INDORAMA

STRENGTHENING CAPABILITIES TO RESPOND TO CHALLENGES

MEMPERKUAT KAPABILITAS MENJAWAB TANTANGAN



PT. Indo-Rama Synthetics Tbk

Annual Report
Laporan Tahunan **2023**

Table of Contents
Daftar Isi

01
Financial Highlights
Ikhtisar Keuangan

01
Information of Shares
Informasi Saham

02
Board of Commissioners Report
Laporan Dewan Komisaris

06
Board of Directors Report
Laporan Direksi

10
Group Profile
Profil Grup

24
Management Discussion and Analysis
Analisis dan Pembahasan Manajemen

33
Corporate Governance
Tata Kelola Perusahaan

50
Corporate Social and Environmental Responsibility
Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Hidup Perusahaan

57
Sustainability Report
Laporan Keberlanjutan

99
Financial Statements
Laporan Keuangan

Financial Highlights
Ikhtisar Keuangan

US Dollar million (except as stated) / Juta Dolar Amerika Serikat (kecuali yang tertulis)

Description / Uraian	2023	2022	2021
Net Sales / Penjualan Bersih	785.6	936.1	884.1
Gross Profit (Loss) / Laba (Rugi) Kotor	(21.1)	80.8	129.8
Net Profit (Loss) / Laba (Rugi) Bersih	(40.8)	42.5	84.6
Attributable to / Diatribusikan kepada:			
- Owners of the Company / Pemilik Entitas Induk	(40.8)	42.5	84.6
- Non-Controlling interests / Kepentingan Non-Pengendali	(0.0)	0.0	0.0
Comprehensive Income (Loss) / Laba (Rugi) Komprehensif	(39.5)	42.9	83.8
Attributable to / Diatribusikan kepada:			
- Owners of the Company / Pemilik Entitas Induk	(39.5)	43.0	83.8
- Non-Controlling interests / Kepentingan Non-Pengendali	(0.0)	(0.1)	0.0
Earning (Loss) per share (US cents) / Laba (Rugi) per saham (sen Dollar Amerika Serikat)	(6.24)	6.50	12.9
Total Assets / Jumlah Aset	821	870	905
Total Liabilities / Jumlah Liabilitas	406	405	441
Total Equity / Jumlah Ekuitas	415	465	464
Ratio of Net Profit (Loss) on / Rasio Laba (Rugi) Bersih terhadap			
Total Assets / Jumlah Aset	(5.0)%	4.9%	9.3%
Total Equity / Jumlah Ekuitas	(9.8)%	9.1%	18.2%
Net Sales / Penjualan Bersih	(5.2)%	4.5%	9.6%
Current Ratio-times / Rasio Lancar - kali	1.0	1.4	1.2
Ratio of Total Liabilities to / Rasio Jumlah Kewajiban terhadap			
Total Equity-times / Jumlah Ekuitas - kali	1.0	0.9	1.0
Total Assets-times / Jumlah Aset - kali	0.5	0.5	0.5

Information of Shares
Informasi Saham

Year / Tahun	2023				2022			
Description / Keterangan	Quarter / Kuartal							
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Highest Price / Harga Tertinggi (Rp)	5,875	5,050	4,700	3,610	5,400	13,625	10,750	7,525
Lowest Price / Harga Terendah (Rp)	4,200	3,990	3,350	2,800	3,990	4,990	6,500	5,500
Closing Price / Harga Penutupan (Rp)	4,710	4,320	3,610	3,050	5,050	10,750	6,875	5,650
Trading Volume (million Shares) / Volume Perdagangan (juta saham)	4.5	2.4	4.6	2.0	38.1	25.8	27.1	8.8
Total Outstanding Shares (million shares) / Jumlah Saham yang Beredar (juta saham)	654	654	654	654	654	654	654	654
Market Capitalization (Rp billion) / Kapitalisasi Pasar (miliar Rupiah)	3,082	2,827	2,362	1,996	3,304	7,034	4,499	3,697

Board of Commissioners Report
Laporan Dewan Komisaris



SRI PRAKASH LOHIA
President Commissioner
Presiden Komisaris



AMIT LOHIA
Vice President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris

Dear Shareholders,

Global economic activity continues to soften reflecting the lagged and ongoing effects of tight monetary policies to rein in high inflation, Global economic growth is estimated to have slowed from 3.0% in 2022 to 2.6% in 2023 and expected to decelerate to 2.4% in 2024. The recent conflict in the Middle East and attacks on the commercial vessels passing through Red Sea have already started to disrupt key shipping routes but has so far had only a muted impact on commodity prices.

Global textile industry experienced challenging times in 2023 with steep decline in the product prices leading to inventory losses. The overall demand was subdued consequent to higher interest rates by central banks which were aimed at easing inflation resulting in lower global industry margins. Despite the challenges, the Group continue to operate our plants at optimal capacity to fulfill the domestic demand as well as export our products to around 70 countries globally.

Amid slowing growth in the global economy, Indonesia's national economy charted a steady recovery in 2023 bolstered by vibrant domestic demand and strong export realisations helped to maintain trade surplus.The economic growth in 2023 is estimated to be 5.0% driven by continued strong export performance along with improving household consumption and non-building investment.

Pemegang saham yang terhormat,

Aktivitas ekonomi global masih lemah, mencerminkan dampak kebijakan moneter ketat untuk mengendalikan inflasi yang tinggi. Laju pertumbuhan ekonomi global diperkirakan akan melambat dari 3,0% pada tahun 2022 menjadi 2,6% pada tahun 2023 dan 2,4% pada tahun 2024. Konflik yang belakangan ini terjadi di Timur Tengah dan serangan terhadap kapal-kapal komersial yang melintasi Laut Merah mulai mengganggu jalur pengiriman utama, namun sejauh ini belum ada dampak besar terhadap harga komoditas.

Perindustrian tekstil global mengalami masa sulit pada tahun 2023 karena anjloknya harga produk sehingga menyebabkan hilangnya persediaan. Permintaan secara keseluruhan melemah karena bank sentral menaikkan suku bunga untuk mengurangi inflasi yang mengakibatkan rendahnya margin industri global. Meskipun terdapat tantangan, Grup terus mengoperasikan pabriknya dengan kapasitas optimal untuk memenuhi permintaan domestik dan mengekspor produk ke sekitar 70 negara di seluruh dunia.

Di tengah perlambatan pertumbuhan perekonomian global, perekonomian nasional Indonesia diperkirakan akan pulih dengan kuat pada tahun 2023, didukung oleh tingginya permintaan domestik dan ekspor yang stabil, serta berkontribusi dalam menjaga surplus perdagangan. Pertumbuhan ekonomi pada tahun 2023 diperkirakan sebesar 5,0% didorong oleh kinerja ekspor yang kuat seiring dengan membaiknya konsumsi rumah tangga dan investasi non-bangunan.

Our success story is built on our commitment to all our stakeholders.

Kisah sukses kami dibangun di atas komitmen kami untuk semua pemangku kepentingan kami.

We remain optimistic about Indonesia's economy which is projected to have a robust growth over the next three years through higher consumption and sustained consumer confidence and maintained purchasing power, in line with low inflation and fiscal policy support from sources including subsidies and various social assistance programs. In 2024, the domestic economy is forecast to be stable, despite moderating slightly towards growth rate of 4.9% in line with the weaker world economic outlook.

The Group successfully commissioned the expanded spun yarns plant this year at Campaka, Purwakarta with total capacity of 40,320 spindles, equipped with state-of-the-art energy efficient machinery and technology. The new capacity will help to improve the production efficiency and reduce cost. The Group also invested in modernising its existing equipments with an eye for improving productivity and optimising the cost of operations. We will continue focus on long-term growth by strengthening our competitive advantages, be disciplined in capital allocation, and stay diligent in our pursuit of efficiencies.

Performance Assessment of the Board of Directors

The Board of Commissioners have supervised and advised the Board of Directors in an optimal way with regards to the management of the Company and its subsidiaries ("Group").

The Board of Commissioners highly appreciate the performance of the Board of Directors for 2023, amidst challenging business conditions created due to slow global economic growth, decline in product prices resultant inventory losses and lower global industry margins, high inflation and interest rates, tight monetary policies and supply chain distruptions, the Group has shown resilient performance pursuant to the strong and effective leadership of the Board of Directors:

- Net Revenue decreased to US$ 785.6 million during the year – a 16% decline from previous year due to decrease in product prices.
- EBITDA Loss of US$ 8.5 million due to inventory losses and lower global industry margins during the year.

Kami tetap optimis terhadap perekonomian Indonesia yang diproyeksikan akan tumbuh kuat dalam tiga tahun ke depan karena peningkatan konsumsi dan terjaganya kepercayaan konsumen serta daya beli, sejalan dengan rendahnya inflasi dan dukungan kebijakan fiskal dari berbagai sumber termasuk subsidi dan berbagai program bantuan sosial. Perekonomian domestik diprakirakan akan stabil pada tahun 2024, namun pertumbuhan akan sedikit melambat menjadi 4,9% seiring dengan melemahnya prospek perekonomian dunia.

Tahun ini, Grup berhasil meresmikan pabrik benang pintal yang diperluas di Campaka, Purwakarta, dengan total kapasitas produksi 40.320 spindel, dilengkapi dengan mesin dan teknologi hemat energi yang canggih. Kapasitas produksi baru akan membantu meningkatkan efisiensi produksi dan mengurangi biaya. Selain itu, Grup juga berinvestasi dalam modernisasi fasilitas yang ada dengan tujuan meningkatkan produktivitas dan mengoptimalkan biaya operasional. Kami tetap fokus pada pertumbuhan jangka panjang dengan memperkuat keunggulan kompetitif, disiplin dalam alokasi modal, dan tetap tekun mencapai efisiensi.

Penilaian Kinerja Direksi

Dewan Komisaris senantiasa menjalankan fungsi pengawasan dan pemberian saran kepada Direksi secara optimal terkait dengan pengelolaan Perseroan dan anak perusahaan ("Grup").

Dewan Komisaris memberikan apresiasi terhadap kinerja Direksi pada tahun 2023, di tengah kondisi bisnis yang sangat menantang melambatnya pertumbuhan ekonomi global, penurunan harga produk yang mengakibatkan hilangnya persediaan dan rendahnya margin industri global, tingginya inflasi dan suku bunga, kebijakan moneter yang ketat, dan gangguan rantai pasokan. Grup telah menunjukkan kinerja yang tangguh berkat kepemimpinan Dewan Direksi yang kuat dan efektif:

- Pendapatan Bersih turun menjadi US$ 785,6 juta sepanjang tahun ini – turun 16% dari tahun sebelumnya karena penurunan harga produk.
- Kerugian EBITDA sebesar US$ 8,5 juta karena hilangnya persediaan dan rendahnya margin industri global sepanjang tahun ini.

- Plants continue to operate at optimum capacity despite the disruptions caused by the global tumultuous environment.
- Exports sales continued to be robust during 2023 at 48% of total sales.
- Gross debt reduced by US$ 13.9 million during the year.
- Net cash generated from operation of US$ 48.9 million during the year.

Supervision of Implementation of Strategy

The Board of Commissioners assessed that the strategic policies implemented by the Board of Directors have ensured that the Group's performance has been resilient despite the continuing tough environment seen in 2023 and have been successful in maintaining optimal production volumes, robust exports and achieving cost efficiencies.

Views on Business Prospects

The Board of Commissioners have reviewed the 2024 work plan for the Group outlined by the Board of Directors and are in agreement with the same, which incorporates the key action areas outlined by the Board of Commissioners to the Board of Directors to assist the sustainable growth of the Group:

- Continuous optimization of plant utilizations to maximize profits.
- Continuous improvement of our customer base by venturing into new markets.
- Continuous improvement in existing products and new product development.
- Continue to focus on cost-saving efforts and specially to reduce energy consumption and increase productivity.
- Continuous development of human resources to ensure these resources are utilised to meet stakeholders' aspirations and societal expectations.
- Continuously developing the IT systems and internal controls in pursuance of supporting the Group's drive to improve efficiency.
- Continuing focus on corporate social responsibility, environment and local communities.

Corporate Governance

The Board of Commissioners have mandated the Board of Directors to continue their business strategies, innovations and business practices in accordance with the principles of Good Corporate Governance which enjoins the highest standards of ethical and responsible conduct of business to create value for all stakeholders.

- Pabrik terus beroperasi pada kapasitas optimal di tengah kondisi global yang penuh tantangan.
- Penjualan ekspor terus menguat selama tahun 2023 mewakili 48% dari total penjualan.
- Hutang bruto berkurang sebesar US$ 13,9 juta sepanjang tahun ini.
- Kas bersih yang dihasilkan dari operasi sebesar US$ 48,9 juta sepanjang tahun ini.

Pengawasan Terhadap Implementasi Strategi

Dewan Komisaris menilai bahwa kebijakan strategis yang dilakukan oleh Direksi telah memastikan bahwa kinerja Grup tetap tangguh meskipun dihadapkan dengan situasi yang sulit di tahun 2023 dengan mempertahankan volume produksi yang optimal, ekspor yang kuat, dan pencapaian efisiensi biaya.

Pandangan atas Prospek Usaha

Dewan Komisaris telah mengkaji rencana kerja Grup pada tahun 2024 yang disusun oleh Direksi. Rencana kerja tersebut mencakup kerja utama yang diuraikan oleh Dewan Komisaris kepada Direksi untuk membantu mendorong pertumbuhan Grup yang berkelanjutan:

- Optimalisasi berkelanjutan atas penggunaan pabrik untuk memaksimalkan laba.
- Peningkatan berkesinambungan dalam basis pelanggan kami dengan meraih pasar baru.
- Peningkatan berkesinambungan pada produk yang ada disertai dengan pengembangan produk baru.
- Melanjutkan fokus dalam upaya penghematan biaya dan secara khusus menurunkan konsumsi energi dan menambahkan produktivitas.
- Pengembangan berkelanjutan atas sumber daya manusia untuk memastikan bahwa sumber daya ini telah dimanfaatkan untuk memenuhi aspirasi para pemangku kepentingan saham dan ekspektasi masyarakat.
- Pengembangan berkelanjutan Teknologi Informasi dan pengendalian internal guna mendukung upaya Grup dalam meningkatkan efisiensi.
- Perlanjutan fokus pada tanggung jawab sosial perusahaan dalam bidang lingkungan hidup dan masyarakat setempat.

Tata Kelola Perusahaan

Dewan Komisaris telah mengamanatkan kepada Direksi untuk melanjutkan strategi bisnis, inovasi, dan praktik-praktik usaha sesuai dengan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik, yang menggabungkan standar etika tertinggi dan perilaku bisnis yang bertanggung jawab, sehingga dapat menciptakan nilai bagi seluruh pemangku kepentingan.

The Board of Commissioners discharged its nomination function during the year by reviewing and recommending to the shareholders to reappoint all the existing retiring members of the Board of Commissioners and the Board of Directors at their annual general meeting held in 2023. The shareholders approved the reappointment of all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners for a period of 5 (five) years from 2023 until the annual general meeting of shareholders to be held in 2028. The Board of Commissioners also discharged its remuneration function during the year by reviewing and approving the remuneration of the members of the Board of Directors, in terms of the delegation of authority by the shareholders of the Company at the annual general meeting held in 2023.

Dewan Komisaris melakukan fungsi nominasi selama tahun berjalan dengan meninjau Dewan Komisaris menjalankan fungsi nominasinya sepanjang tahun dengan meninjau dan merekomendasikan kepada pemegang saham untuk mengangkat kembali seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang pensiun pada rapat umum tahunan yang diadakan tahun 2023. Pemegang saham menyetujui pengangkatan kembali seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris untuk masa jabatan 5 (lima) tahun terhitung sejak tahun 2023 hingga Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan di tahun 2028. Dewan Komisaris juga melaksanakan fungsi remunerasi selama tahun berjalan dengan meninjau dan memberi persetujuan atas remunerasi anggota Direksi, sesuai dengan wewenang dari rapat umum pemegang saham tahunan Perseroan yang diselenggarakan pada tahun 2023.

The Board of Commissioners have reviewed the report of the Audit Committee which has reviewed the scope of activities and independence of the external auditors, reports of the internal audit team, adequacy of the internal control system and procedures, the Company's financial reporting process and compliance with applicable laws.

Dewan Komisaris telah mengkaji laporan dari Komite Audit yang telah menelaah cakupan aktivitas dan independensi auditor eksternal, laporan tim audit internal, kecukupan sistem pengendalian internal dan prosedur, serta proses pelaporan keuangan Perseroan dan kepatuhan dengan aturan hukum yang berlaku.

Frequency and Granting of Advice to the Board of Directors

The Board of Commissioners evaluates the progress of the work plan through the quarterly financial reports of the Group and also provided their advice to the Board of Directors at the joint meetings of the Board of Commissioners and the Board of Directors which were held three times in 2023.

Frekuensi dan Metode Pemberian Nasihat Kepada Direksi

Dewan Komisaris mengevaluasi kemajuan rencana kerja melalui laporan keuangan triwulanan Grup dan juga memberikan nasihat mereka kepada Direksi pada rapat gabungan Dewan Komisaris dan Direksi yang dilaksanakan sebanyak tiga kali pada tahun 2023.

Appreciation

On behalf of the Board of Commissioners, I would like to convey our appreciation to the Board of Directors, management and all employees for their hard work and dedication in conducting the operational activities under the challenging conditions with resilient performance. We also express our thanks to all the stakeholders for their trust in the Board of Commissioners and the Group.

Apresiasi

Atas nama Dewan Komisaris, izinkan saya untuk menyampaikan apresiasi kepada Direksi, manajemen dan seluruh karyawan atas kerja keras dan dedikasi dalam menjalankan kegiatan operasional saat keadaan menantang dengan kinerja yang tangguh. Kami juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak pemangku saham atas kepercayaannya pada Dewan Komisaris dan Grup.

On behalf of the Board of Commissioners
Atas nama Dewan Komisaris



Sri Prakash Lohia
President Commissioner / Presiden Komisaris

Board of Directors Report
Laporan Direksi



VISHNU SWAROOP BALDWA
President Director
Presiden Direktur



ANUPAM AGRAWAL
Independent Director
Direktur Independen

The Board of Directors are pleased to report the performance of the Group in 2023 amidst the continued challenging and volatile business conditions during the year:

Group Performance

The key highlights of the performance of the Group during 2023 are as under:

- Net Revenue decreased by 16% to US$ 785.6 million in 2023 mainly due to subdued global demand and decrease in product prices.
- Export Sales continued to be robust at 48% of total sales, aggregating to US$ 379.2 million.
- EBITDA loss was US$ 8.5 million, due to inventory losses and lower global industry margins.
- All the plants continue to operate at optimum capacity reinforcing its technical and marketing capabilities despite the crisis seen in the global economy.
- Revenue stream continues to be predominantly in US Dollars.
- The Group continues to maintain its impeccable record of servicing all its obligations in time.

Strategic Policies and Implementation

The Group operates in a globally competitive environment. To meet the challenges of competition, the Group's strategy is to build cost competitiveness and produce high quality products for its customers. The focus is on maintaining a wide network of satisfied customers spread all over the world to maintain a balance between supply and demand, which protects the business performance even in difficult times. Customer satisfaction is given

Dewan Direksi dengan senang hati melaporkan kinerja Grup pada tahun 2023 di tengah kondisi bisnis yang terus membawa tantangan selama tahun ini:

Kinerja Grup

Ikhtisar kinerja penting Grup selama tahun 2023 adalah sebagai berikut:

- Pendapatan Bersih menurun sebesar 16% ke US$ 785,6 juta di tahun 2023 yang utamanya dikarenakan lemahnya permintaan global dan penurunan harga produk.
- Penjualan ekspor terus menguat di 48% dari total penjualan, penggabungan US$ 379,2 juta.
- Kerugian EBITDA sebesar US$ 8,5 juta disebabkan oleh hilangnya persediaan dan rendahnya margin industri global.
- Semua pabrik terus beroperasi pada kapasitas optimal, memperkuat kemampuan teknis dan pemasarannya meskipun terjadi krisis dalam ekonomi global.
- Aliran pendapatan sebagian besar masih dinyatakan dalam mata uang Dolar AS.
- Grup terus mempertahankan rekor sempurna dalam memenuhi semua kewajibannya tepat pada waktunya.

Kebijakan Strategis dan Penerapannya

Grup beroperasi dalam lingkungan global yang kompetitif. Untuk memenuhi tantangan persaingan, strategi Grup adalah memiliki harga kompetitif dan menghasilkan produk berkualitas tinggi bagi para pelanggannya. Fokus Grup adalah untuk menjaga kepuasan pelanggan yang tersebar luas di seluruh dunia demi menjaga keseimbangan antara pasokan dan permintaan, yang melindungi kinerja bisnis bahkan di masa-masa sulit. Kepuasan

The strategic policies implemented over last few years has resulted in the Group's strong and resilient financial position.

Kebijakan strategis yang diterapkan selama beberapa tahun terakhir telah menghasilkan posisi keuangan Grup yang kuat dan tangguh.

topmost priority by the Group. The Group continues to focus on specialty products and services. Its products are exported to over 70 countries around the world and with such a large diversified market base, the Group is confident to market its output from existing plants as well as expansions.

The Group's principal products – Polyesters and Spun Yarns are on a consistent growth path. Global Polyester demand is projected to continue to increase at an annual average rate of 3% over the next five years, far ahead of global GDP growth rates which aptly classifies this industry as a "growing industry". The Group will continue to add production capacities at suitable opportunities in order to match the growing demand of its products.

The Group's principal raw materials are PTA, MEG, Cotton, Rayon and Acrylic, which are sourced from global leaders. PTA is sourced mostly from domestic market while the remaining materials being imported. There are no constraints in availability of the raw materials.

In 2023, the Board of Directors held 15 (fifteen) meetings, including 3 (three) joint meetings with the Board of Commissioners. In the joint meetings, the Board of Directors presented information related to operational activities, financial situation, and corporate action plan. Apart from the joint meetings, the Board of Directors also held various meetings to discuss and direct the business strategy of the Group. To ensure the implementation of the business strategy, the Directors regularly conducted meetings with the business divisions for proper guidance and feedback.

pelanggan merupakan prioritas utama Grup. Grup terus fokus pada produk dan layanan khusus. Produk Grup diekspor ke lebih dari 70 negara di seluruh dunia dan dengan basis pasar yang besar dan terdiversifikasi, Grup yakin mampu memasarkan produksinya dari pabrik yang ada serta ekspansi.

Produk-produk utama Grup – Poliester dan Benang Pintal terus mengalami pertumbuhan yang konsisten. Permintaan Poliester global diproyeksikan akan terus meningkat dengan rata-rata sebesar 3% selama lima tahun ke depan, jauh melampaui tingkat pertumbuhan PDB secara global sehingga sangat tepat mengklasifikasikan industri ini sebagai "growing industry". Grup akan terus menambah kapasitas produksi pada kesempatan yang tepat agar dapat memenuhi peningkatan permintaan produk Grup.

Bahan baku utama Grup adalah PTA, MEG, Kapas, Rayon dan Akrilik, yang bersumber dari pelaku industri di lingkup global. PTA tersedia di dalam negeri dan lainnya impor. Tidak terdapat kendala pada ketersediaan bahan baku.

Pada tahun 2023, Direksi telah mengadakan 15 (lima belas) kali rapat, termasuk 3 (tiga) kali rapat gabungan dengan Dewan Komisaris. Dalam rapat gabungan tersebut, Direksi menyampaikan informasi terkait kegiatan operasional, situasi keuangan, dan rencana aksi korporasi. Selain rapat gabungan, Direksi juga mengadakan berbagai pertemuan untuk membahas dan mengarahkan strategi bisnis Grup. Untuk memastikan penerapan strategi bisnis, Direksi secara berkala mengadakan pertemuan dengan divisi bisnis untuk mendapatkan arahan dan umpan balik yang tepat.

Comparison of results achieved in 2023 with the target

The table below shows the actual results achieved in 2023 as compared to the targets:

Perbandingan hasil yang dicapai pada tahun 2023 terhadap target

Tabel di bawah ini menunjukkan hasil aktual yang dicapai pada tahun 2023 dibandingkan dengan target:

US Dollar million (except as stated) / Juta Dolar Amerika Serikat (kecuali dinyatakan lain)

Details	Actuals Aktual	Target Target	Actuals vs Target Aktual vs Target	Rincian
Net Sales	785.6	818.0	96%	Penjualan Bersih
Total Comprehensive Income/(Loss)	(39.5)	14.0	(382)%	Jumlah Laba/(Rugi) Komprehensif
Total Liabilities	49%	42%	117%	Jumlah Liabilitas
Total Equity	51%	58%	88%	Jumlah Ekuitas

Net Sales and Total Comprehensive income are lower than the target principally due to lower product prices, resultant inventory losses and lower global industry margins in the entire supply chain with subdued global demand in 2023 due to tight policy measures by central banks to combat inflation and week global economic growth as compared to the projections. Capital structure of the Group is funded by 49% liabilities (higher) and 51% equity (lower) as compared to the target mainly because of negative net profit, however the capital structure of the Group is very healthy and the leverage of the Group is extremely low at 0.25x in terms of net debt to equity.

Penjualan Bersih dan Total Pendapatan Komprehensif lebih rendah dari target terutama karena harga produk yang lebih rendah, kerugian inventaris yang diakibatkannya, dan margin industri global yang lebih rendah di seluruh rantai pasokan dengan lemahnya permintaan global pada tahun 2023 karena langkah-langkah kebijakan yang ketat oleh bank sentral untuk memerangi inflasi dan minggu ini. pertumbuhan ekonomi global dibandingkan dengan proyeksi. Struktur modal Grup didanai oleh 49% liabilitas (lebih tinggi) dan 51% ekuitas (lebih rendah) dibandingkan dengan target terutama karena laba bersih negatif, namun struktur modal Grup sangat sehat dan pengaruh Grup sangat rendah yaitu 0,25x dalam hal utang bersih terhadap ekuitas.

The Group's strong long-term relationships with a large group of banks and financial institutions ensured availability of debt capital and its wide network of customers around the globe allowed it to market its products to ensure smooth operations. The Group continued its focus on operational excellence, market expansion, product development and cost reduction measures, to achieve the above results.

Hubungan jangka-panjang yang baik antara Grup dengan sekelompok besar perbankan serta lembaga keuangan menjamin persediaan modal utang dan jaringan pelanggan yang luas tersebar di seluruh dunia, dapat terus memasarkan produknya untuk memastikan kelancaran kegiatan operasi. Grup terus fokus dalam meraih kinerja operasi yang sangat baik, perluasan pasar, pengembangan produk, dan upaya pengurangan biaya untuk mewujudkan pencapaian di atas.

Challenges

There has not been any other material impediment adversely affecting the business of the Group during the year.

Tantangan

Sepanjang tahun ini tidak terdapat kendala material yang memiliki dampak negatif terhadap kinerja bisnis Grup.

Business Outlook

Indonesia is one of the region's important economies and on track to become an influential global player. We plan to continue to leverage on our cost competitive advantage in Indonesia, Turkey and Uzbekistan to enter into new markets with value added differentiated products.

Prospek Usaha

Indonesia merupakan salah satu kawasan dengan perekonomian yang signifikan dan sedang bertumbuh untuk menjadi pemain penting pada ekonomi global. Kami berencana untuk terus memanfaatkan keunggulan biaya kompetitif kami di Indonesia, Turki dan Uzbekistan dalam upaya memasuki pasar baru dengan produk yang berbeda dan memiliki nilai tambah.

The Company is currently Indonesia's one of the largest producer and exporter of polyester products and spun yarns. The polyester and spun yarns business in Indonesia continues to grow with increasing demand from both export and domestic markets. We plan to maintain volume leadership in the market and sustain domestic premium by substituting imports.

Saat ini, Perseroan tercatat sebagai salah satu produsen dan eksportir produk polyester dan benang pintal terbesar di Indonesia. Bisnis polyester dan benang pintal di Indonesia terus tumbuh dengan permintaan dari pembeli luar negeri dan domestik yang terus meningkat. Kami berencana untuk menjaga agar volume penjualan tetap tinggi di pasar dan mempertahankan premium domestik dengan mengganti impor.

Corporate Governance

The Company has implemented Good Corporate Governance principles with the appointment of Independent Commissioners, Audit Committee, Corporate Secretary and an Internal Audit team. It has set up strong internal control systems and procedures to ensure that Group policies are complied with. The Group has a team of professional managers to manage various risks of the business in which the Group operates.

Tata Kelola Perusahaan

Perseroan telah menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik dengan mengangkat Komisaris Independen, Komite Audit, Sekretaris Perusahaan dan tim Internal Audit. Sistem dan prosedur pengendalian internal yang kuat telah dibentuk untuk memastikan kepatuhan yang baik terhadap kebijakan Grup. Grup juga memiliki tim manajer profesional untuk mengelola berbagai risiko bisnis di mana Grup beroperasi.

Appreciation

The Board of Directors express their sincere thanks to various Government departments and agencies, financial institutions, banks, esteemed customers, suppliers and contractors who have supported and contributed to the Group during the year. The Board also takes this opportunity to express its appreciation for the invaluable advice by the Board of Commissioners and contributions of all our employees throughout the year and to sincerely thank all our shareholders for their active support, understanding and guidance.

Apresiasi

Direksi mengucapkan terima kasih kepada berbagai departemen di Pemerintah dan instansi, lembaga keuangan, bank, pelanggan terhormat, pemasok dan kontraktor, yang telah mendukung dan memberikan kontribusi kepada Grup selama tahun berjalan. Pada kesempatan ini, Direksi juga ingin menyampaikan apresiasi atas saran berharga yang diberikan oleh Dewan Komisaris dan atas kontribusi dari semua karyawan kami sepanjang tahun. Dengan tulus kami juga berterima kasih kepada semua pemegang saham atas dukungan aktif mereka, pengertian, dan bimbingannya.

For and on behalf of the Board of Directors
Untuk dan atas nama Direksi



Vishnu Swaroop Baldwa
President Director / Presiden Direktur

Group Profile
Profil Grup



Company's key businesses - Polyester & Spun Yarns continue to show resilience amid global challenges.

Bisnis Utama perseroan - Polyester & Spun Yarns terus menunjukkan ketahanan di tengah tantangan global.

Name and Contacts / Nama dan Kontak:
Corporate Office / Kantor Utama:

PT. Indo-Rama Synthetics Tbk
Graha Irama, 17th Floor,
Jl. H. R. Rasuna Said, Blok X-1, Kav. 1-2, Jakarta 12950, Indonesia;
Telephone / Telepon : (021) 5261555;
Fax / Faks : (021) 5261508;
E-mail : corporate@id.indorama.com
Website / Situs web : www.indorama.co.id

Background and Business

The Company was incorporated pursuant to notarial deed number 21 dated 3 April 1974 (as amended by notarial deed numbers 34 dated 26 August 1974 and 48 dated 21 December 1974) as approved by the Minister of Justice vide his decree dated 3 January 1975. The Company commenced production in 1976 with a cotton spinning mill in Purwakarta steadily expanded its Spun Yarns business and diversified into manufacturing of Polyester Filament Yarns, Polyester Staple Fibers, PET Resin, Polyester Chips, and Polyester Filament Fabrics production for global markets, with manufacturing plants located in Purwakarta, Campaka and Bandung in Indonesia, and through its indirect subsidiaries, in Uzbekistan and Turkey. The above activities, together with all other activities to support them, represent the business being carried out by the Company, which are listed as the business activities of the Company in its Articles of Association. The Company has been listed on the Indonesia Stock Exchange since 1990.

Latar Belakang dan Sektor Usaha

Perseroan didirikan berdasarkan akta notaris nomor 21 tanggal 3 April 1974 (dan perbaiki dengan akta notaris nomor 34 tanggal 26 Agustus 1974 dan 48 tangal 21 Desember 1974), dan disahkan oleh Menteri Kehakiman dengan surat keputusan Tanggal 3 Januari 1975. Perseroan memulai kegiatan produksi pada tahun 1976 di sebuah pabrik pemintalan kapas di Purwakarta, yang terus memperluas bisnis Benang Pintal, serta melakukan diversifikasi untuk produksi Benang Polyester Filament, Polyester Staple Fiber, PET Resin, Polyester Chip, dan Kain Polyester Filament untuk pasar global dari pabrik-pabrik berlokasi di Purwakarta, Campaka dan Bandung di Indonesia dan melalui anak perusahaan tidak langsung, di Uzbekistan dan Turki. Kegiatan yang disebutkan di atas, bersama dengan semua kegiatan lain yang mendukungnya, menunjukkan bisnis yang dilakukan oleh Perusahaan, yang terdaftar sebagai kegiatan bisnis Perusahaan dalam Anggaran Dasarnya. Perseroan telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak tahun 1990.

Capital Market Supporting Institutions / Lembaga Penunjang Pasar Modal:	Notary / Notaris:
PT Bursa Efek Indonesia Gedung Bursa Efek Indonesia, Tower 1, Jl Jend. Sudirman Kav 52-53, Jakarta 12190, Indonesia.	**Fathiah Helmi, SH** Graha Irama Lt. 6, Jl. HR Rasuna Said, Blok X-1, Kav 1&2, Jakarta 12950, Indonesia.
Main Duty : To enable the Company's shares to be traded publicly by the shareholders of the Company. Years of Service : Since 1990. Fees paid in 2023 : Rp 250 million. Tugas Utama : Mengaktifkan saham Perseroan untuk diperdagangkan ke publik oleh pemegang saham Perseroan. Tahun Layanan : Sejak tahun 1990. Biaya yang dibayarkan pada tahun 2023: Rp 250 juta.	Main Duty : To act as Notary for meetings of shareholders of the Company and for legal documentation as and when required. Years of Service : Since 2015. Fees paid in 2023 : Rp 45.5 million. Tugas Utama : Bertindak sebagai Notaris untuk rapat pemegang saham Perseroan dan untuk dokumentasi hukum jika diperlukan. Tahun Layanan : Sejak 2015. Biaya yang dibayarkan pada tahun 2023: Rp 45,5 juta.

Share Administration Office / Biro Administrasi Efek:	Auditor / Auditor:
PT Adimitra Jasa Korpora Rukan Kirana Boutique Office, Blok F No. 5, Jl. Boulevard Raya, Kelapa Gading, Indonesia.	**KAP Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan** (member / anggota BDO International), Puri Indah Financial Tower 19th Floor, Jl. Puri Lingkar Dalam Blok T8, Jakarta 11610, Indonesia.
Main Duty : To act as the Share Registrar of the Company. Years of Services : Since 2015. Fees paid in 2023 : Rp 20 million. Tugas Utama : Untuk bertindak sebagai Biro Administrasi Efek untuk Perseroan. Tahun Layanan : Sejak tahun 2015. Biaya yang dibayarkan pada tahun 2023: Rp 20 juta.	Main Duty : To conduct the audit of the Company's books of accounts and issue report thereon in terms of applicable regulations No other non-audit service was provided during the year by the Auditor and/or their affiliates. Years of Service : Since 2019. Fees paid in 2023 : Rp 1,050 million. Tugas Utama : Mengaudit laporan keuangan Perseroan dan menerbitkan laporan audit sesuai dengan peraturan yang berlaku. Tidak terdapat layanan non-audit yang diberikan pada tahun ini oleh Auditor dan afiliasinya. Tahun Layanan : Sejak 2019. Biaya yang dibayarkan pada tahun 2023: Rp 1.050 juta.

Security Depository / Lembaga Penyimpanan	Memberships Details / Detail Keanggotaan
PT Kustodian Sentral Efek Indonesia Gedung Bursa Efek Indonesia Tower 1 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52–53, Jakarta 12190, Indonesia.	The Company is also a member of various industry and trade associations in Indonesia like APSYFI, API, KADIN, APINDO, KB Association, which provide a platform to share best practices and engage collectively with the Government agencies to promote long term sustainable growth of the industry. Perusahaan juga merupakan anggota dari berbagai asosiasi industri dan perdagangan di Indonesia seperti APSYFI, API, KADIN, APINDO, dan KB Asosiasi yang menyediakan forum untuk berbagi terkait praktik terbaik dan bekerja sama dengan instansi pemerintah untuk pertumbuhan industri jangka panjang secara berkelanjutan.
Main Duty : To act as a Central Securities Depository and Settlement for shares of the Company. Years of Service : Since 2002. Fees paid in 2023 : Rp 10 million. Tugas Utama : Bertindak sebagai Lembaga Penyimpanan dan Penyelesaian untuk saham Perseroan. Tahun Layanan : Sejak 2002. Biaya yang dibayarkan pada tahun 2023: Rp 10 juta.	

