group's post-employment benefits obligations is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, future annual salary increase rate, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate.

The management believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Group's actual experiences or significant changes in the Group's assumptions may materially affect its post-employment benefits obligations and net employee benefits expense. The net carrying amount of the Group's post-employment benefits obligations as at reporting dates are disclosed in Note 32.

4. KAS DAN SETARA KAS DAN INVESTASI JANGKA PENDEK

Kas dan Setara Kas

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS AND SHORT-TERM INVESTMENT

Cash and Cash Equivalents

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Kas			Cash on hand
Rupiah	2	1	Rupiah
Dolar AS	1	1	US Dollar
Sub-jumlah	3	2	Sub-total
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
PT Bank KEB Hana Indonesia	1.770	5.650	PT Bank KEB Hana Indonesia
PT Bank Central Asia Tbk	576	763	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank HSBC Indonesia	197	366	PT Bank HSBC Indonesia
Standard Chartered Bank, Cabang Indonesia	17	19	Standard Chartered Bank, Indonesia Branch
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	16	10	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain	1	2	Others
Sub-jumlah	2.577	6.810	Sub-total
Dolar AS			US Dollar
PT Bank HSBC Indonesia	120	182	PT Bank HSBC Indonesia
PT Bank KB Bukopin Tbk	67	4	PT Bank KB Bukopin Tbk
PT Bank KEB Hana Indonesia	38	2	PT Bank KEB Hana Indonesia
Standard Chartered Bank, Cabang Indonesia	23	18	Standard Chartered Bank, Indonesia Branch
PT Bank Mizuho Indonesia	16	5	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank ANZ Indonesia	14	14	PT Bank ANZ Indonesia
PT Bank Central Asia Tbk	9	59	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Permata Tbk	4	4	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	3	1	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	15	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Sub-jumlah	294	304	Sub-total
Deposito berjangka dengan jangka w aktu			Time deposits w ith maturities of
3 bulan atau kurang			3 months or less
Rupiah			Rupiah
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	1.824	-	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Bank KB Bukopin Tbk	-	3.225	PT Bank KB Bukopin Tbk
Sub-jumlah	1.824	3.225	Sub-total
Dolar AS			US Dollar
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	11.494	11.967	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Bank KB Bukopin Tbk	9.565	-	PT Bank KB Bukopin Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	-	8.917	PT Bank Mizuho Indonesia
Sub-jumlah	21.059	20.884	Sub-total
Jumlah	25.757	31.225	Total

Investasi Jangka Pendek / **Short-term Investment**

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Deposito berjangka yang jatuh temponya lebih dari 3 bulan dan kurang dari 12 bulan			Time deposit with maturities more than 3 months and less than 12 months
Dolar AS			US Dollar
PT Bank Mizuho Indonesia	-	8.500	PT Bank Mizuho Indonesia

Rekening di bank memiliki tingkat bunga mengambang sesuai dengan tingkat penawaran pada masing-masing bank. Tingkat suku bunga tahunan atas deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Accounts in banks earn interest at floating rates based on the offered rate from each bank. The annual interest rate of time deposits are as follows:

	31/12/2023 %	31/12/2022 %	
Rupiah	6,35 - 6,50	2,40 - 5,50	Rupiah
Dolar AS	2,87 - 5,50	0,40 - 4,50	US Dollar

5. PIUTANG USAHA / 5. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

Rincian adalah sebagai berikut: / The details are as follows:

a. Berdasarkan Mata Uang / a. By Currency

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pihak Berelasi - Dolar AS (Catatan 33)	5.131	3.816	Related Parties - US Dollar (Note 33)
Pihak Ketiga - Rupiah	7.523	10.659	Third Parties - Rupiah
Jumlah	12.654	14.475	Total

b. Umur piutang usaha yang tidak diturunkan nilainya / b. Aging of trade accounts receivable not impaired

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pihak Berelasi (Catatan 33)			Related Parties (Note 33)
Belum jatuh tempo	5.131	3.816	Not yet due
Pihak Ketiga			Third Parties
Belum jatuh tempo	7.523	10.289	Not yet due
Lewat jatuh tempo			Past due
1 - 30 hari	-	370	1 - 30 days
Sub-jumlah	7.523	10.659	Sub-total
Jumlah	12.654	14.475	Total

Jangka waktu kredit piutang usaha - pihak ketiga dan pihak berelasi berkisar antara 30-90 hari dan sebagian besar dari piutang usaha tersebut dilindungi dengan *L/C* dan/atau asuransi kredit. Tidak ada bunga yang dibebankan pada piutang usaha yang telah melewati masa jatuh tempo.

The credit period of trade accounts receivables - third parties and related parties ranges from 30-90 days and majority of the trade accounts receivable are covered by L/C and/or credit insurance. No interest is charged on overdue trade accounts receivable.

Grup mempunyai kebijakan dalam mengelola risiko kredit untuk memastikan semua piutang yang belum jatuh tempo dan tidak diturunkan nilainya, termasuk piutang yang telah jatuh tempo tetapi tidak diturunkan nilainya adalah piutang dari pelanggan dengan sejarah pembayaran piutang yang baik dan diharapkan dapat terpulihkan (Catatan 38b).

The Group has credit risk management policies to ensure that all receivables not yet due and not impaired including receivables due but not impaired are receivables from customers with good credit payment history and are expected to be recovered (Note 38b).

Piutang usaha yang diungkapkan di atas termasuk jumlah yang telah lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan dimana Grup tidak mengakui penyisihan ECL karena belum ada perubahan yang signifikan dalam kualitas kredit dan jumlah piutang masih dapat dipulihkan.

Trade accounts receivable disclosed above include amounts that are past due at the end of the reporting period for which the Group have not recognized an allowance for ECL because there has not been a significant change in credit quality and the amounts are still considered recoverable.

Dalam menentukan pemulihan dari piutang usaha, Grup mempertimbangkan setiap perubahan dalam kualitas kredit dari piutang usaha dari tanggal awalnya kredit diberikan sampai dengan akhir periode pelaporan. Konsentrasi risiko kredit adalah terbatas karena basis pelanggan besar dan tidak saling berhubungan.

In determining the recoverability of a trade accounts receivable, the Group considers the changes in the credit quality of the trade accounts receivable from the date credit was initially granted up to the end of the reporting period. The concentration of credit risk is limited as the customer base is large and unrelated.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi akun piutang pada akhir tahun, tidak dibentuk penyisihan ECL karena manajemen berpendapat seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

Based on the review of the status of receivable accounts at end of the year, no allowance for ECL was provided as management believes that all receivables are collectible.

6. PIUTANG LAIN-LAIN / 6. OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Piutang Pihak Berelasi (Catatan 33)	1.959	46	Related Parties (Note 33)
Pihak Ketiga			Third Parties
Piutang karyawan	59	49	Employee receivables
Piutang lain-lain	106	629	Other receivables
Sub-Jumlah	165	678	Sub-total
Jumlah	2.124	724	Total

Piutang lain-lain tidak dikenakan bunga dan tidak memiliki jaminan. Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi akun piutang pada akhir tahun, tidak dibentuk penyisihan ECL karena manajemen berpendapat seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

Other accounts receivable are non-interest bearing and unsecured. Based on the review of the status of receivable accounts at end of the year, no allowance for ECL was provided as management believes that all receivables are collectible.

7. PERSEDIAAN - NETO / 7. INVENTORIES - NET

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Barang jadi	11.295	19.589	Finished goods
Barang dalam proses	1.252	1.159	Work-in process
Bahan baku	17.162	13.848	Raw materials
Suku cadang	6.483	6.249	Spare parts
Bahan pembantu	695	561	Indirect materials
Barang dalam perjalanan	12.928	18.955	Goods in transit
Neto	49.815	60.361	Net

Termasuk dalam saldo persediaan di atas adalah penyisihan atas penurunan nilai pasar barang jadi dengan mutasi sebagai berikut:

Included in the above inventory balances is the allowance for decline in market values of finished goods with the following movement:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Saldo awal tahun	59	116	Balance at beginning of year
Penambahan	43	14	Addition
Pemulihan	(102)	(71)	Reversal
Saldo akhir tahun	-	59	Balance at end of year

Pemulihan penyisihan atas nilai realisasi neto persediaan tersebut di atas diakui karena terjualnya barang jadi terkait kepada pihak ketiga.

The above recovery of allowance for net realizable value of inventories were recognized in view of the sales of the related finished goods to third parties.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap harga pasar dan fisik persediaan, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan atas penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan pada tanggal 31 Desember 2023.

Based on the review of the market prices and physical conditions of the inventories, the management believes that no allowance for decline in market value and obsolescence of inventories is necessary as of December 31, 2023.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar US$ 34.492 ribu dan US$ 32.953 ribu. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut memadai untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko yang dipertanggungkan.

As of December 31, 2023 and 2022, inventories are covered by insurance against losses by fire and other risks under blanket policies with total coverage amounting to US$ 34,492 thousand and US$ 32,953 thousand, respectively. Management believes that the said insurance coverage is adequate to cover any possible losses that may arise from the insured risks.

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA / 8. PREPAID TAX

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Pajak pertambahan nilai - neto	3.156	2.941	Value added tax - net
	3.156	2.941	

Pada bulan April 2023, LCTN menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) terkait tagihan PPN tahun fiskal 2021 sebesar Rp 13,68 milyar (atau setara dengan US$ 0,92 juta) dan menerima pengembalian pada bulan May 2023.

In April 2023, LCTN received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) on VAT for fiscal year 2021 amounting to Rp 13.68 billion (or equivalent with US$ 0.92 million) and received the refund in May 2023.

Pada bulan April 2022, LCTN menerima SKPLB terkait tagihan PPN tahun fiskal 2020 sebesar Rp 40,56 milyar (atau setara dengan US$ 2,78 juta) dan menerima pengembalian pada bulan May 2022.

In April 2022, LCTN received SKPLB on VAT for fiscal year 2020 amounting to Rp 40.56 billion (or equivalent with US$ 2.78 million) and received the refund in May 2022.

9. BIAYA DIBAYAR DI MUKA / 9. PREPAID EXPENSES

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Sewa dibayar di muka	67	109	Prepaid rental
Asuransi dibayar di muka	50	53	Prepaid insurance
Lain-lain	46	101	Others
Jumlah	163	263	Total

10. ASET LANCAR LAINNYA / 10. OTHER CURRENT ASSETS

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Uang muka kepada pemasok	995	752	Advances to vendors
Uang jaminan	74	73	Refundable deposits
Jumlah	1.069	825	Total

11. ASET TETAP - NETO / 11. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

	31 Desember 2023/ *December 31, 2023*					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Biaya perolehan						Acquisition costs
Tanah	13.320	-	-	-	13.320	Land
Bangunan dan prasarana	26.700	-	-	503	27.203	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan pabrik	373.135	-	-	5.626	378.761	Plant machineries and equipment
Perabotan dan peralatan kantor	3.296	-	-	335	3.631	Furniture and office equipment
Alat-alat pengangkutan	379	-	17	2	364	Transportation equipment
Aset dalam penyelesaian	6.159	12.841	-	(6.466)	12.534	Construction in progress
Jumlah	422.989	12.841	17	-	435.813	Total
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan dan prasarana	24.387	285	-	-	24.672	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan pabrik	345.151	4.854	-	-	350.005	Plant machineries and equipment
Perabotan dan peralatan kantor	2.224	357	-	-	2.581	Furniture and office equipment
Alat-alat pengangkutan	379	-	17	-	362	Transportation equipment
Jumlah	372.141	5.496	17	-	377.620	Total
Jumlah tercatat neto	50.848				58.193	Net carrying amount

	31 Desember 2022/ *December 31, 2022*					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Biaya perolehan						Acquisition costs
Tanah	15.305	-	-	(1.985)	13.320	Land
Bangunan dan prasarana	26.121	-	-	579	26.700	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan pabrik	368.594	-	-	4.541	373.135	Plant machineries and equipment
Perabotan dan peralatan kantor	3.029	-	-	267	3.296	Furniture and office equipment
Alat-alat pengangkutan	379	-	-	-	379	Transportation equipment
Aset dalam penyelesaian	6.453	5.093	-	(5.387)	6.159	Construction in progress
Jumlah	419.881	5.093	-	(1.985)	422.989	Total
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan dan prasarana	24.150	237	-	-	24.387	Building and infrastructures
Mesin dan peralatan pabrik	340.811	4.340	-	-	345.151	Plant machineries and equipment
Perabotan dan peralatan kantor	1.901	323	-	-	2.224	Furniture and office equipment
Alat-alat pengangkutan	343	36	-	-	379	Transportation equipment
Jumlah	367.205	4.936	-	-	372.141	Total
Jumlah tercatat neto	52.676				50.848	Net carrying amount

Laba atas penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

Gain on sales of property, plant and equipment are as follows:

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Penerimaan dari penjualan	5	-	Proceeds from sale
Jumlah tercatat neto	-	-	Net carrying amount
Jumlah	5	-	Total

Beban penyusutan dialokasi sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated to the following:

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Beban pokok penjualan	5.245	4.717	Cost of goods sold
Beban umum dan administrasi	251	219	General and administrative expenses
Jumlah	5.496	4.936	Total

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, aset tetap Grup yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan terutama terdiri dari (i) bangunan dan prasarana, (ii) mesin dan peralatan pabrik, (iii) perabotan dan peralatan kantor, dan (iv) alat-alat pengangkutan dengan biaya perolehan masing-masing sebesar US$ 273.666.003 dan US$ 273.136.727 (angka penuh).

As at December 31, 2023 and 2022, the Group's property, plant and equipment that have been fully depreciated but are still being utilized mainly consist of (i) building and infrastructures, (ii) plant machineries and equipment, (iii) furniture and office equipment, and (iv) transportation equipment with acquisition cost each amounting to US$ 273,666,003 and US$ 273,136,727, respectively (full amount).

Rincian aset dalam penyelesaian adalah sebagai berikut:

Details of construction in progress are as follows:

	Nilai Kontrak/ *Contract Value*	Nilai Tercatat/ *Carrying Amount*	
	US$ '000	US$ '000	
31 Desember 2023			31 December 2023
Mesin dan peralatan pabrik	16.344	12.534	Plant machineries and equipment
31 Desember 2022			31 December 2022
Mesin dan peralatan pabrik	11.631	6.159	Plant machineries and equipment

Persentase penyelesaian dari aset dalam penyelesaian bervariasi antara 1% - 95%.

Percentage of completion of the construction in progress varies between 1% - 95%.

LCTN memiliki beberapa sertifikat Hak Guna Bangunan (HGB) atas tanah yang akan berakhir dari tanggal 21 Februari 2025 sampai dengan tanggal 7 Oktober 2054. Manajemen berpendapat tidak terdapat masalah dengan perpanjangan hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti kepemilikan yang memadai.