Purpose, Vision, Capabilities & Values	Tujuan, Visi, Kapabilitas & Nilai-nilai
Purpose: Essential Materials. Better Lives.	**Tujuan:** Material Esensial. Hidup yang Lebih Baik.
Vision: The materials company of choice for customers and employees. Driving scale, growth and sustainability.	**Visi:** Perusahaan material pilihan pelanggan dan karyawan. Mendorong kemajuan, pertumbuhan, dan keberlanjutan.
Capabilities: Investing for the future, Lasting relationships, People first and Best-in-class assets and operations.	**Kapabilitas:** Berinvestasi untuk masa depan, Relasi jangka panjang, Mengutamakan manusia, Terbaik di kelasnya aset dan operasi.
Values: Act like owners, Be adaptable, Care deeply, Deliver excellence.	**Nilai-nilai:** Bertindak seperti pemilik, Beradaptasi, Menunjukan kepedulian mendalam, Menghasilkan keunggulan.
The purpose, vision, capabilities and values of the Company have been reviewed periodically by the Board of Commissioners and the Board of Directors.	Tujuan, visi, kapabilitas dan nilai-nilai Perusahaan telah ditinjau secara berkala oleh Dewan Komisaris dan Direksi.

Shareholders as at 31 December 2023 and 31 December 2022 **Pemegang Saham per 31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022**

Name of Shareholder / Nama Pemegang Saham	31 December 2023 Percentage / 31 Desember 2023 Presentase (%)	31 December 2022 Percentage / 31 Desember 2022 Presentase (%)
PT. Irama Investama	25.00	25.00
Indorama Holdings B.V.	67.28	67.28
Other Public (Each below 5%) / Publik Lainnya (masing-masing di bawah 5%)	7.72	7.72
Total / Jumlah	**100.0**	**100.0**

Shareholders Classification as at 31 December 2023 **Klasifikasi Pemegang Saham per 31 Desember 2023**

Shareholder Classification / Klasifikasi Pemegang Saham	Number of Shareholders / Jumlah Pemegang Saham	% Shareholding / % Kepemilikan
Shareholding by Local Institution / Kepemilikan Saham oleh Institusi Lokal	39	25.59
Shareholding by Foreign Institution / Kepemilikan Saham oleh Institusi Asing	102	69.81
Shareholding by Local Individuals / Kepemilikan Saham oleh Individu Lokal	3,350	4.56
Shareholding by Foreign Individuals / Kepemilikan Saham oleh Individu Asing	37	0.04
Total / Jumlah	**3,528**	**100.00**

None of the Commissioners or Directors holds any shares directly and/or indirectly in the Company.

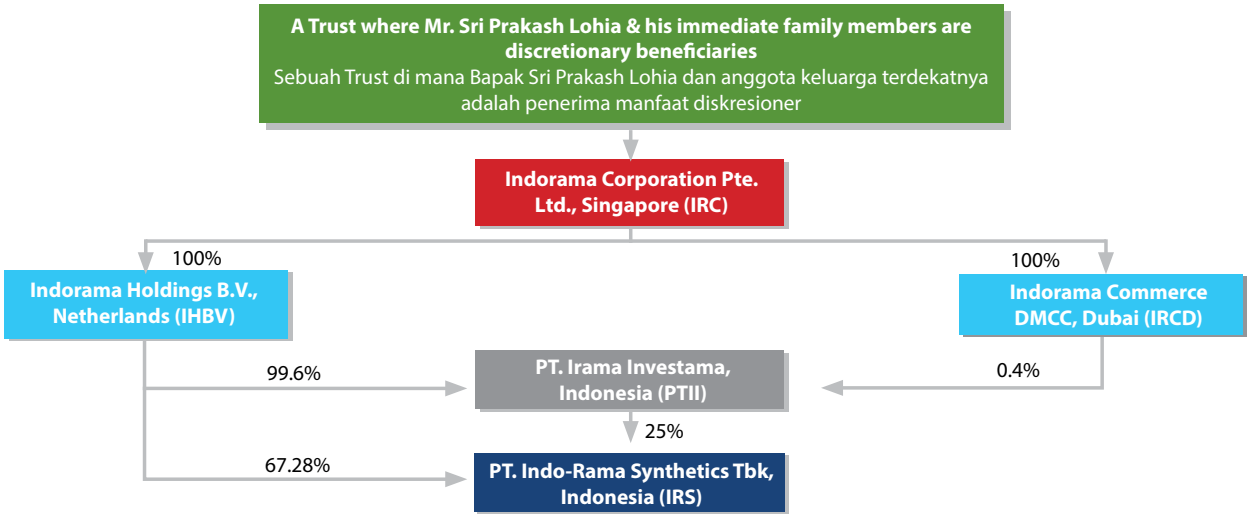
Tidak ada satu pun Komisaris atau Direksi yang memiliki saham secara langsung dan/atau tidak langsung di Perseroan.

Majority and Controlling Shareholders of the Company as at 31 December 2023

The Company's majority shareholders are PT. Irama Investama and Indorama Holdings B.V., who are ultimately controlled by a Trust in which Mr. Sri Prakash Lohia and his immediate family members are discretionary beneficiaries according to the chart below:

Pemegang Saham Utama dan Pengendali Perseroan per 31 Desember 2023

Pemegang Saham utama Perseroan adalah PT. Irama Investama dan Indorama Holdings B.V., dengan pengendalian terakhir oleh Trust di mana Bapak Sri Prakash Lohia dan anggota keluarga terdekatnya adalah penerima manfaat diskresioner sesuai bagan di bawah ini:



Subsidiaries and Associate entity as at 31 December 2023

Anak perusahaan dan entitas asosiasi pada tanggal 31 Desember 2023

Name / Nama	Address / Alamat	Ownership %/ Kepemilikan %	Total Assets (US$ million) / Jumlah Aset (US$ juta)	Business Field / Bidang Usaha	Operational Status / Status Operasional
IRS Global Pte. Ltd.*	143, Cecil Street, #14-00 GB Building, Singapore 069542	100%	22.14	Investment Investasi	Operational Beroperasi
Indorama Industry Pte. Ltd.	143, Cecil Street, #14-00 GB Building, Singapore 069542	100%	34.82	Investment Investasi	Operational Beroperasi
Indorama IPLIK Sanayi Ve Ticaret A.S.	Vakiflar Koyu, Ulas Mevkii, PK. 196, 59800 Tekirdag, Turkey	100%	73.96	Spun yarns manufacturer Produksi Benang pintal	Operational Beroperasi
FE Indorama Kokand Textile JSC	Navoi Str, 205, City of Kokand, 713028, Fergana region, Uzbekistan	100%	111.83	Spun yarns manufacturer Produksi Benang pintal	Operational Beroperasi
PT. Indorama Trade and Development Services	Kembang Kuning, Jatiluhur, Purwakarta, Indonesia	99.97%	2.20	Office and school building management Pengelolaan gedung kantor dan sekolah	Operational Beroperasi
PT Cikondang Kancana Prima	Graha Irama, 16th Floor, Jl. H. R. Rasuna Said, Blok X-1, Kav. 1-2, Jakarta 12950, Indonesia	80%	12.08	Mining and processing gold and other minerals / Pertambangan dan pengolahan emas dan mineral lain	Not yet started Belum beroperasi
PT Karya Mitra Indorama	Gedung Cito Lt II, Jl. Bekasi 1/15 A, RT 005/03, Kel. Rawabunga, Jatinegara Jakarta Timur, Indonesia	50%	0.20	Medical Clinic Klinik Kesehatan	Not yet started Belum beroperasi

* Effective 06 March 2023 IRS Investments Pte. Ltd. merged into IRS Global Pte. Ltd. / Efektif 06 Maret 2023 IRS Investments Pte. Ltd. bergabung menjadi IRS Global Pte. Ltd..

Awards & Certificates

The Company is ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 22000:2018, ISO 45001:2018 and ISO 50001:2011, certified and details of the certifications (including the ones which were renewed during the year and the current expiry dates) are available on the Company's website under the Safety, Health and Environment section. The Company was awarded the PROPER Certificate Rank: Blue by Ministry of Environment and Forestry, Republic of Indonesia, for achieving 100% compliance with government regulation of water pollution, air pollution and hazardous waste management.

Penghargaan dan Sertifikasi

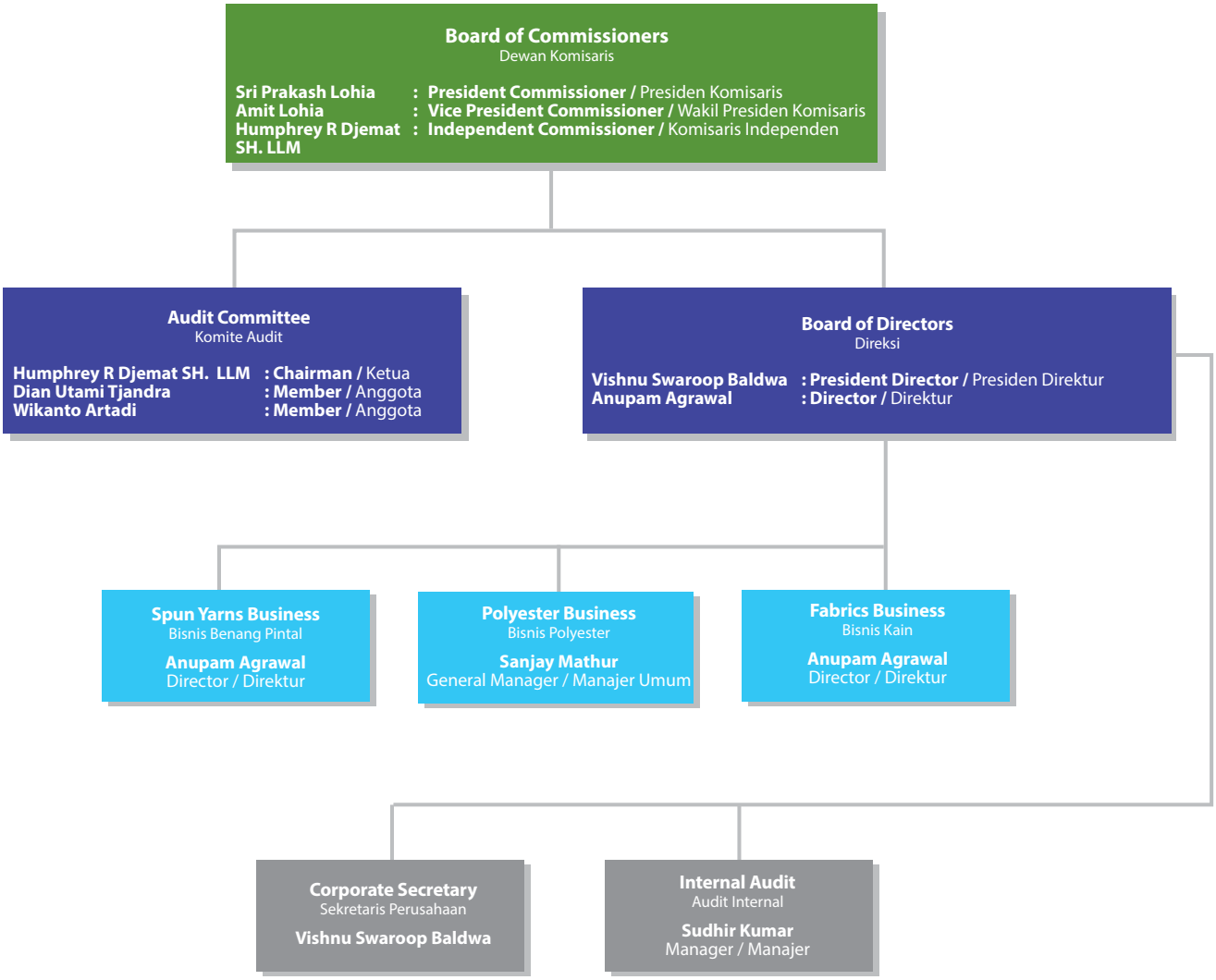
Perusahaan telah tersertifikasi ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 22000:2018, ISO 45001:2018 dan ISO 50001:2011 dan rincian sertifikasi (termasuk yang diperbarui selama tahun tersebut dan tanggal kedaluwarsa saat ini) tersedia di situs web Perusahaan di bagian Keselamatan, Kesehatan, dan Lingkungan Hidup. Perusahaan dianugerahi Sertifikat PROPER Peringkat: Biru oleh Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia, atas pencapaian 100% kepatuhan terhadap peraturan pemerintah mengenai pencemaran air, pencemaran udara dan pengelolaan limbah B3.

Chronology of Share Listing / Kronologi Pencatatan Saham

Period / Periode	Details / Rincian	No. of Share Outstanding / No. Saham Dalam Peredaran	
		Total / Jumlah	Listed / Terdaftar
2 Aug 90	Pre Initial Public Offering / Pra penawaran awal kepada publik	23,150,000	-
3 Aug 90	Initial Public Offering / Penawaran awal kepada publik	30,150,000	7,000,000
3 Aug 90	Partial Listing / Pendaftaran Parsial	30,150,000	10,000,000
1991	Partial Listing / Pendaftaran Parsial	30,150,000	12,850,000
23 Mar 92	Bonus Share issued (2:1) / Saham Bonus yang diterbitkan (2:1)	90,450,000	37,050,000
11 Nov 92	Partial Listing / Pendaftaran Parsial	90,450,000	40,786,000
1993	Share issued upon conversion of Convertible Bond / Saham yang diterbitkan dengan konversi obligasi terkonversi	95,756,313	46,092,313
1993	Partial Listing / Pendaftaran Parsial	95,756,313	58,111,029
1994	Shares issued upon conversion of Convertible Bond / Saham yang diterbitkan dengan konversi obligasi terkonversi	97,962,433	60,317,149
20 Feb 95	Bonus Share issued (1:2) / Saham-saham bonus yang dikeluarkan (1:2)	146,943,646	90,475,720
Jan-May 95	Share issued upon conversion of Convertible Bond / Saham-saham yang diterbitkan dengan konversi obligasi terkonversi	149,469,077	93,001,151
8 Jun 95	Rights Share issued (1: 6) / Saham-saham yang dikeluarkan (1: 6)	174,380,590	117,912,664
1995	Partial Listing / Pendaftaran Parsial	174,380,590	146,902,775
Jun-Dec 95	Share issued upon conversion of Convertible Bond / Saham yang diterbitkan dengan konversi Obligasi terkonversi	179,864,127	152,386,312
Jan-Jun 96	Share issued upon conversion of Convertible Bond / Saham-saham yang diterbitkan dengan konversi obligasi terkonversi	181,764,363	154,286,548
1996	Partial Listing / Pendaftaran Parsial	181,764,363	156,264,363
9 Dec 96	Stock Split (1:1) / Pemecahan Saham (1:1)	363,528,726	312,528,726
19 Dec 96	Bonus Share issued (4:5) / Saham bonus yang diterbitkan (4:5)	654,351,707	562,551,707
3 Nov 97	Partial Listing / Pendaftaran parsial	654,351,707	654,351,707

Organization Structure as at 31 December 2023

Struktur Organisasi pada tanggal 31 Desember 2023



Board of Commissioners Profile
Profil Dewan Komisaris

In terms of the articles of association of the Company, the members of the Board of Commissioners shall be appointed and discharged by the General Meeting of the Shareholders of the Company. The current Board of Commissioners were appointed at a meeting of the shareholders of the Company held on 27 June 2023, in terms of deed no 81 dated 27 June 2023 of Fathiah Helmi, SH, Notary in Jakarta, which has been registered with the Ministry of Law and Human Rights based on their letter No. AHU-AH.01.09-0138635 dated 11 July 2023.

Berdasarkan anggaran dasar Perseroan, anggota Dewan Komisaris diangkat dan diberhentikan oleh Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan. Dewan Komisaris saat ini ditunjuk pada Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 27 Juni 2023, sesuai Akta No. 81 tanggal 27 Juni 2023 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah terdaftar pada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia berdasarkan surat No. AHU-AH.01.09-0138635 tanggal 11 Juli 2023.



MR. SRI PRAKASH LOHIA
President Commissioner

Born in 1952 (age 71 years), in India, citizen of Indonesia, he obtained his Bachelor of Commerce degree from the University of Delhi in 1971. He has 52 years' experience in industry. He was a Director of the Company from 1975, became the Vice President Director in 1990, the President Director in 2004, the President Commissioner of the Company in 2009 and last reappointed as President Commissioner in June 2023. He is the Chairman of Indorama Group and is the Chairman / President Commissioner / Commissioner / Director of various companies in the Indorama Group spread over thirty-nine countries. His son Mr. Amit Lohia is a member of the Board of Commissioners of the Company. He along with his family are the discretionary beneficiaries of the Trust which ultimately controls the majority shareholding in the Company.

BAPAK SRI PRAKASH LOHIA
Presiden Komisaris

Lahir pada tahun 1952 (berusia 71 tahun), di India, warga negara Indonesia, beliau meraih gelar Sarjana Niaga dari Universitas Delhi pada tahun 1971. Beliau memiliki pengalaman selama 52 tahun pada bidang industri. Beliau menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak 1975, diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur pada tahun 1990 dan Presiden Direktur pada tahun 2004. Beliau diangkat sebagai Presiden Komisaris Perseroan pada 2009 dan ditunjuk untuk posisi yang sama pada bulan Juni 2023. Beliau merupakan Ketua Grup Indorama dan Ketua / Komisaris Utama/ Komisaris / Direktur di berbagai perusahaan dalam Grup Indorama yang tersebar di tiga puluh sembilan negara. Putra beliau, Bapak Amit Lohia, merupakan anggota Dewan Komisaris Perseroan. Beliau bersama keluarganya adalah penerima manfaat diskresioner dari sebuah Trust yang mengendalikan kepemilikan saham mayoritas Perseroan.



MR. AMIT LOHIA
Vice President Commissioner

Born in 1974 (age 49 years), citizen of India, he obtained his Bachelor of Economics and Finance from the Wharton School of Business in Philadelphia, USA in 1995. He joined the Company in 1995, became a Director in 1996, the Vice President Director in 2004, the President Director in 2009, the Vice President Commissioner in 2013, and was last reappointed as the Vice President Commissioner in June 2023. He is the

BAPAK AMIT LOHIA
Wakil Presiden Komisaris

Lahir pada tahun 1974 (berusia 49 tahun), warga negara India, mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi dan Keuangan dari Wharton School of Business di Philadelphia, USA pada tahun 1995. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1995, diangkat sebagai Direktur pada tahun 1996, Wakil Presiden Direktur pada tahun 2004, Presiden Direktur pada tahun 2009, Wakil Presiden Komisaris pada tahun 2013, dan yang terakhir

Group Vice Chairman of Indorama Corporation Pte. Ltd., Singapore (the holding company of the Group) and is a Director of various companies in the Indorama Group. He has successfully run businesses, led turnaround of distressed assets, and implemented green-field projects for the Indorama Group in different parts of the world. He is son of Mr. Sri Prakash Lohia who is a member of the Board of Commissioners.

diangkat kembali sebagai Wakil Presiden Komisaris pada bulan Juni 2023. Beliau adalah Wakil Ketua Indorama Corporation Pte. Ltd., Singapore (perusahaan induk Grup) dan Direktur di berbagai perusahaan Grup Indorama. Beliau telah sukses menjalankan berbagai bisnis, menjadi penggerak dalam memulihkan kesehatan keuangan bisnis secara signifikan, dan menjalankan proyek green-field untuk Grup Indorama di berbagai belahan dunia. Beliau adalah putra dari Bapak Sri Prakash Lohia yang merupakan anggota Dewan Komisaris Perseroan.



MR. HUMPHREY R DJEMAT SH. LLM
Independent Commissioner

Born in 1956 (age 67 years), citizen of Indonesia, he graduated in Faculty of Law from Indonesia University and did Masters in law in Dallas, USA. He joined the law firm Gani Djemat & Partners in 1983 and became its Chairman in 2001. He was first appointed as the Independent Commissioner of the Company in 2001, the Vice President Commissioner in 2002, the Independent Commissioner in 2013 and was last reappointed as the Independent Commissioner of the Company in June 2023. He is also a Director and Commissioner in various other companies in Indonesia. He is not related to any member of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

BAPAK HUMPHREY R DJEMAT SH. LLM
Independen Komisaris

Lahir pada tahun 1956 (berusia 67 tahun), warga negara Indonesia, beliau lulus dari Fakultas Hukum, Universitas Indonesia, dan menyelesaikan gelar Master Hukum di Dallas, USA. Beliau bergabung dengan Kantor Pengacara Gani Djemat & Rekan sejak 1983 dan diangkat sebagai Ketua pada tahun 2001. Pada tahun 2001 beliau pertama kali ditunjuk sebagai Komisaris Independen di Perseroan dan Wakil Presiden Komisaris pada tahun 2002, Komisaris Independen pada tahun 2013 dan terakhir diangkat kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan pada bulan Juni 2023. Beliau juga menjabat sebagai Direktur dan Komisaris di berbagai perusahaan lain di Indonesia. Beliau tidak memiliki hubungan dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

The members of the Board of Commissioners are experienced professionals and periodically attend conferences, seminars and workshops both in Indonesia and overseas to improve their skills and performance and to update themselves on the developments taking place globally which affect the Company's business. During 2023, no specific educational and / or training program for improving competencies was conducted for the Board of Commissioners. The Independent Commissioner has confirmed his independence despite being in this position for more than two terms.

During 2023 there was no change in the composition of Board of Commissioners.

Para anggota Dewan Komisaris merupakan profesional yang berpengalaman dan secara berkala menghadiri konferensi, seminar dan lokakarya, baik di Indonesia dan luar negeri, untuk meningkatkan keterampilan dan kinerjanya dan untuk mengikuti perkembangan pengetahuan yang terjadi secara global untuk kemajuan bisnis Perseroan. Selama tahun 2023, tidak ada program pendidikan dan/atau pelatihan khusus yang dilaksanakan bagi Dewan Komisaris untuk meningkatkan kompetensi. Komisaris Independen telah memastikan independensi mereka walaupun mereka telah menjabat lebih dari dua periode.

Pada tahun 2023, tidak terdapat perubahan pada komposisi Dewan Komisaris Perusahaan.

Board of Directors Profile
Profil Direksi

In terms of the Articles of Association of the Company, the members of the Board of Directors shall be appointed and discharged by the General Meeting of the Shareholders of the Company. The current Board of Directors were appointed at a meeting of the shareholders of the Company held on 27 June 2023, in terms of Deed no. 81 dated 27 June 2023 of Fathiah Helmi, SH Notary in Jakarta, which has been registered with the Ministry of Law and Human Rights based on their letter No. AHU-AH.01.09-0138635 dated 11 July 2023.

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, anggota Direksi diangkat dan diberhentikan oleh Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan. Direksi yang menjabat saat ini diangkat pada rapat umum pemegang saham Perseroan yang diselenggarakan pada 27 Juni 2023, sesuai Akta No. 81 tanggal 27 Juni 2023 oleh Fathiah Helmi, SH Notaris di Jakarta, yang telah terdaftar pada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia berdasarkan surat No. AHU-AH.01.09-0138635 tanggal 11 Juli 2023.

Responsibilities

The Board of Directors have full responsibility to manage and operate the Company in accordance with the aims and objectives of the Company and to control, manage and maintain the assets of the Company, in the interest of the Company.

Tanggung Jawab

Direksi bertanggung jawab penuh untuk mengelola dan menjalankan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan dan juga untuk mengontrol, mengelola dan memelihara aset Perseroan, untuk kepentingan Perseroan.



MR. VISHNU SWAROOP BALDWA
President Director

Born in 1959 (age 64 years), an Indonesian citizen, he is an Honours graduate in Commerce from Calcutta University, a qualified Chartered Accountant from The Institute of Chartered Accountants of India and Company Secretary from The Institute of Company Secretaries of India. He has over 41 years of experience in management, corporate finance, legal and commercial. He has been with the Company since 1994, became the Company's Director and Chief Financial Officer in 2008, the President Director in 2013 and was last reappointed as the President Director of the Company in June 2018. Prior to joining the Company, he was working with the Birla Group in India and Malaysia since 1982. He is the Managing Director and Group Chief Financial Officer of Indorama Corporation Pte. Ltd., Singapore (the holding company of the Group) and is a Director of various companies in the Indorama Group. He is not related to any member of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

Description of Duties & Functions

As the President Director of the Company, he is responsible for the overall management of the Company along with the other Director and the management team as shown in the organization structure chart.

BAPAK VISHNU SWAROOP BALDWA
Presiden Direktur

Lahir pada tahun 1959 (berusia 64 tahun), warga negara Indonesia, beliau merupakan lulusan terbaik di bidang Niaga dari Calcutta University, *Chartered Accountant* yang berkualifikasi dari The Institute of Chartered Accountants of India dan Sekretaris Perusahaan dari The Institute of Company Secretaries of India. Beliau memiliki pengalaman selama lebih dari 41 tahun dalam bidang manajemen, korporasi keuangan, hukum dan komersial. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1994 dan menjadi Direktur Perseroan serta Chief Financial Officer pada tahun 2008, Presiden Direktur pada 2013 dan terakhir diangkat kembali sebagai Presiden Direktur Perseroan pada bulan Juni 2018. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau bekerja di Grup Birla di India dan Malaysia sejak tahun 1982. Beliau adalah Managing Director dan Chief Financial Officer Grup di Indorama Corporation Pte. Ltd., di Singapura (perusahaan induk Grup) dan Direktur di berbagai perusahaan Grup Indorama. Beliau tidak memiliki hubungan dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Uraian Tugas & Fungsi

Sebagai Presiden Direktur Perseroan, beliau bertanggung jawab atas keseluruhan pengelolaan Perseroan, bersama dengan Direktur lainnya dan tim manajemen, yang ditunjukkan pada bagan struktur organisasi.



MR. ANUPAM AGRAWAL
Independent Director

Born in 1956 (age 67 years), an Indian Citizen, he is an MBA with specialization in Marketing from University of Jodhpur, India. He has 45 years of professional experience in the field of textiles and specializing in spinning industry with a proven track record of turning around and bringing growth to various businesses in India, Sri Lanka and Indonesia. He was working with Birla Group in India from August 1979 till September 1999 and was working with Kewalram Group in Indonesia from September 1999 till January 2001. He has been with the Group for over 21 years and with the Company for the last 17 years. He was first appointed as a Director in June 2013, reappointed in December 2013, designated as Independent Director in 2014 and last reappointed as Director in June 2023. He is also a member of the supervisory board of directors in two companies of Indorama Group. He is not related to any members of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

Description of Duties & Functions
He is fully responsible for the spun yarns and fabrics business of the Company along with the team relating to this business segment.

BAPAK ANUPAM AGRAWAL
Direktur Independen

Lahir pada tahun 1956 (berusia 67 tahun), warga negara India, meraih gelar MBA dengan spesialisasi pada bidang Marketing dari University of Jodhpur di India. Beliau memiliki pengalaman selama 45 tahun di bidang tekstil, terutama industri pemintalan dengan track record yang telah terbukti dan mampu membawa kemajuan berbagai bidang bisnis di India, Sri Lanka dan Indonesia. Beliau bekerja di Birla Group di India sejak Agustus 1979 hingga September 1999 dan di Kewalram Group di Indonesia sejak September 1999 hingga Januari 2001. Beliau telah bergabung dengan Indorama Group lebih dari 21 tahun dan dengan Perseroan selama 17 tahun terakhir. Beliau diangkat sebagai Direktur pertama kali pada bulan Juni 2013 dan ditunjuk kembali pada bulan Desember 2013, ditunjuk sebagai Direktur Independen pada tahun 2014 dan diangkat kembali sebagai Direktur Independen pada Juni 2023. Beliau juga merupakan anggota dewan pengawas di dua perusahaan Grup Indorama. Beliau tidak memiliki hubungan dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Uraian Tugas & Fungsi
Beliau bertanggung jawab penuh dalam bisnis benang pintal dan kain di Perseroan, bersama dengan tim yang menangani segmen bisnis ini.

The members of the Board of Directors are experienced professionals and periodically attend conferences, seminars and workshops both in Indonesia and overseas to improve their skills and performance and to update themselves on the developments taking place globally which affect the Company's business. During 2023, no specific educational and / or training program for improving competencies was conducted for the Board of Directors.

During 2023 there was no change in the composition of Board of Directors.

Para anggota Direksi merupakan profesional yang berpengalaman dan secara berkala menghadiri konferensi, seminar dan lokakarya, baik di Indonesia maupun di luar negeri, untuk meningkatkan keterampilan dan kinerjanya dan untuk mengikuti perkembangan pengetahuan yang terjadi secara global untuk kemajuan bisnis Perseroan. Selama 2023, tidak ada program pendidikan dan/atau pelatihan khusus yang dilaksanakan bagi Direksi untuk meningkatkan kompetensi.

Sepanjang tahun 2023, tidak terdapat perubahan pada komposisi Direksi.

Human Resources
Sumber Daya Manusia

The Group endeavours to build a vibrant and enriching workplace that provides employees with opportunities for professional development and personal fulfilment. The core of our human resources strategy is to set human resources wisely to meet the demands posed in a rapidly changing global business environment and placing high-performing employees on a fast-track growth trajectory. The policy of proactively addressing employee concerns expeditiously helps us empower them and also create a sense of belongingness in the Group.

Some of our key HR practices and initiatives include:

Competency Framework Workshop

Workshops were conducted across all the business divisions to communicate the new competency framework of the Group. These workshops are also conducted to refresh our compass and competency in an interactive manner through group discussion sessions, during which participants discussed action plan, share experience learning, quiz and interactive ice breaking games related with the competencies.

Assessment Development Center (ADC)

The Group has created the Assessment Development Center (ADC) to evaluate employee progress in relation to competencies and their performance. The ADC develops the talent and provides promotion of identified employees from Supervisor level to Junior Management, Junior Management to Middle Management and Middle Management to Senior Management, within their specific functions.

Talent Management System (TMS)

Talent Management System (TMS) is implemented for the succession planning of critical roles. TMS identifies the talents which are then developed in the guidance of assigned administrators for mentorship and preparing them for the succession responsibilities and leadership.

Grup berupaya untuk membangun tempat kerja yang dinamis dan memperkaya yang memberikan para karyawan peluang untuk pengembangan profesional dan pemenuhan pribadi. Inti dari strategi sumber daya manusia kami adalah menetapkan sumber daya manusia secara bijaksana untuk memenuhi tuntutan yang ditimbulkan dalam lingkungan bisnis global yang berubah dengan cepat serta menempatkan karyawan yang berkinerja tinggi pada lintasan pertumbuhan jalur cepat. Kebijakan mengatasi masalah karyawan secara proaktif dan cepat ini dapat mendukung pemberdayaan karyawan serta membangun rasa memiliki dalam Grup.

Beberapa praktik and inisiatif SDM utama kami adalah sebagai berikut:

***Workshop* Skema Kompetensi**

Workshop diadakan di seluruh bidang bisnis untuk mengkomunikasikan skema kompetensi baru Grup. *Workshop* juga diselenggarakan untuk memperbarui kompas dan kompetensi secara interaktif melalui sesi diskusi kelompok, dimana peserta mendiskusikan rencana aksi, berbagi pengalaman belajar, kuis, dan permainan icebreaking interaktif terkait kompetensi.

Pusat Pengembangan Penilaian (ADC)

Grup telah mendirikan Pusat Pengembangan Penilaian (*Assessment Development Center*/ADC) untuk mengevaluasi kemajuan karyawan dalam hal kompetensi dan kinerjanya. ADC mengembangkan bakat dan mempromosikan karyawan yang teridentifikasi dari tingkat Supervisor ke Manajemen Junior, Manajemen Junior ke Manajemen Menengah, dan Manajemen Menengah ke Manajemen Senior, sesuai dengan fungsi spesifiknya.

Sistem Manajemen Bakat (TMS)

Sistem Manajemen Bakat (*Talent Management System*/TMS) diterapkan untuk perencanaan suksesi untuk peran penting. TMS mengidentifikasi bakat yang mengembangkannya di bawah bimbingan administrator yang bertugas membimbing dan mempersiapkan mereka untuk tanggung jawab suksesi dan kepemimpinan.

Training & Development

Employee training and development is a priority in Indorama and we have one of the most comprehensive competencies based technical and managerial skills development programs in industry. Apart from in house trainers, we also partner with external specialists to drive this initiative.

The Company regularly conducts training programme for employees to develop their technical and managerial skills with the help of experts from within in the organisation and outside. The Company organized training programs for a total of 11,265 man-hours during the year 2023, out of which 157 man-hours were devoted for technical training, 1,930 man-hours for outbound training and 2,186 man-hours was for managerial/ leadership training. A total of 6,992 man-hours has been allocated for the purpose of language training. A total number of 12 training programs were organized during the year.

The Group through HR function has conducted various Engagement activities across all the business departments and divisions to improve employee morale and boost productivity. The Group had a total number of 7,474 employees at the end of the year.

Pelatihan & Pengembangan

Pelatihan dan pengembangan karyawan merupakan prioritas di Indorama dan kami memiliki salah satu program pengembangan keterampilan teknis dan manajerial berbasis kompetensi yang paling komprehensif di industri. Selain pelatih internal, kami juga bermitra dengan spesialis eksternal untuk mendorong inisiatif ini.

Perseroan secara berkala melaksanakan program pelatihan bagi karyawan untuk mengembangkan kemampuan teknis dan manajerialnya dengan bantuan para tenaga ahli yang berasal dari dalam dan luar organisasi. Perseroan telah melaksanakan program pelatihan selama 11.265 jam kerja sepanjang tahun 2023, dimana pelatihan teknis dilaksanakan selama 157 jam kerja, 1.930 jam kerja untuk pelatihan outbond dan pelatihan manajerial/kepemimpinan dilaksanakan selama 2.186 jam kerja. Pelatihan mengenai kemampuan berbahasa juga diadakan selama 6.992 jam kerja. Sebanyak 12 program pelatihan diselenggarakan selama tahun ini.

Melalui fungsi SDM, Grup telah melakukan berbagai aktivitas Keterikatan di seluruh departemen dan divisi bisnis untuk meningkatkan semangat kerja dan produktivitas karyawan. Grup tercatat memiliki 7.474 karyawan pada akhir tahun.



Competencies Development Program
Program Pengembangan Kompetensi



Indorama Founder's Day 2023
Hari Pendirian Indorama 2023



Competency Framework Workshop
Workshop Pengembangan Kompetensi



Team Building Activities
Kegiatan Membangun Tim





Recreational and Outbound Engagement
Keterlibatan di Kegiatan Rekreasi dan *Outbound*





Breakfasting programs for employees during the month of Lebaran
Program buka puasa bagi karyawan selama bulan Lebaran

Employee Classification based on Education; **Klasifikasi Karyawan berdasarkan Pendidikan;**

Education level / Tingkat Pendidikan	Upto High School / Hingga SMA	Higher than High School upto Diploma/Bachelor Di atas SMA hingga D3/Sarjana	Above Bachelor / Di Atas Sarjana
No. of Employees / Jumlah Karyawan	6,492	481	501

Employee Classification based on Age; **Klasifikasi Karyawan berdasarkan Umur;**

Age /Umur	>=18 to 20 >=18 - 20	21 to 30 21 - 30	31 to 40 31 - 40	41 to 50 41 - 50	>50 >50
No. of Employees / Jumlah Karyawan	489	2,261	1,593	2,157	974

Employee Classification based on Gender; **Klasifikasi Karyawan Berdasarkan Jenis Kelamin;**

Gender /Jenis Kelamin	Male / Pria	Female / Perempuan
No. of Employees / Jumlah Karyawan	3,947	3,527

Employee Classification based on Employment Status; **Klasifikasi Pegawai Berdasarkan Status Kepegawaian;**

Employment Status / Status Kepegawaian	Permanent / Tetap	Contract / Sementara
No. of Employees / Jumlah Karyawan	6,972	502

Employee Classification based on Employment Position; **Klasifikasi Karyawan Berdasarkan Jabatan Pekerjaan;**

Employment Position / Posisi Kepegawaian	Manager / Manajer	Officer / Petugas	Staff / Supervisor / Staf / Pengawas	Worker / Pekerja
No. of Employees / Jumlah Karyawan	426	444	1,596	5,008

Management Discussion and Analysis
Analisis dan Pembahasan Manajemen

Operational Performance

Spun Yarns production and sales volumes increased by 10% and 14% respectively over previous year, mainly on account of new capacity starting up from the expansions made. Sales Values decreased in 2023 by 18% due to decrease in the product prices by 28% as compared to the previous year and increase in sales volumes as explained above. Operating loss during the year was US$ 29.5 million as compared to Operating income US$ 47.3 million in 2022 due to lower global industry margins from weak demand and inventory losses due to product price reductions. Spun Yarns are manufactured through a spinning process using natural and man-made fibers as the raw materials. The production capacity and actual production for 2023 were 168,000 MT and 152,034 MT respectively.

Polyester production and sales volumes increased by 6% and 5% respectively over previous year, mainly on account of full year impact of expansion made through debottlenecking in previous years. Sales Values were decreased by 14% compared to previous year, mainly due to decrease in product prices by 18% as compared to the previous year on account of lower global commodity prices, partially offset by the increase in sales volume as explained above. Operating loss was US$ 7.3 million as compared to Operating income of US$ 14.9 million in 2022 due to lower global industry margins. Polyester is manufactured through a chemical reaction process using two basic raw materials i.e., PTA and MEG. The production capacity and actual production for 2023 were 331,000 MT and 335,915 MT respectively.

Fabrics production volumes increased by 4% and sales volumes decreased by 6% as compared to the previous year. Sales Values were lower by 8% due to lower sales volumes as explained above and decrease in product prices by 2%. Operating income was at US$ 2.8 million as compared to Operating loss of US$ 1.7 million in 2022. Fabrics are produced from polyester filament yarns which are woven and then finished. The production capacity and actual production for 2023 were 53 million metres and 56 million metres respectively.

Kinerja Operasional

Volume produksi dan penjualan Benang Pintal masing-masing meningkat 10% dan 14% dibandingkan tahun sebelumnya, terutama karena kapasitas baru yang dimulai dari ekspansi yang dilakukan. Nilai Penjualan menurun pada tahun 2023 sebesar 18% karena turunnya harga produk sebesar 28% dibandingkan tahun sebelumnya dan peningkatan volume penjualan seperti yang dijelaskan di atas. Rugi operasi sepanjang tahun menjadi US$ 29,5 juta dibandingkan dengan laba usaha sebesar US$ 47,3 juta pada tahun 2022 karena margin industri global yang lebih rendah akibat lemahnya permintaan dan kerugian inventaris akibat harga produk yang menurun. Benang Pintal diproduksi melalui proses pemintalan menggunakan serat alami dan buatan sebagai bahan baku. Kapasitas produksi dan produksi aktual untuk tahun 2023 masing-masing sebesar 168.000 MT dan 152.034 MT.

Volume produksi dan penjualan poliester meningkat masing-masing sebesar 6% dan 5% dibandingkan tahun sebelumnya, terutama karena dampak ekspansi setahun penuh yang dilakukan melalui *debottlenecking* pada tahun-tahun sebelumnya. Nilai Penjualan menurun sebesar 14% dibandingkan tahun sebelumnya, terutama disebabkan oleh penurunan harga produk sebesar 18% dibandingkan tahun sebelumnya karena harga komoditas global yang lebih rendah, yang sebagian diimbangi oleh peningkatan volume penjualan sebagaimana dijelaskan di atas. Rugi operasi sebesar US$ 7,3 juta dibandingkan dengan laba operasi US$ 14,9 juta pada tahun 2022 karena margin industri global yang rendah. Kapasitas produksi dan produksi aktual untuk tahun 2023 masing-masing adalah 331.000 MT dan 335.915 MT.

Volume produksi kain meningkat sebesar 4% dan volume penjualan menurun 6% dibandingkan tahun sebelumnya. Nilai Penjualan lebih rendah sebesar 8% karena volume penjualan yang lebih rendah seperti yang dijelaskan di atas dan penurunan harga produk sebesar 2%. Laba operasi mencapai US$ 2,8 juta dibandingkan dengan Rugi operasi US$ 1,7 juta pada tahun 2022. Kain diproduksi dari benang filamen poliester yang ditenun kemudian di*finishing*. Kapasitas produksi dan produksi aktual untuk tahun 2023 masing-masing adalah 53 juta meter dan 56 juta meter.

Comprehensive Financial Performance

Sales

Sales were US$ 785.6 million in 2023, 16% lower as compared to US$ 936.1 million in 2022, mainly on account of lower sales prices on the back of lower raw material costs, which offset the impact of overall higher sales volumes.

Cost of Revenue

Cost of Revenue for the year was US$ 806.7 million, which was lower by 6% as compared to US$ 855.3 million in 2022, principally due to lower raw material costs (which also led to lower sales prices).

Gross Profit / Loss

Gross Loss during the year was US$ 21.1 million as compared to Gross Profit of US$ 80.8 million in 2022 principally due to lower global industry margins and inventory losses due to steep price decreases.

Other Expenses

Total Selling and General administration expenses marginally decreased to US$ 22.6 million in 2023 as compared to US$ 23.2 million in 2022.

Net Finance Cost (including foreign exchange and investment income)

Net Financial Cost (including foreign exchange differences and investment income) were higher in 2023 at US$ 8.5 million as compared to an aggregate of US$ 7.3 million in 2022 due to higher benchmark interest rates.

Other Gains / Losses - Net

Other Gains (net) during the year decreased to US$ 1.1 million as compared to US$ 1.7 million in 2022 mainly due to loss on disposal of fixed assets in 2023 which was not there in 2022.

Net Income / Loss

Loss before tax during the year was US$ 40.8 million in 2023 as compared to Profit before tax of US$ 42.5 million in 2022, mainly due to decrease in gross profits as explained in the above

Kinerja Keuangan Komprehensif

Penjualan

Penjualan mencapai US$ 785,6 juta pada tahun 2023, 16% lebih rendah dibandingkan dengan US$ 936,1 juta pada tahun 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh rendahnya harga penjualan yang disebabkan oleh rendahnya harga bahan baku yang mengimbangi dampak volume penjualan yang lebih tinggi secara menyeluruh.

Beban Pokok Pendapatan

Beban Pokok Pendapatan tahun berjalan adalah US$ 806,7 juta, lebih rendah 6% dibandingkan US$ 855,3 juta pada tahun 2022, terutama karena biaya bahan baku yang lebih rendah (yang juga menyebabkan harga jual lebih rendah).

Laba/Rugi Kotor

Rugi Kotor sebesar US$ 21,1 juta selama tahun berjalan dibandingkan dengan Laba Kotor sebesar US$ 80,8 juta pada tahun 2022, terutama karena margin industri global yang lebih rendah, dan kerugian persediaan karena penurunan harga yang tajam.

Beban Lainnya

Total Beban Penjualan dan Administrasi Umum sedikit menurun menjadi US$ 22,6 juta pada tahun 2023 dibandingkan dengan US$ 23,2 juta pada tahun 2022.

Beban Keuangan Bersih (termasuk valuta asing dan pendapatan investasi)

Biaya Finansial Bersih (termasuk selisih kurs dan pendapatan investasi) lebih tinggi pada tahun 2023 sebesar US$ 8,5 juta dibandingkan dengan total US$ 7,3 juta pada tahun 2022 karena suku bunga acuan yang lebih tinggi.

Keuntungan/Kerugian Lain-lain - Neto

Keuntungan Lainnya (neto) di tahun berjalan menurun menjadi US$ 1,1 juta dibandingkan US$ 1,7 juta pada tahun 2022 terutama disebabkan oleh kerugian pelepasan aset tetap pada tahun 2023 yang tidak terjadi pada tahun 2022.

Laba/Rugi Bersih

Rugi sebelum pajak di tahun berjalan sebesar US$ 40,8 juta pada tahun 2023 dibandingkan dengan Laba sebelum pajak sebesar US$ 42,5 juta pada tahun 2022, terutama disebabkan oleh

paragraphs. Net Loss after tax was US$ 41.8 million in 2023, as compared to Net Profit after tax of US$ 42.5 million in 2022.

penurunan laba kotor seperti yang dijelaskan pada paragraf di atas. Rugi Bersih setelah pajak sebesar US$ 41,8 juta pada tahun 2023, dibandingkan dengan Laba Bersih setelah pajak sebesar US$ 42,5 juta pada tahun 2022.

Other Comprehensive Income / Loss

Other comprehensive income was US$ 1.3 million in 2023 as compared to US$ 0.3 million in 2022, reflecting lower liability for employees defined benefit obligations principally due to change in assumptions during the year.

Penghasilan/Rugi Komprehensif Lainnya

Penghasilan komprehensif lainnya adalah sebesar US$ 1,3 juta pada tahun 2023 dibandingkan US$ 0,3 juta pada tahun 2022 yang mencerminkan liabilitas yang lebih rendah untuk kewajiban imbalan pasti karyawan terutama karena perubahan asumsi di tahun berjalan.

Total Comprehensive Income / Loss

Total comprehensive loss was at US$ 39.5 million as compared to Total comprehensive income of US$ 42.9 million in the previous year. This decrease was due to the decrease in the Net Income partially offset by increase in Other Comprehensive Income as explained in the above paragraphs.

Total Penghasilan / Kerugian Komprehensif

Total kerugian komprehensif mencapai US$ 39,5 juta dibandingkan total penghasilan komprehensif sebesar US$ 42,9 juta pada tahun sebelumnya. Penurunan ini disebabkan oleh penurunan Laba Bersih yang sebagian diimbangi dengan kenaikan Penghasilan Komprehensif Lain sebagaimana dijelaskan pada paragraf di atas.

Financial Position

The following table shows the key aspects of the financial position of the Group as at the end of 2023 as compared to the end of the previous year end:

Posisi Keuangan

Tabel berikut menunjukkan aspek-aspek utama dari posisi keuangan Grup pada akhir tahun 2023 dibandingkan dengan akhir tahun sebelumnya:

US Dollar million / Juta Dolar Amerika Serikat

Details	2023	2022	2023 vs 2022	Rincian
Current Assets	313	363	(50)	Aset Lancar
Non-Current Assets	508	507	1	Aset Tidak Lancar
Total Assets	821	870	(49)	Jumlah Aset
Current Liabilities	309	262	47	Liabilitas Jangka Pendek
Non-Current Liabilities	97	143	(46)	Liabilitas Jangka Panjang
Total Liabilities	406	405	1	Jumlah Liabilitas
Total Equity	415	465	(50)	Jumlah Ekuitas

Current Assets

Current assets in 2023 decreased by US$ 50 million to US$ 313 million as compared to 2022, mainly on account of decrease in cash and cash equivalents by US$ 17 million, inventories by US$ 11 million, purchase advances by US$ 30 million, derivative assets by US$ 1 million and prepaid taxes & expenses by US$ 2 million which were partially offset by the increase in accounts receivable by US$ 11 million.

Aset Lancar

Aset lancar pada tahun 2023 turun sebesar US$ 50 juta menjadi US$ 313 juta dibandingkan tahun 2022, terutama karena penurunan kas dan setara kas sebesar US$ 17 juta, persediaan sebesar US$ 11 juta, uang muka pembelian sebesar US$ 30 juta, aset derivatif sebesar US$ 1 juta dan pajak & beban dibayar di muka sebesar US$ 2 juta yang sebagian diimbangi dengan kenaikan piutang usaha sebesar US$ 11 juta.

Non-Current Assets

Non-Current assets in 2023 increased by US$ 1 million as compared to 2022, due to increase in net fixed assets (including mining assets and advances for purchase of property, plant and equipment).

Aset Tidak Lancar

Aset tidak lancar pada tahun 2023 meningkat sebesar US$ 1 juta dibandingkan pada tahun 2022, dikarenakan kenaikan aset tetap bersih (termasuk aset pertambangan dan uang muka pembelian aset tetap).

Total Assets

Total Assets in 2023 decreased by US$ 49 million to US$ 821 million, due to decrease in current assets by US$ 50 million which partially offset the increase in non-current assets by US$ 1 million as explained herein above.

Jumlah Aset

Jumlah Aset pada tahun 2023 menurun sebesar US$ 49 juta menjadi US$ 821 juta, karena adanya penurunan aset lancar sebesar US$ 50 juta yang sebagian diimbangi oleh peningkatan aset tidak lancar sebesar US$ 1 juta sebagaimana dijelaskan di atas.

Current Liabilities

Current Liabilities in 2023 increased by US$ 47 million as compared to 2022, mainly on account of increase in aggregate of short term bank loans and current maturities of long-term liabilities by US$ 17 million, accounts payable by US$ 29 million, taxes payable by US$ 1 million.

Liabilitas Jangka Pendek

Liabilitas Jangka Pendek pada tahun 2023 meningkat sebesar US$ 47 juta dibandingkan dengan tahun 2022, terutama karena peningkatan agregat utang bank jangka pendek dan Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun sebesar US$ 17 juta, utang usaha sebesar US$ 29 juta, utang pajak sebesar US$ 1 juta.

Non-Current Liabilities

Non-Current liabilities decreased by US$ 46 million at US$ 96 million as compared to 2022, principally due to a decrease in Long Term Liabilities by US$ 31 million, deferred tax liabilities by US$ 10 million and employee benefit liability by US$ 5 million.

Liabilitas Jangka Panjang

Liabilitas Jangka Panjang menurun sebesar US$ 46 juta menjadi US$ 96 juta dibandingkan dengan tahun 2022, terutama karena menurunnya Liabilitas Jangka Panjang sebesar US$ 31 juta, liabilitas pajak tangguhan sebesar US$ 10 juta dan kewajiban imbalan kerja sebesar US$ 5 juta.

Total Liabilities

Total Liabilities marginlly increased in 2023 by US$ 1 million due to increase in current liabilities by US$ 47 million partially offset by decrease in non-current liabilities by US$ 46 million as explained herein above.

Jumlah Liabilitas

Jumlah Liabilitas sedikit meningkat pada 2023 sebesar US$ 1 juta karena peningkatan liabilitas jangka pendek sebesar US$ 47 juta yang sebagian dimbangi dengan penurunan liabilitas jangka panjang sebesar US$ 46 juta seperti yang dijelaskan di atas.

Total Equity

Total Equity decreased by US$ 50 million during the year reflecting the total comprehensive loss for the year as explained above and dividend paid during the year.

Jumlah Ekuitas

Jumlah Ekuitas menurun sebesar US$ 50 juta pada tahun berjalan yang mencerminkan total rugi komprehensif tahun berjalan seperti yang dijelaskan di atas dan pembayaran dividen pada tahun berjalan.

Cash Flows

The following table summarises the cash flows during 2023 as compared to the previous year:

Arus Kas

Tabel berikut menyajikan arus kas selama 2023 dibandingkan tahun sebelumnya:

US Dollar million / Juta Dolar Amerika Serikat

Details	2023	2022	2023 vs 2022	Rincian
Net Cash from Operating Activities	48	22	26	Kas bersih dari Aktivitas Operasi
Net Cash (used in) Investing Activities	(34)	(35)	1	Kas bersih (digunakan untuk) Aktivitas Investasi
Net Cash (used in) Financing Activities	(31)	(9)	(22)	Kas bersih (digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan
Net increase / (decrease) in Cash and Cash Equivalents	(17)	(22)	5	Peningkatan / (penurunan) Bersih Kas dan Setara Kas

From the above table it is clear that the Group has been consistently generating positive cash flows from operations which along with the liquidity released during the year were used to part finance the net cash flows for investing and financing activities and pay dividends.

Tabel di atas menunjukan bahwa Grup telah secara konsisten menghasilkan arus kas positif dari kegiatan operasi, yang diikuti dengan likuiditas yang dikeluarkan selama tahun tersebut digunakan sebagian dalam membiayai arus kas bersih untuk aktivitas investasi dan pendanaan dan pembayaran dividen.

Ability to Repay Debts

The Group's debts are well spread out in respect of the repayments in the future years. The Group has a healthy current ratio of 1.0x as of the end of 2023. The Group repaid all its debts on due date during the year and the Group's financial position is very sound to repay all its debts on the respective due dates.

Kemampuan Membayar Utang

Utang Grup terbagi dengan baik sehubungan dengan pembayaran kembali di tahun-tahun mendatang. Grup memiliki rasio lancar yang sehat sebesar 1.0x pada akhir tahun 2023. Grup melunasi semua hutangnya pada tanggal jatuh tempo selama tahun ini dan posisi keuangan Grup sangat baik untuk melunasi semua hutangnya pada tanggal jatuh tempo masing-masing.

Receivables Collectability Levels

The Group has a very effective system of monitoring its trade receivables and the amounts outstanding at the year-end are generally expected to be collected as per agreed understanding with the customers. Average Trade receivables at the end of the year are equivalent to 36 days of Sales, which is reasonable in the Group's business. The Group's collectability ratio is close to 100% and there were no material doubtful receivables.

Tingkat Kolektibilitas Piutang

Grup memiliki sistem yang sangat efektif dalam mengawasi piutang usaha, dan saldo piutang pada akhir tahun umumnya diharapkan akan dikumpulkan sesuai pemahaman yang disepakati dengan pelanggan. Rata-rata Piutang usaha pada akhir tahun setara dengan 36 hari Penjualan, yang wajar dalam bisnis Grup. Rasio kolektibilitas Grup mendekati 100% dan tidak ada piutang usaha material yang diragukan.

Capital Structure

Capital Structure of the Group is funded by 51% equity and the balance 49% by liabilities, the equity percentage has decreased by 2% with similar increase in liabilities share as compared to previous year due to total comprehensive loss during the year.

Struktur Modal

Struktur Modal Grup didanai oleh ekuitas sebesar 51% dan sisanya sebesar 49% oleh liabilitas, persentase ekuitas menurun sebesar 2% dengan peningkatan yang sama pada bagian liabilitas dibandingkan dengan tahun sebelumnya yang disebabkan oleh total kerugian komprehensif selama tahun berjalan.

The Group's policy is to have maximum long-term interest bearing debt to total equity ratio of 2x and a minimum current ratio of 1x to ensure that equity and liabilities are used in an optimal manner. The actual ratios as of end 2023 are well within the above policy with the interest bearing long-term debt to equity level of 0.1x and a current ratio of 1.0x.

Grup menetapkan kebijakan untuk mendapatkan rasio utang berbunga jangka panjang terhadap total ekuitas maksimum sebesar 2x dan rasio lancar minimum sebesar 1x untuk memastikan bahwa ekuitas dan liabilitas digunakan secara optimal. Rasio aktual pada akhir tahun 2023, mengacu pada kebijakan, berada di atas dengan rasio utang jangka panjang berbunga terhadap total ekuitas sebesar 0,1x dan rasio lancar sebesar 1,0x.

Investments in Fixed Assets

During 2023, the Group made additional investments in fixed assets of US$ 35 million towards land, factory buildings and plant & machinery (including construction work in progress) principally in the spun yarns and polyester business for additional capacities and improving operational efficiency.

Investasi Aset Tetap

Selama 2023, Grup melakukan investasi tambahan dalam aset tetap sebesar US$ 35 juta untuk tanah, bangunan pabrik dan pabrik & mesin-mesin (termasuk asset dalam penyelesaian) terutama dalam bisnis pemintalan dan poliester untuk kapasitas tambahan dan meningkatkan efisiensi operasional.

There are no material facts or information which has occurred after the date of issue of the audit report.

Tidak ada fakta ataupun informasi yang material yang terjadi setelah tanggal penerbitan laporan audit.

Material Capital Commitments and Investments

The Group is undertaking capital investments to develop infrastructure for connecting Group's manufacturing complex in Purwakarta to the national grid, to transition from captive coal generated power. The Group had outstanding capital commitments equivalent to US$ 7 million at the end of the year (including expenditure in its non-functional currency, majority of

Ikatan Material dan Investasi Modal

Grup melakukan investasi modal untuk mengembangkan infrastruktur yang menghubungkan kompleks manufaktur Grup di Purwakarta ke jaringan listrik nasional demi melakukan transisi dari pembangkit listrik tenaga batu bara. Grup memiliki komitmen modal yang belum dibayar setara dengan US$ 7 juta pada akhir tahun (termasuk pengeluaran dalam mata uang non-

which has been hedged into the functional currency). The Group intends to fund the capital investments by a mix of internal cash generations and bank borrowings.

fungsional, sebagian besar telah dilindung nilai ke dalam mata uang fungsional). Grup bermaksud untuk mendanai investasi modal dengan gabungan dari kas internal dan pinjaman bank.

Related Party Transactions

All related party transactions as detailed in Note 41 of the financial statements represent business activities carried out regularly in order to generate income.

The Company's Board of Directors, Board of Commissioners and the Audit Committee hereby state that all affiliate transactions have gone through adequate procedures to ensure that the affiliated transactions are carried out in accordance with generally accepted business practices, among others, by complying with the arms-length principle and there is no conflict of interest in all such transactions.

Transaksi Pihak Terkait

Semua transaksi pihak berelasi sebagaimana dirinci pada Catatan 41 laporan keuangan merupakan kegiatan usaha yang dilakukan secara teratur untuk menghasilkan pendapatan.

Direksi, Dewan Komisaris dan Komite Audit Perseroan dengan ini menyatakan bahwa semua transaksi afiliasi telah melalui prosedur yang memadai untuk memastikan bahwa transaksi afiliasi dilakukan sesuai dengan praktik bisnis yang berlaku umum, antara lain dengan mematuhi kelaziman- prinsip panjang dan tidak ada benturan kepentingan dalam semua transaksi tersebut.

Material Information Post Date of Audit Report

There are no material facts or information which has occurred after the date of issue of the audit report.

Informasi Material Setelah Tanggal Laporan Audit

Tidak terdapat fakta atau informasi material yang terjadi setelah tanggal keluarnya laporan audit.

Early Adoption of New Accounting Standards

During 2023, there was no early adoption of any new accounting standards.

Penerapan Awal Standar Akuntansi Baru

Selama tahun 2023, tidak terdapat penerapan awal dari standar akuntansi baru.

Comparison of results achieved in 2023 with the target

The table below shows the actual results achieved in 2023 as compared to the targets:

Perbandingan hasil pencapaian tahun 2023 terhadap target

Tabel di bawah ini menunjukkan hasil aktual yang dicapai pada tahun 2023 dibandingkan dengan target:

US Dollar million (except as stated) / Juta Dolar Amerika Serikat (kecuali yang tertulis)

Details	Actuals / Aktual	Target	Actuals / Aktual vs Target	Rincian
Net Sales	786	818	96%	Penjualan Bersih
Total Comprehensive Income / (Loss)	(40)	14	(382)%	Jumlah Laba / (Rugi) Komprehensif
Total Liabilities	49%	42%	117%	Jumlah Liabilitas
Total Equity	51%	58%	88%	Jumlah Ekuitas

Net Sales is marginally lower by 4% as compared to the target with lower sales prices being partly offset by higher sales volumes. Total Comprehensive income is lower than the target principally due to lower sales value and higher cost of revenue on account of reduction in product prices leading to inventory losses and lower global industry margins. The capital structure of the Group is funded by 49% liabilities (higher by 7%) and 51% equity (lower by 7%) as compared to the target due to total comprehensive loss (as explained hereinabove).

Penjualan Bersih sedikit lebih rendah sebesar 4% dibandingkan dengan target harga penjualan yang lebih rendah sebagian diimbangi oleh volume penjualan yang lebih tinggi. Total Laba Komprehensif lebih rendah dari target terutama karena volume penjualan yang lebih rendah dan biaya pendapatan yang lebih tinggi karena penurunan harga produk yang menyebabkan hilangnya inventaris dan menurunkan margin industri global. Struktur modal Grup didanai oleh 49% liabilitas (lebih tinggi 7%) dan 51% ekuitas (lebih rendah 7%) dibandingkan dengan target karena total rugi komprehensif (seperti yang dijelaskan di atas).

The Group's strong long-term relationships with a large group of banks and financial institutions ensured availability of debt capital and its wide network of customers around the globe allowed it to market its products to ensure smooth operations. The Group continued its focus on operational excellence, market expansion, product development and cost reduction measures, to achieve the above results.

Changes in applicable laws and regulations did not have any material effect on the Group's financial performance during the year.

Marketing Aspect

The Group has kept strong focus on its manufacturing capabilities and consistently works on cost competitiveness to ensure it stands successful in competition. The Group has a strong marketing team, which is in continuous touch with its customers -comprising of both actual users and distributors (to cater to the smaller customers) and serves them with quality products and services.

The Group is currently one of the largest producer and exporter of Polyester products and Spun yarns from Indonesia. The Group's capacity is a very small portion of the global industry which is scattered all around the world.

Indonesia is one of the region's systemically important economies and on track to become systemically important globally. Indonesia being cost competitive as compared to other regional producers, we plan to leverage our cost advantage to capture additional markets.

Dividend

The Company's dividend policy is to distribute about 25% of the net income.

The Board of Directors do not recommend payment of any cash dividends during the year 2024 due to Net Loss in 2023, subject to approval of the shareholders of the Company at their ensuing annual general meeting.

The Company paid cash dividends of IDR 240 per share aggregating to IDR 157 billion (equivalent to US$ 10.5 million) on 25 July 2023 equivalent to 25% of the Group's net income for 2022.

Hubungan jangka-panjang yang baik antara Grup dengan sekelompok besar perbankan serta lembaga keuangan menjamin persediaan modal pinjaman dan jaringan pelanggan yang luas tersebar di seluruh dunia dapat terus memasarkan produknya untuk memastikan kelancaran kegiatan operasi. Grup terus berfokus dalam meraih kinerja operasi yang sangat baik, perluasan pasar, pengembangan produk dan upaya pengurangan biaya untuk mencapai hasil tersebut di atas.

Perubahan peraturan perundang-undangan dan regulasi yang berlaku tidak berdampak material terhadap kinerja keuangan Grup selama tahun berjalan.

Aspek Pemasaran

Grup akan terus fokus kepada peningkatan kemampuan manufaktur dan konsisten mengembangkan daya saing biaya untuk memastikan bahwa Grup dapat sukses berkompetisi dengan produsen lainnya. Grup memiliki tim pemasaran yang kuat yang terus menjalin hubungan dengan pelanggan yang terdiri dari pengguna aktual dan distributor (untuk melayani pelanggan bisnis yang lebih kecil) dan melayani mereka dengan produk dan layanan berkualitas.

Saat ini, Grup merupakan produsen dan eksportir terbesar produk Poliester dan Benang Pintal dari Indonesia. Kapasitas Grup adalah bagian yang sangat kecil dari industri global, yang tersebar di seluruh dunia.

Indonesia adalah salah satu negara dengan kawasan yang secara sistematis penting bagi perekonomian dan telah berada dalam jalur yang tepat untuk menjadi penting secara global. Indonesia adalah negara dengan pengeluaran biaya yang kompetitif dibandingkan dengan produsen regional lainnya. Untuk itu, kami berencana untuk memanfaatkan keunggulan biaya kami untuk mendapatkan pasar tambahan.

Dividen

Kebijakan dividen Perseroan adalah untuk mendistribusikan sekitar 25% dari laba bersih.

Direksi tidak merekomendasikan pembayaran dividen kas apapun selama tahun 2024 karena Rugi Bersih tahun 2023, dengan persetujuan pemegang saham pada rapat umum pemegang saham.

Perusahaan melakukan pembayaran dividen tunai sebesar IDR 240 per saham dengan total IDR 157 miliar (setara dengan US$ 10,5 juta) pada tanggal 25 Juli 2023 setara dengan 25% laba bersih Grup pada tahun 2022.

The Company paid cash dividends of IDR 940 per share aggregating to IDR 615 billion (equivalent to US$ 41.4 million) on 19 July 2022 equivalent to 49% of the Group's net income of 2021.

The Company does not target to pay any dividend against 2024 profits as the same is nominal.

Business Prospects

The Group operates in a globally competitive environment. The Group's products are exported to over 70 countries around the world and hence it faces competition from other producing countries. The Group's principal products – Polyester and Spun Yarns are on a consistent growth path. Industry analysts report that global Polyester demand is set to increase at an annual average rate of over 3% over the next five years, which is higher than global GDP growth rates and aptly classify this industry as a "growing industry".

The Group expects fluctuations in commodity prices to continue in the near term. However due to its inherent strengths, the Group does not expect any problems in marketing its products due to its worldwide diversified customer base.

The Group expects reasonable business prospects in the near future and expects to maintain steady growth in the coming years.

2024 Projections

The 2024 outlook seems reasonable considering the high inflation, volatile global commodity prices and higher for longer stance on interest rates by central banks are likely to adversly impact the economic growth. However, our well diversified business model has shown strong resilience to the pandemic and recent geo-political tensions which reduces the risk significantly for the Group for any such challenges in future. The Group expects reasonable business prospects in the near future and expects to maintain steady growth in the coming years.

The 2024 work plan is focused on the following areas:

- Continuous optimization of plant utilizations to maximize profits.
- Continuous improvement of our customer base by venturing into new markets.

Perseroan membayar dividen tunai sebesar IDR 940 per saham dengan total IDR 615 miliar (setara dengan US$ 41,4 juta) pada tanggal 19 Juli 2022 yang setara dengan 49% laba bersih Grup tahun 2021.

Perusahaan tidak menargetkan untuk membagikan dividen terhadap laba tahun 2024 karena itu yang nominal.

Prospek Usaha

Grup beroperasi dalam suatu lingkungan yang kompetitif secara global. Produk-produk Grup diekspor ke lebih dari 70 negara di seluruh dunia dan oleh karena itu, Grup menghadapi persaingan dari negara-negara produsen lainnya. Produk utama Grup – Polyester dan Benang Pintal berada pada jalur pertumbuhan yang konsisten. Analis Industri melaporkan bahwa permintaan Polyester secara global akan terus meningkat pada laju pertumbuhan tahunan rata-rata lebih dari 3% untuk lima tahun ke depan, dimana jumlah ini lebih tinggi dari tingkat pertumbuhan PDB global sehingga dapat dikategorikan sebagai "*growing industry*".

Grup memperkirakan bahwa fluktuasi harga komoditas akan berlanjut dalam waktu dekat. Namun oleh karena kekuatan yang terkandung di dalamnya, Grup yakin tidak akan menemui masalah dalam memasarkan produknya mengingat basis pelanggan yang beragam di seluruh dunia.

Grup mengharapkan prospek bisnis yang wajar dalam waktu dekat dan mempertahankan pertumbuhan yang stabil di tahun-tahun mendatang.

Proyeksi 2024

Prospek tahun 2024 terlihat wajar mengingat adanya peningkatan inflasi, ketidaklancaran harga komoditas global, dan tingkat bunga bank sentral yang lebih tinggi dapat menimbulkan dampak negatif pada pertumbuhan ekonomi. Namun, model bisnis kami yang beragam telah menunjukkan ketahanan yang kuat terhadap pandemi dan konflik geopolitik saat ini yang mengurangi risiko Grup secara signifikan untuk tantangan serupa di masa depan. Grup mengharapkan prospek bisnis yang wajar dalam waktu dekat dan berharap dapat mempertahankan pertumbuhan yang stabil di tahun-tahun mendatang.

Rencana kerja 2024 difokuskan pada bidang-bidang berikut:

- Optimalisasi berkesinambungan atas penggunaan pabrik untuk memaksimalkan keuntungan.
- Peningkatan berkesinambungan dalam basis pelanggan kami dengan meraih pasar baru.

- Continuous improvement in existing products and new product development.
- Continue to focus on cost-saving efforts and specially to reduce energy consumption and increase productivity.
- Continuous development of human resources to ensure these resources are utilised to meet stakeholders' aspirations and societal expectations.
- Continuously developing the IT systems and internal controls in pursuance of supporting the Group's drive to improve efficiency.
- Continuing focus on corporate social responsibility, environment and local communities.

- Peningkatan berkesinambungan pada produk yang ada disertai dengan pengembangan produk baru.
- Melanjutkan fokus dalam upaya penghematan biaya dan khususnya menurunkan konsumsi energi dan menambahkan produktivitas.
- Pengembangan berkelanjutan atas sumber daya manusia untuk memastikan bahwa sumber daya ini telah dimanfaatkan untuk memenuhi aspirasi para pemangku kepentingan dan harapan masyarakat.
- Terus mengembangkan sistem Teknologi Informasi dan pengendalian internal guna mendukung upaya Grup dalam meningkatkan efisiensi.
- Melanjutkan fokus pada tanggung jawab sosial perusahaan dalam bidang lingkungan hidup dan masyarakat setempat.

The key Targets for 2024 based on the above work plan is given in the table below:

Target utama tahun 2024 berdasarkan rencana kerja di atas diuraikan dalam tabel di bawah ini:

US Dollar million (except as stated)

Juta Dolar Amerika Serikat (kecuali yang tertulis)

Details	Target	Rincian
Net Sales	841	Penjualan Bersih
Total Comprehensive Income	3	Jumlah Laba Komprehensif
Capital Structure:		Struktur Modal
- Total Liabilities	48%	- Jumlah Liabilitas
- Total Equity	52%	- Jumlah Ekuitas

Corporate Governance
Tata Kelola Perusahaan

The Company is committed to apply the principles of Good Corporate Governance by providing accurate and timely information to stakeholders.

Perseroan berkomitmen untuk menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik dengan memberikan informasi yang akurat dan tepat waktu kepada para pemangku kepentingan.

Board of Commissioners

The Board of Commissioners is the highest organ of the Group appointed by the Shareholders at a general meeting. Currently the Board of Commissioners consists of three members of which one is an Independent Commissioner.

Guidelines

The Board of Commissioners has guidelines covering all aspects of its functioning, including the nomination and remuneration function for which no separate committee has been set up, as it was considered that this function can be efficiently performed by the Board of Commissioners. The guidelines are available on the Company's website.

Duties and Responsibilities

In accordance with the guidelines, the duties of the Board of Commissioners are to supervise and oversee the management policies and general management of the Group and its business and to give advice to the Board of Directors and perform the nomination and remuneration function.

The Board of Commissioners discharged its nomination function during the year by reviewing the present composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company who were reappointed until the conclusion of the annual general meeting of the shareholders of the Company to be held in 2028 and decided that no changes to the existing composition are required to be proposed to the shareholders. The Board of Commissioners also discharged its remuneration function during the year by reviewing and approving the remuneration of the members of the Board of Directors, in terms of the delegation of authority by the shareholders of the Company at the annual general meeting held in 2023.

Dewan Komisaris

Dewan Komisaris merupakan organ tertinggi Grup yang ditunjuk oleh Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris saat ini terdiri dari tiga anggota, satu diantaranya adalah Komisaris Independen.

Pedoman

Dewan Komisaris memiliki pedoman yang mencakup semua aspek dari fungsinya, termasuk fungsi nominasi dan remunerasi dimana tidak ada komite terpisah yang telah ditetapkan, karena dianggap bahwa fungsi ini dapat dilakukan secara efisien oleh Dewan Komisaris. Pedoman ini dapat dilihat di situs web Perseroan.

Tugas dan Tanggung Jawab

Sesuai dengan pedoman, Dewan Komisaris bertugas melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya, baik mengenai Grup dan usahanya, dan memberi nasihat kepada Direksi, serta menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi.

Dewan Komisaris melakukan fungsi nominasi selama tahun berjalan dengan meninjau komposisi Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan saat ini yang diangkat kembali sampai dengan ditutupnya rapat umum pemegang saham tahunan Perseroan yang akan diadakan pada tahun 2028 dan memutuskan bahwa tidak ada perubahan dalam komposisi yang ada diperlukan untuk diusulkan kepada pemegang saham. Dewan Komisaris juga melaksanakan fungsi remunerasi selama tahun ini dengan meninjau dan memberi persetujuan atas remunerasi anggota Dewan Direksi sesuai dengan wewenang dari rapat umum pemegang saham tahunan Perseroan yang diselenggarakan pada tahun 2023.

Remuneration

The shareholders of the Company at the annual general meeting held on 27 June 2023, authorised Indorama Holdings B.V., as the principal shareholder of the Company to determine the remuneration of the members of the Board of Commissioners until the annual general meeting of the shareholders to be held in 2028. Accordingly, Indorama Holdings B.V. had decided to continue the payment of a fixed annual honorarium to the Independent Commissioner in IDR which amounted to eq US$ 4,676 in 2023, with no payment to any other Commissioner.

Meetings

The shareholders of the Company at the annual general meeting held on 31 August 2020, approved the amended Articles of Association of the Company to comply with the OJK regulations, in terms of which meetings of the Board of Commissioners must be held at least once every two months and at least a majority of the members must be present at each meeting. In addition, joint meetings with the Board of Directors must be held once every four months.

During the year, six meetings of the Board of Commissioners were held which were attended by all the Commissioners, and three joint meetings were held with the Board of Directors which was attended by all the Commissioners and Directors. None of the Board of Commissioner attended the Annual General Meeting of the Company held during the year 2023.

The members of the Board of Commissioners are experienced professionals and periodically attend conferences, seminars and workshops both in Indonesia and overseas to improve their skills and performance and to update themselves on the developments taking place globally which affect the Company's business. During 2023, no specific educational and / or training program for improving competencies was conducted for the Board of Commissioners.

Assessment of Board of Commissioners and Board of Directors

In accordance with its guidelines, the Board of Commissioners have a policy for self-assessment of its performance covering the discharge of its duties and responsibilities. During the year the Board of Commissioners, in discharging its nomination function, conducted a self-assessment of its performance.

In accordance with its guidelines and in discharge of its nomination function, the Board of Commissioners has a policy to assess the performance of the members of the Board of Directors covering the discharge of their duties and responsibilities. During the year the Board of Commissioners, in discharging its

Remunerasi

Rapat umum pemegang saham tahunan Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 27 Juni 2023, memberikan kewenangan kepada Indorama Holdings B.V., sebagai pemegang saham utama Perseroan untuk menentukan remunerasi anggota Dewan Komisaris hingga rapat umum pemegang saham akan diselenggarakan pada tahun 2028. Indorama Holdings B.V. telah menetapkan melanjutkan pembayaran honorarium tetap tahunan kepada Komisaris Independen dalam IDR yang setara dengan US$ 4.676 untuk tahun 2023 tanpa pembayaran kepada Komisaris lainnya.