LCTN has several land ownership titles in the form of building usage rights (Hak Guna Bangunan or HGB) certificates for a period until February 21, 2025 to October 7, 2054. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the land rights since all land rights were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Nilai wajar aset tetap adalah sebesar US$ 122.229 ribu berdasarkan penilaian pada tanggal 31 Oktober 2023 oleh KJPP Stefanus Tonny Hardi & Rekan, penilai independen, dalam laporannya tanggal 11 Desember 2023. Penilaian ini dilakukan menggunakan "*Market Data Approach*" untuk tanah dan "*Cost Approach*" untuk aset tetap lainnya. Perhitungan nilai wajar tersebut dianggap sebagai level 3 pada hirarki nilai wajar.

The fair value of the property, plant and equipment amounted to US$ 122,229 thousand based on valuation carried out at October 31, 2023 by KJPP Stefanus Tonny Hardi & Rekan, independent valuers, in their report dated December 11, 2023. The valuation was done based on Market Data Approach for land and Cost Approach for the other property, plant and equipment. The calculation on fair value is considered level 3 of the fair value hierarchy.

Aset tetap kecuali tanah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 1.376.500 ribu dan US$ 863.572 ribu dan Rp 1.511.500 ribu dan US$ 814.680 ribu pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut memadai untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko yang dipertanggungkan.

Property, plant and equipment, except land, were covered by insurance against losses by fire and other risks under blanket policies with total coverage each amounting to Rp 1,376,500 thousand and US$ 863,572 thousand and Rp 1,511,500 thousand and US$ 814,680 thousand as of December 31, 2023 and 2022, respectively. Management is of the opinion that the said amounts of insurance coverage are adequate to cover any possible losses that may arise from the insured risks.

Penurunan Nilai Aset Tetap

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, berdasarkan evaluasi manajemen, jumlah terpulihkan masih lebih tinggi dari nilai tercatat, sehingga tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai.

Impairment of Property, Plant and Equipment

As of December 31, 2023 and 2022, based on management's assessment, the recoverable amount is still higher than the carrying amount, hence, no allowance for impairment is required.

12. PROPERTI INVESTASI

Reklasifikasi properti investasi dari akun aset tetap sebesar US$ 1.985 ribu di tahun 2022 dikarenakan adanya perubahan intensi manajemen atas penggunaan aset tersebut.

Properti investasi merupakan tanah yang disewakan kepada pihak berelasi (Catatan 33c).

Pendapatan sewa dari properti investasi disajikan sebagai bagian dari "Keuntungan lain-lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian masing-masing sebesar US$ 2.211 ribu dan US$ 2.024 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Nilai wajar properti investasi adalah sebesar US$ 27.867 ribu berdasarkan penilaian pada tanggal 31 Oktober 2023 oleh KJPP Stefanus Tonny Hardi & Rekan, penilai independen, dalam laporannya tanggal 11 Desember 2023. Penilaian ini dilakukan menggunakan "*Market Data Approach*" untuk tanah. Perhitungan nilai wajar tersebut dianggap sebagai level 3 pada hirarki nilai wajar.

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai pada properti investasi pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

12. INVESTMENT PROPERTY

The reclassification to investment property from property, plant and equipment account amounting to US$ 1,985 thousand in 2022 was due to the changes in management's intention on the use of these assets.

Investment property represents land which is rented out to a related party (Note 33c).

Rental income from the investment property is presented as part of "Other gains" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income amounting to US$ 2,211 thousand and US$ 2,024 thousand for the year ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

The fair value of the investment property amounting to US$ 27,867 thousand is based on valuation carried out at October 31, 2023 by KJPP Stefanus Tonny Hardi & Rekan, independent valuers, in their report dated December 11, 2023. The valuation was done based on "Market Data Approach" for land. The calculation on fair value is considered level 3 of the fair value hierarchy.

The management of the Group believes that there is no indication of impairment in the value of the investment property as of December 31, 2023 and 2022.

13. ASET HAK-GUNA - NETO

13. RIGHT-OF-USE ASSETS - NET

	1 Januari 2023/ *January 1, 2023* US$ '000	Penambahan/ *Additions* US$ '000	Pengurangan/ *Deductions* US$ '000	31 Desember 2023/ *December 31, 2023* US$ '000	
Harga perolehan					**Acquisition costs**
Sewa bangunan	952	590	-	1.542	Builiding leases
Sewa kendaraan	162	-	162	-	Vehicles leases
Jumlah	1.114	590	162	1.542	Total
Akumulasi penyusutan					**Accumulated depreciation**
Sewa bangunan	684	228	-	912	Builiding leases
Sewa kendaraan	162	-	162	-	Vehicles leases
Jumlah	846	228	162	912	Total
Jumlah tercatat neto	268			630	Net carrying amount

	1 Januari 2022/ *January 1, 2022* US$ '000	Penambahan/ *Additions* US$ '000	31 Desember 2022/ *December 31, 2022* US$ '000	
Harga perolehan				**Acquisition costs**
Sewa bangunan	952	-	952	Builiding leases
Sewa kendaraan	162	-	162	Vehicles leases
Jumlah	1.114	-	1.114	Total
Akumulasi penyusutan				**Accumulated depreciation**
Sewa bangunan	456	228	684	Builiding leases
Sewa kendaraan	144	18	162	Vehicles leases
Jumlah	600	246	846	Total
Jumlah tercatat neto	514		268	Net carrying amount

Beban penyusutan dialokasi sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated to the following:

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Beban umum dan administrasi	228	228	General and administrative expenses
Beban pokok penjualan	-	18	Cost of goods sold
Jumlah	228	246	Total

Penurunan Nilai Aset Hak-Guna

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai pada aset hak guna pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Impairment of Right-of-Use Assets

The management of the Group believes that there is no indication of impairment in the value of the right of use assets as of December 31, 2023 and 2022.

14. ASET TAKBERWUJUD - PERANGKAT LUNAK KOMPUTER - NETO

14. INTANGIBLE ASSETS - COMPUTER SOFTWARE - NET

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Biaya perolehan	2.385	2.379	Cost
Akumulasi amortisasi	(2.298)	(2.220)	Accumulated amortization
Jumlah	87	159	Total

Biaya perolehan terdiri dari:

Cost consists of:

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Saldo awal	2.379	2.379	Beginning balance
Penambahan	6	-	Addition
Jumlah	2.385	2.379	Total

Beban amortisasi perangkat lunak komputer masing-masing sebesar US$ 78 ribu dan US$ 79 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 disajikan sebagai bagian dari beban umum dan administrasi.

Amortisation expenses of computer software each amounting to US$ 78 thousand and US$ 79 thousand, respectively, for the year ended December 31, 2023 and 2022, respectively, are presented as part of general and administrative expenses.

Penurunan Nilai Aset Tak Berwujud

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai pada aset tak berwujud pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Impairment of Intangible Assets

The management of the Group believes that there is no indication of impairment in the value of the intangible assets as of December 31, 2023 and 2022.

15. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Aset tidak lancar lainnya merupakan uang jaminan kepada pihak ketiga.

15. OTHER NON-CURRENT ASSETS

Other non-current assets represent deposits to third parties.

16. UTANG USAHA / 16. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

Rinciannya adalah sebagai berikut: / The details are as follows:

a. Berdasarkan Mata Uang / a. By Currency

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pihak Ketiga			Third Parties
Rupiah	961	855	Rupiah
Dolar AS	279	661	US Dollar
Mata uang lainnya	92	4	Other currencies
Sub-jumlah	1.332	1.520	Sub-total
Pihak Berelasi - Dolar AS (Catatan 33)	60.213	70.482	Related Party - US Dollar (Note 33)
Jumlah	61.545	72.002	Total

b. Berdasarkan Umur (Hari) / b. By Age Category (Days)

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pihak Ketiga			Third Parties
Belum jatuh tempo	826	1.393	Not yet due
Lewat jatuh tempo			Overdue
1 - 30 hari	506	127	1 - 30 days
Sub-jumlah	1.332	1.520	Sub-total
Pihak Berelasi (Catatan 33)			Related Party (Note 33)
Belum jatuh tempo	55.899	62.744	Not yet due
Lewat jatuh tempo			Overdue
1 - 30 hari	4.314	7.738	1 - 30 days
Sub-jumlah	60.213	70.482	Sub-total
Jumlah	61.545	72.002	Total

Rata-rata periode kredit yang diberikan oleh pihak ketiga adalah 30 hari. Grup mempunyai kebijakan dalam mengelola risiko dan memastikan semua utang dapat dibayar sesuai dengan jangka waktu yang diberikan. Tidak ada bunga yang dibebankan pada utang usaha.

The average credit period granted by third parties is 30 days. The Group has policy to manage risk and ensure all debts can be paid according to the given time period. No interest is charged to the trade accounts payable.

17. UTANG LAIN-LAIN / 17. OTHER ACCOUNTS PAYABLE

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pihak Ketiga			Third Parties
Pemasok	1.289	772	Vendors
Karyawan	11	11	Employees
Sub-jumlah	1.300	783	Sub-total
Pihak Berelasi (Catatan 33)	743	808	Related Parties (Note 33)
Jumlah	2.043	1.591	Total

18. KONTRAK LIABILITAS - PIHAK KETIGA

Kontrak liabilitas merupakan kewajiban Grup untuk mengalihkan barang yang dijanjikan kepada pelanggan, dimana Grup telah menerima pembayaran uang muka dari pelanggan sebelum Grup mengalihkan barang kepada pelanggan.

Kontrak liabilitas tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka pendek karena akan diselesaikan dalam jangka waktu kurang dari 12 bulan.

18. CONTRACT LIABILITIES - THIRD PARTIES

Contract liabilities represent the Group's performance obligation for transferring the promised goods to customer, whereby the Group has received advance payments from customers before the Group transfers goods to the customers.

These contract liabilities are presented as current liabilities since these will be settled within a period of less than 12 months.

19. BIAYA MASIH HARUS DIBAYAR / 19. ACCRUED EXPENSES

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Barang dan jasa	2.414	2.224	Goods and services
Gaji dan tunjangan	963	868	Salaries and benefits
Lain-lain	683	522	Others
Jumlah	4.060	3.614	Total

20. UTANG PAJAK / 20. TAXES PAYABLE

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pajak Penghasilan			Income Taxes
Pasal 21	65	114	Article 21
Pasal 23	27	21	Article 23
Pasal 26	-	10	Article 26
Jumlah	92	145	Total

21. LIABILITAS SEWA / 21. LEASE LIABILITIES

Mutasi jumlah tercatat liabilitas sewa: / Movement of lease liabilities:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Saldo awal	245	518	Beginning balance
Penambahan	590	-	Acquisition
Penambahan bunga (Catatan 29)	-	41	Accretion of interest (Note 29)
Pembayaran	(350)	(314)	Payments
Sub-total	485	245	Sub-total
Dikurangi:			Less:
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	77	218	Current portion
Bagian jangka panjang	408	27	Long-term portion

Jadwal jatuh tempo liabilitas sewa adalah sebagai berikut: / The combined repayment schedule of the lease liabilities are as follows:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Dalam 1 tahun	77	218	Within 1 year
Antara 1-5 tahun	408	27	Between 1-5 years
Jumlah	485	245	Total

Beban terkait liabilitas sewa bernilai rendah dan jangka pendek masing-masing sebesar US$ 82 ribu dan US$ 86 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 disajikan sebagai bagian dari beban umum dan administrasi.

Expenses related to low value and short-term lease liabilities amounting to US$ 82 thousand and US$ 86 thousand for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively, are presented as part of general and administrative expenses.

22. MODAL SAHAM

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, rincian pemegang saham perusahaan dan kepemilikan sahamnya masing-masing adalah sebagai berikut:

22. CAPITAL STOCK

As of December 31, 2023 and 2022, the Company's shareholders and their respective share ownerships are as follows:

Nama Pemegang Saham	31/12/2023 dan/*and* 31/12/2022 Jumlah Saham/ *Number of Shares*	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership* %	Modal Disetor/ *Paid-Up Capital* US$ '000	Name of Shareholders
Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.	5.148.902.750	92,50	151.549	Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.
Masyarakat (masing-masing dengan kepemilikan di bawah 5%)	417.511.250	7,50	12.289	Public (less than 5% ownership each)
Jumlah	5.566.414.000	100,00	163.838	Total

23. TAMBAHAN MODAL DISETOR

23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

	31/12/2023 dan/ *and* 31/12/2022 US$ '000	
Tambahan modal disetor yang berasal dari penawaran umum perdana pada tahun 2002	1.388	Paid-in capital in excess of par value from the initial public offering in 2002
Tambahan modal disetor yang berasal dari penawaran umum terbatas I dengan hak memesan efek terlebih dahulu pada tahun 2008	52.671	Paid-in capital in excess of par value from the limited public offering I with pre-emptive rights in 2008
Dikurangi dengan biaya emisi saham	(667)	Less stock issuance cost of share capital
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali disajikan sebagai tambahan modal disetor	(7.512)	Difference in value of restructuring transaction among entities under common control presented as additional paid in capital
Jumlah	45.880	Total

Penawaran Umum Perdana dan Terbatas

Tambahan modal disetor tahun 2002 merupakan selisih antara harga penawaran umum saham perdana kepada masyarakat sebanyak 67.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 250 per saham dan harga penawaran Rp 450 per saham.

Tambahan modal disetor tahun 2008 merupakan selisih antara harga Penawaran Umum Terbatas I dalam rangka penerbitan hak memesan efek terlebih dahulu kepada masyarakat sebanyak 5.156.214.000 saham dengan nilai nominal Rp 250 per saham dan harga penawaran Rp 345 per saham.

Beban emisi saham merupakan biaya yang terjadi sehubungan dengan penawaran umum saham perdana kepada masyarakat antara lain, biaya konsultan hukum, akuntan publik, notaris, penilai dan lainnya.

Initial and Limited Public Offering

Paid-in capital in excess of par value in 2002 represents the difference between the offering price of Rp 450 per share in the initial public offering of 67,000,000 shares with the nominal value of Rp 250 per share.

Paid-in capital in excess of par value in 2008 represents the difference between the offering price of Rp 345 per share in the Limited Public Offering I of 5,156,214,000 shares with the nominal value of Rp 250 per share.

Stock issuance costs of share capital represents costs incurred in connection with the initial public offering of the shares consisting of fees to legal consultant, public accountant, notary, appraiser and others.

Restrukturisasi Entitas Sepengendali

Perusahaan pada tanggal 11 April 2011 telah menandatangani perjanjian jual beli dengan PT Lotte Packaging (LP), pihak berelasi, untuk menjual unit usaha BOPP dengan harga US$ 10.000.000 (Nilai Transaksi). Unit usaha BOPP terdiri dari piutang usaha, piutang lain-lain, persediaan, biaya dibayar di muka, aset lancar lainnya, aset tetap, utang usaha dan biaya yang masih harus dibayar yang dimiliki, disewa, dilisensi, dipegang atau dipakai oleh Perusahaan terkait dengan Usaha BOPP. Berdasarkan laporan penilaian independen oleh KJPP Suwendho Rinaldy & Rekan tanggal 6 April 2011, nilai pasar wajar BOPP adalah US$ 9,74 juta. Nilai transaksi memberikan premi sekitar 2,6%.

Perusahaan dan LP berada di bawah pengendalian yang sama sehingga pengalihan unit usaha BOPP dari Perusahaan kepada LP tersebut menggunakan metode penyatuan kepemilikan. Berdasarkan metode ini, selisih antara nilai pengalihan dengan nilai buku disajikan sebagai bagian dari ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian dalam akun Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali.

Sesuai dengan PSAK No. 38 (Revisi 2012) sejak tanggal 1 Januari 2013, saldo selisih nilai bisnis kombinasi entitas sepengendali disajikan sebagai tambahan modal disetor.

Nilai tercatat bisnis BOPP tanggal 30 April 2011 dengan rincian transaksi sebagai berikut:

Restructuring Entities Under Common Control

On April 11, 2011, the Company signed a sale and purchase agreement with PT Lotte Packaging (LP), a related party, to sell its BOPP business unit at a price of US$ 10,000,000 (Transaction Value). BOPP business unit consists of trade accounts receivable, other accounts receivable, inventory, prepaid expenses, other current assets, property, plant and equipment, trade accounts payable and accrued expenses that are owned, leased, licensed, held or used by the Company in relation to the BOPP business. Based on the independent valuation report issued by KJPP Suwendho Rinaldy & Rekan on April 6, 2011, the fair market value of the BOPP business was US$ 9.74 million. The transaction value produces a premium of 2.6% approximately.

The Company and LP are under common control, as such the transfer of BOPP business unit from the Company to LP is recorded using the pooling of interest method. Under this method, the difference between the transfer value and book value is presented as part of the equity in the consolidated statements of financial position under Difference in Value of Restructuring Transaction between Entities under Common Control.

In accordance with PSAK No. 38 (Revised 2012) starting January 1, 2013, difference in value of business combination between entities under common control is presented as additional paid in capital.

The carrying value of BOPP business as of April 30, 2011 and the details of the transaction are as follows:

	Nilai/ *Amount* US$ '000	
Piutang usaha	3.692	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	5	Other accounts receivable
Aset lancar lainnya	566	Other current assets
Persediaan - bersih	6.877	Inventory - net
Biaya dibayar di muka	16	Prepaid expenses
Nilai buku bersih aset tetap	13.894	Net book value of property, plant and equipment
Utang usaha	(6.774)	Trade accounts payable
Biaya masih harus dibayar	(764)	Accrued expenses
Total nilai buku dialihkan	17.512	Net book value transferred
Harga pengalihan (Nilai Transaksi)	(10.000)	Transfer price (Transaction Value)
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	7.512	Difference in value of restructuring transaction between entities under common control

Unit Usaha BOPP sudah mengalami kerugian 3 (tiga) tahun berturut-turut, sehingga diputuskan untuk mengalihkan unit usaha tersebut.

The BOPP business unit suffered consecutive losses in the last 3 (three) years, hence, the decision was taken to transfer the business unit.

24. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI

Kepentingan non-pengendali atas aset neto Entitas Anak, yaitu LCTN, merupakan bagian atas aset neto LCTN sebesar US$ 150 ribu dan US$ 151 ribu masing-masing per tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 yang tidak dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung kepada Perusahaan.

24. NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interest in net assets of Subsidiary, i.e. LCTN, represents the portions of the net assets of LCTN amounting to US$ 150 thousand and US$ 151 thousand as of December 31, 2023 and 2022, respectively, that are not attributable, directly or indirectly, to the Company.

25. PENDAPATAN DARI KONTRAK DENGAN PELANGGAN / 25. REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pihak Ketiga			Third Parties
Polyethylene	348.630	435.648	Polyethylene
Pihak Berelasi (Catatan 33)			Related Parties (Note 33)
Polyethylene	26.614	37.270	Polyethylene
Komisi	969	961	Commissions
Sub-jumlah	27.583	38.231	Sub-total
Jumlah	376.213	473.879	Total

Pendapatan terhadap pelanggan berikut yang melebihi 10% dari pendapatan bersih konsolidasian pada tahun yang bersangkutan:

Revenue from the following customer represents more than 10% of the total consolidated net revenue of the respective years:

	Jumlah/*Total*		Persentase terhadap Jumlah Pendapatan Bersih/ *Percentage to Total Net Revenue*		
	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	31/12/2023 %	31/12/2022 %	
PT Bukitmega Masabadi	89.331	155.199	23,74	32,75	PT Bukitmega Masabadi
Jumlah	89.331	155.199	23,74	32,75	Total

Kewajiban Pelaksanaan

Kewajiban pelaksanaan pada Grup, yang mencakup penjualan barang domestik dan komisi, dipenuhi pada saat pengiriman dari lokasi Grup. Untuk penjualan ekspor, kewajiban pelaksanaan dipenuhi sesuai dengan ketentuan yang tercantum dalam kontrak.

Performance Obligations

The performance obligations of the Group, which cover the domestic sale of goods and commissions, are satisfied upon shipment from the Group's location. For export sales, the performance obligation is satisfied as agreed in the contracts.

26. BEBAN POKOK PENJUALAN / 26. COST OF GOODS SOLD

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Bahan baku yang digunakan	309.125	402.269	Raw materials used
Upah dan biaya pabrikasi	45.974	48.474	Direct labor and factory overhead
Jumlah beban produksi	355.099	450.743	Total production costs
Barang dalam proses			Work-in process
Awal tahun	1.159	1.114	At beginning of year
Akhir tahun	(1.252)	(1.159)	At end of year
Beban pokok produksi	355.006	450.698	Cost of goods manufactured
Barang jadi			Finished goods
Awal tahun	19.589	20.749	At beginning of year
Pembelian	6.480	7.531	Purchases
Akhir tahun, setelah dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai persediaan masing-masing sebesar nihil dan US$ 59 ribu pada tahun 2023 dan 2022	(11.295)	(19.589)	At end of year, net of provision for decline in value of inventory of nil and US$ 59 thousand in 2023 and 2022, respectively
Beban Pokok Penjualan	369.780	459.389	Cost of Goods Sold

Pembelian yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan bersih konsolidasian adalah sebagai berikut:

Purchases that were more than 10% of the total consolidated net revenue were as follows:

	Jumlah/*Total*		Persentase terhadap Jumlah Pendapatan Bersih/ *Percentage to Total Net Revenue*		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	%	%	
Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.	311.810	415.808	82,88	87,75	Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.
Jumlah	311.810	415.808	82,88	87,75	Total

27. BEBAN PENJUALAN / 27. SELLING EXPENSES

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Pengangkutan	6.542	7.362	Freight
Komisi	59	58	Commission
Asuransi	7	8	Insurance
Jumlah	6.608	7.428	Total

28. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / 28. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Gaji, upah dan kesejahteraan karyawan	3.415	3.066	Salaries, wages and employees' benefits
Penyusutan dan amortisasi	557	526	Depreciation and amortization
Honorarium tenaga ahli	400	292	Professional fees
Lain-lain	681	855	Others
Jumlah	5.053	4.739	Total

29. BEBAN KEUANGAN / 29. FINANCE COSTS

Beban keuangan sebagian besar merupakan biaya bank dan beban bunga atas liabilitas sewa.

Finance costs mostly represent bank charges and interest expense on lease liabilities.

30. PERPAJAKAN / 30. TAXATION

Manfaat (beban) pajak penghasilan Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, masing-masing sebesar US$ 740 ribu (manfaat pajak) dan US$ 251 ribu (beban pajak).

Income tax benefit (expense) of the Group for the years ended December 31, 2023 and 2022 amounted to US$ 740 thousand (tax benefit) and US$ 251 thousand (tax expense), respectively.

Komponen pajak penghasilan badan / Components of corporate income tax

	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	
Perusahaan			The Company
Beban pajak kini	(12)	(13)	Current tax expense
Manfaat (beban) pajak tangguhan	(3)	3	Deferred tax benefit (expense)
Neto	(15)	(10)	Net
Entitas Anak			Subsidiary
Beban pajak kini	-	(613)	Current tax expense
Manfaat pajak tangguhan	755	372	Deferred tax benefit
Neto	755	(241)	Net
Konsolidasian			Consolidation
Beban pajak kini	(12)	(626)	Current tax expense
Manfaat pajak tangguhan	752	375	Deferred tax benefit
Manfaat (beban) pajak penghasilan - neto	740	(251)	Income tax benefit (expense) - net

Rekonsiliasi pajak penghasilan badan

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

Reconciliation of corporate income tax

Reconciliation between profit (loss) before income tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and taxable income are as follows:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(1.140)	3.147	Profit (loss) before income tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Ditambah (dikurangi):			Add (deduct):
Rugi (laba) entitas anak sebelum pajak penghasilan	1.208	(3.102)	Loss (profit) of subsidiary before income tax
Laba sebelum pajak penghasilan - Perusahaan	68	45	Profit before income tax - Company
Ditambah (dikurangi):			Add (deduct):
Perbedaan temporer			Temporary differences
Penyisihan penurunan nilai persediaan	(14)	14	Allowance for decline in value of inventory
Perbedaan tetap			Permanent differences
Penghasilan bunga yang pajaknya bersifat final	(5)	(6)	Interest income subject to final tax
Lain-lain	5	5	Others
Laba kena pajak - Perusahaan	54	58	Taxable income - Company

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan mempunyai akumulasi rugi fiskal sebesar US$ 69.536 ribu yang berasal dari rugi fiskal tahun 2020. Rugi fiskal ini tidak di kompensasikan dengan laba kena pajak tahun 2023 dan 2022 karena Perusahaan masih menunggu keputusan dari Pengadilan Pajak atas banding Perusahaan untuk SKPLB tahun pajak 2021 dan 2020. Rugi fiskal Perusahaan akan kadaluwarsa pada tahun 2025.

As of December 31, 2023 and 2022, the Company has an accumulated tax loss of US$ 69,536 thousand originating from tax loss in 2020. This tax loss has not been compensated with taxable income in 2023 and 2022 because the Company is still waiting for decision from the Tax Court on the Company's appeal for SKPLB fiscal year 2021 and 2020. The Company's tax loss will expire in 2025.

Perhitungan beban pajak penghasilan kini dan kelebihan pembayaran pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

Current income tax expense and income tax overpayment are computed as follows:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Beban pajak penghasilan kini:	12	13	Current income tax expense:
Dikurangi pembayaran pajak di muka			Less prepaid taxes
Pajak penghasilan Pasal 22	159	185	Income tax Article 22
Kelebihan pembayaran pajak penghasilan	147	172	Income tax overpayment

Perusahaan akan melaporkan laba kena pajak dan kelebihan pembayaran pajak penghasilan tahun 2023 seperti disebutkan di atas dalam Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan (SPT). Perusahaan telah melaporkan laba kena pajak dan kelebihan pembayaran pajak penghasilan tahun 2022 seperti disebutkan di atas dalam SPT tahun tersebut.

The Company will report taxable income and income tax overpayment as mentioned above in its 2023 Income Tax Returns (SPT). Taxable income and income tax overpayment for 2022 as mentioned above were reported by the Company in its SPT for that year.

Tarif pajak penghasilan badan yang digunakan oleh Perusahaan dan entitas anak adalah masing-masing sebesar 22% untuk tahun 2023 dan 2022.

The corporate income tax rate applicable to the Company and Subsidiary is 22% in 2023 and 2022, respectively.

Rekonsiliasi antara manfaat (beban) pajak penghasilan dan hasil perkalian laba (rugi) sebelum pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between income tax benefit (expense) and the amount computed by applying the effective tax rates to profit (loss) before income tax are as follows:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(1.140)	3.147	Profit (loss) before income tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Manfaat (beban) pajak penghasilan dengan tarif pajak efektif	251	(692)	Income tax benefit (expense) at effective tax rate
Pengaruh pajak dari perbedaan permanen	489	441	Tax effect of permanent differences
Manfaat (beban) pajak penghasilan - neto	740	(251)	Income tax benefits (expense) - net

Aset dan Liabilitas Pajak Tangguhan

Pengaruh pajak tangguhan atas beda temporer yang signifikan antara pelaporan komersial dan fiskal adalah sebagai berikut:

Deferred Tax Assets and Liabilities

The deferred tax effects of the significant temporary differences between commercial and tax reporting are as follows:

	1 Januari/ *January 1,* 2023 US$ '000	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Tahun Berjalan/*Credited (Charged) to Current Year's Profit or Loss* US$ '000	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ *Credited to Other Comprehensive Income* US$ '000	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$ '000	
Perusahaan:					The Company:
Aset Pajak Tangguhan					Deferred Tax Asset
Penyisihan penurunan nilai persediaan	3	(3)	-	-	Allowance for decline in value of inventories
Total Aset Pajak Tanggguhan	3	(3)	-	-	Total Deferred Tax Asset
Entitas Anak:					The Subsidiary:
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto					Deferred Tax Liabilities - Net
Imbalan pasca kerja	904	85	28	1.017	Post-employment benefits obligations
Rugi fiskal yang dapat dikompensasi	-	12		12	Fiscal loss carry forward
Penyisihan penurunan nilai persediaan	9	(9)	-	-	Allowance for decline in value of inventories
Penyusutan aset tetap	(2.670)	667	-	(2.003)	Depreciation of property, plant and equipment
Total Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	(1.757)	755	28	(974)	Total Deferred Tax Liabilities - Net

	1 Januari/ *January 1,* 2022 US$ '000	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Tahun Berjalan/*Credited (Charged) to Current Year's Profit or Loss* US$ '000	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ *Credited to Other Comprehensive Income* US$ '000	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$ '000	
Perusahaan:					The Company:
Asset Pajak Tangguhan					Deferred Tax Asset
Penyisihan penurunan nilai persediaan	-	3	-	3	Allowance for decline in value of inventories
Total Aset Pajak Tanggguhan	-	3	-	3	Total Deferred Tax Asset
Entitas Anak:					The Subsidiary:
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto					Deferred Tax Liabilities - Net
Imbalan pasca kerja	1.124	(231)	11	904	Post-employment benefits obligations
Penyisihan penurunan nilai persediaan	25	(16)	-	9	Allowance for decline in value of inventories
Penyusutan aset tetap	(3.289)	619	-	(2.670)	Depreciation of property, plant and equipment
Total Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	(2.140)	372	11	(1.757)	Total Deferred Tax Liabilities - Net

Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak

Tagihan pengembalian pajak Grup yang terdiri atas kelebihan pembayaran pajak penghasilan pasal 22 dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak adalah sebagai berikut:

Claims for Tax Refund and Tax Assessments Under Appeal

The claims for tax refund of the Group consisting of overpayments of income tax article 22 and tax assessment under appeals are as follows:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Pajak penghasilan			Income tax
Perusahaan			The Company
2023	147	-	2023
2022	172	172	2022
2021	64	111	2021
2020	18	18	2020
LCTN			LCTN
2023	8.118	-	2023
2022	9.704	9.704	2022
2021	-	829	2021
2019	323	323	2019
Jumlah	18.546	11.157	Total

Tahun Pajak 2021

Pada bulan April 2023, Perusahaan menerima SKPLB atas kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2021 sebesar US$ 47 ribu dari total tagihan awal sebesar US$ 111 ribu. Pada bulan Mei 2023, Perusahaan telah menerima pengembalian atas lebih bayar pajak tersebut. Perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB tersebut ke Kantor Pajak pada bulan Juni 2023. Pada bulan September 2023, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan dan Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada bulan Desember 2023. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Pengadilan Pajak belum mengeluarkan keputusan atas banding tersebut.