Rapat

Pemegang saham Perseroan pada rapat umum tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 31 Agustus 2020, menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perusahan sesuai dengan peraturan OJK, dalam hal ini rapat Dewan Komisaris harus diselenggarakan sekurang-kurangnya setiap dua bulan sekali dan bahwa setidaknya mayoritas anggota Dewan Komisaris harus hadir dalam setiap rapat. Selain itu, rapat gabungan dengan Direksi harus dilakukan empat bulan sekali.

Sepanjang tahun ini, enam kali rapat Dewan Komisaris telah diadakan yang dihadiri oleh seluruh anggota Dewan Komisaris, dan tiga kali rapat gabungan diadakan dengan Direksi yang dihadiri oleh seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Tidak terdapat Dewan Komisaris yang menghadiri Rapat Umum Tahunan Perusahaan pada tahun 2023.

Para anggota Dewan Komisaris merupakan profesional yang berpengalaman dan secara berkala menghadiri konferensi, seminar dan lokakarya, baik di Indonesia dan luar negeri, untuk meningkatkan keterampilan dan kinerjanya dan untuk mengikuti perkembangan pengetahuan yang terjadi secara global untuk kemajuan bisnis Perseroan. Selama tahun 2023, tidak ada program pendidikan dan/atau pelatihan khusus yang dilaksanakan bagi Dewan Komisaris.

Penilaian terhadap Dewan Komisaris dan Direksi

Sesuai dengan pedomannya, Dewan Komisaris memiliki kebijakan untuk menilai sendiri kinerjanya yang mencakup pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya. Selama tahun ini Dewan Komisaris, dalam menjalankan fungsi nominasinya, melakukan penilaian sendiri atas kinerjanya.

Sesuai dengan pedoman dan pelaksanaan fungsi nominasi, Dewan Komisaris memiliki kebijakan untuk menilai kinerja anggota Direksi yang mencakup pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya. Selama tahun ini Dewan Komisaris, dalam melaksanakan fungsi nominasi, menilai kinerja anggota Direksi.

nomination function, assessed the performance of the members of the Board of Directors.

Remuneration policy for the Board of Commissioners and Board of Directors takes into account the financial performance of the Company, fulfillment of obligations of the Company as governed in the prevailing laws and regulations, individual performance and consideration of long-term strategy and target of the Company.

Assessment of Audit Committee

The Board of Commissioners is supported by the Audit Committee. During the year, the Board of Commissioners have assessed the performance of the Audit Committee, which has discharged its duties and responsibilities in accordance with their work plan.

Board of Directors

The members of the Board of Directors are appointed by the Shareholders at a general meeting. The Board of Directors currently consists of two members - President Director and a Director.

The Board of Directors has guidelines, covering all aspects of its functioning, which is available on the Company's website.

Duties & Responsibilities

In accordance with its guidelines, the Board of Directors are responsible to carry out their duties to manage the Company in the interest of the Company in line with the purposes and objectives of the Company as provided for in the Articles of Association and each member of the Board of Directors shall be obliged to carry out his duties and responsibilities in good faith, in a responsible and prudent manner.

The President Director of the Company is responsible for the overall management of the Company together with the other Director and the management team. The Director is responsible for the spun yarns and fabrics business along with the team relating to this business segment.

Remuneration

The shareholders of the Company at their annual general meeting held on 27 June 2023, authorised the Board of Commissioners to determine the remuneration of the members of the Board of Directors until the annual general meeting of the shareholders to be held in 2028.

Accordingly, the Board of Commissioners had determined the salary (including a portion which was linked to the performance of the Company) for each member of the Board of Directors which amounted in the aggregate to US$ 1,872 thousand in 2023.

Kebijakan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi memperhatikan kinerja keuangan Perseroan, pemenuhan kewajiban-kewajiban Perseroan yang diatur dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku, kinerja individu dan pertimbangan strategi jangka panjang dan sasaran Perseroan.

Penilaian terhadap Komite Audit

Dewan Komisaris didukung oleh Komite Audit. Selama tahun ini, Dewan Komisaris telah menilai kinerja Komite Audit, yang telah melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan rencana kerja mereka.

Direksi

Anggota Direksi ditunjuk oleh pemegang saham pada Rapat Umum Pemegang Saham. Saat ini, Direksi beranggotakan dua orang, yaitu Presiden Direktur dan seorang Direktur.

Direksi memiliki pedoman yang mencakup semua aspek fungsinya, yang dapat dilihat di situs web Perseroan.

Tugas & Tanggung Jawab

Sesuai pedoman, Direksi bertanggung jawab untuk menjalankan tugasnya dalam mengelola Perseroan untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan sebagaimana ditetapkan dalam Anggaran Dasar, dan setiap anggota Direksi wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dengan itikad baik, penuh tanggung jawab, dan kehati-hatian.

Presiden Direktur Perseroan bertanggung jawab atas keseluruhan manajemen Perseroan bersama dengan Direktur lainnya beserta tim manajemen. Direktur bertanggung jawab untuk bisnis benang pintal dan kain bersama dengan tim yang terkait dengan segmen usaha ini.

Remunerasi

Pada rapat umum pemegang saham Perseroan tahunan tanggal 27 Juni 2023, pemegang saham memberi kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menentukan remunerasi anggota Direksi hingga rapat umum pemegang saham berikutnya yang akan diadakan pada tahun 2028.

Dewan Komisaris dengan ini telah menetapkan gaji (termasuk bagian yang dikaitkan dengan kinerja Perseroan) untuk setiap anggota Direksi, yang total sebesar US$ 1.872 ribu pada tahun 2023.

Meetings

The shareholders of the Company at the annual general meeting held on 31 August 2020, approved the amended Articles of Association of the Company to comply with the OJK regulations, in terms of which meetings of the Board of Directors must be held at least once every month and at least a majority of the members must be present at each meeting. In addition, joint meetings with the Board of Commissioners must be held once every four months.

During the year twelve meetings of the Board of Directors were held which were attended by all the Directors, and three joint meetings were held with the Board of Commissioners, which was attended by all the Commissioners and Directors. Both the Directors attended the Annual General Meeting held during the year 2023.

The members of the Board of Directors are experienced professionals and periodically attend conferences, seminars and workshops both in Indonesia and overseas to improve their skills and performance and to update themselves on the developments taking place globally which affect the Company's business. During 2023, no specific educational and / or training program for improving competencies was conducted for the Board of Directors.

Assessment of Audit Committee

The Board of Directors is supported by the Audit Committee. During the year, the Board of Directors have assessed the performance of the Audit Committee, which has discharged its duties and responsibilities in accordance with their work plan.

There are no committees appointed by the Board of Directors.

Decisions taken at general meeting of shareholders held in 2022 and their implementation are summarised below:

Annual General Meeting held on June 24, 2022:

1. Approved the Company's Annual Report and Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2021 along with the Supervisory report of the Board of Commissioners.
2. Approved the appropriation of the Company's net profit for the year ended December 31, 2021 (including declaration of cash dividends).
3. Approved the appointment of Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan, Registered Public Accountants to audit the Company's financial statements for the financial year 2022 and delegated authority to the Board of Directors to determine their remuneration.

Rapat

Pemegang saham Perseroan pada rapat umum tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 31 Agustus 2020, menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perseroan untuk memenuhi kepatuhan terhadap peraturan OJK, dimana rapat Direksi harus diadakan setidaknya sekali setiap bulan dan setidaknya mayoritas anggota harus hadir di tiap rapat. Selain itu, rapat gabungan dengan Dewan Komisaris harus diadakan tiap empat bulan sekali.

Sepanjang tahun ini, Direksi telah mengadakan rapat yang dihadiri oleh seluruh anggota Direksi sebanyak dua belas kali, serta rapat gabungan dengan Dewan Komisaris sebanyak tiga kali, yang dihadiri oleh seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Kedua anggota Direksi turut menghadiri Rapat Umum Tahunan yang diadakan pada tahun 2023.

Para anggota Direksi merupakan profesional yang berpengalaman dan secara berkala menghadiri konferensi, seminar dan lokakarya, baik di Indonesia maupun di luar negeri, untuk meningkatkan keterampilan dan kinerjanya dan untuk mengikuti perkembangan pengetahuan yang terjadi secara global untuk kemajuan bisnis Perseroan. Selama 2023, tidak ada program pendidikan dan/atau pelatihan khusus yang dilaksanakan bagi Direksi.

Penilaian terhadap Komite Audit

Direksi didukung oleh Komite Audit. Direksi telah menilai kinerja Komite Audit untuk tahun ini yang telah melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan rencana kerja.

Tidak terdapat komite yang ditunjuk oleh Direksi.

Hasil keputusan rapat umum pemegang saham tahun 2022 dan pelaksanaannya dapat dilihat dalam rangkuman di bawah ini:

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 24 Juni 2022:

1. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan dan Laporan Keuangan yang telah diaudit untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 bersama dengan laporan Pengawasan Dewan Komisaris.
2. Menyetujui penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 (termasuk penetapan dividen kas).
3. Menyetujui penunjukan Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan, Akuntan Publik Terdaftar untuk mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun 2022 dan mendelegasikan wewenang kepada kepada Direksi untuk menentukan remunerasi mereka.

All the above decisions have been implemented fully by the Company, including filing of the respective notarial deeds with the authorities.

Seluruh keputusan di atas telah dilaksanakan sepenuhnya oleh Perseroan, termasuk pengajuan akta notaris terkait kepada pihak berwenang.

The meeting was attended by shareholders and/or their proxies representing 607,463,550 shares or 92.83% of the total shares of the Company having valid voting rights including shareholders who attended electronically via online eASY.KSEI. During the meeting the resolutions (as mentioned above) were approved unanimously by consensus/voting. The votes were calculated by the representative of Company's Share Registrar and the notary present at the meeting.

Rapat ini dihadiri oleh para pemegang saham atau kuasa hukumnya yang mewakili 607.463.550 lembar saham atau 92,83% dari jumlah saham perusahaan dengan hak pilih yang sah, termasuk pemegang saham yang hadir secara daring melalui eASY.KSEI. Hasil keputusan rapat (sesuai yang telah disebutkan di atas) telah disetujui dengan metode musyawarah untuk mufakat/pemungutan suara. Perhitungan suara dilakukan oleh perwakilan Biro Admistrasi Efek Perusahaan and Notaris yang menghadiri rapat.

Decisions taken at general meeting of shareholders held in 2023 and their implementation are summarised below:

Keputusan yang diambil pada rapat umum pemegang saham yang diadakan pada tahun 2023 dan pelaksanaannya telah dirangkum di bawah ini:

Annual General Meeting held on June 27, 2023:

1. Approved the Company's Annual Report and Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2022 along with the Supervisory report of the Board of Commissioners.
2. Approved the appropriation of the Company's net profit for the year ended December 31, 2022 (including declaration of cash dividends).
3. Approved the appointment of Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan, Registered Public Accountants to audit the Company's financial statements for the financial year 2023 and delegated authority to the Board of Directors to determine their remuneration.
4. Approved the reappointment of all members of Company's Board of Directors and Board of Commissioners for a period of 5 (five) years until the closing of the annual general meeting of the shareholders of the company to be held in 2028.

Rapat Umum Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 27 Juni 2023:

1. Menyetujui Laporan Tahunan Perusahaan dan Laporan Keuangan Teraudit untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 beserta Laporan Pengawasan Dewan Komisaris.
2. Menyetujui penggunaan laba bersih Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 (termasuk penetapan dividen kas).
3. Menyetujui pengangkatan Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan, Kantor Akuntan Publik untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan tahun buku 2023 dan melimpahkan kewenangan kepada Direksi untuk menetapkan remunerasi.
4. Menyetujui pengangkatan kembali seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk masa jabatan 5 (lima) tahun sampai dengan ditutupnya rapat umum pemegang saham tahunan perseroan yang akan diselenggarakan pada tahun 2028.

All the above decisions have been implemented fully by the Company, including filing of the respective notarial deeds with the authorities.

Seluruh keputusan di atas telah dilaksanakan sepenuhnya oleh perusahaan, termasuk penyerahan akta kenotariatan terkait kepada pihak berwenang.

The meeting was attended by shareholders and/or their proxies representing 605,371,850 shares or 92.51% of the total shares of the Company having valid voting rights including shareholders who attended electronically via online eASY.KSEI. During the meeting the resolutions (as mentioned above) were approved by mutual consensus/voting. The votes were calculated by the representative of Company's Share Registrar and the notary present at the meeting.

Rapat ini dihadiri oleh para pemegang saham atau kuasa hukumnya yang mewakili 605.371.850 lembar saham atau 92,51% dari jumlah saham perusahaan dengan hak pilih yang sah, termasuk pemegang saham yang hadir secara daring melalui eASY.KSEI. Hasil keputusan rapat (sesuai yang telah disebutkan di atas) telah disetujui dengan metode musyawarah untuk mufakat/pemungutan suara. Perhitungan suara dilakukan oleh perwakilan Biro Admistrasi Efek dan Notaris Perusahaan yang menghadiri rapat.

Audit Committee

The Company's current audit committee members were appointed at the meeting of the Board of Commissioners of the Company held on 28 July 2023 until 2028.

The Company's Audit Committee consists of three members:

1. Mr. Humphrey R Djemat SH. LLM, Committee Chairman
   Born in 1956 (age 67 years), citizen of Indonesia, he graduated in Faculty of Law from Indonesia University and did Masters in law in Dallas, USA. He joined the law firm Gani Djemat & Partners in 1983 and became its Chairman in 2001. He is Chairman of the Audit Committee with effect from 28 July 2023 for a period of 5 years. He is also an Independent Commissioner of the Company.

2. Ms. Dian Utami Tjandra, SE. Ak., CA, CPA, Committee Member
   Born in 1982 (age 41 years), citizen of Indonesia, she did her Bachelors in Economics (majoring in Accounting) from University of Surabaya in 2004, registered accountant from Ministry of Finance in 2006, qualified Chartered Accountant from the Ikatan Akuntan Indonesia in 2013 and a Certified Public Accountant from Ikatan Akuntan Publik Indonesia in 2016. She has worked with various corporates and accounting firms since 2004 and is currently an Associate Partner in the public accounting firm Mahsun, Nurdiono, Kukuh & Rekan. She was appointed a member of the Audit Committee on 28 July 2023 for a period of 5 years.

3. Mr. Wikanto Artadi, SE.Ak., CA, Committee Member
   Born in 1977 (age 46 years), citizen of Indonesia, he did his Bachelors in Economics (majoring in Accounting) from Trisakti University in 2000, registered accountant from Ministry of Finance in 2008, qualified Chartered Accountant from the Ikatan Akuntan Indonesia in 2013 and a Certified Professional Auditor from Ikatan Akuntan Publik Indonesia in 2014. He has worked with various accounting firms since 2000 and is currently an Associate Partner in the public accounting firm Jojo Sunarjo & Rekan. He was appointed a member of the Audit Committee on 28 July 2023 for a period of 5 years.

The members of the Audit Committee are independent and meet the requirements as specified in the Audit Committee Charter.

In terms of their Charter, meetings of the Audit Committee must be held at least once every three months and at least half of the members must attend each meeting.

Komite Audit

Anggota Komite Audit Perseroan telah ditunjuk dalam rapat Dewan Komisaris yang diselenggarakan pada tanggal 28 Juli 2023 sampai tahun 2028.

Komite Audit Perseroan terdiri dari tiga anggota:

1. Bapak Humphrey R Djemat SH. LLM, Ketua Komite
   Lahir pada tahun 1956 (usia 67 tahun), merupakan warga negara Indonesia, beliau lulus dari Fakultas Hukum dari Universitas Indonesia dan mengambil gelar Magister hukum di Dallas, AS. Beliau bergabung dengan firma hukum Gani Djemat & Partners pada tahun 1983 dan menjadi ketuanya pada tahun 2001. Dia adalah Ketua Komite Audit yang berlaku sejak 28 Juli 2023 selama 5 tahun. Beliau juga merupakan Komisaris Independen Perseroan.

2. Ibu Dian Utami Tjandra, SE. Ak., CA, CPA, Anggota Komite
   Lahir pada tahun 1982 (usia 41 tahun), merupakan warga negara Indonesia. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi (jurusan Akuntansi) dari Universitas Surabaya pada 2004, akuntan terdaftar dari Kementerian Keuangan pada 2006, memenuhi syarat Akuntan Chartered dari Ikatan Akuntan Indonesia pada 2013 dan Akuntan Publik Bersertifikat dari Ikatan Akuntan Publik Indonesia pada 2016. Beliau telah bekerja dengan berbagai perusahaan dan kantor akuntan sejak 2004 dan saat ini menjadi Mitra Rekanan di kantor akuntan publik Mahsun, Nurdiono, Kukuh & Rekan. Beliau diangkat sebagai anggota Komite Audit pada 28 Juli 2023 untuk jangka waktu 5 tahun.

3. Bapak Wikanto Artadi, SE.Ak., CA, Anggota Komite
   Lahir pada tahun 1977 (usia 46 tahun), warga negara Indonesia. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi (jurusan Akuntansi) dari Universitas Trisakti pada 2000, akuntan terdaftar dari Kementerian Keuangan pada 2008, memenuhi syarat Akuntan Chartered dari Ikatan Akuntan Indonesia pada 2013 dan Auditor Profesional Bersertifikat dari Ikatan Akuntan Publik Indonesia pada 2014. Beliau telah bekerja dengan berbagai kantor akuntan sejak tahun 2000 dan saat ini menjadi Associate Partner di kantor akuntan publik Jojo Sunarjo & Rekan. Beliau diangkat sebagai anggota Komite Audit pada 28 Juli 2023 untuk jangka waktu 5 tahun.

Anggota Komite Audit bersifat independen dan memenuhi persyaratan sebagaimana tercantum dalam Piagam Komite Audit.

Berdasarkan Piagam Komite Audit, rapat Komite Audit harus dilaksanakan setidaknya satu kali dalam tiga bulan dan paling kurang setengah dari jumlah anggota wajib menghadiri rapat tersebut.

During the year four meetings of the Audit Committee were held which were attended by all the members.

The members of the Audit Committee are experienced professionals and regularly attend seminars related to their profession.

The Audit Committee during the year has carried out their duties in accordance with their Charter and the summary of their report as follows:

1. Reviewed the financial statements (including projections) of the Company which have been filed with the Indonesian Stock Exchange and OJK.
2. Reviewed the independency and scope of work of the Independent Auditors for 2023.
3. Reviewed the reports on internal audit activities carried out during the year (including covering compliances of laws and regulations related to the Company's activities) and implementation of their recommendations by the Board of Directors.

The Company does not have any other committee other than those referred above.

Corporate Secretary

Legal Basis of Appointment

The Board of Directors of the Company had appointed Mr. Vishnu Swaroop Baldwa as the Corporate Secretary with effect from 1 May 1996, in terms of the rule no. IX. 1.4. issued by OJK and valid until termination by the Board of Directors.

Mr. Vishnu Swaroop Baldwa (64 years of age), is a citizen of Indonesia and domiciled in Jakarta, He is an Honours graduate in Commerce from Calcutta University, a qualified Chartered Accountant from The Institute of Chartered Accountants of India and Company Secretary from The Institute of Company Secretaries of India. He has over 40 years of experience in management, corporate finance, legal and commercial. He has been with the Company since 1994, became the Company's Director and Chief Financial Officer in 2008 and was appointed as the President Director of the Company in December 2013. Prior to joining the Company, he was working with the Birla Group in India and Malaysia since 1982. He is the Managing Director and Group Chief Financial Officer of Indorama Corporation Pte. Ltd., Singapore (the holding company of the Group) and is a Director of various companies in the Indorama Group. He is not related to any member of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

Selama tahun berjalan, Komite Audit telah melangsungkan rapat selama empat kali yang dihadiri oleh seluruh anggota.

Anggota Komite Audit adalah profesional yang berpengalaman dan secara teratur menghadiri seminar-seminar yang berkaitan dengan profesi mereka.

Komite Audit selama tahun berjalan ini telah menjalankan tugasnya sesuai dengan Piagam dan ringkasan dari laporan mereka sebagai berikut:

1. Menelaah laporan keuangan (termasuk proyeksi) Perseroan yang telah menyampaikan dengan Bursa Efek Indonesia dan OJK.
2. Menelaah Independensi dan cakupan pekerjaan dari Auditor Independen untuk tahun 2023.
3. Menelaah laporan aktifitas audit internal yang dilakukan selama tahun ini (termasuk mencakup kepatuhan peraturan perundang-undangan yang berkaitan dengan aktivitas-aktivitas Perseroan) dan implementasi rekomendasi mereka oleh Direksi.

Perseroan tidak memiliki komite selain yang telah disebutkan di atas.

Sekretaris Perusahaan

Dasar Hukum Pengangkatan

Direksi telah mengangkat Bapak Vishnu Swaroop Baldwa sebagai Sekretaris Perusahaan efektif sejak tanggal 1 Mei 1996 sesuai dengan peraturan no. IX. 1.4. yang dikeluarkan oleh OJK dan berlaku sampai pemberhentiannya oleh Direksi.

Bapak Vishnu Swaroop Baldwa (usia 64 tahun) adalah warga negara Indonesia dan domisili di Jakarta. Beliau merupakan lulusan terhormat di bidang Niaga dari Calcutta University, Chartered Accountant yang berkualifikasi dari The Institute of Chartered Accountants of India dan Sekretaris Perusahaan dari Institute of Company Secretaries of India. Beliau memiliki pengalaman selama lebih dari 40 tahun dalam bidang manajemen, korporasi keuangan, hukum dan komersial. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1994 dan menjadi Direktur Perseroan serta kepala bagian keuangan pada tahun 2008. Kemudian pada bulan Desember 2013 ditunjuk sebagai Presiden Direktur Perseroan. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau bekerja di Grup Birla di India dan Malaysia sejak tahun 1982. Beliau adalah Managing Director dan Chief Financial Officer Grup di Indorama Corporation Pte. Ltd., di Singapura (perusahaan induk Grup) dan Direktur di berbagai perusahaan Indorama Grup. Beliau tidak memiliki hubungan dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

During the year the Corporate Secretary has ensured that the Company has complied with all the capital market regulations including timely submission of the required reports, holding general meetings, conducting public expose and communicating with OJK, Indonesian Stock Exchange and investors as and when required.

During the year the Company Secretary attended various meetings and seminars in respect of the developments in the capital market and the prevailing regulations to enable him to discharge his function as required.

Internal Audit Unit

Legal Basis of Appointment

In terms of the rule no. IX.1.7 issued by OJK, the President Director of the Company (with the approval of the Board of Commissioners) had appointed Mr. Sudhir Kumar as the Internal Audit Head with effect from 5 January 2015.

Mr. Sudhir Kumar is a Certified Fraud Examiner (ACFE, USA), Certified Global Manager (IIM–Calcutta, India), Commerce Graduate and Chartered Accountant from India. He has over 17 years working experience in internal audit (of which 9 years were within the Company), risk management, internal control assessments, and system designing in Indonesia, Singapore, China, India, and South Africa.

During the year he has attended seminars in respect of the developments in the field of internal audit to enable him to discharge his duties and responsibilities.

The Internal Audit Unit has a charter which was prepared by the Board of Directors with the approval of the Board of Commissioners, which is available on the Company's website.

The members of the Internal Audit Unit report to the Internal Audit Head, who reports to the President Director of the Company.

The key duties and responsibilities of the Internal Audit Unit is to ensure that the Company's internal control and risk management systems and procedures are being complied and review them periodically for improving the efficiency of the Company. The Internal Audit team carries out its duties and responsibilities in accordance with the internal audit unit charter on a periodic basis as follows:

- Preparing and implementing the annual Internal Audit plan.

Selama tahun ini, Sekretaris Perusahaan telah memastikan bahwa Perseroan telah mematuhi seluruh peraturan pasar modal yang berlaku, termasuk ketepatan waktu pengiriman laporan, pengadaan rapat umum dan *public expose* serta menjaga hubungan dengan OJK, Bursa Efek Indonesia, dan para investor ketika dan saat dibutuhkan.

Sepanjang tahun ini, Sekretaris Perusahaan telah menghadiri berbagai rapat dan seminar mengenai perkembangan di pasar modal dan peraturan yang berlaku agar beliau dapat menjalankan fungsinya sesuai kebutuhan.

Unit Audit Internal

Dasar Hukum Pengangkatan

Berdasarkan peraturan OJK no. IX.1.7, Presiden Direktur Perseroan (dengan persetujuan Dewan Komisaris) telah menunjuk Bapak Sudhir Kumar sebagai Ketua Audit Internal sejak tanggal 5 Januari 2015.

Bapak Sudhir Kumar merupakan Certified Fraud Examiner (ACFE, USA), Certified Global Manager (IIM-Calcutta, India), Sarjana jurusan Commerce dan Chartered Accountant dari India. Beliau memiliki pengalaman kerja selama lebih dari 17 tahun dalam bidang internal audit (dimana 9 tahun telah berada dalam Perseroan), manajemen risiko, penilaian pengendalian internal, dan pembentukan sistem di Indonesia, Singapura, Tiongkok, India, dan Afrika Selatan.

Selama tahun ini beliau menghadiri seminar-seminar terkait perkembangan di bidang audit internal sehingga dia dapat melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

Unit Audit Internal memiliki pedoman yang disusun oleh Direksi dan telah mendapat persetujuan dari Dewan Komisaris, yang tersedia di situs web Perseroan.

Anggota Unit Audit Internal bertanggung jawab kepada Ketua Audit Internal, yang bertanggung jawab kepada Presiden Direktur Perseroan.

Tugas dan tanggung jawab utama Unit Audit Internal adalah memastikan bahwa sistem dan prosedur pengendalian internal dan pengelolaan risiko Perseroan telah dipatuhi dan meninjau hal tersebut secara berkala untuk meningkatkan efisiensi Perseroan. Tim Audit Internal melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan Piagam unit audit internal secara periodik sebagai berikut:

- Mempersiapkan dan melaksanakan rencana tahunan Audit Internal.

- Testing and evaluating the implementation of internal control and risk management system in accordance with the Company's policy.
- Checking and assessing the efficiency and effectiveness in financial, accounting, operational, human resources, marketing, information technology fields, and other activities.
- Providing constructive suggestion and objective information on activities assessed in all levels of the management.
- Preparing report on result of audit and submitting the report to the President Director and the Board of Commissioners.
- Monitoring, analyzing, and reporting the implementation of follow up of the suggested improvement.
- Cooperating with Audit Committee.
- Preparing program to evaluate the quality of internal audit activity which has been carried out.
- Conducting special investigation, if necessary, approved, and assigned by the President Director.

During the year the Internal Audit Unit conducted numerous audits of the Company's operations, systems (including internal control and risk management systems) and procedures and provided periodic feedbacks to the concerned business units to improve on the system and procedures wherever applicable. The Internal Audit Unit periodically met the Audit Committee and issued their reports to the President Director and the Board of Commissioners.

Internal Control System

The Company has set up internal control systems for all its functions. Being an ISO 9001 accredited Company, all its standard operating procedures are systematically documented along with a defined delegation hierarchy matrix to ensure that such systems and procedures are well known to all concerned people in their respective functions.

The Company's internal control system covers all aspects relating to the Company's business including financial management, operational management as well as compliance with applicable laws and regulations.

The Internal Audit Unit periodically verifies the implementation of these systems and procedures, and also reviews them to keep them in line with changing circumstances. The Board of Commissioners and the Board of Directors are satisfied with the

- Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan.
- Memeriksa dan menilai efisiensi dan keefektifan dalam bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi, dan aktivitas-aktivitas lainnya.
- Memberikan saran konstruktif dan informasi yang objektif pada aktivitas-aktivitas yang dinilai pada setiap tingkat manajemen.
- Mempersiapkan laporan atas hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris.
- Memonitor, menganalisis, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut atas peningkatan yang disarankan.
- Bekerjasama dengan Komite Audit.
- Menyusun program untuk mengevaluasi kualitas aktivitas audit internal yang telah dilakukan.
- Melakukan penyelidikan khusus apabila diperlukan, disetujui, dan ditugaskan oleh Presiden Direktur.

Sepanjang tahun ini, Unit Audit Internal melakukan berbagai audit atas operasional Perseroan, sistem (termasuk sistem pengendalian internal dan pengelolaan risiko) dan prosedur serta memberikan masukan secara berkala kepada unit usaha yang bersangkutan untuk memperbaiki sistem dan prosedur yang berlaku di mana pun. Unit Internal Audit secara berkala mengadakan rapat dengan Komite Audit dan menyampaikan laporan hasil audit kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris.

Sistem Pengendalian Internal

Perseroan telah memiliki sistem pengendalian internal yang diimplementasikan pada seluruh fungsinya. Sebagai Perseroan yang memiliki akreditasi ISO 9001, semua standar prosedur operasionalnya secara sistematis didokumentasikan sesuai dengan kedudukan delegasi untuk memastikan bahwa sistem dan prosedur tersebut diketahui semua individu yang bersangkutan dalam fungsinya masing-masing.

Sistem pengendalian internal Perseroan meliputi seluruh aspek yang terkait dengan aktivitas bisnis Perseroan termasuk pengelolaan keuangan dan operasional serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Unit Audit Internal secara berkala terus memverifikasi pelaksanaan sistem dan prosedur tersebut, dan tetap melakukan peninjauan agar pelaksanaannya tetap sejalan dengan perubahan yang terjadi. Dewan Komisaris dan Direksi merasa

adequacy, sufficiency and implementation of internal control system in place.

puas dengan kecukupan dan penerapan sistem pengendalian internal yang ada.

Risk Management

The Company has a Risk Management Policy, which is available on its website. In terms of this Policy, the types of risk which are important to the Group are:

1. Reputational risks.
2. Compliances including environmental risks.
3. Risks that have long term impact, loss of business opportunities, and/or impairment of assets.
4. Events having impact on cyclicality and integrity of the business.
5. Currency risks.
6. Insurable risks.

The Group has set up systems and procedures to mitigate these risks to the extent possible. The risks of foreign currency are mitigated by doing most of the business in its functional currency and to the extent the transactions are in currencies other than its functional currency, adequate hedging mechanisms are put in place to minimize the exchange rate movement risks. Interest rate movements affect the Group's financing costs which are mitigated by the business margins. The Group operates in a globally competitive environment, and it keeps working towards keeping the costs at a competitive level, provides high quality products and services consistently to its customers so as to be able to compete in the markets. The risk of availability of raw materials is mitigated by sourcing the raw materials from multiple sources and also dealing with large multinational suppliers who are reliable and have access to multiple supply sources. The Group is a responsible citizen of the world and complies with applicable laws and regulations in the country as well as outside the country, which are incorporated in its business practices. The Board of Commissioners and the Board of Directors are satisfied with the adequacy, sufficiency and implementation of risk management system in place.

All employees of the Group are responsible for supporting and contributing to active management of risk. Each employee is accountable for recognizing and responding to material business risks, and for implementing risk mitigation and/or action plans, associated with their role. The Internal Audit Unit keeps reviewing the compliance of the Group's risk management policies together with their adequacy and effectiveness.

The Company has a Suppliers and Creditors Policy and a Vendor Development Programme, which are available on the Company's website.

Manajemen Risiko

Perseroan memiliki Kebijakan Pengelolaan Risiko yang tersedia dalam situs web Perseroan. Sesuai Kebijakan tersebut, jenis risiko penting untuk Grup adalah sebagai berikut:

1. Risiko reputasi.
2. Kepatuhan termasuk risiko lingkungan hidup.
3. Risiko yang mempunyai dampak jangka panjang, kehilangan peluang bisnis, dan/atau kerusakan aset.
4. Kejadian/peristiwa yang berdampak pada siklus dan integritas bisnis.
5. Risiko mata uang.
6. Risiko yang dapat diasuransikan.

Grup telah menerapkan sistem dan prosedur untuk mitigasi risiko ini sejauh mungkin. Risiko mata uang asing dimitigasi dengan melakukan sebagian besar bisnis dalam mata uang fungsional dan sejauh transaksi dalam mata uang selain mata uang fungsional, melakukan mekanisme lindung nilai yang memadai untuk meminimalkan risiko pergerakan nilai tukar. Pergerakan suku bunga pengaruhi biaya pendanaan Grup, yang dimitigasi dengan margin usaha. Grup beroperasi di lingkungan global yang kompetitif dan tetap berjalan dengan mempertahankan biaya pada tingkat yang kompetitif, menyediakan produk dan layanan berkualitas tinggi dan konsisten kepada pelanggan sehingga Grup mampu bersaing di pasar. Risiko ketersediaan bahan baku dimitigasi dengan sumber bahan baku dari beberapa pemasok multinasional besar yang handal dan memiliki akses ke berbagai sumber pasokan. Grup merupakan warga dunia yang bertanggung jawab dan mematuhi dengan hukum dan peraturan yang berlaku di dalam negara maupun di luar negeri, yang telah terintegrasi dalam praktik bisnisnya. Dewan Komisaris dan Direksi merasa puas dengan kecukupan dan penerapan sistem manajemen risiko yang ada.

Semua karyawan Grup bertanggung jawab untuk mendukung dan memberikan kontribusi terhadap pengelolaan risiko yang aktif. Setiap karyawan bertanggung jawab untuk mengenali dan merespons risiko bisnis yang material, dan untuk melaksanakan mitigasi dan/atau rencana aksi, berkaitan dengan peran mereka. Unit Audit Internal terus meninjau kepatuhan Grup terhadap kebijakan pengelolaan risiko Grup serta kecukupan dan efektivitasnya.

Perseroan memiliki Kebijakan Pemasok dan Kreditur serta Program Pengembangan Vendor, yang tersedia dalam situs web Perseroan.

There are no material litigations against the Company and its subsidiaries, members of the Board of Commissioners and Directors, which may have any material adverse effect on the Group's business.

Tidak terdapat perkara hukum yang material yang melibatkan Perseroan dan anak perusahaannya, anggota Dewan Komisaris dan Direksi, yang mungkin memiliki dampak yang negatif bagi perkembangan bisnis Grup.

There were no administrative sanctions imposed on the Company, members of the Board of Commissioners and Directors by the capital market authorities during the year.

Perseroan, anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak mendapatkan sanksi administrasi ataupun sanksi lainnya oleh otoritas pasar modal sepanjang tahun ini.

The Company does not have any employee stock option program.

Perseroan tidak memiliki program kepemilikan saham oleh karyawan.

The Company does not have a separate Nomination and Remuneration Committee and the Board of Commissioners discharge the function of nomination and remuneration. This is part of Board of Commissioners' Guidelines available on Company's website under GCG section.

Perseroan tidak memiliki Komite Nominasi dan Remunerasi khusus dan Dewan Komisaris menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi. Hal ini merupakan bagian dari Pedoman Dewan Komisaris yang dapat diakses melalui situs web Perusahaan pada bagian GCG.

Ethics Code and Corporate Culture

The Company has a Code of Ethics which is applicable to the Board of Commissioners, Board of Directors and all employees of the Company, which is available on its website. Its key principles are: be honest and fair; never manipulate, misrepresent, abuse or conceal information with management; avoid conflict of interest, non-discrimination and maintain confidentiality of information. This code also provides a guide to all employees on how to raise any concern or possible violation of the code or any other policy of the Company. These principles are included in the collective labour agreements in case of unionised employees and distributed as a separate document to the other employees. The Company does not have any separate whistleblowing system or any anti-corruption policy and the same is included as a part of Ethics Code available on Company's website GCG section.

Kode Etik dan Budaya Perusahaan

Perseroan memiliki Kode Etik yang berlaku dan wajib dipatuhi oleh Dewan Komisaris, Direksi, dan seluruh karyawan Perseroan, yang tersedia dalam situs web Perseroan. Prinsip utama ialah bersikap jujur dan adil, tidak pernah memanipulasi, membalikkan fakta, menyalahgunakan atau menutupi informasi dari manajemen; menghindari konflik kepentingan; tidak mendiskriminasi; dan menjaga kerahasiaan informasi. Kode ini juga memberikan informasi kepada karyawan mengenai cara untuk melaporkan suatu masalah atau kemungkinan pelanggaran terhadap kode etik atau kebijakan Perseroan lainnya. Prinsip-prinsip ini tertuang dalam Perjanjian Kerja Bersama untuk karyawan serikat dan didistribusikan sebagai dokumen tersendiri kepada karyawan lain. Perseroan tidak memiliki sistem pelaporan pelanggaran atau kebijakan anti-korupsi yang terpisah dikarenakan hal ini sudah tercantum sebagai bagian dari Kode Etik yang tersedia di situs web Perseroan dalam bagian GCG.

The Company's corporate culture is reflected in its Vision statement:
The materials company of choice for customers and employees. The Indorama compass outlines the Purpose, Vision, Capabilities and Values of the Group.

Budaya Perseroan tercermin dalam Pernyataan Visi:

Perusahaan material pilihan pelanggan dan karyawan. Kompas Indorama menggambarkan Tujuan, Visi, Kapabilitas, dan Nilai-nilai Grup.