Pada bulan April 2023, LCTN menerima SKPLB atas kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2021 sebesar US$ 822 ribu dari total tagihan awal sebesar US$ 829 ribu. Pada bulan Mei 2023, LCTN telah menerima pengembalian atas lebih bayar pajak tersebut sebesar Rp 12 milyar (atau setara dengan US$ 824 ribu).

Fiscal Year 2021

In April 2023, the Company received SKPLB on corporate income tax overpayment for fiscal year 2021 of US$ 47 thousand from initial claim for refund of US$ 111 thousand. In May 2023, the Company received the refund of the tax overpayment. The Company filed an objection to such SKPLB to the Tax Office in June 2023. In September 2023, the Tax Office rejected the Company's objection and the Company filed an appeal to the Tax Court in December 2023. Up to the completion date of the consolidated financial statements, the Tax Court has not made any decision regarding the appeal.

In April 2023, LCTN received SKPLB on corporate income tax overpayment for fiscal year 2021 of US$ 822 thousand from initial claim for refund of US$ 829 thousand. In May 2023, LCTN received the refund of the tax overpayment amounting to Rp 12 billion (or equivalent to US$ 824 thousand).

Tahun Pajak 2020

Pada bulan April 2022, Perusahaan menerima SKPLB pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2020 sebesar US$ 165 ribu dari total tagihan awal sebesar US$ 183 ribu. Pada bulan Mei 2022, Perusahaan telah menerima pengembalian atas lebih bayar pajak tersebut. Perusahaan mengajukan keberatan atas SKPLB tersebut ke Kantor Pajak pada bulan Juli 2022. Pada bulan Maret 2023, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan dan Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada bulan Juni 2023. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Pengadilan Pajak belum mengeluarkan keputusan atas banding tersebut.

Pada bulan April 2022, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) atas Pajak Penghasilan Pasal 26 untuk tahun pajak 2020 sebesar Rp 9,1 milyar (atau setara dengan US$ 634 ribu). Perusahaan mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut ke Kantor Pajak pada bulan Juli 2022. Pada bulan Maret 2023, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan dan Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada bulan Juni 2023. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Pengadilan Pajak belum mengeluarkan keputusan atas banding tersebut.

Fiscal Year 2020

In April 2022, the Company received SKPLB on corporate income tax for fiscal year 2020 amounting to US$ 165 thousand from initial claim for refund amounting to US$ 183 thousand. In May 2022, the Company received the refund of the tax overpayment. The Company filed an objection to such SKPLB to the Tax Office in July 2022. In March 2023, the Tax Office rejected the Company's objection and the Company filed an appeal to the Tax Court in June 2023. Up to the completion date of the consolidated financial statements, the Tax Court has not issued any decision regarding the appeal.

In April 2022, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) on withholding income tax article 26 for fiscal year 2020 amounting to Rp 9.1 billion (or equivalent to US$ 634 thousand). The Company filed an objection to such SKPKB to the Tax Office in July 2022. In March 2023, the Tax Office rejected the Company's objection and the Company filed an appeal to the Tax Court in June 2023. Up to the completion date of the consolidated financial statements, the Tax Court has not issued any decision regarding the appeal.

Pada bulan April 2022, LCTN menerima SKPLB pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2020 sebesar US$ 1,9 juta. Pada bulan Mei 2022, LCTN telah menerima pengembalian atas lebih bayar pajak tersebut.

In April 2022, LCTN received SKPLB on corporate income tax for fiscal year 2020 amounting to US$ 1.9 million. In May 2022, LCTN received the refund of the tax overpayment.

Tahun Pajak 2019

Pada bulan April 2021, LCTN menerima SKPLB pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2019 sebesar US$ 4,8 juta dari total tagihan awal sebesar US$ 5,1 juta. Pada bulan Mei 2021, LCTN telah menerima pengembalian atas lebih bayar pajak tersebut. Pada bulan Juni 2021, LCTN mengajukan keberatan atas SKPLB tersebut ke Kantor Pajak. Pada bulan Mei 2022, Kantor Pajak menolak keberatan LCTN dan LCTN mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada bulan Agustus 2022. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Pengadilan Pajak belum mengeluarkan keputusan atas banding tersebut.

Fiscal Year 2019

In April 2021, LCTN received SKPLB on corporate income tax for fiscal year 2019 amounting to US$ 4.8 million from initial claim for refund amounting to US$ 5.1 million. In May 2021, LCTN received the refund of the tax overpayment. In June 2021, LCTN filed an objection to such SKPLB to the Tax Office. In May 2022, the Tax Office rejected LCTN's objection and LCTN filed an appeal to the Tax Court in August 2022. Up to the completion date of the consolidated financial statements, the Tax Court has not made any decision regarding the appeal.

Tahun Pajak 2018

Pada bulan Maret 2020, LCTN menerima SKPKB atas pemotongan pajak penghasilan 26 untuk tahun pajak 2018 sebesar Rp 5 milyar (atau setara dengan US$ 312 ribu). LCTN membayar kurang bayar pajak tersebut pada bulan April 2020 dan mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut ke Kantor Pajak pada bulan Agustus 2020. Pada bulan Juni 2021, Kantor Pajak menolak keberatan LCTN dan LCTN mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada bulan September 2021. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Pengadilan Pajak belum mengeluarkan keputusan atas banding tersebut.

Fiscal Year 2018

In March 2020, LCTN received SKPKB on withholding income tax article 26 for fiscal year 2018 amounting to Rp 5 billion (or equivalent to US$ 312 thousand). LCTN paid such tax underpayment in April 2020 and filed an objection to such SKPKB to the Tax Office in August 2020. In June 2021, the Tax Office rejected LCTN's objection and LCTN filed an appeal to the Tax Court in September 2021. Up to the completion date of the consolidated financial statements, the Tax Court has not made any decision regarding the appeal.

Tahun Pajak 2017

Pada bulan April 2019, LCTN menerima SKPKB atas pemotongan pajak penghasilan 26 untuk tahun pajak 2017 sebesar Rp 4 milyar (atau setara dengan US$ 279 ribu). LCTN membayar kurang bayar tersebut pada bulan Mei 2019 dan mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut kepada Kantor Pajak pada bulan Juli 2019. Pada bulan Juni 2020, Kantor Pajak menolak keberatan LCTN dan LCTN mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada bulan Agustus 2020. Pada bulan Desember 2022, Pengadilan Pajak memenangkan LCTN. Pada bulan Januari 2023, LCTN telah menerima pengembalian atas kurang bayar pajak tersebut sebesar Rp 4 milyar (atau setara dengan US$ 259 ribu).

Fiscal Year 2017

In April 2019, LCTN received SKPKB on withholding income tax article 26 for fiscal year 2017 amounting to Rp 4 billion (or equivalent to US$ 279 thousand). LCTN paid such underpayment in May 2019 and filed an objection letter to such SKPKB to the Tax Office in July 2019. In June 2020, the Tax Office rejected LCTN's objection and LCTN filed an appeal to the Tax Court in August 2020. In December 2022, the Tax Court ruled in favor of LCTN. In January 2023, LCTN received the refund of the tax underpayment amounting to Rp 4 billion (or equivalent to US$ 259 thousand).

31. LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR

Rincian laba (rugi) per saham dasar adalah sebagai berikut:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Laba (rugi) periode berjalan (dalam US$ '000)	(400)	2.896	Profit (loss) for the period (in US$ '000)
Rata-rata tertimbang saham biasa (dalam ribu per lembar)	5.566.414	5.566.414	Weighted-average number of shares (in thousands of shares)
Laba (rugi) per saham dasar (dalam US$ penuh)	(0,0001)	0,0005	Basic earnings (loss) per share (in full US$)

Tidak ada instrumen keuangan yang diterbitkan yang menimbulkan dampak dilusi, sehingga laba per saham dilusian tidak disajikan.

31. BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE

The details of basic earnings (loss) per share are as follows:

There is no financial instrument issued with dilutive effect, therefore, diluted earnings per share is not presented.

32. IMBALAN PASCA KERJA

Dana pensiun LCTN dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Manulife Indonesia yang akta pendiriannya telah disahkan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. KEP-381/KM.6/2003 tanggal 10 November 2003.

Iuran Dana Pensiun yang ditanggung LCTN dan karyawan masing-masing sebesar 4% dan 1% dari penghasilan dasar per bulan karyawan. Jumlah yang diakui sebagai biaya atas program iuran pasti ini untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah masing-masing sebesar US$ 167 ribu dan US$ 169 ribu.

Selain mempunyai program pensiun iuran pasti untuk karyawan tetap yang memenuhi syarat, LCTN juga memberikan imbalan pascakerja sesuai dengan Perjanjian Kerja Bersama dan UUCK.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, LCTN mencatat liabilitas diestimasi atas imbalan kerja berdasarkan perhitungan aktuaria yang dilakukan oleh Kantor Konsultan Aktuaria Yusi dan Rekan, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tanggal 10 Januari 2024 dan 5 Januari 2023, dengan menggunakan metode "*Projected Unit Credit*".

Asumsi-asumsi signifikan yang digunakan dalam perhitungan aktuaria tersebut adalah sebagai berikut:

32. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATIONS

LCTN's pension plan is managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Manulife Indonesia, the deed of establishment of which was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. KEP-381/KM.6/2003 dated November 10, 2003.

Contributions are funded and consist of LCTN's and employees' contributions computed at 4% and 1%, respectively, of the employees' monthly salaries. The amounts recognized as expense for this contribution plan for the year ended December 31, 2023 and 2022 are US$ 167 thousand and US$ 169 thousand, respectively.

In addition to the above-mentioned defined contribution retirement plan, LCTN provides for post-employment benefits in accordance with Collective Labor Agreement and UUCK.

As of December 31, 2023 and 2022, LCTN recorded estimated employee benefits liability based on the actuarial calculations of Kantor Konsultan Aktuaria Yusi dan Rekan, an independent actuary, in its reports dated January 10, 2024 and January 5, 2023, respectively, using the "Projected Unit Credit" method.

The significant assumptions used in the actuarial calculations are as follows:

	31/12/2023	31/12/2022	
Tingkat diskonto	6,45% - 7,14%	5,77% - 7,30%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji sampai dengan tahun 2025	3,30%	3,30%	Future salary increase rate up to 2025
Tingkat kenaikan gaji di atas tahun 2025	10,00%	10,00%	Future salary increase rate over 2025
Tingkat kematian	TMI 2019	TMI 2019	Mortality rate
Usia pensiun	57 tahun/years	57 tahun/years	Normal retirement age

Analisis perubahan kewajiban imbalan kerja untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

An analysis of the movements in the balance of employee benefits liability for the year ended December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Nilai kini kewajiban imbalan kerja awal tahun	**4.105**	**5.105**	**Present value of future benefit obligations at beginning of year**
Perubahan yang dibebankan ke laba rugi:			Changes charged to profit or loss:
Biaya jasa kini	386	393	Current service cost
Biaya bunga	286	284	Interest cost
Pembayaran pesangon	(368)	(252)	Severance payment
Biaya jasa lalu			Past service cost
Mutasi keluar	-	(50)	Transfer out
Perubahan program	-	(950)	Plan amendment
Dampak selisih kurs	85	(475)	Effect of foreign exchange differences
Sub-total	4.494	4.055	Sub-total
Pengukuran kembali yang dibebankan ke penghasilan komprehensif lain:			Remeasurement charged to other comprehensive income:
Rugi (laba) aktuaria yang timbul dari:			Actuarial loss (gain) arising from:
Penyesuaian pengalaman	(163)	158	Experience adjustments
Perubahan asumsi	291	(108)	Changes in assumptions
Sub-total	128	50	Sub-total
Nilai kini kewajiban imbalan kerja akhir tahun	**4.622**	**4.105**	**Present value of future benefit obligations at end of year**

Analisis untuk asumsi signifikan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 dicantumkan dibawah ini:

A quantitative sensitivity analysis for significant assumptions as of December 31, 2023 and 2022 are shown below:

	Tingkat diskonto/*Discount rate*		Tingkat kenaikan gaji masa depan/*Future salary increase rate*		
	Kenaikan 1%/ *Increase by 1%* US$'000	Penurunan 1%/ *Decrease by 1%* US$'000	Kenaikan 1%/ *Increase by 1%* US$'000	Penurunan 1%/ *Decrease by 1%* US$'000	
31 Desember 2023					December 31, 2023
Pengaruh pada liabilitas imbalan pasti - naik (turun)	(312)	353	319	(288)	Impact on defined benefits obligation - increase (decrease)
31 Desember 2022					December 31, 2022
Pengaruh pada liabilitas imbalan pasti - naik (turun)	(251)	283	279	(253)	Impact on defined benefits obligation - increase (decrease)

Pembayaran kontribusi yang diharapkan dari kewajiban imbalan kerja pada tahun mendatang adalah sebagai berikut:

The following payments are expected contributions to the benefit obligation in future years:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Dalam 12 bulan mendatang	607	376	Within the next 12 months
Antara 1 sampai 5 tahun	1.864	1.960	Between 1 and 5 years
Antara 5 sampai 10 tahun	2.726	2.473	Between 5 and 10 years
Diatas 10 tahun	32.938	28.842	Beyond 10 years
Jumlah	38.135	33.651	Total

Durasi rata-rata dari kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2023 adalah 15,24 tahun (31 Desember 2022: 14,88 tahun).

The average duration of the benefit obligation at December 31, 2023 was 15.24 years (December 31, 2022: 14.88 years).

33. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Sifat Pihak Berelasi

Lotte Chemical Corporation (LCC) adalah entitas induk terakhir Perusahaan dan entitas anaknya.

Pihak-pihak berelasi berikut ini berada di bawah pengendalian yang sama dengan Grup:

- Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd. (LCTM)
- Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd. (LCTC)
- Lotte Data Communication Company Ltd. (LDCC)
- PT Lotte Data Communication Indonesia (LDCI)
- PT Lotte Chemical Indonesia (LCI)
- PT Lotte Global Logistics Indonesia (LGLI)
- Lotte Chemical Trading (Shanghai) (LCTS)
- Lotte Chemical (Thailand) Co. Ltd (LCTHA)
- PT Lotte Chemical Engineering Plastics Indonesia (LCEPID)
- PT Daehong Communication Indonesia (DCI)

Transaksi-transaksi dan Saldo dengan Pihak Berelasi

Grup mempunyai transaksi dan saldo tertentu dengan pihak berelasi sebagai berikut:

33. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationships

Lotte Chemical Corporation (LCC) is the ultimate parent of the Company and its subsidiary.

The following related parties are under common control with the Group:

- Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd. (LCTM)
- Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd. (LCTC)
- Lotte Data Communication Company Ltd. (LDCC)
- PT Lotte Data Communication Indonesia (LDCI)
- PT Lotte Chemical Indonesia (LCI)
- PT Lotte Global Logistics Indonesia (LGLI)
- Lotte Chemical Trading (Shanghai) (LCTS)
- Lotte Chemical (Thailand) Co. Ltd (LCTHA)
- PT Lotte Chemical Engineering Plastics Indonesia (LCEPID)
- PT Daehong Communication Indonesia (DCI)

Transactions and Balances with Related Parties

The Group has certain transactions and balances with related parties as follows:

	Jumlah/*Total*		Kuantitas/*Quantity*		Persentase terhadap Jumlah Pendapatan Bersih/ *Percentage to Total Net Revenue*		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	MT	MT	%	%	
Pendapatan							Revenue
Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.	14.224	16.889	11.791	11.625	3,78	3,56	Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.
Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd.	10.857	19.486	9.813	14.836	2,89	4,11	Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd.
Lotte Chemical Trading (Shanghai)	2.502	1.856	2.945	1.883	0,67	0,39	Lotte Chemical Trading (Shanghai)
Jumlah	27.583	38.231	24.549	28.344	7,34	8,06	Total
Pembelian							Purchases
Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.	311.810	415.808	337.796	380.529	82,88	87,75	Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.
Jumlah	311.810	415.808	337.796	380.529	82,88	87,75	Total

	Jumlah/*Total*		Persentase terhadap Jumlah Aset/*Percentage to Total Assets*		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	%	%	
Piutang Usaha					Trade Accounts Receivable
Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.	2.409	2.034	1,32	1,06	Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.
Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd.	1.864	1.782	1,02	0,93	Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd.
Lotte Chemical Trading (Shanghai)	858	-	0,47	-	Lotte Chemical Trading (Shanghai)
Jumlah	5.131	3.816	2,81	1,99	Total
Piutang Lain-lain					Other Accounts Receivable
Lotte Chemical Corporation	1.933	-	1,06	-	Lotte Chemical Corporation
PT Lotte Chemical Indonesia	23	43	0,01	0,02	PT Lotte Chemical Indonesia
PT Lotte Chemical EP Indonesia	3	3	-	-	PT Lotte Chemical EP Indonesia
Jumlah	1.959	46	1,07	0,02	Total

	Jumlah/*Total*		Persentase terhadap Jumlah Liabilitas/*Percentage to Total Liabilities*		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	%	%	
Utang Usaha					Trade Accounts Payable
Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.	60.213	70.482	79,56	83,18	Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.
Jumlah	60.213	70.482	79,56	83,18	Total
Utang Lain-lain					Other Accounts Payable
PT Lotte Global Logistics Indonesia	657	639	0,87	0,75	PT Lotte Global Logistics Indonesia
Lotte Chemical Corporation	67	96	0,09	0,11	Lotte Chemical Corporation
PT Daehong Communication Indonesia	14	13	0,02	0,02	PT Daehong Communication Indonesia
Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.	5	5	0,01	0,01	Lotte Chemical Titan Corporation Sdn. Bhd.
Lotte Data Communication Company Ltd.	-	54	-	0,06	Lotte Data Communication Company Ltd.
PT Lotte Data Communication Indonesia	-	1	-	-	PT Lotte Data Communication Indonesia
Jumlah	743	808	0,99	0,95	Total

a. LCTN menjual barang jadinya kepada pihak berelasi terutama kepada LCTM dan LCTC. Selain itu, LCTN mengakui pendapatan komisi dari LCTC. Jumlah saldo piutang yang timbul dari transaksi-transaksi tersebut disajikan sebagai Piutang Usaha - Pihak Berelasi pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

a. LCTN sells its finished goods to related parties mainly to LCTM and LCTC. Moreover, LCTN recognizes commission revenue from LCTC. The total outstanding receivables arising from the said transactions are presented as Trade Accounts Receivable - Related Parties in the consolidated statement of financial position.

b. Grup membeli bahan baku dan barang jadi dari pihak berelasi. LCTN juga membayar biaya komisi kepada LCTC atas penjualan produk LCTN (selain Indonesia dan Malaysia). Jumlah utang yang timbul dari transaksi-transaksi tersebut disajikan sebagai Utang Usaha - Pihak Berelasi pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

b. The Group purchases feedstock and finished goods from related parties. LCTN also paid commission fees to LCTC for sales of LCTN's products (outside Indonesia and Malaysia). The total outstanding payables arising from the said transactions are presented as Trade Accounts Payable - Related Party in the consolidated statement of financial position.

c. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCI dimana LCTN setuju untuk menyewakan lahan kosong kepada LCI sebesar Rp 33.095 juta (atau setara dengan US$ 2.211 ribu) pada tahun 2023 dan Rp 29.812 juta (atau setara dengan US$ 2.024 ribu) pada tahun 2022. Pendapatan sewa disajikan sebagai bagian dari "Keuntungan lain-lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

c. LCTN entered into an agreement with LCI whereby LCTN agreed to lease vacant land to LCI for Rp 33,095 million (or equivalent to US$ 2,211 thousand) in 2023 and Rp 29,812 million (or equivalent to US$ 2,024 thousand) in 2022. The rental income is presented as part of "Other gains" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

d. Piutang lain-lain kepada LCC adalah biaya penggantian atas percobaan produksi jenis lain dari *Polyethylene (Metallocene).*

d. Other accounts receivable from LCC represent reimbursements cost of commercial trial to produce other types of Polyethylene (Metallocene).

e. Piutang lain-lain kepada LCI adalah pendapatan jasa sehubungan bantuan di bidang ketenagakerjaan.

e. Other accounts receivable from LCI represent service fees related to manpower support.

f. Piutang lain-lain kepada LCEPID adalah pendapatan sehubungan *sub-lease* kantor.

f. Other accounts receivable from LCEPID represent income related to sub-lease office space.

g. Utang lain-lain kepada LDCC adalah biaya jasa komunikasi data.

g. Other accounts payable to LDCC represent data communication service fees.

h. Utang lain-lain kepada LDCI adalah biaya koneksi internet untuk kantor pusat di Jakarta.

h. Other accounts payable to LDCI represent internet connection expenses for Jakarta head office.

i. Utang lain-lain kepada LGLI adalah biaya jasa pengangkutan, jasa pergudangan dan jasa terkait lainnya.

j. Utang lain-lain kepada LCC adalah biaya penggantian atas gaji dan tunjangan kepada ekspatriat.

k. Utang lain-lain kepada DCI adalah biaya pengerjaan furnitur.

i. Other accounts payable to LGLI represent service fees for transportation, warehouse and other related services.

j. Other accounts payable to LCC represent reimbursements of salary and allowance for expatriates.

k. Other accounts payable to DCI represent furniture working expenses.

34. INFORMASI SEGMEN

Grup tidak memiliki informasi segmen berdasarkan produk dan divisi operasi yang direview oleh pengambil keputusan operasional karena Grup hanya memproduksi *polyethylene* dan melakukan perdagangan besar (*polyethylene* dan *polypropylene*) sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 1a atas laporan keuangan konsolidasian.

Pendapatan berdasarkan pasar geografis

Berikut ini adalah jumlah pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis tanpa memperhatikan tempat diproduksinya barang:

34. SEGMENT INFORMATION

The Group does not have other segment information based on product and operational division that are regularly reviewed by the chief operating decision maker as the Group only produces polyethylene and engages in wholesale trading of polyethylene and polypropylene as described in Note 1a to the consolidated financial statements.

Revenue by geographical market

The following table shows the distribution of the Group's revenue by geographical market, regardless of where the goods were produced:

	31/12/2023 US$ '000	31/12/2022 US$ '000	
Domestik	349.556	436.609	Domestic
Luar negeri	26.657	37.270	Overseas
Jumlah	376.213	473.879	Total

35. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING

a. LCTN mengadakan perjanjian pasokan hidrogen dan nitrogen dengan PT Air Liquide Indonesia (ALI), sebagai pemasok hidrogen dan nitrogen kepada LCTN. Perjanjian ini berlaku sampai dengan tanggal 31 Maret 2028. Jumlah pembelian yang dilakukan berdasarkan perjanjian ini sebesar US$ 2.820 ribu dan US$ 2.842 ribu masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

b. Pada tanggal 11 Maret 2016, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan LGLI untuk memberikan jasa pengurusan kepabeanan untuk barang yang diimpor dan jasa pengangkutan dari pelabuhan, jasa pergudangan, jasa pengangkutan dalam negeri dan logistik. Sebagai kompensasi, Perusahaan membayar jasa pelayanan sebagaimana yang ditentukan dalam perjanjian tersebut. Jumlah biaya yang dibebankan ke operasi masing-masing sebesar US$ 170 ribu dan US$ 147 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Desember 2023.

35. SIGNIFICANT AGREEMENTS

a. LCTN entered into a hydrogen and nitrogen supply agreement with PT Air Liquide Indonesia (ALI), as supplier of hydrogen and nitrogen to LCTN. This agreement is valid until March 31, 2028. Total purchases under this agreement amounted to US$ 2,820 thousand and US$ 2,842 thousand for the year ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

b. On March 11, 2016, the Company entered into an agreement with LGLI to provide services related to customs clearance for imported goods and transportation services from port, warehouse services, domestic transportation and logistic services. As compensation, the Company pays fees as stipulated in the agreement. Total fees charged to operations amounted to US$ 170 thousand and US$ 147 thousand for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. This agreement is valid until December 31, 2023.

c. Pada tanggal 14 November 2016, LCTN mengadakan perjanjian dengan LGLI untuk memberikan jasa *freight forwarding*. Sebagai kompensasi, LCTN membayar jasa pelayanan sebagaimana yang ditentukan dalam perjanjian tersebut. Jumlah biaya yang dibebankan ke operasi masing-masing sebesar US$ 19 ribu dan US$ 54 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022. Perjanjian berlaku sejak tanggal 1 November 2016 hingga 30 April 2024.

c. On November 14, 2016, LCTN entered into an agreement with LGLI to provide freight forwarding service. As compensation, LCTN pays fees as stipulated in the agreement. Total fees charged to operations amounted to US$ 19 thousand and US$ 54 thousand for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. The agreement commenced on November 1, 2016 and valid until April 30, 2024.

d. LCTN mengadakan perjanjian dengan LGLI untuk memberikan jasa gudang, transportasi domestik, jasa logistik dan jasa pengiriman ekspor. Sebagai kompensasi, LCTN membayar jasa pelayanan sebagaimana yang ditentukan dalam perjanjian tersebut. Jumlah biaya yang dibebankan ke operasi masing-masing sebesar US$ 5.040 ribu dan US$ 5.382 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022. Perjanjian berlaku sejak tanggal 1 Januari 2019 hingga 30 April 2025.

d. LCTN entered into an agreement with LGLI to provide warehouse service, domestic transportation, logistics service, and export shipment service. As compensation, LCTN pays fees as stipulated in the agreement. Total fees charged to operations amounted to US$ 5,040 thousand and US$ 5,382 thousand for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. The agreement commenced on January 1, 2019 and valid until April 30, 2025.

e. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCTC, pihak berelasi, yang menyatakan bahwa LCTC menyetujui untuk menjual *ethylene* sejumlah tertentu per tahun kepada LCTN pada harga yang disepakati, serta harus memenuhi kualitas tertentu sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2017 dan berakhir tanggal 25 September 2023.

e. LCTN entered into an agreement with LCTC, a related party, whereby LCTC agrees to sell certain agreed quantity of ethylene per annum to LCTN at an agreed price, and subject to quality specification as stipulated in the agreement. This agreement is valid from January 1, 2017 and terminated on September 25, 2023.

f. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCTM, pihak berelasi, yang menyatakan bahwa LCTM menyetujui untuk menjual *ethylene* sejumlah tertentu per tahun kepada LCTN pada mekanisme harga yang disepakati, serta harus memenuhi kualitas tertentu sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 25 September 2023 dan berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

f. LCTN entered into an agreement with LCTM, a related party, whereby LCTM agrees to sell certain agreed quantity of ethylene per annum to LCTN at an agreed price mechanism, and subject to quality specification as stipulated in the agreement. This agreement is valid from September 25, 2023 until terminated by either party in accordance with the provisions of the agreement.

g. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan LCTM, pihak berelasi, yang menyatakan bahwa LCTM menyetujui untuk menjual *polyethylene* dan *polypropylene* kepada Perusahaan sejumlah tertentu per tahun pada harga yang disepakati sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Perjanjian efektif sejak tanggal 19 Maret 2013 dan diakhiri pada tanggal 1 Januari 2017. Pada tanggal 28 November 2016, Perusahaan mengadakan perjanjian serupa dengan LCTM, berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2017 dan berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

g. The Company entered into an agreement with LCTM, a related party, whereby LCTM agrees to sell polyethylene and polypropylene to the Company at an agreed quantity and price per annum as stipulated in the agreement. The agreement commenced on March 19, 2013 and terminated on January 1, 2017. On November 28, 2016, the Company entered into a similar agreement with LCTM, which is valid from January 1, 2017 until terminated by either party in accordance with the provisions of the agreement.

h. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCTM, pihak berelasi, yang menyatakan bahwa LCTN menyetujui untuk menjual *polyethylene* kepada LCTM sejumlah tertentu per tahun pada harga yang disepakati sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Perjanjian efektif sejak tanggal 1 April 2013 dan berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian (Catatan 33a).

h. LCTN entered into an agreement with LCTM, a related party, whereby LCTN agrees to sell polyethylene to LCTM at certain quantity and at agreed price as stipulated in the agreement. The agreement commenced on April 1, 2013 and will end upon termination by either party as set forth in the agreement (Note 33a).

i. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCC dimana LCC sepakat untuk membayar semua pengeluaran terkait dengan pengembangan bisnisnya di Indonesia yang dibayarkan terlebih dahulu oleh LCTN selaku wakil dari LCC untuk menalangi semua pengeluaran sesuai dengan syarat dan kondisi sebagaimana diatur dalam perjanjian. Perjanjian efektif sejak tanggal 1 Januari 2012 dan berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

i. LCTN entered into an agreement with LCC, whereby LCC agrees to reimburse various expenses related with its new business development in Indonesia paid initially by LCTN on behalf of LCC which subject to terms and conditions of the agreement. The agreement commenced on January 1, 2012 until it is terminated by either party in accordance with the provisions of the agreement.

j. LCTN mengadakan perjanjian dengan LDCC dimana LDCC sepakat untuk membuka akses *4Mbps* Lotte *Global Network Local Service* dan *6Mbps Backbone Shared Service* antara LCC dan LCTN termasuk sewa peralatan terminal. Biaya pemasangan akan dibayarkan satu kali dan biaya sewa peralatan akan dibayar setiap bulannya. Perjanjian efektif sejak tanggal 1 Oktober 2016 dan akan diperpanjang secara otomatis hingga berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

j. LCTN entered into an agreement with LDCC whereby LDCC agrees to open 4Mbps Lotte Global Network Local Service and 6Mbps Backbone Shared Service between LCC and LCTN, including equipment terminal rental. The installation fee was paid at one time and equipment rental fee shall be paid monthly. The agreement commenced on October 1, 2016 and will be automatically extended until it is terminated by either party in accordance with the provisions of the agreement.

k. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCTC dimana LCTC bertindak sebagai agen LCTN untuk menjual produk LCTN di luar Indonesia dan Malaysia serta sebaliknya LCTN bertindak sebagai agen LCTC untuk menjual produk LCTC di Indonesia sesuai dengan syarat dan kondisi sebagaimana diatur dalam perjanjian. Atas jasa ini, masing-masing pihak berhak atas pendapatan komisi yang akan ditagihkan tiap bulan. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2017 dan berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian (Catatan 33b).

k. LCTN entered into an agreement with LCTC whereby LCTN engages LCTC to act as its agent to sell LCTN's products outside of Indonesia and Malaysia, on the other hand, LCTC engages LCTN to act as its agent to sell LCTC's products in Indonesia subject to terms and conditions of the agreement. For these services, each party is entitled for commission revenue to be billed each month. The agreement is valid from January 1, 2017 until terminated by either party in accordance with the provisions of the agreement (Note 33b).

l. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCTC dimana LCTC menyetujui untuk memberikan jasa advis umum dan jasa advis khusus. Sebagai kompensasi, LCTN menyetujui membayar sebesar US$ 60 ribu sesuai perjanjian. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Januari 2017 dan diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Desember 2024

l. LCTN entered into an agreement with LCTC whereby LCTC agrees to provide general advisory services and special advisory service. As compensation, LCTN agrees to pay total fees amounting to US$ 60 thousand based on the agreement. This agreement is valid from January 1, 2017 and has been extended until December 31, 2024.

m. LCTN mengadakan perjanjian dengan LDCC dimana LDCC sepakat untuk memberikan jasa *SAP Maintenance*. Perjanjian ini berlaku mulai tanggal 1 Januari 2016 dan akan diperpanjang secara otomatis setiap tahun kecuali salah satu pihak mengajukan pemberitahuan penghentian tertulis setidaknya 1 bulan sebelum tanggal akhir perjanjian.

m. LCTN entered into agreements with LDCC whereby LDCC agreed to provide SAP Maintenance services. The agreement is valid from January 1, 2016 and shall be automatically extended every year unless a party submits a written notice of termination at least 1 month prior to the expiration date.

n. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCC untuk menyediakan *IT support* and *service* kepada LCTN. Jumlah biaya sesuai perjanjian adalah sebesar KRW 34.125 ribu per tahun. Perjanjian dimulai sejak tanggal 1 Januari 2016 dan secara otomatis akan diperpanjang kecuali diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

n. LCTN entered into an agreement with LCC whereby LCC agrees to provide IT support and services to LCTN. Total fees based on the agreement amounted to KRW 34,125 per annum. The agreement commenced on January 1, 2016 and automatically extended unless terminated by either party as set forth in the agreement.

o. LCTN mengadakan perjanjian dengan LDCC untuk menyediakan *Microsoft Enterprise Agreement Products* kepada LCTN. Perjanjian dimulai sejak tanggal 1 April 2016 dan telah beberapa kali diamendemen dengan amandemen terakhir pada tanggal 30 November 2023, antara lain untuk mengubah biaya tahunan sebesar KRW 148.770 ribu setiap tahun dan berlaku sampai dengan 30 November 2026.

o. LCTN entered into an agreement with LDCC whereby LDCC agrees to provide Microsoft Enterprise Agreement Products to LCTN. The agreement commenced on April 1, 2016 and have been amended several times with latest amendment were made on November 30, 2023, among others, to change the annual fee to KRW 148.770 thousand and valid until November 30, 2026.

p. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCC dimana LCC berkeinginan untuk melakukan percobaan produksi jenis lain dari *polyethylene (metallocene)* di LCTN dengan katalis milik LCC (Catatan 33d).

p. LCTN entered into an agreement with LCC whereby LCC desires to consign a trial of its own catalysts to produce other types of polyethylene (metallocene) to LCTN (Note 33d).

q. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCI dimana LCTN memberikan bantuan terkait ketenagakerjaan kepada LCI dalam rangka menjalankan aktivitas usaha pada tahap pengembangan. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2018 dan telah diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2024.

q. LCTN entered into an agreement with LCI whereby LCTN provides manpower support to run LCI business activity during the development stage. This agreement is valid from January 1, 2018 and has been extended until December 31, 2024.

r. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCI dimana LCTN setuju untuk menyewakan lahan kosong kepada LCI dengan luas sebesar 324.293 meter persegi dengan bukti kepemilikan Hak Guna Bangunan Nomor 20, luas sebesar 88.255 meter persegi dengan bukti kepemilikan Hak Guna Bangunan Nomor 17 dan luas sebesar 8.148 meter persegi dengan bukti kepemilikan Hak Guna Bangunan Nomor 18. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Juli 2019 sampai dengan tanggal 21 Februari 2025. Perjanjian ini diperpanjang secara otomatis paling lama 20 tahun dan dapat diperpanjang kembali paling lama 30 tahun, atau suatu jangka waktu tertentu yang diberikan oleh Kantor Pertanahan yang berwenang, dan seterusnya dapat diperpanjang kembali sesuai dengan peraturan yang berlaku pada saat itu.

r. LCTN entered into an agreement with LCI whereby LCTN agreed to lease vacant land to LCI for an area of 324,293 square meter under Right to Build Certificate Number 20, for an area of 88,255 square meter which is part of land rights under Right to Build Certificate Number 17 and for an area of 8,148 square meter which is part of land rights under Right to Build Certificate Number 18. This agreement is valid from July 1, 2019 until February 21, 2025. This agreement will be automatically extended up to 20 years and could be re-extended up to 30 years, or in accordance to particular period given by the authorized Land Office, and the extension period after that will be based on the future prevailing regulations.

s. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCI dimana LCTN setuju untuk menyewakan lahan kosong kepada LCI dengan luas sebesar 19.000 meter persegi dengan bukti kepemilikan Hak Guna Bangunan Nomor 17. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Juli 2022 sampai dengan tanggal 30 Juni 2024.

s. LCTN entered into an agreement with LCI whereby LCTN agreed to lease vacant land to LCI for an area of 19,000 square meter which is part of land rights under Right to Build Certificate Number 17. This agreement is valid from July 1, 2022 until June 30, 2024.

t. LCTN mengadakan perjanjian dengan LCC dimana LCC memberikan hak kepada LCTN untuk menggunakan kekayaan intelektual terkait dengan merk dan logo Lotte dalam menjalankan bisnis produksi dan penjualan produk petrokimia. Sebagai kompensasi, LCTN menyetujui untuk membayar biaya lisensi kepada LCC dengan perhitungan dan dan ketentuan sesuai dengan perjanjian yang berdasarkan pada kinerja penjualan LCTN. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Juli 2019 dan diakhiri pada tanggal 31 Desember 2020. Pada tanggal 1 April 2021, LCTN mengadakan perjanjian yang sama yang berlaku hingga tanggal 31 Desember 2021 yang akan diperpanjang secara otomatis setiap tahun untuk jangka waktu satu tahun berturut-turut kecuali diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

t. LCTN entered into an agreement with LCC whereby LCC grants to LCTN the right to use licensed brand and other intellectual properties related to brand and logo of Lotte in the course of performing the business of manufacturing and selling petrochemical products. As compensation, LCTN agreed to pay license fees to LCC based on formula and terms as stipulated in the agreement which is based on revenue performance of LCTN. This agreement is valid from July 1, 2019 until December 31, 2020. On April 1, 2021, LCTN entered into the same agreement which was valid until December 31, 2021 and shall be automatically extended annually for successive term of one year unless terminated by either party as set forth in the agreement.

u. Pada tanggal 28 Januari 2021, LCTN mengadakan perjanjian dengan LCI untuk saling menggunakan saluran pembuangan air hujan tanpa perlu membayar sejumlah uang, biaya, beban, atau tanpa kompensasi dalam bentuk apapun kecuali dalam rangka perawatan dan perbaikan sesuai ketentuan dalam perjanjian. Perjanjian berlaku sepanjang LCTN, LCI, termasuk afiliasinya, atau penerusnya, anak perusahaan, atau pihak-pihak yang ditunjuk oleh LCTN dan/atau LCI menggunakan saluran tersebut, kecuali diakhiri lebih awal berdasarkan persetujuan tertulis Para Pihak.

u. On January 28, 2021, LCTN entered into an agreement with LCI to mutually use storm water drainage without any costs, fees, expenses, or compensation in any form except in terms of maintenance and repair purposes in accordance with terms under the agreement. The agreement is valid as long as and to the extent that LCTN, LCI, including its affiliates, or successors, subsidiary, or parties appointed by LCTN and/or LCI continue to use the storm water drainage, unless terminated earlier by an agreement in writing by the Parties.

v. Pada tanggal 28 Juni 2021, LCTN mengadakan Perjanjian Jasa Agen Pembelian dengan LCTC dimana LCTC bertindak sebagai agen pembelian yang mewakili LCTN untuk membeli produk dari pemasok bahan baku LCTN dan produk lainnya. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 Juli 2021 dan berakhir pada saat diakhiri oleh salah satu pihak sebagaimana diatur dalam perjanjian.

v. On June 28, 2021, LCTN entered into Procurement Agent Service Agreement with LCTC whereby LCTC to act as buying agent representing LCTN to purchase products from LCTN's suppliers of feedstock and any other products. The agreement is valid from July 1, 2021 until terminated by either party in accordance with the provisions of the agreement.

w. Grup memiliki fasilitas kredit (*standby*) sebesar US$ 10 juta dengan PT Bank HSBC Indonesia. Fasilitas yang belum terpakai pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar US$ 9,80 juta.

w. The Group has unused standby credit facility amounting to US$ 10 million with PT Bank HSBC Indonesia. The unused facility amounted to US$ 9.80 million as at December 31, 2023.

36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Grup memiliki aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat sebagai berikut:

36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR

As of December 31, 2023 and 2022, the Group has monetary assets and liabilities denominated in currencies other than United States Dollar as follows:

		31 Desember 2023 / *December 31, 2023*		
		Mata Uang Orisinil (satuan penuh)/ *Original Currency (full amount)*	Ekuivalen dalam Dolar AS (satuan penuh)/ *Equivalent in US Dollar (full amount)*	
Aset Lancar				Current Assets
Rupiah Indonesia	IDR	235.102.852.862	15.250.574	Indonesian Rupiah
Sub-jumlah			15.250.574	Sub-total
Aset Tidak Lancar				Non-Current Assets
Rupiah Indonesia	IDR	1.699.992.001	110.275	Indonesian Rupiah
Jumlah Aset			15.360.849	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek				Current Liabilities
Rupiah Indonesia	IDR	(76.173.601.578)	(4.941.204)	Indonesian Rupiah
Dolar Singapura	SGD	(107.584)	(81.732)	Singapore Dollar
Won Korea	KRW	(1.546.722)	(1.201)	Korean Won
Sub-jumlah			(5.024.137)	Sub-total
Liabilitas Jangka Panjang				Non-Current Liabilities
Rupiah Indonesia	IDR	(71.256.342.000)	(4.622.233)	Indonesian Rupiah
Jumlah Liabilitas			(9.646.370)	Total Liabilities
Aset Moneter Bersih			5.714.479	Net Monetary Assets

		31 December 2022 / *December 31, 2022*		
		Mata Uang Orisinil (satuan penuh)/ *Original Currency (full amount)*	Ekuivalen dalam Dolar AS (satuan penuh)/ *Equivalent in US Dollar (full amount)*	
Aset Lancar				Current Assets
Rupiah Indonesia	IDR	374.310.564.272	23.794.455	Indonesian Rupiah
Sub-jumlah			23.794.455	Sub-total
Aset Tidak Lancar				Non-Current Assets
Rupiah Indonesia	IDR	1.699.992.001	108.066	Indonesian Rupiah
Jumlah Aset			23.902.521	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek				Current Liabilities
Rupiah Indonesia	IDR	(62.885.286.177)	(3.997.539)	Indonesian Rupiah
Euro Eropa	EUR	(25.714)	(27.318)	European Euro
Won Korea	KRW	(55.005)	(43)	Korean Won
Sub-jumlah			(4.024.900)	Sub-total
Liabilitas Jangka Panjang				Non-Current Liabilities
Rupiah Indonesia	IDR	(64.572.778.000)	(4.104.811)	Indonesian Rupiah
Jumlah Liabilitas			(8.129.711)	Total Liabilities
Aset Moneter Bersih			15.772.810	Net Monetary Assets

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, kurs konversi yang digunakan Grup serta kurs yang berlaku pada tanggal 29 Februari 2024 sebagai berikut:

The conversion rates used by the Group on December 31, 2023 and 2022 and the prevailing rates on February 29, 2024 are as follows:

	29 Februari 2024/ February 29, 2024	31/12/2023	31/12/2022	
	US$	US$	US$	
Mata Uang				Foreign currencies
1 Rupiah Indonesia	0,00006	0,00006	0,00006	1 Indonesian Rupiah
1 Euro Eropa	1,08245	1,11180	1,06239	1 European Euro
1 Won Korea	0,00075	0,00078	0,00079	1 Korean Won
1 Franc Swiss	1,13508	1,19190	1,07863	1 Swiss Franc

37. INSTRUMEN KEUANGAN

Manajemen menetapkan bahwa nilai tercatat (berdasarkan jumlah nosional) kas dan dan setara kas, investasi jangka pendek, piutang usaha dan lain-lain, utang usaha dan lain-lain dan biaya masih harus dibayar kurang lebih sebesar nilai wajarnya karena instrumen keuangan tersebut berjangka pendek.