Implementation of the Corporate Governance Guidelines in terms of OJK Rule No. 21/POJK.04/2015 ("Corporate Governance Guidelines")

Pelaksanaan Pedoman Tata Kelola Perusahaan sesuai dengan Peraturan OJK No.21/POJK.04/2015 ("Pedoman Tata Kelola Perusahaan")

We give below a summary of recommendations under Corporate Governance Guidelines and their status of implementation / Berikut ringkasan rekomendasi di bawah Pedoman Tata Kelola Perusahaan dan status pelaksanaannya

Recommendation / Rekomendasi	Comply / Explain Dipenuhi / Penjelasan	Description / Deskripsi
1.1. Public Company has the means or procedures of carrying out voting through open and secret manner which reinforces the independence and interest of the shareholders. 1.1. Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pemungulan suara (*voting*) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham.	Comply / Dipenuhi	
1.2. All members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Public Company attended the Annual General Meeting of Shareholders. 1.2. Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan.	Explain / Penjelasan	The meeting was attended by all the members of the Board of Directors. The Board of Commissioners were not available and hence couldn't attend. Rapat dihadiri oleh seluruh anggota Direksi. Dewan Komisaris tidak tersedia sehingga tidak dapat hadir.
1.3. Summary of minutes of the GMS are available on the Public Company's Website for at least 1 (one) year. 1.3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam Situs Web Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun.	Comply / Dipenuhi	
2.1. Public Company has a communication policy with shareholders or investors. 2.1. Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.	Explain / Penjelasan	The Company is conducting communications with shareholders / investors through periodic financial reports, public expose, general meeting of shareholders, annual report, by Corporate Secretary (whose contacts are on the Company's website and annual reports), as well as electronic reporting via IDXnet and SPE OJK. Accordingly, the Company believes (considering its nature of business) that it does not need any separate formal communication policy in this regard. Perseroan melakukan komunikasi dengan pemegang saham / investor melalui laporan keuangan berkala, paparan publik, rapat umum pemegang saham, laporan tahunan, oleh Sekretaris Perusahaan (yang kontaknya tersedia dalam situs web Perseroan dan dalam laporan tahunan) dan juga dalam pelaporan elektronik lewat IDXnet dan SPE OJK. Sehingga Perseroan (mengingat sifat usahanya) yakin tidak perlu memiliki kebijakan komunikasi formal yang terpisah dalam hal ini.

Recommendation / Rekomendasi	Comply / Explain Dipenuhi / Penjelasan	Description / Deskripsi
2.2. Public Company discloses its communication policy with shareholders or investors on its Website. 2.2. Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam Situs Web.	Explain / Penjelasan	The Company is conducting communications with shareholders / investors through periodic financial reports, public expose, general meeting of shareholders, annual report, by Corporate Secretary (whose contacts are on the Company's website and annual reports), as well as through electronic reporting via IDXnet and SPE OJK. Accordingly, the Company (considering its nature of business) believes that it does not need any separate formal communication policy in this regard and hence the Company does not disclose its communication policy with shareholders or investors on its website. Perseroan melakukan komunikasi dengan pemegang saham atau investor melalui laporan keuangan berkala, paparan publik, rapat umum pemegang saham, laporan tahunan, oleh Sekretaris Perusahaan (yang kontaknya tersedia dalam situs web Perseroan dan dalam laporan tahunan) dan juga sebagai pelaporan elektronik lewat IDXnet dan SPE OJK. Oleh karena itu, Perseroan (mengingat sifat usahanya) yakin tidak perlu memiliki kebijakan komunikasi formal yang terpisah dalam hal ini dan sehingga tidak mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam situs webnya.
3.1. Determination of the members of the Board of Commissioners considers the condition of the Public Company. 3.1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka.	Comply / Dipenuhi	
3.2 Determination of the composition of the members of the Board of Commissioners taking into account the required variety of skills, knowledge and experience. 3.2 Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.	Comply / Dipenuhi	
4.1. Board of Commissioners have a self-assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners. 4.1. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.	Comply / Dipenuhi	
4.2. The self-assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners is disclosed through the Annual Report of the Public Company. 4.2. Kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka.	Comply / Dipenuhi	
4.3. Board of Commissioners has a policy related to the resignation of members of the Board of Commissioners if involved in financial crimes. 4.3. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.	Comply / Dipenuhi	

Recommendation / Rekomendasi	Comply / Explain Dipenuhi / Penjelasan	Description / Deskripsi
4.4. Board of Commissioners or Committee that carries out the function of Nomination and Remuneration have prepared already a succession policy in the Nomination process of the members of the Board of Directors. 4.4. Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi.	Explain / Penjelasan	Presently, there is no specific succession policy. However, the Board of Commissioners in discharge of the function of Nomination, reviews and recommends the prospective members who are qualified as the members of the Board of Directors. This is part of Board of Commissioners' Guidelines available on Company's website under GCG section. Saat ini, tidak ada kebijakan suksesi khusus. Namun, Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi nominasi, menelaah dan merekomendasi calon anggota yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi. Bagian Pedoman Dewan Komisaris ini dapat dilihat di situs Perseroan di bagian GCG.
5.1. Determination of the number of members of the Board of Directors considering the condition of the Public Company and effectiveness in decision making. 5.1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektifitas dalam pengambilan keputusan.	Comply / Dipenuhi	
5.2. Determination of composition of Board of Directors members considering the diversity of expertise, knowledge, and experience required. 5.2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan..	Comply / Dipenuhi	
5.3. Member of the Board of Directors who oversees the accounting or finance function has the expertise and/or knowledge in the field of accounting. 5.3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/ atau pengetahuan di bidang akuntansi.	Comply / Dipenuhi	
6.1. Board of Directors has a self-assessment policy to assess the performance of the Board of Directors. 6.1. Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Direksi.	Explain / Penjelasan	In accordance with its guidelines, the Board of Commissioners has a policy to assess the performance of the Board of Directors covering the discharge of their duties and responsibilities and hence the Board of Directors do not have a self-assessment policy to assess its performance. Sesuai dengan pedomannya, Dewan Komisaris memiliki kebijakan untuk menilai kinerja Direksi mencakup pelaksanaan tugas dan tanggungjawabnya dan oleh karena itu Direksi tidak memiliki kebijakan self- assessment untuk menilai kinerjanya.
6.2. The self-assessment policy to assess the performance of the Board of Directors is disclosed through the Annual Report of the Public Company. 6.2. Kebijakan penilaian sendiri (*self assessment*) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan Perusahaan Terbuka.	Explain / Penjelasan	The Company discloses such matter through its Annual Report by stating that the assessment of the performance of the Board of Directors is conducted by the Board of Commissioners. Perseroan mengungkapkan hal tersebut melalui Laporan Tahunan dengan menyatakan bahwa penilaian kinerja Direksi dilakukan oleh Dewan Komisaris.

Recommendation / Rekomendasi	Comply / Explain Dipenuhi / Penjelasan	Description / Deskripsi
6.3. Board of Directors has a policy related to the resignation of the members of the Board of Directors if involved in financial crimes. 6.3. Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.	Comply / Dipenuhi	
7.1 Public Company has a policy to prevent insider trading. 7.1 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*.	Comply / Dipenuhi	
7.2. Public Company has a policy of anti-corruption and anti-fraud. 7.2. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti *fraud*.	Comply / Dipenuhi	
7.3. Public Company has a policy related to selection and improvement of capability of suppliers or vendors. 7.3. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau *vendor*.	Comply / Dipenuhi	
7.4. Public Company has a policy on the fulfillment rights of creditors. 7.4. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur.	Explain / Penjelasan	Policy on the fulfillment of the rights of creditors is incorporated in the agreements made between the Company and Creditors. Kebijakan mengenai pemenuhan hak-hak kreditor yang tergabung dalam perjanjian yang dibuat antara Perseroan dan Kreditor.
7.5. Public Company has a whistleblowing system policy. 7.5. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*.	Explain / Penjelasan	The Company has a Ethics Code which is applicable to the Board of Commissioners, Board of Directors and all employees of the Company, which is available on its website, which also has a procedure for all employees to report any violations of the Code (or any other policy of the Company). Accordingly the Company believes that it does not need to have a separate whistleblowing system policy. Perseroan memiliki Kode Etik yang berlaku bagi Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh karyawan Perseroan, yang tersedia di situsnya, yang juga memiliki prosedur bagi semua karyawan untuk melaporkan pelanggaran terhadap Kode Etik ini (atau Kebijakan lain Perseroan). Oleh karena itu, Perseroan yakin tidak perlu memiliki kebijakan sistem *whistleblowing* yang terpisah.

Recommendation / Rekomendasi	Comply / Explain Dipenuhi / Penjelasan	Description / Deskripsi
7.6. Public Company has a policy of giving long-term incentives to the Board of Directors and employees. 7.6. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan.	Explain / Penjelasan	The Company has created a pool of highly qualified senior executives. The Company believes in the philosophy that organizations are built by strong leadership. As a result, grooming the next generation of talent is one of the core responsibilities to achieve the Company's growth plans. Particular effort is made to nurture convivial workplace relations by assessing employees on the basis of their skills, respect for diversity, encouraging their professional and personal development, developing an open and constructive dialogue between employees based on mutual trust, protecting the health and safety of employees, and rewarding team spirit and employee involvement, in particular by keeping personnel informed of Company's objectives and challenges. These practices have created a very strong long-term bond between the Company and its employees, with the present members of the Board of Directors and the key management continuing with the Company since a long time. Accordingly the Company (considering its nature of business) believes that it does not need to have a separate policy for giving long term incentives to the Board of Directors and employees. Perseroan telah menciptakan kumpulan eksekutif senior berkualifikasi tinggi. Perseroan percaya pada filosofi bahwa organisasi dibangun oleh kepemimpinan yang kuat. Sebagai hasilnya, pengembangan generasi penerus bakat merupakan salah satu tanggung jawab utama untuk mencapai rencana pertumbuhan Perseroan. Upaya khusus dilakukan untuk memelihara hubungan di tempat kerja dengan menilai karyawan berdasarkan keahlian mereka, menghargai keragaman, mendorong pengembangan profesional dan pribadi mereka, mengembangkan dialog terbuka dan konstruktif antara karyawan berdasarkan rasa saling percaya, menjaga kesehatan dan keselamatan karyawan, Dan menghargai semangat tim dan keterlibatan karyawan, terutama dengan menjaga agar personil tetap mengetahui tujuan dan tantangan Perseroan. Praktik-praktik ini telah menciptakan ikatan jangka panjang yang sangat kuat antara Perseroan dan karyawannya, dengan anggota Direksi saat ini dan manajemen kunci terus berlanjut dengan Perseroan sejak lama. Oleh karena itu, Perseroan (mengingat sifat usahanya) yakin bahwa tidak diperlukan kebijakan terpisah untuk memberikan insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan.

Recommendation / Rekomendasi	Comply / Explain Dipenuhi / Penjelasan	Description / Deskripsi
8.1. Public Company utilizes a wider spectrum of information technology apart from Website as a medium of information disclosure. 8.1. Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain Situs Web sebagai media keterbukaan informasi.	Explain / Penjelasan	As explained in details of point no. 2.1 & 2.2 hereinabove in respect of the detail of communication between the Company and its shareholders / investors, the Company (considering its nature of business) does not believe it is necessary to use information technology more broadly as a medium of information disclosure. Seperti dijelaskan secara rinci pada butir no. 2.1 & 2.2 di atas sehubungan dengan detail komunikasi antara Perseroan dan pemegang saham / investornya, Perseroan (mengingat sifat usahanya) yakin tidak perlu menggunakan teknologi informasi secara lebih luas sebagai media pengungkapan informasi.
8.2. Annual Report of Public Company discloses the beneficial owners of the Company's shareholding, at least 5% other than those held by the major and controlling shareholders. 8.2. 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.	Explain / Penjelasan	The present capital market regulations do not require non-controlling shareholders holding at least 5% shares in a public company to disclose details of their ultimate beneficial ownership. Hence the Company cannot get this information from such shareholders, if any, for the purpose of disclosing it in its annual report. Peraturan pasar modal saat ini tidak mensyaratkan pemegang saham non-pengendali yang memiliki sekurang-kurangnya 5% saham di perusahaan publik untuk mengungkapkan pemilik manfaat akhir. Oleh karena itu Perseroan tidak dapat memperoleh informasi ini dari para pemegang saham tersebut, jika ada, untuk mengungkapkannya dalam laporan tahunannya.

Corporate Social and Environmental Responsibility
Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Hidup Perusahaan





The Group has a broad Corporate Social Responsibility and Environment ("CSR") Policy which is available on the Company's website. The Group had developed the following key principles:

1. To implement the Vision, Values and Strategy of the Group with a spirt of sincerity and continuous improvement.

2. To ensure compliance with all Environment, Health and Safety (EHS) regulatory guidelines, both local and domestic and international. This also includes obtaining all best-in-class certifications related to ISO, OHSAS and Indonesian Ministry of Environment and Industry.

3. To ensure the wellbeing of our family of employees. This includes creating an accident-free workplace with conducive factory conditions. Special emphasis is place on employee training, skills and career development.

4. To continuously review Quality Objectives, Work Instructions, Standard Operating Procedures, KPIs, Waste and Emission Management Protocols, Plant Efficiency and Energy Savings and Community Welfare through extensive CSR initiatives.
5. To create long term positive relationships with all key stakeholders including customers, supply chain partners, government and surrounding community.

Grup memiliki Kebijakan Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Hidup Perusahaan ("CSR") yang luas yang tersedia di situs web Perseroan. Grup telah mengembangkan prinsip-prinsip utama berikut:

1. Untuk menerapkan Visi, Nilai dan Strategi Grup dengan semangat yang tulus dan peningkatan berkelanjutan.
2. Untuk memastikan kepatuhan pada semua pedoman peraturan Lingkungan Hidup, Kesehatan dan Keselamatan (EHS), baik lokal maupun domestik dan internasional. Ini juga termasuk mendapatkan semua sertifikasi terbaik terkait dengan ISO, OHSAS dan Kementerian Lingkungan Hidup dan Industri Indonesia.
3. Untuk memastikan kesejahteraan keluarga karyawan kami. Hal ini termasuk menciptakan tempat kerja yang bebas kecelakaan dengan kondisi pabrik yang kondusif. Penekanan khusus diberikan pada pelatihan pengembangan karyawan, keterampilan, dan karier.
4. Untuk terus meninjau Kualitas Tujuan, Instruksi Kerja, Prosedur Operasi Standar, KPI, Protokol Pengelolaan Limbah dan Emisi, Efisiensi Pabrik dan Penghematan Energi dan Kesejahteraan Masyarakat melalui inisiatif CSR yang luas.
5. Untuk menciptakan hubungan positif jangka panjang dengan semua pemangku kepentingan utama termasuk pelanggan, mitra rantai pasokan, pemerintah dan masyarakat sekitar.

CSR activities are focused on 4 key areas – Community Development, Education, Health and Environment. Since its start, the Group has been undertaking a range of projects in these areas. Their size, scope and impact has increased as the organization has grown over the decades. Projects are executed professionally under oversight of the CSR team. Employee involvement in CSR projects is encouraged as this creates a sense of ownership and bonding with the communities around us whom we consider to be a key stakeholder. In 2023, the Group has launched a new CSR Portal "SuperHumanRace" (SHR) to record and track the details about the CSR initiatives and activities undertaken across these key areas along with their impact. The Group has also conducted various Impact Assessment Survey to evaluate the impact of the CSR initiatives.

Kegiatan CSR difokuskan pada 4 bidang utama - Pengembangan Masyarakat, Pendidikan, Kesehatan dan Lingkungan Hidup. Sejak awal, Grup telah melakukan berbagai proyek di bidang ini. Ukuran, cakupan, dan dampaknya telah meningkat seiring dengan pertumbuhan organisasi selama beberapa dekade. Proyek dilaksanakan secara profesional di bawah pengawasan tim CSR. Keterlibatan karyawan dalam proyek CSR digiatkan karena hal ini menciptakan rasa kepemilikan dan ikatan dengan masyarakat di sekitar kita yang kita anggap sebagai pemangku kepentingan utama. Pada tahun 2023, Grup meluncurkan Portal CSR baru "SuperHumanRace" (SHR) untuk mencatat dan melacak rincian serta dampak inisiatif dan aktivitas CSR di bidang-bidang utama ini. Grup juga melakukan berbagai Survei Penilaian Dampak untuk mengevaluasi dampak inisiatif CSR.

As one of the leading manufacturers, Indorama endeavors to upgrade its technology and processes, optimize energy usage, recycle water, reduce discharge and wastage, and comply consistently with prevailing guidelines and standards. Indorama has enhanced its focus to develop environmentally friendly products in the pursuit of achieving corporate sustainability and works closely with its suppliers and customers in pioneering this activity. This has resulted in production of textile products, which have been tested against harmful substances by the International Association for Research and Testing in Textile Ecology, which have been awarded the prestigious Oeko-Tex Standard 100 for several consecutive years. Indorama has developed and commercially manufactures environmentally friendly products such as polyester resin for packaging bottles using 30% raw materials which are of plant origin, spun yarns using organic cotton and polyester filament yarns using recycled polyester. Apart from the above, we are also ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, ISO 22000:2018, 45001:2018 and ISO 50001:2011 certified details of which are available on our website under the Safety, Health and Environment section.

Sebagai salah satu produsen terkemuka, Indorama berupaya untuk meningkatkan teknologi dan proses yang dimiliki, mengoptimalkan penggunaan energi, mendaur ulang air, mengurangi limbah dan sampah serta secara konsisten menerapkan pedoman dan standar yang berlaku. Indorama telah meningkatkan fokus untuk menghasilkan produk-produk yang ramah lingkungan hidup demi meningkatkan keberlanjutan Perusahaan serta menciptakan hubungan yang erat dengan pemasok dan konsumen agar memiliki keunggulan dalam kegiatan industri ini. Hal ini telah dibuktikan dalam produksi tekstil, dimana Asosiasi Internasional untuk Penelitian dan Pengujian dalam bidang Ekologi Tekstil telah menguji bahwa hasil produksi telah bebas dari zat berbahaya, dengan memberikan penghargaan Oeko-Tex Standar 100 secara berturut- turut selama beberapa tahun. Indorama telah mengembangkan dan memproduksi secara komersial produk-produk ramah lingkungan hidup seperti polyester resin sebagai bahan pengemas botol yang menggunakan 30% bahan baku dari tumbuhan, benang pintal menggunakan kapas organik serta benang filamen polyester menggunakan polyester daur ulang. Selain yang disebutkan di atas, kami juga memiliki sertifikat ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, ISO 22000:2018, ISO 45001:2018 dan ISO 50001:2011 yang rinciannya dapat dilihat pada situs web perusahaan di bagian Keselamatan, Kesehatan, dan Lingkungan Hidup.

We implement the 3R principle by promoting reduction, reuse and recycling of packaging and other wastes in conducting good waste management from production activities and other supporting activities. We actively seek ways to reduce waste improving recycling and management practices and work with our key suppliers to improve the reduction of waste. We aspire to run our plants efficiently and with world-class standards in order to minimize the generation of waste. We are committed to recycling waste and resources and also undertake the disposal

Kami menerapkan prinsip 3R dengan mempromosikan pengurangan, penggunaan kembali dan daur ulang kemasan dan limbah lainnya dalam pengelolaan limbah yang baik dari kegiatan produksi dan kegiatan pendukung lainnya. Kami secara aktif mencari cara untuk mengurangi limbah yang meningkatkan daur ulang dan praktik pengelolaan dan bekerja sama dengan pemasok utamanya untuk memperbaiki pengurangan limbah. Kami bercita-cita untuk menjalankan pabrik kami secara efisien dan dengan standar kelas dunia untuk meminimalkan generasi

of waste in safe and responsible manner. In line with our Sustainability commitments, the company is constantly engaged in the development of eco products like 'Future PET' and 'Eco Rama'. Recycled materials are used in their production. We also have an environment policy available on the website under GCG section.

limbah. Kami berkomitmen untuk mendaur ulang limbah dan sumber daya dan juga melakukan pembuangan limbah dengan cara yang aman dan bertanggung jawab. Sejalan dengan komitmen Keberlanjutan kami, perusahaan selalu terlibat dalam pengembangan produk ramah lingkungan hidup seperti 'Future PET' dan 'Eco Rama'. Bahan daur ulang digunakan dalam produksinya. Kami juga memiliki kebijakan lingkungan hidup yang tersedia di situs web pada bagian GCG.

We are a member of Better Cotton Initiative ("BCI"). BCI is a not for profit organisation, is the world's largest cotton sustainability programme and a member of ISEAL Alliance, the global membership association for sustainability standards. BCI is a product, a philosophy and a movement, achieving sustainability through continuous improvement to make global cotton production better for the people who produce it, better for the environment it grows in and better for sector's future. BCI works with a diverse range of stakeholders to promote measurable and continuing improvements for the environment, farming, communities and the economies of cotton-producing areas. BCI aims to transform cotton production worldwide by developing better cotton as a sustainable mainstream commodity.

Kami adalah anggota dari *Better Cotton Initiative* ("BCI"). BCI adalah organisasi nirlaba, program keberlanjutan kapas terbesar di dunia dan anggota ISEAL Alliance, asosiasi keanggotaan global untuk standar keberlanjutan. BCI adalah produk, filosofi, dan gerakan, yang mencapai keberlanjutan melalui peningkatan berkelanjutan untuk membuat produksi kapas global menjadi lebih baik bagi orang yang memproduksinya, lebih baik untuk lingkungan hidup tempat tumbuhnya, dan lebih baik untuk masa depan sektor ini. BCI bekerja dengan beragam pemangku kepentingan untuk mempromosikan perbaikan terukur dan berkelanjutan untuk lingkungan hidup, pertanian, masyarakat dan ekonomi daerah penghasil kapas. BCI bertujuan untuk mengubah produksi kapas di seluruh dunia dengan mengembangkan kapas yang lebih baik sebagai komoditas utama yang berkelanjutan.

We recognise that our business, especially our manufacturing activities, have an impact on the environment. We are committed to preventing and reducing any adverse environmental impact from our actions and ensure that we follow best practices for the same. Every site maintains an internal management structure for the management of environmental issues with clearly defined responsibilities. We regularly monitor our environmental performance and set objectives and targets for improvement. In pursuit of the objectives, we actively engage in open communication and accommodate any input or suggestions from the public, communities related to environmental issues. Complaints from the public, community are received through our community relations team which in turn discusses with operating managers of relevant departments and investigates the matter and if any such input is found to be relevant then corrective/preventive measure are taken. We consider the public and communities surrounding the complex as an extended Indorama family and gives due importance to their suggestions and complaints, if any.

Kami menyadari bahwa bisnis yang dijalankan, terutama kegiatan manufaktur, berdampak pada lingkungan hidup. Kami berkomitmen untuk mencegah dan mengurangi dampak lingkungan hidup yang merugikan melalui tindakan kami dan memastikan bahwa kami mengikuti praktik terbaik untuk hal yang sama. Setiap situs mengelola struktur manajemen internal untuk pengelolaan masalah lingkungan hidup dengan tanggung jawab yang jelas. Kami secara rutin memantau kinerja lingkungan hidup dan menetapkan sasaran dan target untuk perbaikan. Untuk mencapai tujuan tersebut, kami secara aktif melakukan komunikasi terbuka dan mengakomodasi masukan atau saran dari masyarakat, masyarakat yang terkait dengan isu lingkungan hidup. Keluhan dari masyarakat, diterima melalui tim hubungan masyarakat kami yang bergiliran berdiskusi dengan manajer operasi dari departemen terkait dan menyelidiki masalah tersebut dan jika ada masukan semacam itu yang dirasa relevan maka tindakan korektif / pencegahan diambil. Kami menganggap publik dan masyarakat sekitar kompleks tersebut sebagai keluarga besar Indorama dan yang memberikan saran dan keluhan penting mereka, jika ada.

Employee training and development is a priority in Indorama and we have one of the most comprehensive competencies based technical and managerial skills development programs in industry. Apart from in house trainers, we also partner with

Pelatihan dan pengembangan karyawan menjadi prioritas bagi Indorama dan kami memiliki program-program pengembangan kemampuan teknis dan manajerial yang didasari oleh salah satu kompetensi paling komprehensif di industri. Selain instruktur

external specialists to drive this initiative. We also focus on healthcare by supporting for free monthly medical checkups for poor families in the surrounding areas and by collaborating with other institutions in helping to provide better healthcare to the community. Focus on healthcare is not only done for external surrounding parties but also within the organization.

yang telah dimiliki, kami juga bekerja sama dengan instruktur spesialis eksternal untuk mendorong inisiatif ini. Indorama pun fokus terhadap perawatan kesehatan dengan mendukung kegiatan pengobatan gratis setiap bulannya untuk masyarakat tidak mampu di area sekitar dan berkerjasama dengan institusi lainnya untuk menyediakan perawatan kesehatan yang lebih baik bagi masyarakat. Fokus perawatan kesehatan ini tidak hanya dilakukan bagi pihak-pihak eksternal sekitar, tetapi juga bagi pihak-pihak di dalam organisasi.

We promote gender equality which is reflected through the employment of women who represent almost 47% of the workforce. We treat all employees fairly and equally, regardless of where they work. All recruitments are carried out with regard to fairness, equality and consistency for all candidates. We are an equal opportunities employer and ensure that recruitment practices are inclusive and there are no barriers to suitable candidates. The policy is available on our website.

Kami mendukung kesetaraan gender yang ditunjukkan dengan banyaknya karyawan wanita yang dipekerjakan, yaitu sebanyak 47% dari jumlah karyawan. Kami memperlakukan semua karyawan dengan adil dan setara, terlepas dari termpat mereka bekerja. Semua perekrutan dilakukan atas dasar keadilan, kesetaraan dan konsistensi untuk semua kandidat. Kami adalah pemberi kesempatan kerja yang sama dan memastikan bahwa praktik rekrutmen bersifat inklusif dan tidak ada hambatan bagi kandidat yang cocok. Kebijakan tersebut dapat dilihat di situs kami.

During the year the Group recorded employee turnover rate of 27% across all its companies. The high rate is mainly due to turnover in subsidiaries outside Indonesia. In Indonesia the Company witnessed employee turnover rate of 14% only.

Sepanjang tahun ini, Grup mencatat tingkat perputaran karyawan sebesar 27% di semua perusahaannya. Tingginya tingkat ini terutama disebabkan oleh pergantian di anak Perusahaan di luar Indonesia. Di Indonesia, Perseroan mencatat tingkat perputaran karyawan hanya sebesar 14%.

The company endeavours to treat employees as members of a larger family who are bound by a harmonious work culture. We celebrate all festivals, respect diversity and create a healthy work-life balance at our factories and offices. We have a vision to be an accident free organization by integrating safety in our daily lives. Employees' health and safety is one of our major priorities. This is defined not just within our policy to prevent work-related accidents and sickness, but is also included in the key performance parameters to ensure health and safety of all employees. During the year no fatal injuries were recorded.

Perusahaan berupaya memperlakukan karyawan sebagai anggota keluarga besar yang terikat oleh budaya kerja yang harmonis. Kami merayakan semua festival, menghormati keragaman, dan menciptakan keseimbangan kehidupan kerja yang sehat di pabrik dan kantor kami. Kami memiliki visi untuk menjadi organisasi bebas kecelakaan dengan mengintegrasikan keamanan dalam kehidupan sehari- hari. Kesehatan dan keselamatan karyawan merupakan salah satu prioritas utama kami. Hal ini ditegaskan tidak hanya di dalam kebijakan kami untuk mencegah kecelakaan dan penyakit terkait pekerjaan, namun juga termasuk dalam parameter kinerja utama untuk memastikan kesehatan dan keselamatan semua karyawan. Sepanjang tahun tidak ada cidera fatal yang tercatat.

In formulating a remuneration policy for the employees, we take into consideration several important factors to ensure that the remuneration is commensurate with the talent, qualification, experience and at the same time, provides a fair, equitable and competitive package that is in line with the needs of the business, market practices and statutory requirements. The performance of each employee is assessed on an annual basis and is measured according to the achievement of the key performance indicators (KPI) based on the targets that have been set.

Dalam merumuskan kebijakan remunerasi untuk karyawan, kami mempertimbangkan beberapa faktor penting untuk memastikan bahwa remunerasi tersebut sepadan dengan bakat, kualifikasi, pengalaman dan pada saat yang sama, memberikan paket yang adil, setara dan kompetitif yang sesuai dengan Kebutuhan bisnis, praktik pasar dan persyaratan menurut undang-undang. Kinerja masing-masing karyawan dinilai setiap tahun dan diukur sesuai dengan pencapaian indikator kinerja utama (KPI) berdasarkan target yang telah ditetapkan.

In the education sector, we have been providing scholarships and supporting schools and institutions in Purwakarta and Bandung for several years now.

Polytechnic Engineering Indorama (PEI) is the Company's CSR project that has focused on education since its establishment in 2013. Currently, Polytechnic Engineering Indorama is the only Vocational College that provides diploma 3 level education for Electrical Technology and diploma 4 for Manufacturing Engineering Technology, Mechatronics Engineering, as well Software Engineering Technology. Apart from being a vocational college that has cooperation with national and international manufacturers, PEI also provides affordable school fees, complete facilities which support education, in addition to increasing laboratory equipment, improving teaching staff skills, increasing accreditation ratings of each study program from the government, scholarship coverage and escalation campus facilities are able to produce better quality of alumni.

Education and vocational training at PEI also integrates knowledge and technology in relation to the development of the community surrounding the area, in outreach programmes together with supporting industries. Doing so, PEI has been able put in place its mission to use knowledge and technology for the development of the country.

PEI has collaborated with many industrial companies, which provides its students easy access to the world-class industries in the archipelago. PEI focuses more on practical knowledge and its applications in the field, dedicated faculty trains students to apply engineering concepts on various tools, machines and systems. The country is currently facing a shortage of skilled manpower in these areas and PEI graduates have found good acceptance in the industry and we are proud that PEI is contributing to the national program of upgrading educational methodology, content and quality. Education is highly practical oriented with students having access to state of the art laboratories and an on campus factory that produces polyester filament textured yarns. This ensures that students experience firsthand critical industrial practices related to product and process quality, delivery and safety. Students also benefit from exposure to the company's modern facilities that are accessible at the adjacent sprawling manufacturing site. Students are provided access to high quality computer labs, library and recreational facilities provided amid a large green campus.

Pada sektor pendidikan, kami turut memberikan beasiswa serta mendukung sejumlah sekolah dan kampus di Purwakarta dan Bandung selama beberapa tahun terakhir.

Politeknik Engineering Indorama (PEI) merupakan proyek CSR Perseroan yang berfokus pada bidang pendidikan didirikan pada tahun 2013. Saat ini, Politeknik Engineering Indorama merupakan satu-satunya perguruan tinggi vokasi yang menyelenggarakan pendidikan setingkat diploma 3 untuk teknologi kelistrikan dan diploma 4 untuk teknologi teknik manufaktur, teknik mekatronika, serta teknologi rekayasa perangkat lunak. Selain sebagai perguruan tinggi vokasi yang bekerjasama dengan pabrikan nasional dan internasional, PEI juga menyediakan biaya sekolah yang terjangkau, fasilitas lengkap yang menunjang pendidikan, selain itu peningkatan peralatan laboratorium, peningkatan keterampilan staf pengajar, peningkatan peringkat akreditasi dari setiap program studi dari pemerintah, cakupan beasiswa dan peningkatan fasilitas kampus mampu menghasilkan kualitas alumni yang lebih baik.

Pendidikan dan pelatihan kejuruan di PEI juga mengintegrasikan pengetahuan dan teknologi yang berkaitan dengan pengembangan masyarakat di sekitar wilayah tersebut, dalam program penjangkauan bersama-sama dengan industri pendukung. Dengan melakukan hal tersebut, PEI telah mampu menerapkan misinya untuk menggunakan pengetahuan dan teknologi untuk pengembangan national.

PEI telah bekerja sama dengan banyak perusahaan industri, yang memberikan mahasiswanya akses mudah ke industri kelas dunia di nusantara. PEI lebih fokus pada pengetahuan praktis dan penerapannya di lapangan, fakultas berdedikasi melatih siswa untuk menerapkan konsep rekayasa pada berbagai alat, mesin dan sistem. Negara ini saat ini menghadapi kekurangan tenaga terampil di bidang-bidang ini dan lulusan PEI telah mendapatkan penerimaan yang baik di industri ini dan kami bangga bahwa PEI berkontribusi pada program nasional peningkatan metodologi, konten, dan kualitas pendidikan. Pendidikan sangat berorientasi praktis dengan siswa memiliki akses ke laboratorium canggih dan pabrik di kampus yang menghasilkan benang bertekstur filamen poliester. Ini memastikan bahwa siswa mengalami praktik industri kritis langsung terkait dengan kualitas produk dan proses, pengiriman, dan keselamatan. Siswa juga mendapat manfaat dari paparan terhadap fasilitas modern perusahaan yang dapat diakses di lokasi pabrik luas yang berdekatan. Siswa diberikan akses ke laboratorium komputer, perpustakaan, dan fasilitas rekreasi berkualitas tinggi di tengah- tengah kampus hijau yang luas.

The graduation ceremony was also held during the year and attended by parents who feel proud of their children's accomplishment. Graduates find good jobs due to the high standard of vocational training provided at PEI. One of the reasons for PEI's steady progress is a strong Governing Board that provides regular guidance to the Faculty and Administration of the Institute and facilitates engagements with key external stakeholders.

Upacara wisuda juga diadakan sepanjang tahun dan dihadiri oleh orang tua yang merasa bangga dengan prestasi anaknya. Lulusan menemukan pekerjaan yang baik karena standar tinggi pelatihan kejuruan yang diberikan di PEI. Salah satu alasan kemajuan PEI yang stabil adalah Dewan Pengurus yang kuat yang memberikan panduan rutin kepada Fakultas dan Administrasi Institut dan memfasilitasi keterlibatan dengan pemangku kepentingan eksternal utama.

PEI has also been appointed as the official partner in developing smart robotic programmes, light control systems and smart bicycles to be used in the pilot villages within the Jatiluhur and Purwakarta Municipals in Purwakarta Regency. The establishment of a strong Quality Assurance program has enabled PEI to be named as one of the healthiest and most active higher education institutions by DIKTI in 2014 and the best private higher education institution in Purwakarta. PEI has also been fully accredited by BAN-PT in 2016. Successful job placements for the students well before their final graduation, through campus interviews by Industries in and around Purwakarta has enabled PEI earn a stamp of final approval for its goals and mission.

PEI juga telah ditunjuk sebagai mitra resmi dalam mengembangkan program robot pintar, sistem kontrol ringan dan sepeda cerdas untuk digunakan di desa percontohan di Kotamadya Jatiluhur dan Purwakarta di Kabupaten Purwakarta. Pembentukan program Jaminan Mutu yang kuat telah memungkinkan PEI dinobatkan sebagai salah satu institusi pendidikan tinggi yang paling sehat dan paling aktif oleh DIKTI pada tahun 2014 dan institusi pendidikan tinggi swasta terbaik di Purwakarta. PEI juga telah diakreditasi sepenuhnya oleh BAN-PT pada tahun 2016. Penempatan kerja yang berhasil dengan baik untuk para siswa sebelum kelulusan akhir, melalui wawancara kampus oleh Industri di dan sekitar Purwakarta telah memungkinkan PEI mendapatkan cap persetujuan akhir untuk tujuan dan misinya.

We have grievance procedure through which employees can raise personal and work related issues. Any employee who feels that he or she has grounds for complaint in relation to bullying, discrimination, harassment, etc. has the right to pursue the complaint though the grievance procedure available on our website.

Kami memiliki prosedur pengaduan dimana karyawan dapat mengangkat isu-isu pribadi dan pekerjaan. Setiap karyawan yang merasa bahwa dia memiliki alasan untuk keluhan sehubungan dengan intimidasi, diskriminasi, pelecehan, dan lain-lain memiliki hak untuk mengajukan keluhan meskipun prosedur pengaduan tersedia di situs web kami.

As one of the implementations of the human resource development in the area around, we empower the local workforce in accordance with their qualifications and our policies through the recruitment and selection process which consists of several stages.

Sebagai salah satu upaya penerapan pengembangan sumber daya manusia di daerah sekitar, kami memberdayakan tenaga kerja lokal sesuai dengan kualifikasi mereka dan kebijakan kami melalui proses rekrutmen dan seleksi yang terdiri dari beberapa tahap.

We are committed to have a positive effect on our neighboring local communities. We engage in community welfare activities based on specific areas of need and priorities. We believe that health and education are universal societal concerns and important areas for development. During the year, we engaged in milk and food distribution for communities living near the factory, engaged in medical examination and medicines for communities. Additionally, we also provide support for various national festivals, orphanage activities, renovation and development of religious places, support NGO activities, village development by providing materials, tree plantation, clean

Kami berkomitmen untuk memiliki dampak positif pada masyarakat lokal tetangga kami. Kami terlibat dalam kegiatan kesejahteraan masyarakat berdasarkan bidang kebutuhan dan prioritas tertentu. Kami percaya bahwa kesehatan dan pendidikan adalah masalah masyarakat universal dan area penting untuk pembangunan. Sepanjang tahun, kami bergerak dalam bidang distribusi susu dan makanan untuk masyarakat yang tinggal di dekat pabrik, melakukan pemeriksaan kesehatan dan obat-obatan untuk masyarakat. Selain itu, kami juga memberikan dukungan untuk berbagai festival nasional, kegiatan panti asuhan, renovasi dan pengembangan tempat

water, electric lighting, road repair and similar activities. We also promote the surrounding community development and empowerment by obtaining supplies of packaging materials (with technical assistance provided by us) and other services required for our operations.

ibadah, mendukung kegiatan LSM, pembangunan desa dengan menyediakan bahan, penanaman pohon, air bersih, penerangan listrik, perbaikan jalan dan kegiatan serupa. Kami juga berhasil mempromosikan pengembangan dan pemberdayaan masyarakat sekitar dengan mendapatkan persediaan bahan kemasan (dengan bantuan teknis yang diberikan oleh kami) dan layanan lainnya yang diperlukan untuk operasi kami.