37. FINANCIAL INSTRUMENTS

Management has determined that the carrying amounts (based on notional amounts) of cash and cash equivalents, short-term investment, trade and other receivables, trade and other payables and accrued expenses reasonably approximate their fair values because they are short-term in nature.

38. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN RISIKO MODAL

a. Manajemen Risiko Modal

Grup mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa mereka akan mampu untuk melanjutkan keberlangsungan hidup, selain memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo pinjaman dan ekuitas.

Grup mempertahankan modal berdasarkan pada rasio pinjaman bersih terhadap ekuitas. Rasio ini dihitung dengan pinjaman bersih kepada pihak ketiga dibagi dengan total ekuitas.
Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Grup tidak memiliki pinjaman bersih kepada pihak ketiga, sedangkan total ekuitas masing-masing sebesar US$ 106.989 ribu dan US$ 107.489.

Rasio pinjaman bersih terhadap ekuitas Grup dipertahankan pada tingkat yang dapat dikelola. Grup tidak terikat pada persyaratan modal dari pihak eksternal manapun.

Direksi Grup secara berkala melakukan penelaahan struktur permodalan Grup. Sebagai bagian dari penelaahan ini, Direksi mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang berhubungan.

38. FINANCIAL INSTRUMENTS, FINANCIAL RISK AND CAPITAL RISK MANAGEMENT

a. Capital Risk Management

The Group manages capital risk to ensure that it will be able to continue as going concern, in addition to maximizing the returns to the shareholders through the optimization of the balance of debt and equity.

The Group maintains capital on the basis of the net debt to equity ratio. This ratio is calculated as net debt to third parties divided by total equity.

As of December 31, 2023 and 2022, the Group did not have net debt to third parties, while total equity amounted to US$ 106,989 thousand and US$ 107,489 thousand, respectively.

The Group's net debt to equity ratio is maintained at manageable level. Furthermore, the Group is not subject to any externally imposed capital requirements.

The Board of Directors of the Group periodically reviews the Group's capital structure. As part of this review, the Board of Directors considers the cost of capital and related risks.

b. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Kebijakan manajemen risiko Grup adalah untuk memastikan bahwa sumber keuangan yang cukup tersedia bagi operasi Perusahaan dan entitas anaknya dalam mengelola risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko pasar.

Kegiatan Grup terekspos pada berbagai risiko keuangan: risiko kredit, risiko likuiditas, dan risiko pasar (termasuk risiko harga, risiko nilai tukar, dan risiko suku bunga). Manajemen melakukan evaluasi dan membuat kebijakan untuk mengelola masing-masing risiko tersebut seperti yang diungkapkan di bawah ini.

Risiko Kredit

Risiko kredit Grup terutama terkait dengan piutang usaha. Grup melakukan penjualan hanya kepada pihak ketiga yang dikenal dan dapat dipercaya secara kredit (*credit worthy*). Kebijakan Grup adalah bahwa setiap calon pelanggan yang berniat untuk melakukan pembelian secara kredit harus melalui prosedur verifikasi terlebih dahulu. Juga, saldo piutang dimonitor secara berkelanjutan. Sebagai hasilnya, tidak ada eksposur Grup terhadap piutang tak tertagih. Selanjutnya, Grup tidak terekspos terhadap konsentrasi risiko kredit yang tinggi atas aset keuangannya.

Dari total saldo piutang usaha per 31 Desember 2023 dan 2022, masing-masing 59% dan 73% dari piutang tersebut adalah piutang yang dijamin dengan *L/C* dan asuransi kredit.

Eksposur kredit maksimal Grup sama dengan nilai tercatat aset keuangannya pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Risiko Likuiditas

Grup mengelola risiko likuiditas dengan sedapat mungkin memastikan bahwa Grup selalu memiliki dana yang cukup untuk memenuhi liabilitasnya pada saat jatuh tempo, baik itu dalam keadaan normal maupun kondisi dana yang ketat, tanpa harus menghadapi risiko kerugian yang tak pantas atau rusaknya reputasi Grup. Caranya termasuk memonitor proyeksi arus kas bulanan, mengatur dan menegosiasi pendanaan dengan institusi keuangan, bila diperlukan, untuk mengatasi dampak fluktuasi dalam arus kasnya.

b. Financial Risk Management Objectives and Policies

The Group's risk management policy seeks to ensure that adequate financial resources are available for the Company and its subsidiary' operations whilst managing their credit risk, liquidity risk and market risk.

The Group's activities are exposed to a variety of financial risks: credit risk, liquidity risk, and market risk (including price risk, currency exchange rate risk, and interest rate risk). Management reviews and set policies for managing each of these risks as summarized below.

Credit Risk

The Group's credit risk is mainly attributable to trade accounts receivable. The Group trades only with recognized, credit worthy third parties. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subjected to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis. As a result, the Group's has no exposure to bad debts. Further, the Group is not exposed to major concentration of credit risk related to its financial assets.

From the total outstanding trade receivables as at December 31, 2023 and 2022, 59% and 73%, respectively, of the receivables are secured by L/C and credit insurance.

The Group's maximum credit exposure equals to the carrying value of financial assets in the consolidated statement of financial position

Liquidity Risk

The Group manages its liquidity risk by ensuring, as far as possible, that they will always have sufficient funds to meet their liabilities when due, under both normal and stressed capital conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation. The measures include monitoring of monthly cash flows projection, arranging and negotiating financing with financial institutions, when necessary, to mitigate the effect of its cash flows fluctuations.

Grup mempertahankan tingkat fasilitas modal kerja yang diperoleh dari sebuah bank sebesar US$ 10 juta (fasilitas gabungan dengan LCTN - Catatan 35w) untuk mendukung kebutuhan likuiditas Grup. Fasilitas yang belum terpakai pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar US$ 9,80 juta. Selain itu, Grup juga mendapatkan bantuan likuiditas dari induk perusahaan di Malaysia berupa fleksibilitas jangka waktu pembayaran utang usaha.

The Group has maintained a certain level of standby working capital facilities from a bank amounting to US$ 10 million (combined facilities with LCTN - Note 35w) to support their liquidity needs. The unused facility amounted to US$ 9.80 million as at December 31, 2023. Moreover, the Group also obtains liquidity support from the parent company in Malaysia in the form flexible trade payable payment term.

Tabel berikut merinci ekspektasi jatuh tempo untuk aset keuangan non derivatif dan sisa jatuh tempo kontrak untuk liabilitas keuangan non derivatif Grup.

The following table details the Group's expected maturity for its non-derivative financial assets and remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities with agreed repayment periods.

Jumlah aset bersih kepada pihak ketiga adalah sebagai berikut:

Total net assets to third parties are as follows:

	31 Desember 2023/ December 31, 2023			
	Dalam 1 tahun/ Within 1 year	1 - 5 tahun/ 1 - 5 years	Jumlah/ Total	
	US$ '000	US$'000	US$ '000	
Aset				Assets
Kas dan setara kas	25.757	-	25.757	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	7.523	-	7.523	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	165	-	165	Other accounts receivable
Jumlah Aset	33.445	-	33.445	Total Assets
Liabilitas				Liabilities
Utang usaha	1.332	-	1.332	Trade accounts payable
Utang lain-lain	1.300	-	1.300	Other accounts payable
Biaya masih harus dibayar	4.060	-	4.060	Accrued expenses
Liabilitas sew a	77	408	485	Lease liabilities
Jumlah Liabilitas	6.769	408	7.177	Total Liabilities
Aset bersih	26.676		26.268	Net assets

	31 Desember 2022/ December 31, 2022			
	Dalam 1 tahun/ Within 1 year	1 - 5 tahun/ 1 - 5 years	Jumlah/ Total	
	US$ '000	US$'000	US$ '000	
Aset				Assets
Kas dan setara kas	31.225	-	31.225	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	8.500	-	8.500	Short-term investment
Piutang usaha	10.659	-	10.659	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	678	-	678	Other accounts receivable
Jumlah Aset	51.062	-	51.062	Total Assets
Liabilitas				Liabilities
Utang usaha	1.520	-	1.520	Trade accounts payable
Utang lain-lain	783	-	783	Other accounts payable
Biaya masih harus dibayar	3.614	-	3.614	Accrued expenses
Liabilitas sewa	218	27	245	Lease liabilities
Jumlah Liabilitas	6.135	27	6.162	Total Liabilities
Aset bersih	44.927		44.900	Net assets

Perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan adalah sebagai berikut:

Changes in liabilities arising from financing activities is as follows:

	1/1/2023	Arus kas/ Cash flow	Transaksi non-kas/ Non-cash transactions Penambahan/ Addition	31/12/2023	
	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Liabilitas sewa	245	(350)	590	485	Lease liabilities
Total	245	(350)	590	485	Total

	1/1/2022	Arus kas/ Cash flow	Transaksi non-kas/ Non-cash transactions Penambahan/ Addition	31/12/2022	
	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Liabilitas sewa	518	(314)	41	245	Lease liabilities
Total	518	(314)	41	245	Total

Risiko Pasar

Risiko pasar didefinisikan sebagai risiko nilai wajar atau arus kas masa depan pada instrumen keuangan yang akan berfluktuasi karena perubahan pada risiko pasar. Risiko pasar terdiri dari risiko mata uang, risiko suku bunga dan risiko harga. Grup juga telah mengungkapkan eksposur risiko dan sensitivitas untuk beberapa risiko tertentu. Eksposur risiko mengukur dampak dari perubahan satu faktor pada satu waktu dan mengasumsikan bahwa semua faktor lainnya tetap tidak berubah. Hasil yang sebenarnya dapat berbeda secara signifikan dengan jumlah yang diestimasi untuk berbagai alasan termasuk interaksi di antara faktor-faktor ini ketika lebih dari satu perubahan seperti perubahan campuran bisnis, tarif pajak yang berlaku dan faktor pasar lainnya, dan keterbatasan umum model internal. Untuk alasan ini, eksposur sensitivitas hanya dapat dilihat sebagai arah estimasi dari sensitivitas yang mendasari faktor-faktor yang bersangkutan berdasarkan asumsi berikut ini.

Mengingat sifat dari perhitungan ini, Grup tidak dapat memberikan jaminan dampak aktual terhadap laba bersih kepada pemegang saham.

Market Risk

Market risk is defined as the risk that the fair value or future cash flow of a financial instrument will fluctuate because of changes in market price. Market risk comprise of currency risk, interest rate risk and price risk. The Group also has provided sensitivities and risk exposure measures for certain risks. The risk exposures measure the impact of changing one factor at a time and assume that all other factors remain unchanged. Actual results may differ significantly from these estimates for a variety of reasons including the interaction among these factors when more than one changes such as changes in business mix, effective tax rates and other market factors, and the general limitations of its internal models. For these reasons, these sensitivities should only be viewed as directional estimates of the underlying sensitivities for the respective factors based on the assumptions outlined below.

Given the nature of these calculations, the Group cannot provide assurance of the actual impact on net income attributed to shareholders.

Risiko Nilai Tukar Mata Uang

Eksposur Grup atas risiko nilai tukar mata uang timbul dari piutang usaha dan utang usaha dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat.

Manajemen Grup memantau posisi yang diambil dan seluruh transaksi yang didenominasi dalam mata uang bukan Dolar Amerika Serikat perlu disetujui oleh manajemen senior.

Seluruh pembelian bahan baku dilakukan dalam mata uang Dolar Amerika Serikat, sedangkan pendapatan domestik dilakukan dalam mata uang Rupiah.

Analisa sensitivitas

Tabel di bawah ini memaparkan rincian sensitivitas untuk setiap 10% kenaikan dan penurunan Dolar Amerika Serikat terhadap mata uang asing yang relevan terhadap laba Grup. Analisis sensitivitas ini hanya mencakup saldo item moneter dalam mata uang asing seperti yang telah diungkapkan dalam Catatan 36 dan menyesuaikan translasi pada akhir periode untuk 10% perubahan dalam nilai tukar mata uang asing berdasarkan pengaruh kenaikan/penurunan mata uang Dolar Amerika Serikat.

Jumlah positif di bawah ini menunjukkan peningkatan laba rugi dimana Dolar Amerika Serikat menguat 10% terhadap mata uang yang relevan. Untuk pelemahan 10% dari Dolar Amerika Serikat terhadap mata uang yang relevan, akan ada dampak yang dapat dibandingkan pada laba rugi, dan saldo di bawah ini akan menjadi negatif.

Currency Exchange Rate Risk

The Group's exposure to currency exchange rate risk arises from trade receivables and trade payables in currencies other than United States Dollar.

Management of the Group monitors the positions taken and all non-United States Dollar denominated transactions are required to be approved by the senior management.

The entire raw material purchases are denominated in United States Dollar, while domestic revenues are denominated in Rupiah.

Sensitivity analysis

The following table details sensitivity to a 10% increase and decrease in United States Dollar against the relevant foreign currencies to the profitability of the Group. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign denominated monetary items as disclosed in Note 36 and adjusts their translation at the period end for a 10% change in foreign currency rates based on increase/decrease in United States Dollar currency.

A positive number below indicates an increase in profit or loss where the United States Dollar strengthens 10% against the relevant currency. For a 10% weakening of the United States Dollar against the relevant currencies there would be a comparable impact on the profit or loss, and the balances below would be negative.

	IDR dampak/*impact* US$ '000	SGD dampak/*impact* US$'000	EUR dampak/*impact* US$'000	
Laba rugi 2023	580	(8)	-	Profit or loss 2023
Laba rugi 2022	(1.580)	-	3	Profit or loss 2022

Analisis sensitivitas Grup tidak mempengaruhi saldo akun ekuitas karena tidak ada transaksi yang mempengaruhi akun tersebut.

The Group's sensitivity analysis does not affect the equity account balance because there is no transaction affecting such account.