We continue to contribute positively to the communities around our operations and apart from providing employment, actively participate in community initiatives. Our CSR programs include participation of Government bodies, educational institutions, NGOs, and other neighbouring companies. We actively participate in positive community practices covering healthcare, safety, environment, infrastructure development, and corporate citizenship.

Kami senantiasa memberikan kontribusi positif pada masyarakat sekitar lingkungan kerja kami. Selain menyediakan lapangan kerja, Indorama aktif berpartisipasi dalam kegiatan-kegiatan kemasyarakat. Program CSR kami antara lain yaitu, keterlibatan dalam badan Pemerintahan, institusi pendidikan, LSM, serta bekerja sama dengan perusahaan lainnya. Kami juga berkontribusi aktif pada kegiatan di masyarakat yang mencakup aspek kesehatan, keselamatan, lingkungan hidup, pembangunan infrastruktur, serta corporate citizenship.

We have strict anti-corruption policy in place where in any form of benefit, bribery and corruption is to be reported immediately. The policy is available on our website.

Kami memiliki kebijakan anti korupsi yang ketat dimana bentuk keuntungan, penyuapan dan korupsi apapun harus segera dilaporkan. Kebijakan tersebut dapat dilihat di situs web kami.

We are committed to developing and providing quality products to meet the satisfaction of customers. We ensure to provide accurate, sufficient and useful product information to customers and also provides channel for customers to file complaints relating to the quality of products and services which are addressed promptly.

Kami berkomitmen untuk mengembangkan dan menyediakan produk berkualitas untuk memenuhi kepuasan pelanggan. Kami memastikan untuk memberikan informasi produk yang akurat, memadai dan berguna untuk pelanggan dan juga menyediakan saluran bagi pelanggan untuk mengajukan keluhan terkait dengan kualitas produk dan layanan yang segera ditangani.

In 2023, we spent US$ 926 thousand mostly in the activities covered above, breakup as follows;

- Community Development - US$ 846,130
- Education - US$ 31,100
- Healthcare - US$ 13,720
- Environment - US$ 34,735.

Pada tahun 2023, kami telah mengeluarkan sekitar US$ 926 ribu yang diutamakan untuk kegiatan tercakup di atas dimana terbagi menjadi;

- Pengembangan Masyarakat – US$ 846.130
- Edukasi – US$ 31.100
- Layanan Kesehatan – US$ 13.720
- Lingkungan Hidup– US$ 34.735.

Sustainability Report
Laporan Keberlanjutan

Sustainability Report in terms of OJK Regulation No. 51/POJK.03/2017 read together with SEOJK No. 16/ SEOJK.04/2021 for the Company only (and does not include any information relating to the subsidiaries of the Company).

Laporan Keberlanjutan menurut Peraturan OJK No. 51/ POJK.03/2017 dibaca bersama dengan SEOJK No. 16/ SEOJK.04/2021 untuk Perseroan saja (dan tidak termasuk informasi yang berkaitan dengan anak perusahaan Perseroan).

Sl. No./ No. Indeks	Index Name / Nama Index	Page / Halaman
	Sustainability Strategy / Strategi Keberlanjutan	
A.1	Explanation of the Sustainability Strategy / Penjelasan Strategi Keberlanjutan	59
	Sustainability Performance Highlights / Ikhtisar Kinerja Aspek Keberlanjutan	
B.1	Economic Aspect / Aspek Ekonomi	59
B.2	Environment Aspect / Aspek Lingkungan Hidup	60
B.3	Social Aspect / Aspek Sosial	61
	Company Profile / Profil Perusahaan	
C.1	Vision, Mission and Sustainability Value / Visi, Misi, dan Nilai Keberlanjutan	63
C.2	Company Address / Alamat Perusahaan	63
C.3	Business Scale / Skala Usaha	64
C.4	Products, Services, and Business activities conducted / Produk, Layanan, dan Kegiatan Usaha yang Dijalankan	65
C.5	Membership in Associations / Keanggotaan pada Asosiasi	65
C.6	Significant Changes in Company / Perubahan Perusahaan yang Bersifat Signifikan	65
	Explanations of Board of Directors / Penjelasan Direksi	
D.1	Board of Directors Explanations / Penjelasan Direksi	66
	Sustainable Governance / Tata Kelola Keberlanjutan	
E.1	Persons Responsible for implementation of Sustainable Finance / Penanggung Jawab Penerapan Keuangan Berkelanjutan	70
E.2	Competency Development Related to Sustainable Finance / Pengembangan Kompetensi Terkait Keuangan Berkelanjutan	70
E.3	Risk Assessment on the Implementation of Sustainable Finance / Penilaian Risiko Atas Penerapan Keuangan Berkelanjutan	70
E.4	Relationships with Stakeholders / Hubungan Dengan Pemangku Kepentingan	72
E.5	Problems with the Implementation of Sustainable Finance / Permasalahan Terhadap Penerapan Keuangan Berkelanjutan	72
	Sustainability Performance / Kinerja Keberlanjutan	
F.1	Activities to Build a Culture of Sustainability / Kegiatan Membangun Budaya Keberlanjutan	72
	Economic Performance / Kinerja Ekonomi	
F.2	Comparison of Target and Performance of Production, Portfolio, Target Financing, or Investment, Income and Profit and Loss / Perbandingan Target dan Kinerja Produksi, Portofolio, Target Pembiayaan, atau Investasi, Pendapatan dan Laba Rugi	73
F.3	Comparison of Portfolio Targets and Performance, Financing Targets, or Investments in Financial Instruments or Projects Compatible with Sustainable Finance / Perbandingan Target dan Kinerja Portofolio, Target Pembiayaan, atau Investasi pada Instrumen Keuangan atau Proyek yang Sejalan dengan Keuangan Berkelanjutan	73
	Environmental Performance / Kinerja Lingkungan Hidup	
	General Aspects / Aspek Umum	
F.4	Enviromental Costs / Biaya Lingkungan Hidup	73
	Material Aspects / Aspek Material	
F.5	Use of Environmentally Friendly Materials / Penggunaan Material yang Ramah Lingkungan Hidup	74
	Energy Aspects / Aspek Energi	
F.6	Amount and Intensity of Energy Used / Jumlah dan Intensitas Energi yang Digunakan	74

Sl. No./ No. Indeks	Index Name / Nama Index	Page / Halaman
F.7	Efforts and Achievement of Energy Efficiency and Use of Renewable Energy / Upaya dan Pencapaian Efisiensi Energi dan Penggunaan Energi Terbarukan	75
	Water Aspects / Aspek Air	
F.8	Water Usage / Penggunaan Air	75
	Biodiversity Aspects / Aspek Keanekaragaman Hayati	
F.9	Impact of Operational Areas near or located in Conservation or Biodiversity Areas / Dampak dari Wilayah Operasional yang Dekat atau Berada di Daerah Konservasi atau Memiliki Keanekaragaman Hayati	76
F.10	Biodiversity Conservation Effort / Usaha Konservasi Keanekaragaman Hayati	76
	Emission Aspect / Aspek Emisi	
F.11	Amount and Intensity of Emissions Produced by Type / Jumlah dan Intensitas Emisi yang Dihasilkan Berdasarkan Jenisnya	76
F.12	Emission Reduction Efforts and Achievements / Upaya dan Pencapaian Pengurangan Emisi yang Dilakukan	77
	Waste And Effluent Aspects / Aspek Limbah Dan Efluen	
F.13	Amount of Waste and Effluent Generated by Type / Jumlah Limbah dan Efluen yang Dihasilkan Berdasarkan Jenis	77
F.14	Waste and Effluent Management Mechanisms / Mekanisme Pengelolaan Limbah dan Efluen	78
F.15	Spill That Happened (if any) / Tumpahan yang Terjadi (jika ada)	78
	Aspects of Complaints Related to the Environment / Aspek Pengaduan Terkait Lingkungan Hidup	
F.16	Number and Material of Environmental Complaints Received and Resolved / Jumlah dan Materi Pengaduan Lingkungan Hidup yang Diterima dan Diselesaikan.	78
	Social Performance / Kinerja Sosial	
F.17	Commitment to Providing Services for Equal Products and/or Services to Consumers / Komitmen untuk Memberikan Layanan atas Produk dan/atau Jasa yang Setara kepada Konsumen	79
	Employment Aspects / Aspek Ketenagakerjaan	
F.18	Equal Opportunity to Work / Kesetaraan Kesempatan Bekerja	80
F.19	Child Labor and Forced Labor / Tenaga Kerja Anak dan Tenaga Kerja Paksa	81
F.20	Regional Minimum Wages / Upah Minimum Regional	81
F.21	Decent and Safe Working Environment / Lingkungan Bekerja yang Layak dan Aman	81
F.22	Employee Training and Capacity Building / Pelatihan dan Pengembangan Kemampuan Pegawai	83
	Community Aspects / Aspek Masyarakat	
F.23	Impact of Operations on the Surrounding Communities / Dampak Operasi Terhadap Masyarakat Sekitar	87
F.24	Community Complaints / Pengaduan Masyarakat	94
F.25	Environmental Social Responsibility Activities / Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Lingkungan Hidup	94
	Responsibility for Sustainable Product / Service Development / Tanggung Jawab Pengembangan Produk /Jasa Berkelanjutan	
F.26	Innovation and Development of Sustainable Financial Products/Services / Inovasi dan Pengembangan Produk/Jasa Keuangan Berkelanjutan	95
F.27	Products / Services that Have Been Evaluated for Safety for Customers / Produk / Jasa yang Sudah Dievaluasi Keamanannya bagi Pelanggan	95
F.28	Number of Products Recall / Jumlah Produk yang Ditarik Kembali	95
F.29	Product / Service Impact / Dampak Produk / Jasa	96
F.30	Customer Satisfaction Survey on Sustainable Financial Products and/or Services / Survei Kepuasan Pelanggan Terhadap Produk dan/atau Jasa Keuangan Berkelanjutan	96
	Others / Lain-lain	
G.1	Written Verification from an Independent Party (if any) / Verifikasi Tertulis dari Pihak Independen (jika ada)	96
G.2	Feedback Sheet / Lembar Umpan Balik	96,97
G.3	Responses to Previous Year's Report Feedback / Tanggapan Terhadap Umpan Balik Laporan Tahun Sebelumnya	96
G.4	List of Disclosures in Accordance with Financial Services Authority Regulation Number POJK 51/OJK.03/2017 on the implementation of Sustainable Finance for Financial Services Institution, Issuers dan Public Companies / Daftar Pengungkapan Sesuai Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor POJK 51/OJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten dan Perusahaan Publik	96

A. Sustainability Strategy
Strategi Keberlanjutan

A.1. Explanation of Sustainability Strategy

Sustainability is one of the key pillars of the Company's Vision which encompasses our vision to be "*The materials company of choice for customers and employers by driving scale, growth, and sustainability*".

The Company's Sustainability Strategy is to integrate Environment, Social and Governance ("ESG") aspects into its business and operations for the long term sustainability of the Company and meet the aspirations of all its stakeholders. We create a lasting impact for our customers, employees, and investors. We aim to make social and environmental changes, instiling a sense of pride in the stakeholders associated to us. This is only possible by focusing on delivering sustainable operations. We fiercely promote the highest standards of ethics, professionalism, and stakeholder transparency. Our deep desire is to excel in whatever we do, and this has fuelled our fast-track growth and helped us build an industry-leading brand. We are committed to maintaining an optimal balance between people, the planet, and profit objectives.

The Company continues to focus on improving on all ESG aspects as a part of its operations and contribute towards the Sustainable Development Goals formulated by global institutions.

The Company shares its sustainability values and actions with its stakeholders and continuously strives to create a positive impact on society while minimising the impact of its operations on the environment.

A.1. Penjelasan Strategi Keberlanjutan

Keberlanjutan merupakan salah satu pilar utama dari Visi Perseroan yang meliputi visi kami untuk menjadi "*Perusahaan material pilihan pelanggan dan pemberi kerja dengan mendorong skala, pertumbuhan, dan keberlanjutan.*"

Strategi Keberlanjutan Perusahaan adalah mengintegrasikan aspek Lingkungan Hidup, Sosial dan Tata Kelola ("ESG") ke dalam bisnis dan operasinya untuk keberlanjutan jangka panjang Perseroan dan memenuhi aspirasi seluruh pemangku kepentingan. Kami memberikan dampak yang bertahan lama bagi pelanggan, karyawan, dan investor kami. Kami bertujuan untuk menciptakan perubahan sosial dan lingkungan, menanamkan rasa bangga kepada para pemangku kepentingan yang terkait dengan kami. Kami sangat menjunjung standar etika, profesionalisme, dan transparansi pemangku kepentingan tertinggi. Kami memiliki keinginan mendalam untuk menjadi unggul dalam apa pun yang kami lakukan, dan hal ini telah mendorong pertumbuhan kami yang cepat dan membantu kami menciptakan merek yang terdepan di industrinya. Kami berkomitmen untuk mempertahankan keseimbangan antara tujuan *people*, *planet*, dan *profit*.

Perseroan terus meningkatkan semua aspek ESG sebagai bagian dari operasinya dan berkontribusi terhadap Tujuan Pembangunan Berkelanjutan yang dirumuskan oleh lembaga-lembaga global.

Perseroan menyebarluaskan nilai dan tindakan keberlanjutan dengan para pemangku kepentingannya dan terus berupaya untuk menciptakan dampak positif bagi masyarakat serta meminimalkan dampak operasinya terhadap lingkungan hidup.

B. Sustainability Performance Highlights
Ikhtisar Kinerja Aspek Keberlanjutan

B.1. Economic Aspect

Details of Production Quantity, Sales, Comprehensive Profit, Environmentally friendly products and Local suppliers are given in the table below:

B.1. Aspek Ekonomi

Rincian Kuantitas Produksi, Penjualan, Laba Komprehensif, Produk Ramah Lingkungan Hidup dan *Supplier* Lokal dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

Details / Rincian	2023	2022	2021
Production (in 000 MT) / Produksi (dalam ribu ton)	442	413	414
Net Sales (in US$ million) / Penjualan Bersih (dalam juta US$)	648	726	705
Comprehensive Profit / (Loss) (in US$ million) / Laba / (Rugi) Komprehensif (dalam juta US$)	(27)	33	44
Number of Environmental Friendly Products sold / Jumlah Produk Ramah Lingkungan Hidup yang terjual	275	237	151
Number of Local Suppliers (i.e based in Indonesia) with whom transactions done / Jumlah pemasok lokal (yaitu di Indonesia) dengan siapa transaksi dilakukan	1,538	1,526	1,533

B.2. Environment Aspect

Intensity of Energy and Water usage; and discharge of Emission, Effluent and Waste:

B.2. Aspek Lingkungan Hidup

Intensitas penggunaan Energi dan Air; serta Pembuangan Emisi, Efluen dan Limbah:

Environmental Performance Achievements / Pencapaian Kinerja Lingkungan Hidup	Unit Satuan	Per ton of Production Per MT Produksi		
		2023	2022*	2021*
Energy use intensity / Intensitas penggunaan energi	Gj	25.0	26.1	26.9
Water use intensity / Intensitas penggunaan air	m^3	15.0	15.3	16.9
Emission intensity / Intensitas emisi	tCo_2	2.08	2.25	2.31
Effluent intensity / Intensitas efluen	m^3	3.6	3.6	4.2
Waste disposal intensity / Intensitas pembuangan limbah	Ton	0.07	0.09	0.10

*Previous year's data has been updated for effective comparison / Data tahun sebelumnya telah diperbarui untuk perbandingan yang efektif.

We are vigilant and thoughtful toward minimizing the impacts of our operations on the environment, as can be seen from the above table that the Company has seen improvements in the intensity ratios for all the parameters in 2023 as compared to previous years. It is our constant endeavour to ensure compliance to the regulatory norms. We adopted an 'Integrated Management System' complying with Environment (ISO14001). During the year 2023, we did not receive any fines or sanctions for non-compliance with environmental legislation and continued the PROPER Blue rating from the Ministry of Environment. We also received award and recognition from Purwakarta Mayor for significant contribution and participation by the Company during world environment day 2023.

Kami berkomitmen dan peduli untuk meminimalisasi dampak kegiatan kami terhadap lingkungan, seperti terlihat dari tabel di atas bahwa Perseroan mencatatkan peningkatan rasio intensitas seluruh parameter pada tahun 2023 dibandingkan tahun-tahun sebelumnya. Kami terus berupaya untuk terus memastikan kepatuhan terhadap norma-norma peraturan. Kami mengadopsi 'Sistem Manajemen Terpadu' yang sesuai dengan standar ISO14001 tentang Lingkungan. Selama tahun 2023, kami tidak menerima denda maupun sanksi atas ketidakpatuhan terhadap undang-undang lingkungan dan kembali menerima peringkat PROPER Biru dari Kementerian Lingkungan Hidup. Kami juga menerima penghargaan dan pengakuan dari Walikota Purwakarta atas kontribusi dan partisipasi signifikan Perseroan pada hari lingkungan hidup sedunia tahun 2023.

We closely monitored the emissions of Total Particulate Matter (TPM), Oxides of Sulphur (Sox), Oxides of Nitrogen (Nox), and Volatile Organic Compounds (VOC). Our Captive Power plant has successfully commissioned data communication system (SISPEK) of Continuous Emission Monitoring Systems (CEMS) with Indonesian Ministry of Environment data server.

Kami memantau secara ketat emisi Total *Particulate Matter* (TPM), Oksida Belerang (Sox), Oksida Nitrogen (Nox), dan Senyawa Organik Volatil (VOC). Pembangkit Listrik Captive Kami Terintegrasi kami berhasil meresmikan sistem komunikasi data (SISPEK) *Continuous Emission Monitoring System* (CEMS) dengan server data Kementerian Lingkungan Hidup Indonesia.

As a part of our culture, we undertake various activities and collaborate with local stakeholders to celebrate 'World Environment Day", "Earth Day", "International Day for the Preservation of the Ozone Layer and 'World Water Day".

Sebagai bagian dari budaya kami, kami mengadakan berbagai kegiatan dan berkolaborasi dengan para pemangku kepentingan lokal untuk merayakan "Hari Lingkungan Hidup Dunia", "Hari Bumi", "Hari Pelestarian Lapisan Ozon Internasional" dan "Hari Air Dunia".

The Company signed its first Green Loan for USD 20 million with PT Bank HSBC Indonesia in 2023. This Green Loan is used to improve energy efficiency by installing latest energy efficient machinery and technology in company's expanded spun yarn manufacturing facility in Indonesia and contribute further to improving Indorama Group's ESG metrics.

Perusahaan menandatangani Pinjaman Ramah Lingkungan (Green Loan) pertamanya senilai USD 20 juta dengan PT Bank HSBC Indonesia pada tahun 2023. Pinjaman Ramah Lingkungan ini bertujuan untuk meningkatkan efisiensi energi dengan memasang mesin dan teknologi hemat energi terbaru di fasilitas manufaktur benang pintal perusahaan yang diperluas di Indonesia dan berkontribusi lebih jauh untuk meningkatkan Metrik ESG Grup Indorama.

Biodiversity Conservation

The Company's operational area are not located near any zone designated for biodiversity conservation. However, the Company, as a good corporate citizen, keeps working towards limiting the impact of its operations to the overall environment and supports the Government's efforts in this matter. The Company ensures that all emissions and effluents are within the parameters of the applicable regulations. Tree planting is an annual activity as part of the Company's CSR calendar. In 2023 a total of 1,065 tree saplings were provided to support conservation efforts in the area. There is a large amount of greenery in the compound of the Company and in the adjacent campuses of Politeknik Enjinering Indorama (PEI) and Rama Global School (RGS). The greenery supports many species of plants and birds.

B.3. Social Aspects

The Company continues to develop programs covering the areas of Community Development, Education, Health, and the Environment. The positive impacts of these programs include increasing the capacity and quality of human resources in the surrounding community, increasing welfare, and improving the level of public health and reducing the impact on the environment. The Company continuously strives to minimise the impact of its operations on the environment and the community by improving its environment management and community development practices.

During the reporting period, there were no violations of environmental regulations. As a responsible organization the Company takes its social obligations seriously. Apart from being one of the largest providers of direct and indirect employment in Purwakarta, West Java, the Company has for decades been active in Corporate Social Responsibility (CSR) programs that are implemented in Purwakarta and Bandung.

The Company has regularly enhanced its support and commitment to CSR activities. We have collaborated with local government agencies and NGOs to help the local communities and spread the benefits of our welfare programs to a large population. Projects are executed professionally under oversight of a CSR team. Employee participation in implementation has been high and this has helped enhance the close bonds and building trust and harmony between our organization and the surrounding communities. Total amount spent in 2023 on Corporate Social and Environment Responsibility ("CSER") was US$ 780 thousand.

Konservasi Keanekaragaman Hayati

Wilayah operasional Perseroan tidak berada pada zona yang diperuntukkan bagi konservasi keanekaragaman hayati. Namun, Perseroan, sebagai warga korporasi yang baik, terus berupaya membatasi dampak operasionalnya terhadap lingkungan hidup secara keseluruhan dan mendukung upaya Pemerintah dalam hal ini. Perseroan memastikan bahwa semua emisi dan efluen berada dalam parameter peraturan yang berlaku. Penanaman pohon merupakan kegiatan tahunan yang menjadi bagian dari kalender CSR Perseroan. Pada tahun 2023, sebanyak 1.065 tunas pohon diberikan untuk mendukung upaya konservasi di kawasan tersebut. Terdapat banyak tanaman hijau di kompleks Perseroan dan di kampus-kampus Politeknik Enjinering Indorama (PEI) dan Rama Global School (RGS) yang berdekatan. Tanaman hijau menunjang banyak spesies tanaman dan burung.

B.3. Aspek Sosial

Perseroan terus mengembangkan program-program yang mencakup bidang Pengembangan Masyarakat, Pendidikan, Kesehatan, dan Lingkungan hidup. Dampak positif dari program-program tersebut antara lain, peningkatan kapasitas dan kualitas sumber daya manusia di masyarakat sekitar, peningkatan kesejahteraan, dan peningkatan tingkat kesehatan masyarakat serta pengurangan dampak terhadap lingkungan hidup. Perseroan terus berupaya untuk meminimalkan dampak operasinya terhadap lingkungan hidup dan masyarakat dengan meningkatkan praktik pengelolaan lingkungan hidup dan pengembangan masyarakat.

Selama periode pelaporan, tidak ada pelanggaran peraturan lingkungan hidup. Sebagai organisasi yang bertanggung jawab, Perseroan menjalankan kewajiban sosialnya dengan serius. Selain sebagai salah satu penyedia tenaga kerja langsung dan tidak langsung terbesar di Purwakarta, Jawa Barat, Perseroan selama puluhan tahun aktif dalam program *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang dilaksanakan di Purwakarta dan Bandung.

Perseroan dengan teratur meningkatkan dukungan dan komitmennya terhadap kegiatan CSR. Kami telah bekerja sama dengan lembaga pemerintah daerah dan LSM untuk membantu komunitas lokal dan menyebarkan manfaat program kesejahteraan kami kepada masyarakat luas. Proyek tersebut dijalankan secara profesional di bawah pengawasan tim CSR. Partisipasi karyawan dalam penerapan proyek yang tinggi telah membantu meningkatkan ikatan yang erat serta membangun kepercayaan dan keharmonisan antara organisasi kami dan masyarakat sekitar. Pada tahun 2023, total biaya yang dikeluarkan untuk Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan ("TJSL") Perseroan adalah sebesar US$ 780 ribu.



PT. Indo-Rama Synthetics Tbk signed its first Green Loan Facility Agreement with PT Bank HSBC Indonesia
PT. Indo-Rama Synthetics Tbk menandatangani Perjanjian Fasilitas Pinjaman Ramah Lingkungan yang pertama dengan PT Bank HSBC Indonesia





Ibu Anne Ratna Mustika (Purwakarta Regent) gave an award for the participation of World Environmental Activities to PT. Indo-Rama Synthetics Tbk on June 15, 2023.
Ibu Anne Ratna Mustika (Bupati Purwakarta) memberikan penghargaan atas partisipasi Kegiatan Lingkungan Hidup Dunia kepada PT. Indo-Rama Sintetis Tbk pada tanggal 15 Juni 2023

C. Company Profile
Profil Perusahaan

C.1. Purpose, Vision, Capabilities, Values and Sustainability

Purpose:
Essential Materials. Better Lives.

Vision:
The materials company of choice for customers and employees. Driving scale, growth and sustainability.

Capabilities:
Investing for the future, Lasting relationships, People first and Best-in-class assets and operations.

Values:
Act like owners, Be adaptable, Care deeply, Deliver excellence.

All these values are essential parts of our Sustainability Strategy to achieve long term sustainability of our Company and its business.

The Company aims to produce materials that are essential to improve lives and develop a sustainable world for our customers, employees, and other stakeholders.

The Company aims to invest in creating scale in existing businesses and new growth platforms for future prosperity and aim to operate our businesses across markets and geographies in a responsible and sustainable manner.

C.1. Tujuan, Visi, Kemampuan, Nilai-nilai dan Keberlanjutan

Tujuan:
Material esensial. Hidup yang Lebih Baik.

Visi:
Perusahaan material pilihan pelanggan dan karyawan. Mendorong kemajuan, pertumbuhan, dan keberlanjutan.

Kemampuan:
Berinvestasi untuk masa depan, Relasi jangka panjang, Mengutamakan manusia dan Terbaik di kelasnya aset dan operasi.

Nilai-Nilai:
Bertindak seperti pemilik, Beradaptasi, Menunjukkan kepedulian mendalam, Menghasilan keunggulan.

Semua nilai ini merupakan bagian penting dari Strategi Keberlanjutan kami untuk mencapai keberlanjutan jangka panjang Perseroan dan bisnisnya.

Perseroan bertujuan untuk menghasilkan bahan yang penting untuk meningkatkan kehidupan dan mengembangkan dunia yang berkelanjutan bagi pelanggan, karyawan, dan pemangku kepentingan lainnya.

Perseroan bertujuan untuk berinvestasi dalam menciptakan skala bisnis yang ada dan platform pertumbuhan baru untuk kemakmuran masa depan dan bertujuan untuk mengoperasikan bisnis kami di seluruh pasar dan geografi dengan cara yang bertanggung jawab dan berkelanjutan.

C.2. Company Address / Alamat Perusahaan

Company Name / Nama Perseroan	:	PT. Indo-Rama Synthetics Tbk
Addresses / Alamat	:	(a) Registered Office / Domisili: Graha Irama, 17th Floor, Jl. H. R. Rasuna Said, Blok X-1, Kav. 1-2, Jakarta 12950, Indonesia; Telephone / Telepon : (021) 5261555; Fax / Faks : (021) 5261508 (b) Main Plane / Pabrik Utama: Kembang Kuning, Ubrug, Jatiluhur, Purwakarta, Indonesia; Telephone / Telepon: (0264) 202311; Fax / Faks: (0264) 200068 (c) Plant / Pabrik: Jl. Raya Subang, Ds. Cijaya Km. 6, Kec. Campaka, Indonesia; Telephone / Telepon: (0264) 210213; Fax / Faks: (0264) 210514 (d) Plant / Pabrik: Jl. Batujajar Km. 5.5, Desa Giri Asih, Padalarang, Bandung, Indonesia; Telephone / Telepon: (022) 6866611; Fax / Faks: (022) 6866811
E-mail	:	corporate@id.indorama.com
Website / Situs web	:	www.indorama.co.id

C.3. Business Scale

a. Total Assets, Liabilities and Shareholders' Equity

The Company's total assets as at 31 December 2023 was US$ 707 million, which was funded by Total Liabilities of US$ 367 million and Shareholders' Equity of US$ 340 million.

b. Number of Employees by Gender, Position, Age, Education and Employment Status

The numbers as on 31 December 2023 are:

Gender / Jenis Kelamin	Total / Jumlah
Male / Laki-laki	3,268
Female / Perempuan	2,515
Total / Jumlah	**5,783**

Position / Jabatan	Total / Jumlah
Managerial / Manajer	348
Officers / Officer	356
Staff & Supervisors / Staf dan Supervisor	1,536
Workers / Buruh	3,543
Total / Jumlah	**5,783**

Age / Usia	Total / Jumlah
18 - 20 years / tahun	462
21 - 30 years / tahun	1,940
31 - 40 years / tahun	933
41 - 50 years / tahun	1,597
More than 50 yrs / Di atas 50 tahun	851
Total / Jumlah	**5,783**

Education / Pendidikan	Total / Jumlah
Above Bachelors / Diatas Sarjana	490
Higher than High School till Bachelors / Diatas SMA sampai Sarjana	356
Upto High School / Hingga SMA	4,937
Total / Jumlah	**5,783**

Employment Status / Status Kepegawaian	Total / Jumlah
Permanent / Tetap	5,320
Contract / Kontrak	463
Total / Jumlah	**5,783**

c. Shareholders as on 31 December 2023

Name of Shareholder / Nama Pemegang Saham	Percentage / Presentase (%)
PT. Irama Investama	25.0
Indorama Holdings B.V.	67.3
Other Public (each below 5%) / Publik Lainnya (masing-masing di bawah 5%)	7.7
Total / Jumlah	**100.0**

C.3. Skala Usaha

a. Jumlah Aset, Kewajiban dan Ekuitas

Per 31 Desember 2023, Perseroan memiliki aset sejumlah US$ 707 juta, yang berasal dari Total Liabilitas sebanyak US$ 367 juta dan Ekuitas Pemegang Saham sebesar US$ 340 juta.

b. Jumlah Karyawan berdasarkan Jenis Kelamin, Jabatan, Usia, Pendidikan dan Status Kepegawaian

Jumlah pada tanggal 31 Desember 2023 adalah:

c. Pemegang Saham pada tanggal 31 Desember 2023

d. Operational Area

The Company was incorporated in 1975 and commenced production in 1976 with a cotton spinning mill in Purwakarta, West Jawa, Indonesia and then steadily expanded its Spun Yarn business and diversified into manufacturing of Polyester Filament Yarn, Polyester Staple Fiber, PET Resin, Polyester Chip, and Polyester Filament Fabric for global markets, with its manufacturing plants in Purwakarta, Campaka and Bandung in Indonesia, and through its indirect subsidiaries in Uzbekistan and Turkey. The Company's registered office is in Jakarta.

C.4. Products, Services and Business Activities conducted

The Company is engaged in the manufacture and marketing of Spun Yarns, Polyester products (polyester filament yarns, polyester staple fibre, polyester textile chips and Pet Resin) and Polyester Filament Fabrics.

C.5. Membership of Associations

The Company is a member of a number of various associations including Indonesian Fiber and Filament Yarn Producers Association (APSYFI), Indonesian Textile Association (API), Indonesian Chamber of Commerce and Industry (KADIN), Indonesian Employers Association (APINDO), Better Cotton Initiative (BCI) and The HIGG Index Sustainable Apparel Coalition.

C.6. Significant Changes in the Company

There were no Significant Changes in the Company during the year 2023.

d. Wilayah Operasional

Perseroan didirikan pada tahun 1975 dan memulai kegiatan produksi pada tahun 1976 di sebuah pabrik pemintalan kapas di Purwakarta, Jawa Barat, Indonesia dan terus mengembangkan bisnis Benang Pintal, serta melakukan diversifikasi untuk produksi Benang Poliester Filamen, Serat Poliester Staple, PET Resin, Poliester Chip, dan Kain Poliester Filamen untuk pasar global, dari pabrik-pabrik yang berlokasi di Purwakarta, Campaka dan Bandung di Indonesia dan melalui anak perusahaan tidak langsung, di Uzbekistan dan Turki. Perseroan berdomisili di Jakarta.

C.4. Produk, Layanan dan Kegiatan Usaha yang dijalankan

Perseroan bergerak dalam bidang manufaktur dan pemasaran Benang Pintal, produk Poliester (benang filamen poliester, serat stapel poliester, chip poliester tekstil dan Pet Resin) dan Kain Filamen Poliester.

C.5. Keanggotaan dalam Asosiasi

Perseroan merupakan anggota dari beberapa asosiasi termasuk Asosiasi Produsen Serat dan Benang Filamen Indonesia (APSYFI), Asosiasi Pertekstilan Indonesia (API), Kamar Dagang dan Industri Indonesia (KADIN), Asosiasi Pengusaha Indonesia (APINDO), Better Cotton Initiative (BCI) dan *The HIGG Index Sustainable Apparel Coalition*.

C.6. Perubahan Perusahaan yang Bersifat Signifikan

Tidak terdapat Perubahan Signifikan pada Perseroan selama Tahun 2023.

D. Explanations of Board of Directors
Penjelasan Direksi

D.1. Explanation of the Board of Directors

a. Policy to respond to challenges in fulfilling the Sustainability Strategy.

The Company has policies covering various aspects of Sustainability with specific reference to Environment, Social and Governance as detailed in the Company's website. The Board of Directors of the Company are responsible for monitoring the implementation of these policies and providing necessary guidance to the operating teams.

1. The Company's sustainability values and the way in which sustainability values are developed and approved.

The Company has been growing steadily over the years which is a result of implementation of its vision and values. Company's vision is to become "*The materials company of choice for customers and employees. Driving scale, growth and sustainability.*". Our corporate culture and values have been built on these vision, Company's values are "Act like owners, Be adaptable, Care deeply and Deliver excellence". Based on such vision and values the Company has developed various policies and guidelines including a code of conduct for all our employees and other ESG policies, which are shared internally and also used for interaction with all the stakeholders. Such policies are reviewed periodically based on proactive discussions the company has with its stakeholders and required updates are authorised by the Board of Directors of the Company.

2. Elaboration on responses to Issues.

The Company's Board of Directors closely monitors all aspects of Sustainability Strategy. The key challenges faced by the industry is high costs associated with implementing sustainability initiatives. Investments in renewable energy, waste reduction, and eco-friendly technologies require significant upfront capital. The Company has overcome these issues by partnering with large international banks who can provide the support in the form of sustainable finance and help to achieve the sustainable goals of the Group.

D.1. Penjelasan Direksi

a. Kebijakan untuk merespon tantangan dalam pemenuhan Strategi Keberlanjutan.

Perseroan memiliki kebijakan yang mencakup berbagai aspek Keberlanjutan dengan acuan khusus pada Lingkungan Hidup, Sosial dan Tata Kelola sebagaimana dirinci dalam situs web Perseroan. Direksi bertanggung jawab untuk memantau pelaksanaan kebijakan ini dan memberikan panduan yang diperlukan kepada tim operasi.

1. Nilai keberlanjutan yang dianut Perusahaan dan cara nilai-nilai keberlanjutan yang dikembangkan dan disetujui.

Perseroan telah berkembang dengan stabil dari tahun ke tahun. Hal ini merupakan hasil dari penerapan nilai-nilai Perseroan yaitu "*Perusahaan material pilihan pelanggan dan karyawan. Mendorong kemajuan, pertumbuhan, dan keberlanjutan*". Budaya dan nilai-nilai perusahaan kami telah dibangun di atas visi ini, Nilai-nilai tersebut adalah "Bertindak seperti pemilik, Beradaptasi, Menunjukkan kepedulian mendalam, Menghasilan keunggulan." Berdasarkan visi dan nilai-nilai tersebut, Perseroan telah mengembangkan berbagai kebijakan dan pedoman termasuk kode etik untuk semua karyawan kami dan kebijakan ESG lainnya, yang dibagikan secara internal dan juga digunakan untuk interaksi dengan semua pemangku kepentingan. Kebijakan tersebut ditinjau secara berkala berdasarkan diskusi proaktif yang dilakukan perusahaan dengan pemangku kepentingannya dan pembaruan yang diperlukan disahkan oleh Direksi Perseroan.

2. Penjelasan mengenai tanggapan terhadap Permasalahan.

Direksi Perseroan memantau secara ketat semua aspek Strategi Keberlanjutan. Tantangan utama yang dihadapi industri ini adalah tingginya biaya penerapan inisiatif keberlanjutan. Berinvestasi pada energi terbarukan, pengurangan limbah, dan teknologi ramah lingkungan memerlukan modal awal yang besar. Perseroan telah mengatasi masalahan ini dengan bermitra dengan bank-bank internasional besar yang dapat memberikan dukungan dalam bentuk pembiayaan berkelanjutan dan membantu Grup mencapai tujuan keberlanjutannya.

3. **Leadership Commitment in implementing Sustainable Finance.**

   The Company is constantly endeavouring to achieve leadership status in its operations for creating long term sustainability for its businesses and some of the key measures taken are:

   (i) Adoption of most modern technology and machinery with sustainability features like higher energy efficiency, lower waste and effluent generation and automated process controls to achieve high product quality and reduce possibility of accidents.

   (ii) Increased usage of recycled materials and treated effluent water in our integrated manufacturing process.

   (iii) Production of products with sustainability features based on our own applied Research & Development as well as collaborative innovation with our valued customers.

   (iv) Adoption of international standards on social compliance through an elaborate system of policies, controls, audits and implementation of employee suggestions.

   (v) Strong support to the community through a range of CSR activities prominent among which is the steady progress of Politeknik Enjinering Indorama that has received accolades from both the provincial and national Governments.

4. **Achievements in Sustainability.**

   Despite all the challenges during 2023, the Company performed well in the economic aspect (except profits), environment aspect and social aspect as shown in Section B of this report. We produce eco-friendly products and solutions in a sustainable manner and we encourage their use. We are focusing on weaving circularity into our processes and minimizing our use of natural resources, reducing emissions, waste, and energy. We are working continually at all our production sites toward reducing our environmental footprint while maintaining high quality and safety standards.

5. **Challenges in Sustainability achievement.**

   During 2023 the main challenges related to achievement of Sustainability Strategy was measurement and reporting of the sustainabiliy efforts. Quantifying the impact of sustainability efforts involves collecting, analyzing, and reporting data on various environmental,

3. **Komitmen Pimpinan dalam menerapkan Keuangan Berkelanjutan.**

   Perseroan terus berupaya untuk mencapai status kepemimpinan dalam operasinya untuk menciptakan keberlanjutan jangka panjang dalam bisnisnya. Beberapa langkah utama yang diambil adalah:

   (i) Penerapan teknologi dan mesin-mesin paling modern dengan fitur keberlanjutan seperti efisiensi energi yang lebih tinggi, pengurangan limbah dan efluen serta sistem kontrol proses otomatis untuk mencapai kualitas produk tertinggi dan mengurangi kemungkinan kecelakaan.

   (ii) Peningkatan penggunaan bahan daur ulang dan air limbah yang dikelola dalam proses manufaktur terintegrasi kami.

   (iii) Produksi produk dengan fitur keberlanjutan berdasarkan Penelitian & Pengembangan yang kami terapkan sendiri serta inovasi kolaboratif dengan pelanggan kami yang berharga.

   (iv) Penerapan standar internasional tentang kepatuhan sosial melalui sistem kebijakan yang ketat, kontrol, audit, dan implementasi saran karyawan.

   (v) Dukungan yang kuat kepada masyarakat melalui berbagai kegiatan CSR yang menonjol di antaranya adalah kemajuan yang stabil dari Politeknik Enjinering Indorama yang telah menerima penghargaan dari Pemerintah provinsi dan nasional.

4. **Pencapaian dalam Keberlanjutan.**

   Terlepas dari semua tantangan selama tahun 2023, Perseroan berkinerja baik dalam aspek ekonomi (kecuali keuntungan), aspek lingkungan hidup dan aspek sosial sebagaimana dijelaskan dalam Bagian B dari laporan ini. Kami memproduksi produk dan solusi ramah lingkungan secara berkelanjutan dan kami mendorong penggunaannya. Kami berfokus untuk menjalin sirkularitas dalam proses kami dan meminimalisasi penggunaan sumber daya alam, mengurangi emisi, limbah, dan energi. Kami bekerja terus menerus di semua lokasi produksi kami untuk mengurangi jejak lingkungan kami, sembari mempertahankan standar kualitas dan keamanan yang tinggi.

5. **Tantangan dalam pencapaian Keberlanjutan.**

   Selama tahun 2023, tantangan utama terkait pencapaian Strategi Keberlanjutan adalah mengukur dan melaporkan upaya keberlanjutan. Mengukur dampak upaya keberlanjutan melibatkan pengumpulan, analisis, dan pelaporan data mengenai berbagai metrik lingkungan,

social, and governance (ESG) metrics. This process can be complex due to the diversity of sustainability goals, the availability of data, and the need for consistent measurement methodologies. The Company overcame these challenges by implementing robust data management systems, engaging stakeholders for data collection, providing training for accurate reporting, emphasizing transparency, and continuously improving methodologies based on industry feedback.

b. Implementation of Sustainability.

1. Achievement of sustainability implementation performance (economic, environment and social) compared to the targets.

The Company has achieved its sustainability performance in all economic (except profits), environment and social aspects as compared to the targets as shown in Section F.2. and F.3. of this report. In addition, the Company has steadily improved on all environment performance parameters i.e. in the intensity of use of energy and water as well as intensity of discharge of emission, effluent and waste in 2023 as compared to previous years as shown in Section B of this report.

2. Achievements and challenges including key events.

During 2023 the Company has made good progress on all aspects of Economy (except profits), Environment and Social aspects. The Company proactively implemented mitigating measures to overcome these challenges and achieve success in its business, environment and social parameters as seen from the improvements in all aspects of the Company, while expanding capacities and increasing production.

Moments included:

(i) Maintaining business volumes despite challenging conditions.
(ii) Achieving significant savings in energy consumption.
(iii) Achieving HSE targets especially related to safety and zero accidents.
(iv) Ensuring complete vaccination of our employees in a timely manner.

sosial, dan tata kelola (ESG). Proses ini dapat menjadi rumit karena perbedaan tujuan keberlanjutan, ketersediaan data, dan kebutuhan akan metode pengukuran yang konsisten. Perusahaan harus menerapkan sistem manajemen data yang kuat, melibatkan pemangku kepentingan dalam pengumpulan data, memberikan pelatihan tentang pelaporan yang akurat, menekankan transparansi, dan terus meningkatkan metodologi berdasarkan masukan industri untuk mengatasi tantangan ini.

b. Penerapan Berkelanjutan.

1. Pencapaian kinerja penerapan keberlanjutan (aspek ekonomi, lingkungan hidup dan sosial) dibandingkan target.

Perseroan telah mencapai kinerja keberlanjutan di semua aspek ekonomi (kecuali keuntungan), lingkungan hidup dan sosial dibandingkan dengan target seperti yang ditunjukkan pada Bagian F.2. dan F.3. dari laporan ini. Selain itu Perseroan terus meningkatkan kinerja seluruh parameter kinerja lingkungan hidup yaitu intensitas penggunaan energi dan air serta intensitas pelepasan emisi, efluen, dan limbah pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebagaimana ditunjukkan dalam Bagian B dari laporan ini.

2. Prestasi dan tantangan termasuk peristiwa penting.

Selama tahun 2023 Perseroan telah membuat kemajuan yang baik di semua aspek utama Ekonomi (kecuali keuntungan), Lingkungan Hidup dan Sosial. Perseroan secara proaktif menerapkan langkah-langkah mitigasi untuk mengatasi tantangan-tantangan ini dan mencapai kesuksesan dalam parameter bisnis, lingkungan hidup dan sosial yang terlihat dari perbaikan di semua aspek Perseroan, dengan tetap memperluas kapasitas dan meningkatkan produksi.

Momentum di antaranya:

(i) Mempertahankan volume bisnis meskipun di tengah kondisi menantang.
(ii) Meraih penghematan secara signifikan dalam konsumsi energi.
(iii) Mencapai target HSE khususnya dalam hal keselamatan dan kecelakaan nol.
(iv) Menyelesaikan vaksinasi untuk karyawan tepat waktu.

c. Target Achievement Strategy.

1. Management of risks concerning economic, social and environmental aspects.

The Company has a risk management policy pursuant to which it identifies, analyses, mitigates, evaluates, monitors and communicates the same within the organisation so that the entire management team is able to proactively address all such risks relating to its business, environment and social aspects and take timely measures to manage them so that they do not cause any disruption in the operations of the Company, as detailed in Section E.3 of this report. The Company continuously monitors relevant business developments, risks and opportunities, sustainability trends, changes in legislation, and the perspectives and needs of our stakeholders.

2. Business Opportunities and Prospects.

The Company has all the ingredients to grow its business in an industry which is continuously growing, i.e. very good reputation, high quality assets and products, strong financials, long term relationships with its diversified business partners, committed employees and a competitive edge in global markets, all of which creates opportunities to grow. Accordingly the Company is regularly growing its business and achieving good performance and has been adding capacities in Indonesia and focusing more on sustainable products.

3. Description on External Economic, Environmental and Social Factors.

Economic situations include impact of Russia-Ukraine conflict, high global inflation leading to high interest rates, industry cycle, global demand, disruption in supply chain. Social factors include political stability, social unrest due to unemployment and inflation. Environmental factors include regulations on environment impacts and the focus on de-carbonization and shift towards renewable energy. The Company keeps reviewing these factors while finalising its operating and growth plans and strategies to ensure that the Company's business continues uninterrupted and remains sustainable for the foreseeable future.

c. Strategi Target Pencapaian.

1. Manajemen risiko terkait aspek ekonomi, sosial dan lingkungan hidup.

Perseroan memiliki kebijakan manajemen risiko untuk mengidentifikasi, menganalisis, memitigasi, mengevaluasi, memantau, dan mengkomunikasikan hal yang sama di dalam organisasi sehingga seluruh tim manajemen dapat secara proaktif menangani semua risiko yang terkait dengan aspek bisnis, lingkungan hidup dan sosial, dan mengambil tindakan tepat waktu untuk mengelolanya sehingga tidak menyebabkan gangguan dalam operasi Perseroan, sebagaimana dirinci dalam Bagian E.3 dari laporan ini. Perseroan terus mengawasi pengembangan bisnis yang relevan, risiko dan peluang, tren keberlanjutan, perubahan dalam perundang-undangan, serta perspektif dan kebutuhan pemegang kepentingan kami.

2. Peluang dan Prospek Usaha.

Perseroan memiliki seluruh aspek yang diperlukan untuk mengembangkan bisnisnya di industri yang terus berkembang, yaitu reputasi yang sangat baik, aset dan produk berkualitas tinggi, keuangan yang kuat, hubungan jangka panjang dengan mitra bisnis yang beragam, karyawan yang berkomitmen, dan keunggulan kompetitif di pasar global, yang semuanya menciptakan peluang untuk tumbuh. Oleh karena itu, Perseroan secara teratur mengembangkan bisnisnya dan mencapai kinerja yang baik dan telah menambah kapasitas di Indonesia dan lebih fokus pada produk yang berkelanjutan.

3. Uraian mengenai faktor-faktor eksternal Ekonomi, Lingkungan Hidup dan Sosial.

Situasi ekonomi termasuk dampak konflik Rusia- Ukraina, inflasi global yang tinggi menyebabkan tingginya suku bunga, siklus industri, permintaan global, dan gangguan rantai pasokan. Faktor sosial meliputi stabilitas politik, kerusuhan sosial karena pengangguran dan inflasi. Faktor lingkungan hidup termasuk peraturan tentang dampak lingkungan hidup dan fokus pada de-karbonisasi dan pergeseran menuju energi terbarukan. Perseroan terus mengkaji faktor-faktor ini sambil menyelesaikan rencana dan strategi operasi dan pertumbuhannya untuk memastikan bahwa bisnis Perseroan terus berlanjut tanpa gangguan dan tetap berkelanjutan di masa mendatang.

E. Sustainability Governance
Tata Kelola Keberlanjutan

E.1. Persons Responsible for implementation of Sustainable Finance

The responsibilities of the various levels of management in the Company for implementation of Sustainability are given below:

(i) Board of Commissioners: Independent Oversight and Guidance.

(ii) Board of Directors: (1) Guidance on Sustainability Strategy; (2) Monitoring of the Company's Performance including Sustainability.

(iii) Operating Teams

1. Cross functional teams responsible for implementation of Sustainability Strategy.
2. Achievement of various Sustainability Targets.
3. Updating SOPs and Work Instructions.
4. Collaborative idea sharing with spirit of continuous improvement.
5. Training and Coaching.
6. Research and Development and collaboration with customers for new product development.
7. Engagement with stakeholders especially government and communities.
8. Focus on employee welfare and social aspects.

E.2. Competency Development Related to Sustainable Finance

There is high level of awareness and competency related to Sustainability within the Company. The Company's Board of Commissioners, Board of Directors and core operating team members have developed and continue to improve their knowledge and capabilities on the subject through professional courses, seminars, best practice sharing within the Group and by utilizing the guidance of external experts.

E.3. Risk Assessment on the Implementation of Sustainable Finance

The Company has a risk management policy to manage risk, in a manner consistent with its values, so as to:

(i) Protect its people, communities, the environment, its assets, and reputation.

(ii) Ensure good governance and legal compliance.

(iii) Enable it to realize opportunities and create long term shareholder value.

This policy summarizes the Company's risk management framework. The framework is used by the Company to consistently and comprehensively apply risk management and

E.1. Penanggung Jawab Penerapan Keuangan Berkelanjutan

Tanggung jawab berbagai tingkatan manajemen di Perseroan untuk penerapan Keberlanjutan diberikan di bawah ini:

(i) Dewan Komisaris: Mengawasi dan Memandu secara Independen.

(ii) Direksi: (1) Memandu Strategi Keberlanjutan; (2) Mengawasi Kinerja Perseroan termasuk Keberlanjutan.

(iii) Tim Operasi

1. Bertanggung jawab menerapkan Strategi Keberlanjutan di setiap fungsi.
2. Meraih Target-Target Keberlanjutan.
3. Memperbarui SOP dan Instruksi Kerja.
4. Berbagi ide kolaboratif dengan semangat peningkatan berkelanjutan.
5. Memberikan Pelatihan dan Pendampingan.
6. Penelitian dan Pengembangan serta kolaborasi dengan pelanggan untuk produk baru.
7. Terlibat dengan pemangku kepentingan terutama pemerintah dan masyarakat.
8. Fokus pada kesejahteraan karyawan dan aspek sosial.

E.2. Pengembangan Kompetensi Terkait Keuangan Berkelanjutan

Terdapat kesadaran dan kompetensi tingkat tinggi terkait Keberlanjutan di Perseroan. Dewan Komisaris, Direksi, dan tim inti operasi Perseroan telah memperluas dan terus meningkatkan pengetahuan dan kapabilitasnya tentang hal Keberlanjutan melalui kursus profesional, seminar, belajar dari praktik terbaik dalam Grup serta memanfaatkan bimbingan dari ahli eksternal.

E.3. Penilaian Risiko Atas Penerapan Keuangan Berkelanjutan

Perseroan memiliki kebijakan manajemen risiko untuk mengelola risiko, dengan cara yang konsisten dengan nilai-nilainya, agar dapat:

(i) Melindungi orang-orang, masyarakat, lingkungan hidup, aset-aset dan reputasinya.

(ii) Memastikan tata kelola yang baik dan kepatuhan hukum.

(iii) Memungkinkan perusahaan untuk mewujudkan peluang dan menciptakan nilai pemegang saham jangka panjang.

Kebijakan ini merangkum kerangka kerja pengelolaan risiko Perseroan. Kerangka kerja ini digunakan oleh Perseroan untuk secara konsisten dan komprehensif menerapkan pengelolaan

internal control practices to material risks encountered in its business. The risk management framework that the Company follows includes, in summary:

(i) Identification of material risks.
(ii) Use of appropriate and relevant risk management techniques and methodologies to analyze and quantify risks.
(iii) Determination of a mitigation and/or action plan for identified risks and for the plan to be implemented.
(iv) Development and implementation of specific policies, processes and procedures where considered appropriate or necessary to address particular risks.
(v) Communication and consultation, between the Board of Directors and the management, and between management and the broader organization, to develop an appropriate risk culture.
(vi) Regular assessment of risks by management (including with the assistance of the internal audit function) and reporting of results to the Board of Directors.
(vii) Allocation of necessary and appropriate resources in support of risk management.

The Company has identified that the following types of risks are important to its business:

(i) Reputational risks.
(ii) Compliances including environment risks.
(iii) Risks that have long term impact, loss of business opportunities and/or impairment of assets.
(iv) Events having impact on cyclicality and integrity of the business.
(v) Currency risks.
(vi) Insurable risks.

The Board of Directors has overall responsibility for ensuring that the Company has in place a sound system of risk management, and reviewing the effectiveness of the implementation of that system. The Board of Directors takes a proactive approach to management of risk. The Internal Audit Department assists the Board of Directors in relation to compliance of the Company's risks management policies together with periodically reviewing their adequacy and effectiveness.

Management is responsible for establishing the implementing the system for adequately managing risks, including communication of and promotion of the risk management strategy within their respective business units. Management is also responsible for developing and enhancing specific risk policies, processes and procedures. All employees are responsible for supporting and contributing to active management of risk. Each employee is accountable for recognizing and responding to material business

risiko dan praktik pengendalian internal untuk menghadapi risiko material dalam bisnisnya. Kerangka kerja pengelolaan risiko yang diikuti oleh Perseroan secara ringkas, mencakup:

(i) Identifikasi risiko material.
(ii) Penggunaan teknik pengelolaan risiko dan metodologi yang tepat dan relevan untuk menganalisa dan mengukur risiko.
(iii) Penentuan mitigasi dan/atau rencana aksi untuk mengidentifikasi risiko-risiko dan rencana yang akan dilaksanakan.
(iv) Pengembangan dan pelaksanaan kebijakan, proses dan prosedur khusus, dimana dianggap sesuai atau diperlukan untuk mengatasi risiko tertentu.
(v) Komunikasi dan konsultasi, antara Direksi dan manajemen, dan antara manajemen dan organisasi yang lebih luas, untuk mengembangkan budaya risiko yang tepat.
(vi) Penilaian risiko yang rutin oleh manajemen (termasuk dengan bantuan dan fungsi audit internal) dan pelaporan hasil kepada Direksi.
(vii) Alokasi sumber daya yang diperlukan dan sesuai dalam mendukung pengelolaan risiko.

Perseroan telah mengidentifikasi jenis-jenis risiko yang penting bagi bisnisnya, sebagai berikut:

(i) Risiko reputasi.
(ii) Kepatuhan termasuk risiko lingkungan hidup.
(iii) Risiko yang mempunyai dampak jangka panjang, kehilangan peluang bisnis, dan/atau kerusakan aset-aset.
(iv) Kejadian/peristiwa yang berdampak pada siklus dan integritas bisnis.
(v) Risiko mata uang.
(vi) Risiko yang dapat diasuransikan.

Direksi memiliki tanggung jawab menyeluruh untuk memastikan bahwa Perseroan memiliki sistem manajemen risiko yang baik, dan meninjau efektivitas penerapan sistem tersebut. Direksi mengambil pendekatan proaktif dalam pengelolaan risiko. Perseroan memiliki Departemen Audit Internal yang membantu Direksi dalam hal kepatuhan terhadap kebijakan manajemen risiko Perseroan serta secara berkala meninjau kecukupan dan efektivitasnya.

Manajemen bertanggung jawab untuk menetapkan penerapan sistem untuk mengelola risiko secara memadai, termasuk komunikasi dan promosi strategi manajemen risiko di unit bisnis masing-masing. Manajemen juga bertanggung jawab untuk mengembangkan dan meningkatkan kebijakan, proses, dan prosedur risiko tertentu. Seluruh karyawan bertanggung jawab untuk mendukung dan berkontribusi dalam pengelolaan risiko secara aktif. Setiap karyawan bertanggung jawab untuk

risks, and for implementing risk mitigation and/or action plans associated with their role. Effective risk management is one of the major reasons behind the success and growth of the organization over the years.

mengenali dan menanggapi risiko bisnis material, dan untuk menerapkan mitigasi risiko dan/atau rencana tindakan yang terkait dengan peran mereka. Manajemen risiko yang efektif adalah salah satu alasan utama di balik keberhasilan dan pertumbuhan organisasi selama bertahun-tahun.

E.4. Relationships with Stakeholders

The Company has identified its stakeholders as parties who can influence and can be impacted by the Company's business i.e. employees, shareholders, lenders, suppliers, customers, governmental agencies and communities. The Company engages with them together through public disclosures (including annual reports, periodic financial statements, website), and separately in various forums like General Meeting of Shareholders, Public expose and reports, communications (formal and informal), dialogues, surveys, seminars, etc. The Company shares its values, policies and actions with its stakeholders and continuously strives to create a positive impact on society while minimizing the impact of its operations on the environment and community.

E.4. Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

Perseroan telah mengidentifikasi pemangku kepentingan sebagai pihak yang dapat mempengaruhi dan dapat dipengaruhi oleh bisnis Perusahaan yaitu karyawan, pemegang saham, pemberi pinjaman, pemasok, pelanggan, lembaga pemerintah dan masyarakat. Perseroan melibatkan mereka secara bersama-sama melalui keterbukaan informasi publik (termasuk laporan tahunan, laporan keuangan berkala, situs web), dan secara terpisah di berbagai forum seperti Rapat Umum Pemegang Saham, Paparan Publik dan laporan, komunikasi (formal dan informal), dialog, survei, seminar, dll. Perseroan membagikan nilai, kebijakan, dan tindakannya kepada para pemangku kepentingan dan terus berupaya menciptakan dampak positif bagi masyarakat sambil meminimalkan dampak operasinya terhadap lingkungan hidup dan masyarakat.

E.5. Problems in implementation of Sustainable Finance

Since the concept of Sustainability as a focus area is relatively new, there is a need to increase awareness within and outside the Company for focusing more on this matter. Accordingly, the Company is increasing engagement with all its stakeholders for applying best practices for long term sustainability of the Company's operations.

E.5. Permasalahan dalam Penerapan Keuangan Keberlanjutan

Mengingat bahwa konsep *Sustainability* sebagai area fokus relatif baru, maka perlu adanya peningkatan kesadaran di dalam dan di luar Perseroan untuk lebih fokus pada hal ini. Oleh karena itu, Perseroan meningkatkan keterlibatan dengan seluruh pemangku kepentingan untuk menerapkan praktik terbaik untuk keberlanjutan jangka panjang dari operasi Perseroan.

F. Sustainability Performance
Kinerja Keberlanjutan

F.1. Activities to Build a Culture of Sustainability

The Company wants all its employees to fully understand and support its Sustainability Strategy and initiatives. We want our work culture to reflect the core values of the organization. To achieve this a range of activities are carried out that include:

(i) Sustainability focused departmental discussions on aspects like development of eco-friendly products, energy and water savings, review of data and ideas for continuous improvement.
(ii) Best practice sharing with other Group companies both within Indonesia and across the world.

F.1. Kegiatan Membangun Budaya Keberlanjutan

Perseroan ingin semua karyawannya memahami dan mendukung Strategi dan inisiatif Keberlanjutan sepenuhnya. Kami ingin budaya kerja kami mencerminkan nilai-nilai inti organisasi. Untuk mencapai hal tersebut dilakukan berbagai kegiatan yang meliputi:

(i) Diskusi departemen yang berfokus pada keberlanjutan tentang aspek-aspek seperti pengembangan produk ramah lingkungan hidup, penghematan energi dan air, tinjauan data dan ide untuk peningkatan berkelanjutan.
(ii) Berbagi praktik terbaik dengan perusahaan Grup lainnya baik di Indonesia maupun di seluruh dunia.

(iii) At a Group level a cadre of specialists in ESG has been created. This group includes several officers from Indonesia who in turn pass key messages to colleagues.

(iv) External training and consulting guidance from leading Sustainability consultants.

(iii) Di tingkat Grup, kader ahli di bidang ESG telah dibentuk. Kelompok ini mencakup beberapa petugas dari Indonesia yang secara bergantian menyampaikan pesan-pesan penting kepada rekan-rekannya.

(iv) Pelatihan eksternal dan bimbingan konsultasi dari konsultan Keberlanjutan terkemuka.

Economic Performance

Kinerja Ekonomi

F.2. Comparison of target to performance of production, revenue and profit or loss for last three years

F.2. Perbandingan target terhadap kinerja produksi, pendapatan dan laba rugi dalam tiga tahun terakhir

Year / Tahun	Production – 000 Tons / Produksi – Ribu Ton		Revenue-US$ mil / Pendapatan – US$ juta		Comprehensive Profit (Loss)- US$ mil / Laba (Rugi) Komprehensif US$ juta	
	Target	Realisation / Realisasi	Target	Realisation / Realisasi	Target	Realisation / Realisasi
2023	445	442	727	648	14	(27)
2022	434	413	706	726	38	33
2021	418	414	607	705	15	44

F.3. Comparison of target to actual expenditures in Corporate Social and Environment Responsibility ("CSER")

F.3. Perbandingan target dengan aktual pembiayaan atas Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Hidup Perusahaan ("TJSL")

Year / Tahun	CSER Expenses (000 US$) / Biaya TJSL (US$ ribu)	
	Target	Realisation / Realisasi
2023	275	780
2022	215	417
2021	250	654

Environmental Performance

Kinerja Lingkungan Hidup

General Aspects

The Company's performance on environmental aspects have been good during 2023 as seen from the improvement in intensity ratios across all parameters. The Company has continued the PROPER Blue rating from the Ministry of Environment and obtained several industry leading environment management certifications.

Aspek Umum

Kinerja Perseroan pada aspek lingkungan hidup selama tahun 2023 cukup baik terlihat dari membaiknya rasio intensitas di seleruh parameter. Perseroan telah memperoleh peringkat PROPER Biru dari Kementerian Lingkungan Hidup dan memperoleh beberapa sertifikasi pengelolaan lingkungan hidup terkemuka di industri.

F.4. Environmental Costs

During the year the Company incurred capital expenditure of US$ 2,061 thousand on key environment improvement projects including installation of Solar Panels, Mercury Analyzer on CEMS, water recycling project at power plant and rainwater harvesting at various site.

F.4. Biaya Lingkungan Hidup

Selama tahun ini Perseroan mengeluarkan belanja modal sebesar US$ 2,061 ribu untuk proyek perbaikan lingkungan hidup utama termasuk pemasangan Panel Surya, Mercury Analyzer pada CEMS, proyek daur ulang air di pembangkit listrik dan pengumpulan air hujan di berbagai lokasi.

Material Aspect
F.5. Use of Environmentally Friendly Materials

The Company has been using a variety of environmentally friendly inputs for its final products:

(i) Recycled Polyester Raw materials (Polyester Fibres, Filament Yarns, Textile & Bottle Grade Chips and Woven Fabrics) for making environment friendly final products.

(ii) Packaging materials made from recycled paper and plastic.

(iii) Reusing plastic, wooden pellets and paper tube.

(iv) Using treated effluent water in manufacturing process

Some of the notable environmental friendly activities during the year 2023 were as below:

- Recycled 36 type of packaging item of total 4.6 mn pcs.
- 621 tons of melagne yarns were produced which does not require dyeing hence reduces the use of water.
- 976 tons of post-consumer recycle polymer, which was reclaimed from waste bottles was used in the production.

The Company has obtained industry leading certifications for recycling.

Aspek Material
F.5. Penggunaan Material yang Ramah Lingkungan

Perseroan telah menggunakan berbagai input ramah lingkungan hidup untuk produk akhirnya:

(i) Bahan Baku Poliester Daur Ulang (Serat Poliester, Benang Filamen, Chip Khusus Tekstil & Botol dan Kain Tenun) untuk membuat produk akhir yang ramah lingkungan hidup.

(ii) Bahan kemasan terbuat dari kertas daur ulang dan plastik.

(iii) Menggunakan kembali plastik, pelet kayu dan selongsong kertas.

(iv) Menggunakan air limbah yang diolah dalam proses manufaktur

Berikut adalah beberapa kegiatan ramah lingkungan yang menonjol selama tahun 2023:

- Mendaur ulang 36 jenis item kemasan dengan total 4,6 juta pcs.
- Diproduksi 621 ton benang melamin yang tidak memerlukan pewarnaan sehingga mengurangi penggunaan air.
- 976 ton polimer daur ulang pasca-konsumen, diperoleh kembali dari botol bekas yang digunakan dalam produksi.

Perseroan telah memperoleh sertifikasi industri terkemuka untuk daur ulang.

Energy Aspect
F.6. Amount and Intensity of Energy Used

The Company uses energy from various sources for its production process. Details of energy consumption in the last three years are given in the table below:

Aspek Energi
F.6. Jumlah dan Intensitas Energi yang digunakan

Perseroan menggunakan energi dari berbagai sumber untuk proses produksinya. Rincian konsumsi energi dalam tiga tahun terakhir diberikan di dalam tabel di bawah:

Energy Type Used / Tipe Energi Digunakan	UOM / Satuan	2023	2022	2021*
Coal and Biomass / Batubara dan Biomassa	Ton	322,705	379,001	393,925
	Gigajoules	5,372,114	6,488,474	6,852,436
Liquid Fuel / BBM	Kilo Litre	1,685	1,868	2,284
	Gigajoules	60,979	67,496	82,820
Electricity / Listrik	MWH	513,946	386,978	307,449
	Gigajoules	5,488,536	4,131,413	3,253,617
Steam and LPG / Uap dan LPG	Ton	29,118	28,682	265,957
	Gigajoules	107,490	110,475	937,243
Total Energy / Jumlah Energi	Gigajoules	11,029,119	10,797,859	11,126,116
Total Production / Jumlah Produksi	Ton	441,574	413,476	413,568
Energy Intensity /ton / Intensitas Pemakaian Energi / ton	Gigajoules / Ton	25.0	26.1	26.9

Note/ Catatan: The conversions into gigajoules have been done based on internationally accepted standards / Konversi ke gigajoule telah dilakukan berdasarkan standar yang diterima secara internasional
*Previous year's data has been updated for effective comparison / Data tahun sebelumnya telah diperbarui untuk perbandingan yang efektif.

F.7. Efforts and Achievement of Energy Efficiency and Use of Renewable Energy

As a responsible organization, we believe in reducing the carbon footprints of our energy mix through efficient operations, reliable maintenance and green technology investment. The Company periodically replaces and upgrades ageing machinery and technology with energy efficient technology and machines and carries out regular preventive maintenance activities to optimise energy consumption. The Company encourages its employees to come up with energy saving programs and its technical teams are continuously reviewing the energy saving measures to optimise energy consumption including through regular dialogue with other group companies and business partners, technology and machinery suppliers, which also ultimately makes the Company's products more competitive in global markets. The Company uses some quantity of renewable energy (i.e. electricity which is generated from hydropower plants). The Company has obtained ISO 50001 certification to ensure its energy management and efficiency initiatives are of a high standard. As part of its Sustainability Strategy the Company has decided to accelerate the adoption of renewable energy. Regular energy audits are conducted for processing units to identify areas of energy efficiency and opportunities for improvement such as installation of variable frequency drive to motors, installation of LED lamps etc. To accelerate the adoption of renewable energy for production process, 3.16 MWp roof-top solar panels were installed and commissioned at two factories in Campaka, Purwakarta envisaging annualized green renewable power generation of 4 MWH. We are planing to setup more such Solar Panels at different locations in the factory premises.

F.7. Upaya dan Pencapaian Efisiensi Energi dan Penggunaan Energi Terbarukan

Sebagai organisasi yang bertanggung jawab, kami percaya pada mengurangi jejak karbon dari bauran energi kami melalui operasi yang efisien, pemeliharaan yang andal, dan investasi teknologi ramah lingkungan. Perseroan secara berkala mengganti dan memutakhirkan mesin dan teknologi yang tua dengan teknologi dan mesin yang hemat energi serta melakukan kegiatan pemeliharaan preventif secara berkala untuk mengoptimalkan konsumsi energi. Perseroan mendorong karyawannya untuk membuat program penghematan energi dan tim teknisnya terus meninjau langkah penghematan energi untuk mengoptimalkan konsumsi energi termasuk melalui dialog rutin dengan perusahaan lain dalam Grup, mitra bisnis, pemasok teknologi dan mesin, yang pada akhirnya juga menjadikan produk Perseroan lebih kompetitif di pasar global. Perseroan menggunakan energi terbarukan (yaitu listrik yang dihasilkan dari pembangkit listrik tenaga air). Perseroan telah memperoleh sertifikasi ISO 50001 untuk memastikan manajemen energi dan inisiatif efisiensi memiliki standar yang tinggi. Sebagai bagian dari Strategi Keberlanjutan, Perusahaan telah memutuskan untuk mempercepat adopsi energi terbarukan. Di tahun-tahun mendatang, inisiatif diambil untuk memasang Panel Surya atap di pabrik dan gedung administrasi kami dan menggunakan lebih banyak energi terbarukan. Audit energi dilakukan terhadap peralatan pemrosesan secara rutin untuk mengidentifikasi area efisiensi energi dan peluang perbaikan, seperti pemasangan konverter frekuensi pada motor, pemasangan lampu LED, dll. Untuk mendorong penggunaan energi terbarukan dalam proses produksi, panel surya atap berkapasitas 3,16 MWp telah dipasang dan ditugaskan di dua pabrik di Campaka, Purwakarta dengan rencana menghasilkan pembangkit listrik ramah lingkungan dan terbarukan sebesar 4 MWH per tahun. Kami berencana untuk memasang lebih banyak Panel Surya di lokasi berbeda di lokasi pabrik.

Water Aspect
F.8. Water Use

The Company uses water in the process of production of its products, which is sourced from the surface (lake, river and rainwater collected in plant area) and from underground borewells. Water consumption during the last three years are given in the table below

Aspek Air
F.8. Penggunaan Air

Perseroan menggunakan air dalam proses produksi produk, yang mengambil sumber dari permukaan (danau, sungai dan air hujan yang dikumpulkan di area pabrik) dan dari sumur bor bawah tanah. Konsumsi air selama tiga tahun terakhir disajikan dalam tabel di bawah ini:

Water Source / Sumber Air	In Million m^3 / Dalam juta m^3		
	2023	2022	2021
Surface Water / Air Permukaan	6.23	5.92	6.45
Ground Water / Air Bawah Tanah	0.37	0.42	0.54
Total consumption / Jumlah konsumsi	**6.60**	**6.34**	**6.99**
Water use intensity (m^3 per ton of product) / Air pengunaan intensitas (m^3 per ton produk)	15.0	15.3	16.9

The Company considers water as a scarce resource and is continuously monitoring the use of water and taking steps to reduce the intensity of water consumption per ton of production through process optimization, as well as by increasingly reusing or recycling wastewater within our organization. The Company's water conservation efforts (including reusing water in the production process) are showing results with reducing water intensity in 2023 as compared to previous years as seen from the above table.

Perseroan menganggap air sebagai sumber daya yang langka dan terus memantau penggunaan air dan mengambil langkah-langkah untuk mengurangi intensitas konsumsi air per ton produksi melalui optimalisasi proses, serta dengan meningkatkan penggunaan kembali atau daur ulang air limbah di dalam organisasi kami. Upaya penghematan air Perseroan (termasuk penggunaan kembali air dalam proses produksi) menunjukkan hasil dengan pengurangan konsumsi air secara absolut serta intensitas air pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun sebelumnya seperti yang terlihat dari tabel di atas.

Biodiversity Aspect
F.9 & F.10 Impact of Operational Areas near or located in Conservation or Biodiversity Areas; Biodiversity Conservation Effort

The Company's operational area are not located near any zone designated for biodiversity conservation, no fauna has been noted which could be categorized in danger category. Existing trees and shrubs are well protected within their territory. However, the Company, as a good corporate citizen, keeps working towards limiting the impact of its operations to the overall environment and supports the Government's efforts in this matter. The Company ensures that all emissions and effluents are within the parameters of the applicable regulations. Tree planting is an annual activity as part of the Company's CSR calendar. In 2023 a total of 1,065 tree saplings were provided to support conservation efforts in the area. There is a large amount of greenery in the compound of the Company and in the campus of PEI and RGS. The greenery supports many species of plants and birds.

Aspek Keanekaragaman Hayati
F.9. & F.10. Dampak dari Wilayah Operasional yang Dekat atau Berada di Daerah Konservasi atau Memiliki Keanekaragaman Hayati; Usaha Konservasi Keanekaragaman Hayati

Wilayah operasional Perseroan tidak terletak di dekat zona yang diperuntukkan bagi konservasi keanekaragaman hayati, juga tidak ada fauna yang termasuk dalam kategori berbahaya. Pohon dan semak yang ada terlindungi dengan baik di dalam wilayah mereka. Namun, Perseroan, sebagai warga korporasi yang baik, terus berupaya membatasi dampak operasinya terhadap lingkungan hidup secara keseluruhan dan mendukung upaya Pemerintah dalam hal ini. Perseroan memastikan bahwa semua emisi dan limbah berada dalam parameter peraturan yang berlaku. Penanaman pohon merupakan kegiatan tahunan sebagai bagian dari kalender CSR Perseroan. Pada tahun 2023 sebanyak 1.065 anakan pohon diberikan untuk mendukung upaya konservasi di kawasan tersebut. Terdapat banyak penghijauan di lingkungan hidup Perseroan dan di kampus PEI dan RGS. Tanaman hijau mendukung banyak spesies tanaman dan burung.