Risiko Suku Bunga

Instrumen keuangan Grup yang terekspos terhadap risiko tingkat bunga nilai wajar (instrumen tingkat bunga tetap) dan risiko tingkat bunga arus kas (instrumen tingkat bunga mengambang), serta instrumen keuangan tanpa bunga, adalah sebagai berikut:

Interest Rate Risk

The Group's financial instruments that are exposed to fair value interest rate risk (i.e. fixed rate instruments) and cash flow interest rate risk (i.e. floating rate instruments), as well as those that are non-interest bearing, are as follows:

	31 Desember 2023/ December 31, 2023				
	Bunga mengambang/ *Floating rate*	Bunga tetap dan imbalan/ *Fixed rate and fee*	Tanpa bunga/ *Non-interest bearing*	Jumlah/ *Total*	
	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Aset Keuangan:					Financial Assets:
Kas dan setara kas	25.754	-	3	25.757	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	-	-	12.654	12.654	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	-	-	2.124	2.124	Other accounts receivable
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Utang usaha	-	-	61.545	61.545	Trade accounts payable
Utang lain-lain	-	-	2.043	2.043	Other accounts payable
Biaya masih harus dibayar	-	-	4.060	4.060	Accrued expenses
Liabilitas sewa	-	485	-	485	Lease liabilities

	31 Desember 2022/ December 31, 2022				
	Bunga mengambang/ *Floating rate*	Bunga tetap dan imbalan/ *Fixed rate and fee*	Tanpa bunga/ *Non-interest bearing*	Jumlah/ *Total*	
	US$ '000	US$ '000	US$ '000	US$ '000	
Aset Keuangan:					Financial Assets:
Kas dan setara kas	31.223	-	2	31.225	Cash and cash equivalents
Investasi Jangka Pendek	8.500	-	-	8.500	Short-term investment
Piutang usaha	-	-	14.475	14.475	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	-	-	724	724	Other accounts receivable
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Utang usaha	-	-	72.002	72.002	Trade accounts payable
Utang lain-lain	-	-	1.591	1.591	Other accounts payable
Biaya masih harus dibayar	-	-	3.614	3.614	Accrued expenses
Liabilitas sewa	-	245	-	245	Lease liabilities

Manajemen berpendapat bahwa risiko suku bunga tidak signifikan karena sebagian besar instrumen keuangan tidak dikenakan bunga dan berjangka pendek.

Management believes that interest rate risk is insignificant because the financial instruments are mostly non-interest bearing and with short-term maturities.

Analisa sensitivitas

Risiko suku bunga Grup hanya berasal dari pendapatan bunga atas simpanan di bank. Jumlah pendapatan bunga Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing hanya sebesar 0,188% dan 0,182% dari total pendapatan bersih.

Jika suku bunga lebih tinggi 50 basis poin dan semua variabel lainnya tetap konstan, maka laba Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing akan naik sebesar US$ 133 ribu dan US$ 142 ribu. Jika suku bunga lebih rendah 50 basis poin, maka akan mengakibatkan penurunan/kenaikan laba yang sama untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Tidak ada efek terhadap pendapatan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 karena tidak ada transaksi yang mempengaruhi akun tersebut.

Risiko harga

Eksposur Grup atas risiko harga terutama timbul dari *margin spread* (selisih harga jual *Polyethylene* dan harga bahan baku yaitu *Ethylene* dan *Butene*). Perubahan harga bahan baku berdampak sangat besar bagi kinerja Grup. Grup dari waktu ke waktu melakukan analisa optimalisasi terhadap volume produksi dan jenis produk untuk mengoptimalkan tingkat keuntungan.

Dalam jangka waktu menengah sampai panjang, entitas induk terakhir dan Grupnya mempunyai rencana ekspansi terutama pada pengembangan pabrik di tingkat hulu. Manajemen berkeyakinan bahwa dengan rencana ini akan bermanfaat bagi Grup dalam hal menjaga pasokan bahan baku, sehingga diharapkan *margin spread* dapat ditingkatkan dan terkendali.

Selain itu, manajemen sedang mengevaluasi dampak dari rencana pemerintah untuk menetapkan tarif cukai terhadap produk plastik dan pelarangan penggunaan plastik oleh beberapa pemerintah daerah terhadap kegiatan operasional Grup.

Sensitivity analysis

The Group's interest rate risk are only derived from interest income from cash in bank. The Group's interest income for the year ended December 31, 2023 and 2022 represents 0.188% and 0.182% of total net revenue, respectively.

If interest rates had been 50 basis points higher and all other variables were held constant, the Group's net profit for the years ended December 31, 2023 and 2022 would increase by US$ 133 thousand and US$ 142 thousand, respectively. If the interest rates had been 50 basis points lower, it will result to the same amount of decrease/increase in net profit for the year ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

No effect to other comprehensive income for the year ended December 31, 2023 and 2022 as there is no transaction affecting such accounts.

Price Risk

The Group's exposure to price risk is mainly contributed by margin spread (the difference of selling price of Polyethylene and price of feedstock materials, i.e. Ethylene and Butene). Effects of changes in both prices significantly contribute to the Group's operating results. The Group performs optimization analysis timely toward production volume and product mix to maximize profitability.

In the middle to long-run, the ultimate parent and its group of companies has future expansion plan mainly on the upstream plant. Management believes that this plan will be beneficial to the Group in respect of securing the supply of feedstock, hence, margin spread is expected to be improved and controlled.

Moreover, management is currently evaluating and have not yet determined the effects of the plan from government to impose excise tax on plastic products and the ban of using plastics by some local governments to the operational activities of the Group.

39. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU EFEKTIF

Standar akuntansi yang telah diterbitkan sampai tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian Grup namun belum berlaku efektif diungkapkan berikut ini.

Manajemen bermaksud untuk menerapkan standar-standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Grup pada saat efektif, dan dampaknya terhadap posisi dan kinerja keuangan konsolidasian Grup masih diestimasi pada tanggal 29 Februari 2024.

Mulai efektif pada atau setelah tanggal 1 Januari 2024

Pilar Standar Akuntansi Keuangan

Standar ini memberikan persyaratan dan pedoman bagi entitas untuk menerapkan standar akuntansi keuangan yang benar dalam menyusun laporan keuangan bertujuan umum. Akan ada 4 (empat) standar akuntansi keuangan yang saat ini diterapkan di Indonesia, yaitu:

1. Pilar 1 Standar Akuntansi Keuangan Internasional,
2. Pilar 2 Standar Akuntansi Keuangan Indonesia (PSAK),
3. Pilar 3 Standar Akuntansi Keuangan Indonesia untuk Entitas Swasta/Standar Akuntansi Keuangan Indonesia untuk Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik, dan
4. Pilar 4 Standar Akuntansi Keuangan Indonesia untuk Entitas Mikro Kecil dan Menengah.

Standar Akuntansi Keuangan Internasional

Standar ini merupakan adopsi penuh dari International Financial Reporting Standards (“IFRS”) yang diterjemahkan kata demi kata dan tidak ada modifikasi dari Standar IFRS, termasuk tanggal efektifnya. Entitas yang memenuhi persyaratan dapat menerapkan standar ini, sejak tanggal efektif.

Nomenklatur Standar Akuntansi Keuangan

Standar ini ini mengatur penomoran baru untuk standar akuntansi keuangan yang berlaku di Indonesia yang diterbitkan oleh DSAK IAI.

39. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

The accounting standards that have been issued up to the date of issuance of the Group’s consolidated financial statements, but not yet effective are disclosed below.

The management intends to adopt these standards that are considered relevant to the Group when they become effective, and the impact to the consolidated financial position and performance of the Group is still being estimated as of February 29, 2024.

Effective beginning on or after January 1, 2024

Financial Accounting Standards Pillars

These standards provides requirements and guidelines for entities to apply the correct financial accounting standards in preparing general purpose financial statements. There will be 4 (four) financial accounting standards that are currently applied in Indonesia, namely:

1. Pillar 1 International Financial Accounting Standards,
2. Pillar 2 Indonesian Financial Accounting Standards (PSAK),
3. Pillar 3 Indonesian Financial Accounting Standards for Private Entities/Indonesian Financial Accounting Standards for Entities without Public Accountability, and
4. Pillar 4 Indonesian Financial Accounting Standards for Micro Small and Medium Entities.

International Financial Accounting Standard

This standard is a full-adoption of International Financial Reporting Standards (“IFRS”) which is translated in a word-for-word basis and there is no modifications from IFRS Standards, including the effective date. Entities that meet the requirements can apply this standard, from the effective date.

Financial Accounting Standards Nomenclature

This standard regulates the new numbering for financial accounting standards applicable in Indonesia issued by DSAK IAI.

Amandemen PSAK 1: Liabilitas Jangka Panjang dengan Kovenan

Amandemen ini menentukan persyaratan untuk mengklasifikasikan suatu liabilitas sebagai jangka pendek atau jangka panjang dan menjelaskan:

- hal yang dimaksud sebagai hak untuk menangguhkan pelunasan,
- hak untuk menangguhkan pelunasan harus ada pada akhir periode pelaporan,
- klasifikasi tersebut tidak dipengaruhi oleh kemungkinan entitas akan menggunakan hakya untuk menangguhkan liabilitas, dan
- hanya jika derivatif melekat pada liabilitas konversi tersebut adalah suatu instrumen ekuitas, maka syarat dan ketentuan dari suatu liabilitas konversi tidak akan berdampak pada klasifikasinya.

Selain itu, persyaratan telah diperkenalkan untuk mewajibkan pengungkapan ketika suatu kewajiban timbul dari pinjaman perjanjian diklasifikasikan sebagai tidak lancar dan hak entitas untuk menunda penyelesaian bergantung pada kepatuhan terhadap persyaratan di masa depan dalam waktu dua belas bulan.

Amendemen tersebut berlaku efektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2024 secara retrospektif dengan penerapan dini diperkenankan.

Grup saat ini sedang menilai dampak dari amandemen tersebut untuk menentukan dampaknya terhadap pelaporan keuangan Grup.

Amendment of PSAK 1: Non-current Liabilities with Covenants

The amendments specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current and clarify:

- what is meant by a right to defer settlement,
- the right to defer must exist at the end of the reporting period,
- classification is not affected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right, and
- only if an embedded derivative in a convertible liability is an equity instrument would the terms and conditions of a liability will not impact its classification.

In addition, a requirement has been introduced to require disclosure when a liability arising from a loan agreement is classified as non-current and the entity's right to defer settlement is contingent on compliance with future covenants within twelve months.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2024 retrospectively with early adoption permitted.

The Group is currently assessing the impact of the amendment to determine the impact they will have on the Group's financial reporting.

Amandemen PSAK 73: Liabilitas Sewa dalam Jual Beli dan Sewa-balik

Amandemen PSAK 73 Sewa menetapkan persyaratan yang digunakan penjual-penyewa dalam mengukur kewajiban sewa yang timbul dalam transaksi jual beli dan sewa-balik, untuk memastikan penjual-penyewa tidak mengakui jumlah setiap keuntungan atau kerugian yang terkait dengan hak guna yang dipertahankan.

Amandemen berlaku secara retrospektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2024. Penerapan dini diperkenankan.

Grup saat ini sedang menilai dampak dari amandemen tersebut untuk menentukan dampaknya terhadap pelaporan keuangan Grup.

Amendment to PSAK 73: Lease Liability in a Sale and Leaseback

The amendment to PSAK 73 Leases specifies the requirements that a seller-lessee uses in measuring the lease liability arising in a sale and leaseback transaction, to ensure the seller-lessee does not recognise any amount of the gain or loss that relates to the right of use it retains.

The amendment applies retrospectively to annual reporting periods beginning on or after January 1, 2024. Earlier application is permitted.

The Group is currently assessing the impact of the amendment to determine the impact they will have on the Group's financial reporting.

Amandemen PSAK 2 dan PSAK 60: Pengaturan Pembiayaan Pemasok

Amandemen PSAK 2 dan PSAK 60 mengklarifikasi karakteristik pengaturan pembiayaan pemasok dan mensyaratkan pengungkapan tambahan atas pengaturan pembiayaan pemasok tersebut. Persyaratan pengungkapan dalam amandemen ini dimaksudkan untuk membantu pengguna laporan keuangan dalam memahami dampak pengaturan pembiayaan pemasok terhadap liabilitas, arus kas, dan eksposur terhadap risiko likuiditas suatu entitas.

Amandemen ini akan berlaku efektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2024. Penerapan dini diperkenankan, namun perlu diungkapkan. Amandemen tersebut diperkirakan tidak mempunyai dampak material terhadap laporan keuangan Grup.

Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2025

PSAK 74: Kontrak Asuransi

Standar akuntansi baru yang komprehensif untuk kontrak asuransi yang mencakup pengakuan dan pengukuran, penyajian dan pengungkapan, pada saat berlaku efektif PSAK 74 akan menggantikan PSAK 62: Kontrak Asuransi. PSAK 74 berlaku untuk semua jenis kontrak asuransi, jiwa, non-jiwa, asuransi langsung dan reasuransi, terlepas dari entitas yang menerbitkannya, serta untuk jaminan dan instrumen keuangan tertentu dengan fitur partisipasi tidak mengikat, serta beberapa pengecualian ruang lingkup akan berlaku. Tujuan keseluruhan dari PSAK 74 adalah untuk menyediakan model akuntansi untuk kontrak asuransi yang lebih bermanfaat dan konsisten untuk asuradur.

PSAK 74 berlaku efektif untuk periode pelaporan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2025, dengan mensyaratkan angka komparatif. Penerapan dini diperkenankan bila entitas juga menerapkan PSAK 71 dan PSAK 72 pada atau sebelum tanggal penerapan awal PSAK 74. Standar ini tidak diharapkan memiliki dampak pada pelaporan keuangan Grup pada saat diadopsi untuk pertama kali.

Amendment of PSAK 2 and PSAK 60: Supplier Finance Arrangements

The amendments to PSAK 2 and PSAK 60 clarify the characteristics of supplier finance arrangements and require additional disclosure of such arrangements. The disclosure requirements in the amendments are intended to assist users of financial statements in understanding the effects of supplier finance arrangements on an entity's liabilities, cash flows and exposure to liquidity risk.

The amendments will be effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024. Early adoption is permitted, but will need to be disclosed. The amendments are not expected to have a material impact on the Group's financial statements.

Effective beginning on or after January 1, 2025

PSAK 74: Insurance Contracts

A comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure, upon its effective date, PSAK 74 will replace PSAK 62: Insurance Contracts. PSAK 74 applies to all types of insurance contracts, life, non-life, direct insurance and re-insurance, regardless of the entities issuing them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features, while a few scope exceptions will apply. The overall objective of PSAK 74 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers.

PSAK 74 is effective for reporting periods beginning on or after January 1, 2025, with comparative figures required. Early application is permitted, provided the entity also applies PSAK 71 and PSAK 72 on or before the date of initial application of PSAK 74. This standard is not expected to have any impact to the financial reporting of the Group upon first-time adoption.

40. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN DAN PERSETUJUAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 29 Februari 2024.

40. MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The management is responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements, which were completed and authorized for issuance by the Company's Directors on February 29, 2024.

****

Laporan Tahunan Terintegrasi
Integrated Annual Report

2023

Lifetime ValueCreator

LOTTE CHEMICAL TITAN

PT Lotte Chemical Titan Tbk

OFFICE

Mangkuluhur City Tower One, Lantai 32
Jl. Jenderal Gatot Subroto Kav. 1-3,
Karet Semanggi, Setiabudi, Jakarta, 12930,
Indonesia
Phone : +6221-2788-3355
Fax : +6221-2788-3366/99

PLANT LOCATION

Jl. Raya Merak Km. 116,
Rawa Arum, Gerogol, Cilegon
Banten 42436,
Indonesia
Phone : +62 254 571 333
Fax : +62 254 571 320

www.lottechem.co.id