Emissions Aspect
F.11 Amount and Intensity of Emissions Produced by Type

The Company's operations lead to emissions as a part of the production process which are well within the parameters of the applicable regulations. Details of emissions are given in the table below:

Aspek Emisi
F.11 Jumlah dan Intensitas Emisi yang Dihasilkan Berdasarkan Jenisnya

Operasi Perseroan menghasilkan emisi sebagai bagian dari proses produksi yang berada dalam parameter peraturan yang berlaku. Rincian emisi diberikan dalam tabel di bawah ini:

Emissions of Greenhouse Gas ("GHG") (in tons of Co_2 equivalent)
Emisi Gas Rumah Kaca ("GRK") (dalam Ton Co_2 equivalen)

Emission Source / Sumber Emisi	2023	2022*	2021
Scope 1: Coal and Liquid Fuel / Batubara dan BBM	528,117	293,823	669,516
Scope 2: Electricity and Steam / Listrik dan Uap	392,558	293,823	286,885
Total / Jumlah	**920,675**	**931,077**	**956,401**
Total Production-ton / Jumlah Produksi-ton	441,575	413,476	413,568
Emission Intensity (GHG/ ton) / Intensitas Emisi GRK / ton	**2.08**	**2.25**	**2.31**

Notes / Catatan: The calculations are done as per GHG Protocol / Perhitungan dilakukan sesuai dengan Protokol GRK
*Previous year's data has been updated for effective comparison / Data tahun sebelumnya telah diperbarui untuk perbandingan yang efektif.

F.12. Emission Reduction Efforts and Achievements

We recognize the urgency of climate change, we aim to reduce our scope 1 and scope 2 GHG emissions by 2030, relative to 2020 levels. We believe stepping up our GHG reduction goals and developing a more comprehensive climate strategy also supports our overall business. These efforts are critical for us to remain a preferred supplier with customers, exceed investor expectations, support employee engagement, attract talent and be prepared for a changing regulatory environment.

For the past several years, we have been assessing the energy and emissions profiles at our sites and are using this work to help us identify and implement solutions. These solutions include reducing of gas emissions, optimizing the use of energy in our operations and increasing our use of lower carbon-intensive fuels. The Company is committed to proactively control and manage emissions by using modern technology and machinery, carrying out regular preventive maintenance activities to optimize energy consumption which reduces the emissions from the Company's plants, to ensure that all emissions are within the prescribed parameters under applicable regulations. During the year, several process optimizations and other resource efficiency projects were implemented to reduce the energy used in the production as well as reducing coal generated captive power and replacing the same by national grid power.

F.12. Upaya dan Pencapaian Pengurangan Emisi yang Dilakukan

Kami menyadari urgensi perubahan iklim dan tujuan kami adalah mengurangi emisi GRK lingkup 1 dan lingkup 2 pada tahun 2030, relatif terhadap tingkat tahun 2020. Kami percaya bahwa meningkatkan tujuan pengurangan GRK kami dan mengembangkan strategi iklim yang lebih komprehensif juga mendukung bisnis kami secara keseluruhan. Upaya ini sangat penting bagi kami untuk tetap menjadi pemasok pilihan pelanggan, melebihi harapan investor, mendukung keterlibatan karyawan, menarik bakat, dan bersiap menghadapi lingkungan peraturan yang berubah.

Selama beberapa tahun terakhir, kami telah menilai profil energi dan emisi di lokasi kami dan menggunakan pekerjaan ini untuk membantu kami mengidentifikasi dan menerapkan solusi. Solusi ini mencakup pengurangan emisi gas, optimalisasi penggunaan energi dalam operasi kami, dan peningkatan penggunaan bahan bakar intensif rendah karbon. Perseroan berkomitmen untuk secara proaktif mengontrol dan mengelola emisi dengan menggunakan teknologi dan mesin modern, melakukan kegiatan pemeliharaan preventif secara berkala untuk mengoptimalkan konsumsi energi yang mengurangi emisi dari pabrik Perseroan, untuk memastikan bahwa semua emisi berada dalam parameter yang ditentukan berdasarkan peraturan yang berlaku. Sepanjang tahun ini, beberapa proyek optimalisasi proses dan efisiensi sumber daya lainnya dilaksanakan untuk mengurangi energi yang digunakan dalam produksi serta mengurangi pembangkit listrik tenaga batu bara dan menggantikannya dengan pembangkit listrik nasional.

Waste and Effluent Aspect

F.13. Amount of waste and effluent produced by type

The Company uses modern technology and machinery which optimises the generation of waste and effluents and also enables its recycling, reuse and treatment to ensure that the waste disposed and effluent discharged from the Company's plants are within the prescribed parameters under applicable regulations. We take every opportunity to avoid generating waste, reusing it in our operations wherever possible. Details of the quantities of Solid Waste and Liquid Effluents for 2023 are given in table below:

Aspek Limbah dan Efluen

F.13. Jumlah limbah dan efluen yang dihasilkan berdasarkan jenisnya

Perseroan menggunakan teknologi dan mesin modern yang mengoptimalkan produksi limbah dan efluen dan juga memungkinkan daur ulang, penggunaan kembali, dan pengolahannya untuk memastikan bahwa limbah dan efluen yang keluar dari pabrik-pabrik Perseroan berada dalam parameter yang ditentukan berdasarkan peraturan yang berlaku. Kami memanfaatkan setiap kesempatan untuk menghindari menghasilkan limbah, dan sedapat mungkin menggunakannya kembali dalam kegiatan kami. Rincian jumlah Limbah Padat dan Efluen untuk tahun 2023 dijelaskan dalam tabel di bawah ini:

Hazardous Waste / Limbah Berbahaya	Tons
Generated / Dihasilkan	30,621
Reused and recycled internally / Penggunaan kembali dan didaur ulang secara internal	1,346
Handed over to Government licensed contractors for reuse and disposal / Diserahkan kepada kontraktor berlisensi Pemerintah untuk digunakan kembali, didaur ulang dan dibuang	29,275

Non Hazardous Waste / Limbah Tidak Berbahaya	Tons
Generated / Dihasilkan	6,012
Reused and recycled internally / Penggunaan kembali dan didaur ulang secara internal	4,752
Handed over to third parties for reuse, recycle and disposal / Diserahkan kepada pihak ketiga untuk digunakan kembali, didaur ulang dan dibuang	1,260

Effluent Discharged / Efluen dibuang	Million m^3 / Juta m^3
Total Volume of Water Discharged after treatment in Company's Effluent Treatment Plants / Total Volume Air yang Dibuang setelah pengolahan di Instalasi Pengolahan Limbah Perseroan	1.57

F.14. Waste and effluent management mechanism

The Company has modern ETP plants that are controlled online and also connected with the reporting systems of the environment monitoring agency. Due to its well defined and implemented Environmental Management systems and procedures the Company has also obtained the ISO 140001 certification. We are using 100% Zero Discharge of Hazardous Chemical (ZDHC) compliant chemicals in our entire fabrics processing division. The hazardous waste such as fly and bottom ash is utilized by authorized third parties as an alternative material for brick manufacturing as well as a filler for ready-mix concrete. Our operations also produce non-hazardous solid waste which mostly recycles and sold as lower-grade plastic raw material. All waste disposal is managed in accordance with applicable regulations. Wastewater from industrial applications is disposed of properly in accordance with legal requirements. Where applicable, the Company provides pre-treatment with state-of-the-art technologies for removing contaminants, after optimum reused and recycling of the wastewater. The final effluents are monitored by an online effluent monitoring system which is taken 2 minutes of interval reading and directly sends the data to Ministry of Environment and Forestry (KLHK) servers.

F.14. Mekanisme pengelolaan limbah dan efluen

Perseroan memiliki fasilitas ETP modern yang dikontrol secara online dan juga tersambung dengan sistem pelaporan dari kantor dinas lingkungan hidup. Karena sistem dan prosedur Manajemen Lingkungan Hidup yang ditetapkan dan diterapkan dengan baik, Perseroan juga telah memperoleh sertifikasi ISO 140001. Kami menggunakan bahan kimia yang sesuai dengan 100% Zero Discharge of Hazardous Chemical (ZDHC) di seluruh divisi pemrosesan kain kami. Limbah B3 seperti fly dan bottom ash dimanfaatkan oleh pihak ketiga yang berwenang sebagai bahan alternatif pembuatan batu bata dan juga sebagai bahan pengisi beton siap pakai. Operasi kami juga menghasilkan limbah padat tidak berbahaya yang sebagian besar didaur ulang dan dijual sebagai bahan baku plastik bermutu rendah. Semua pembuangan limbah dikelola sesuai dengan peraturan yang berlaku. Air limbah dari aplikasi industri dibuang dengan benar sesuai dengan persyaratan hukum. Jika memungkinkan, Perusahaan menyediakan pengolahan awal dengan teknologi canggih untuk menghilangkan kontaminan, setelah air limbah digunakan kembali dan didaur ulang secara optimal. Pemantauan limbah akhir dilakukan dengan sistem pemantauan limbah online dengan pembacaan interval 2 menit dan langsung mengirimkan datanya ke server Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan (KLHK).

F.15. Spillover that happened (if any)

No spillover was reported during 2023.

F.15. Tumpahan yang terjadi (jika ada)

Tidak ada tumpahan yang dilaporkan selama tahun 2023.

Aspects of Complaints Related to the Environment
F.16 Number and Details of Environmental Complaints received and resolved

No material environment complaint was received during 2023.

Aspek Pengaduan Terkait Lingkungan Hidup
F.16. Jumlah dan Materi Pengaduan Lingkungan Hidup yang diterima dan diselesaikan

Tidak ada keluhan lingkungan hidup yang bersifat material yang diterima selama tahun 2023.

Social Performance

F.17. Commitment to Providing Services for Equal Products and/or Services to Consumers

The Company has a well-documented and socialized Policy on the Treatment of Customers that states:

The Company is committed to the highest standards of product safety, quality, and business integrity in order to meet our customers' expectation and to achieve Customer Delight.

(a) We are committed to developing and providing quality products to meet the satisfaction of customers.

(b) We are committed to do research and development on our products on a regular basis in order to control our product quality and provide new products for our customers.

(c) We will provide accurate, sufficient and useful information to customers without exaggeration or provide false information or mislead our customers.

(d) We respect individual rights of customers and will keep customers' information confidential.

(e) We provide channels for customers to file complaints relating to the quality of products and services and try our best to promptly address their complaints.

(f) We provide support for various activities in order to strengthen and maintain a good relationship with our customers.

The Company endeavours to consistently implement ethical business practices and this has helped us earn the trust of our many domestic and international customers.

Kinerja Sosial

F.17. Komitmen untuk Memberikan Layanan atas Produk dan/atau Jasa yang Setara kepada Konsumen

Perseroan memiliki Kebijakan Perlakuan terhadap Pelanggan yang terdokumentasi dengan baik dan tersosialisasi yang menyatakan:

Perseroan berkomitmen pada standar tertinggi keamanan produk, kualitas, dan integritas bisnis untuk memenuhi harapan pelanggan kami dan untuk mencapai Kepuasan Pelanggan.

(a) Kami berkomitmen untuk mengembangkan dan menyediakan produk berkualitas untuk memenuhi kepuasan pelanggan.

(b) Kami berkomitmen untuk melakukan penelitian dan pengembangan produk kami secara teratur supaya dapat mengontrol kualitas produk kami dan menyediakan produk baru bagi pelanggan.

(c) Kami akan memberikan informasi yang akurat, memadai dan berguna kepada pelanggan tanpa melebih-lebihkan atau memberikan informasi palsu atau menyesatkan pelanggan kami.

(d) Kami menghormati hak individu pelanggan dan akan menjaga kerahasiaan informasi pelanggan.

(e) Kami menyediakan saluran bagi pelanggan untuk mengajukan keluhan yang berkaitan dengan kualitas produk serta layanan dan berusaha sebaik mungkin untuk segera mengatasi keluhan mereka.

(f) Kami memberikan dukungan untuk berbagai kegiatan dalam rangka memperkuat dan menjaga hubungan baik dengan pelanggan kami.

Perseroan berusaha untuk secara konsisten menerapkan praktik bisnis yang etis dan ini telah membantu kami mendapatkan kepercayaan dari banyak pelanggan domestik dan internasional.

Employment Aspect
F.18. Equal Opportunity to Work

The Company has a well-documented and socialized 'Human Rights Policy' that states:

The Company strongly believes in respecting all human rights. We are committed to respecting human rights as embodied in the Universal Declaration of Human Rights and its two corresponding covenants, The International Covenant on Civil and Political Rights and The International Covenant on Economic, Social and Cultural Rights. We will avoid infringing on human rights and comply with the laws of the countries in which we do business.

Respect for Human Rights

We respect the rights of our employees and all other stakeholders and shall not discriminate against anyone based on their ideological views, race, colour, religion, gender, sexual orientation, national origin, age, disability, or any status regarded as a human right. We will adopt reasonable and inclusive practices throughout our operations and will seek to eradicate prejudice, discrimination, bullying and harassment.

Fair Treatment of Employees

We will treat all employees fairly and honestly, regardless of where they work.

Recruitment

All recruitment will be carried out with regard to fairness, equality and consistency for all candidates at all times. Recruitment practices will be inclusive and we will endeavour to ensure there are no barriers to employment of suitable candidates.

Disciplinary Issues

We will not use corporal punishment, mental or physical coercion or verbal abuse. We have disciplinary procedures for any member of staff whose conduct falls below this required standard.

Responsibility of Employees

All employees have a personal responsibility for the practical application of this policy in their day to day activities and must support the policy at all times. Non-compliance will be treated seriously and will not be tolerated.

Aspek Ketenagakerjaan
F.18. Kesetaraan Kesempatan Bekerja

Perseroan memiliki 'Kebijakan Hak Asasi Manusia' yang terdokumentasi dengan baik dan disosialisasikan yang menyatakan:

Perseroan sangat percaya dalam menghormati semua hak asasi manusia. Kami berkomitmen untuk menghormati hak asasi manusia sebagaimana tercantum dalam Deklarasi Universal Hak Asasi Manusia dan dua kovenannya yang terkait, Kovenan Internasional tentang Hak Sipil dan Politik dan Kovenan Internasional tentang Hak Ekonomi, Sosial dan Budaya. Kami akan menghindari pelanggaran hak asasi manusia dan mematuhi hukum negara tempat kita berbisnis.

Menghormati Hak Asasi Manusia

Kami menghormati hak karyawan dan semua pemangku kepentingan lainnya dan tidak akan mendiskriminasi siapa pun berdasarkan pandangan ideologis, ras, warna kulit, agama, jenis kelamin, orientasi seksual, asal negara, usia, kecacatan, atau status apa pun yang dianggap sebagai hak asasi manusia. Kami akan menerapkan praktik yang wajar dan inklusif di seluruh operasi kami dan akan berupaya menghapus prasangka, diskriminasi, penindasan, dan pelecehan.

Perlakuan Adil terhadap Karyawan

Kami akan memperlakukan semua karyawan dengan adil dan jujur, di mana pun mereka bekerja.

Rekrutmen

Seluruh rekrutmen akan dilakukan dengan memperhatikan keadilan, kesetaraan dan konsistensi untuk semua kandidat setiap saat. Praktik perekrutan akan bersifat inklusif dan kami akan berusaha untuk memastikan tidak ada hambatan dalam mempekerjakan kandidat yang sesuai.

Masalah Disiplin

Kami tidak akan menggunakan hukuman fisik, paksaan mental atau fisik atau pelecehan verbal. Kami memiliki prosedur disipliner untuk setiap anggota staf yang perilakunya berada di bawah standar yang disyaratkan ini.

Tanggung Jawab Karyawan

Semua karyawan memiliki tanggung jawab pribadi atas penerapan praktik dari kebijakan ini dalam aktivitas mereka sehari-hari dan harus mendukung kebijakan tersebut setiap saat. Ketidakpatuhan akan diperlakukan dengan serius dan tidak akan ditoleransi.

Grievance Procedures

We have grievance procedures through which staff can raise personal and work-related issues. Any employee who feels that he or she has grounds for complaint in relation to bullying, discrimination, harassment or victimization has the right to pursue the complaint through our grievance procedures.

The Company is regarded as one of the best employers in industry for implementing the above and related Human Resource Development policies consistently. We place great importance on industrial harmony and fair treatment of all our employees.

F.19. Child Labour and Forced Labour

The Company has a well-documented and socialized 'Human Rights Policy' that states, "We will not employ illegal child labour, forced or bonded labour, or allow forced overtime. No person shall be employed unless such employment is in compliance with all applicable laws and regulations concerning age, hours, compensation, health and safety."

F.20. Regional Minimum Wages

The Company has a policy to pay the minimum regional wage to all new employees with experienced and senior personnel getting higher amount of compensation. The wages for the lowest paid employee (which is generally a new joinee) compared to the minimum regional wage is given in table below:

Sl.	Region / Daerah	Minimum Regional Wage / Upah Minimum Regional (Rp)	Wages of Lowest Paid employee / Upah Karyawan Tingkat Terendah (Rp)	Percentage / Persentase
1	Purwakarta	4,464,675	4,475,675	100.2%
2	Bandung	3,480,795	3,480,795	100.0%
3	DKI Jakarta	4,901,798	5,931,000	121.0%

F.21. Decent and Safe Work Environment

Decent and safe working conditions are emphasized in the Company's Health and Safety Policy that states:

(i) Our policy is to provide and maintain a safe and healthy working environment for our employees and contractors and to provide adequate safeguards against risks associated with our work activities.

Prosedur Pengaduan

Kami memiliki prosedur pengaduan di mana staf dapat mengangkat masalah pribadi dan yang berhubungan dengan pekerjaan. Setiap karyawan yang merasa bahwa dia memiliki alasan untuk mengajukan keluhan sehubungan dengan intimidasi, diskriminasi, pelecehan, atau viktimisasi, berhak untuk mengajukan keluhan melalui prosedur keluhan kami.

Perseroan diakui sebagai salah satu pemberi kerja terbaik di industri dalam penerapan kebijakan tersebut di atas dan Pengembangan Sumber Daya Manusia secara konsisten. Kami sangat mementingkan keharmonisan industri dan perlakuan yang adil terhadap semua karyawan kami.

F.19. Tenaga Kerja Anak dan Tenaga Kerja Paksa

Perseroan memiliki 'Kebijakan Hak Asasi Manusia' yang terdokumentasi dengan baik dan disosialisasikan yang menyatakan, "Kami tidak akan mempekerjakan pekerja anak ilegal, kerja paksa atau kerja terikat, atau mengizinkan kerja lembur paksa. Tidak seorang pun boleh dipekerjakan kecuali pekerjaan tersebut sesuai dengan semua hukum dan peraturan yang berlaku mengenai usia, jam kerja, kompensasi, kesehatan dan keselamatan."

F.20. Upah Minimum Regional

Perseroan memiliki kebijakan untuk membayar upah minimum regional kepada semua karyawan baru dengan personil yang berpengalaman dan senior mendapatkan jumlah kompensasi yang lebih tinggi. Upah pekerja dengan gaji terendah (umumnya merupakan karyawan baru) dibandingkan dengan upah minimum regional dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

F.21. Lingkungan Bekerja yang Layak dan Aman

Kondisi kerja yang layak dan aman ditekankan dalam Kebijakan Kesehatan dan Keselamatan Perseroan yang menyatakan:

(i) Kebijakan kami adalah untuk menyediakan dan memelihara lingkungan kerja yang aman dan sehat bagi karyawan dan kontraktor kami serta untuk memberikan perlindungan yang memadai terhadap risiko yang terkait dengan aktivitas kerja kami.

(ii) We believe that excellence in health and safety supports excellent business results and that everyone has a role to play in preventing injuries and illnesses. To achieve these goals, health and safety must be integrated into all business management processes.

(iii) We believe that all injuries and work-related illnesses can and must be prevented; that site management is accountable for ethe site's health and safety performance.

(iv) We will ensure the safe handling and use of chemical substances and in order to do this, we will also provide such information, training, and supervision, as is required to meet this goal. Training will advance a strong safety culture that will become a part of our DNA and will effectively prevent accidents.

(v) All employees have the responsibility to cooperate with the Company to achieve a safe and healthy workplace and to take reasonable care of themselves and others and not to interfere with anything provided to safeguard their health and safety.

(vi) We will work energetically towards our ultimate goal of zero accidents and injuries. We will drive the implementation and continuous improvement of safety and health training and communication with employees, contractors and other stakeholders.

HSE (Health, Safety and Environment) implementation is accorded high priority with an empowered team ensuring compliance with SOPs, training, fire safety drills, electrical audits and accident prevention. During 2023 the Company was able to achieve its zero accident target.

The Company has received ISO 45001 certification for its established management systems and practices related to Occupational Health and Safety.

Apart from health and safety the Company has consistently provided decent working conditions for employees that include a well-lit shopfloor with ambient temperature, comfortable and computerized work stations for support staff, adequate toilet and canteen facilities, public transportation for employees, dormitories and housing for certain categories of employees, Mosque and prayer rooms, employee cooperative through which employees can get subsidized products, on site ATM facilities, sports and recreation facilities.

(ii) Kami percaya bahwa keunggulan dalam kesehatan dan keselamatan mendukung hasil bisnis yang sangat baik dan bahwa setiap orang memiliki peran dalam mencegah cedera dan penyakit. Untuk mencapai tujuan ini, kesehatan dan keselamatan harus diintegrasikan ke dalam semua proses manajemen bisnis.

(iii) Kami percaya bahwa semua cedera dan penyakit terkait pekerjaan dapat dan harus dicegah; bahwa manajemen pabrik bertanggung jawab atas kinerja kesehatan dan keselamatan lingkungan kerja.

(iv) Kami akan memastikan penanganan dan penggunaan bahan kimia secara aman dan untuk melakukan ini, kami juga akan memberikan informasi, pelatihan, dan pengawasan, yang diperlukan untuk mencapai tujuan ini. Pelatihan akan memajukan budaya keselamatan yang kuat yang akan menjadi bagian dari DNA kami dan secara efektif akan mencegah kecelakaan.

(v) Semua karyawan memiliki tanggung jawab untuk bekerja sama dengan Perseroan untuk mencapai tempat kerja yang aman dan sehat dan untuk menjaga diri mereka sendiri dan orang lain secara wajar dan tidak mengganggu apa pun yang disediakan untuk menjaga kesehatan dan keselamatan mereka.

(vi) Kami akan bekerja dengan penuh semangat menuju tujuan akhir kami yaitu nol kecelakaan dan cedera. Kami akan mendorong pelaksanaan dan perbaikan berkesinambungan dalam pelatihan serta komunikasi keselamatan dan kesehatan kerja dengan karyawan, kontraktor, dan pemangku kepentingan lainnya."

Implementasi K3L (Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan Hidup) diprioritaskan dengan tim yang diberdayakan untuk memastikan kepatuhan terhadap SOP, training, latihan keselamatan kebakaran, audit kelistrikan, dan pencegahan kecelakaan. Selama tahun 2023 Perseroan mampu meraih target *zero accident*.

Perseroan telah menerima sertifikasi ISO 45001 untuk sistem dan praktik manajemen yang kuat terkait dengan Kesehatan dan Keselamatan Kerja.

Selain kesehatan dan keselamatan, Perseroan secara konsisten menyediakan kondisi kerja yang layak bagi karyawan yang meliputi *shopfloor* dengan penerangan dan temperatur baik, tempat kerja yang nyaman dan terkomputerisasi untuk staf kantor, fasilitas toilet dan kantin yang memadai, transportasi umum untuk karyawan, asrama dan perumahan untuk karyawan tertentu, Masjid dan mushola, koperasi karyawan dimana karyawan bisa mendapatkan produk bersubsidi, fasilitas ATM di dalam lokasi Perseroan, fasilitas olahraga dan rekreasi.

Decent working conditions have been provided at all operating units and the Company endeavours to improve them from year to year based upon assessments and feedback from employees.

Kondisi kerja yang layak telah diberikan di seluruh unit operasi dan Perseroan terus berusaha untuk memperbaiki kondisinya sesuai hasil penilaian dan masukan dari karyawan.



Indorama Star Achiever Program
Program Indorama Star Achiever

F.22. Employee Training and Capacity Building

The Company's success has been built around the skills, competencies, and professionalism of our employees. The Company places high priority on training and capacity building of the employees and a total number of 12 training programs were organized in 2023 for a total of 11,265 man hours out of which 157 manhours were devoted for technical training, 1,930 man hours for outbound training and 2,186 man hours was for managerial/ leadership training. A total of 6,992 man-hours has been allocated for the purpose of language training. Training is provided by supervisors and managers within departments and by expert internal and external trainers. During 2023 the Company recognized and awarded its high performers under the "Star Achiever" program.

F.22. Pelatihan dan Pengembangan Kemampuan Pegawai

Kesuksesan Perseroan dibangun dengan keterampilan, kompetensi dan profesionalisme dari karyawan kami. Perseroan memprioritaskan pelatihan dan peningkatan kapasitas karyawan dan sebanyak 12 program pelatihan diselenggarakan pada tahun 2023 dengan total 11.265 jam kerja, di mana 157 jam kerja dikhususkan untuk pelatihan teknis, 1.930 jam kerja untuk *outbound traniing* dan 2.186 jam kerja untuk pelatihan manajerial/pelatihan. 6.992 jam kerja telah dialokasikan untuk tujuan pelatihan bahasa. Pelatihan diberikan oleh penyelia dan manajer di dalam departemen dan oleh pelatih ahli internal dan eksternal. Selama tahun 2023 Perseroan memberikan pengakuan dan penghargaan kepada para karyawan berkinerja tinggi di bawah program "*Star Achiever*".



Employee facilities such as grand mosque for praying
Fasilitas masjid besar untuk menampung jamaah sholat



Decent and clean dormitories for employees
Mess Karyawan yang layak dan bersih untuk karyawan



Medical Check up for employee in regular basis for entire unit
Kegiatan pemeriksaan Kesehatan bagi karyawan secara regular di seluruh unit perusahaan



Mess Festival and bazaar to encourage the employee's well-being and festive occasion
Kegiatan Festival Mess dan bazaar untuk mendukung kegiatan yang berkaitan dengan kesejahteraan dan acara perayaan





Canteen and transportation facilities
Fasilitas kantin dan transportasi





Fire Drill
Latihan menghadapi kebakaran







Safety Campaign 2023
Kampanye Keselamatan tahun 2023





Diversity, Equity and Inclusion Training 2023
Pelatihan Keberagaman, Kesetaraan dan Inklusi 2023



Women Financial Wellbeing Talk show
Talk Show Kesejahteraan Finansial Perempuan



OSH Refresh Training for Contract Workers
Pelatihan Penyegaran K3 bagi Pekerja Kontrak

Community Aspect

F.23. Impact of Operations on the Surrounding Communities

The Company has an elaborate CSR program that in 2023 has created many positive social impacts for the community. Our various initiatives in community development, education, healthcare and environment have directly benefitted the communities that surround our operations in Purwakarta and Bandung. PEI is the leading vocational training centre in Purwakarta and it also engages with schools and local communities to support literacy. Apart from creating sizeable direct employment the Company also supports indirect employment and provides opportunities several SMEs in its supply chain thereby supporting inclusion.

We are committed to have a positive effect on our neighboring local communities. We engage in community welfare activities based on specific areas of need and priorities. We believe that health and education are universal societal concerns and important areas for development. During the year, we engaged in milk and food distribution for communities living near the factory, engaged in medical examination and medicines for communities. Additionally, we also provide support for various national festivals, orphanage activities, renovation and development of religious places, support NGO activities, village development by providing materials, tree plantation, clean water, electric lighting, road repair and similar activities. We also promote the surrounding community development and empowerment by obtaining supplies of packaging materials (with technical assistance provided by us) and other services required for our operations.

We continue to contribute positively to the communities around our operations and apart from providing employment, actively participate in community initiatives. Our CSR programs include participation of Government bodies, educational institutions, NGOs, and other neighboring companies. We actively participate in positive community practices covering healthcare, safety, environment, infrastructure development, and corporate citizenship.

Aspek Masyarakat

F.23. Dampak Operasi Terhadap Masyarakat Sekitar

Perseroan memiliki program CSR yang pada tahun 2023 telah menciptakan banyak dampak sosial yang positif bagi masyarakat. Berbagai inisiatif kami dalam pengembangan masyarakat, pendidikan, kesehatan dan lingkungan hidup telah secara langsung memberikan manfaat bagi masyarakat di sekitar operasi kami di Purwakarta dan Bandung. PEI adalah pusat pelatihan vokasi terkemuka di Purwakarta dan juga terlibat dengan sekolah dan masyarakat setempat untuk mendukung literasi. Selain menciptakan lapangan kerja langsung yang cukup besar, Perseroan juga mendukung lapangan kerja tidak langsung dan memberikan peluang kepada beberapa UKM dalam rantai pasokannya sehingga mendukung inklusi.

Kami berkomitmen untuk menciptakan dampak positif bagi komunitas lokal yang berada di dekat kami. Kami terlibat dalam kegiatan kesejahteraan masyarakat berdasarkan bidang kebutuhan dan prioritas tertentu. Kami percaya bahwa kesehatan dan pendidikan adalah perhatian masyarakat universal dan bidang penting untuk pembangunan. Sepanjang tahun, kami terlibat dalam distribusi susu dan makanan untuk masyarakat yang tinggal di sekitar pabrik, terlibat dalam pemeriksaan kesehatan dan obat-obatan untuk masyarakat. Selain itu, kami juga memberikan dukungan untuk berbagai festival nasional, kegiatan panti asuhan, renovasi dan pembangunan tempat ibadah, mendukung kegiatan LSM, pembangunan desa dengan memberikan bantuan material, penanaman pohon, air bersih, penerangan listrik, perbaikan jalan dan kegiatan serupa. Kami juga mempromosikan pengembangan dan pemberdayaan masyarakat sekitar dengan mendapatkan pasokan bahan kemasan (dengan bantuan teknis yang kami berikan) dan layanan lain yang diperlukan untuk operasi kami.

Kami terus memberikan kontribusi positif kepada masyarakat di sekitar operasi kami dan selain menyediakan lapangan kerja, berpartisipasi aktif dalam inisiatif masyarakat. Program CSR kami meliputi partisipasi badan Pemerintah, lembaga pendidikan, LSM, dan perusahaan tetangga lainnya. Kami secara aktif berpartisipasi dalam praktik komunitas yang positif yang meliputi perawatan kesehatan, keselamatan, lingkungan, pengembangan infrastruktur, dan kewarganegaraan korporat.









Donation for essential food items such as Rice and biscuit/cookies and building material to local agency (local army forces) to support communities welfare
Sumbangan bahan makanan pokok seperti Beras dan biskuit/kue serta bahan bangunan kepada instansi setempat (pasukan tentara setempat) untuk mendukung kesejahteraan masyarakat



Grant provided to Ambu Cancer Fighting House Foundation (YRPKA) for treatment of 25 patients
Hibah diberikan kepada Yayasan Rumah Pejuang Kanker Ambu (YRPKA) untuk pengobatan 25 pasien



Blood donation by employees
Donor darah oleh karyawan

Education

Polytechnic Enjinering Indorama (PEI) is the main education focused CSR project of the Company since its inception in 2013. PEI is a Vocational School that provides diploma 3 level education for Electrical Technology and diploma 4 for Manufacturing Engineering Technology, Mechatronics Engineering, as well Software Engineering Technology. Apart from being a vocational school that has cooperation with national and international manufacturers, PEI also provides affordable school fees, complete facilities which support education.

PEI has collaborated with many industrial companies, which provides its students easy access to the world-class industries in the archipelago. PEI focuses more on practical knowledge and its applications in the field, dedicated faculty trains students to apply engineering concepts on various tools, machines and systems. The country is currently facing a shortage of skilled manpower in these areas and PEI graduates have found good acceptance in the industry and we are proud that PEI is contributing to the national program of upgrading educational methodology, content and quality. Education is highly practical oriented with students having access to state of the art laboratories and an on campus factory that produces polyester filament textured yarns. This ensures that students experience firsthand critical industrial practices related to product and process quality, delivery and safety. Students also benefit from exposure to the company's modern facilities that are accessible at the adjacent sprawling manufacturing site. Students are provided access to high quality computer labs, library and recreational facilities provided amid a large green campus.

The graduation ceremony was also held during the year and attended by parents who feel proud of their children's accomplishment. Graduates find good jobs due to the high standard of vocational training provided at PEI. One of the reasons for PEI's steady progress is a strong Governing Board that provides regular guidance to the Faculty and Administration of the Institute and facilitates engagements with key external stakeholders.

PEI has also been appointed as the official partner in developing smart robotic programmes, light control systems and smart bicycles to be used in the pilot villages within the Jatiluhur and Purwakarta Municipals in Purwakarta Regency. The establishment of a strong Quality Assurance program has enabled PEI to be named as one of the healthiest and most active higher education institutions by DIKTI in 2014 and the best private higher education institution in Purwakarta. PEI has also been

Pendidikan

Politeknik Enjinering Indorama (PEI) adalah proyek CSR utama Perseroan yang berfokus pada pendidikan sejak didirikan pada tahun 2013. PEI merupakan SMK yang menyelenggarakan pendidikan jenjang diploma 3 Teknologi Elektro dan diploma 4 Teknologi Rekayasa Manufaktur, Teknik Mekatronika, serta Teknologi Rekayasa Perangkat Lunak.Selain sebagai sekolah kejuruan yang bekerjasama dengan pabrikan nasional dan internasional, PEI juga menyediakan biaya sekolah yang terjangkau, fasilitas lengkap yang menunjang pendidikan.

PEI telah menjalin kerjasama dengan banyak perusahaan industri, yang memberikan mahasiswanya akses yang mudah ke industri kelas dunia di nusantara. PEI lebih fokus pada pengetahuan praktis dan penerapannya di lapangan, fakultas khusus melatih mahasiswa untuk menerapkan konsep teknik pada berbagai alat, mesin, dan sistem. Saat ini, Indonesia menghadapi kekurangan tenaga kerja terampil di bidang ini dan lulusan PEI telah diterima dengan baik di industri ini dan kami bangga bahwa PEI berkontribusi pada program nasional peningkatan metodologi, konten, dan kualitas pendidikan. Pendidikan sangat berorientasi praktis dengan siswa memiliki akses ke laboratorium canggih dan pabrik di kampus yang memproduksi benang bertekstur filamen poliester. Hal ini memastikan bahwa siswa mengalami secara langsung praktik industri kritis terkait dengan kualitas produk dan proses, pengiriman dan keselamatan. Siswa juga mendapat manfaat dari paparan fasilitas modern perusahaan yang dapat diakses di lokasi manufaktur yang luas di dekatnya. Mahasiswa diberikan akses ke laboratorium komputer berkualitas tinggi, perpustakaan, dan fasilitas rekreasi yang disediakan di tengah kampus hijau yang luas.

Upacara kelulusan juga diadakan pada tahun ini dan dihadiri oleh orang tua yang bangga akan pencapaian anak-anak mereka. Para lulusannya pun menemukan pekerjaan yang baik karena standar tinggi pelatihan kejuruan yang diberikan di PEI. Salah satu alasan kemajuan PEI yang stabil adalah Dewan Pengurus yang kuat yang memberikan bimbingan rutin kepada Fakultas dan Administrasi Institut serta memfasilitasi keterlibatan dengan pemangku kepentingan eksternal utama.

PEI juga telah ditunjuk sebagai *official partner* dalam pengembangan program *smart robotic*, *light control system* dan *smart bicycle* untuk digunakan di desa percontohan di wilayah Kota Jatiluhur dan Purwakarta di Kabupaten Purwakarta. Terbentuknya program Penjaminan Mutu yang kuat membuat PEI dinobatkan sebagai salah satu perguruan tinggi tersehat dan teraktif oleh DIKTI pada tahun 2014 dan perguruan tinggi swasta terbaik di Purwakarta. PEI juga telah terakreditasi penuh

fully accredited by BAN-PT in 2016. Successful job placements for the students well before their final graduation, through campus interviews by Industries in and around Purwakarta has enabled PEI earn a stamp of final approval for its goals and mission.

oleh BAN-PT pada tahun 2016. Penempatan kerja yang sukses bagi para siswa jauh sebelum kelulusan akhir mereka, melalui wawancara kampus oleh Industri di dan sekitar Purwakarta telah memungkinkan PEI mendapatkan cap persetujuan akhir untuk tujuan dan misinya.



Graduation PEI
Wisuda PEI



Vocational Training Centre
Bangsal Latihan Vokasi



Mini Football court
Lapangan Futsal



Library
Perpustakaan



Volley Ball court
Lapangan Bola Voli





PEI campus is green and creative
Kampus PEI hijau dan kreatif



Manufacturing Engineering
Teknologi Manufaktur



Software Engineering
Teknologi Perangkat Lunak



Electrical Engineering
Teknologi Listrik



Mechatronics
Mekatronika



Soft Skill Training
Pelatihan *Soft Skill*



Career Readiness Training Program
Program Pelatihan Kesiapan Karir

Apart from PEI where subsidized vocational training is provided, the Company also provides scholarships to school students and donates books and stationeries.

Selain PEI di mana pelatihan vokasi bersubsidi diberikan, Perseroan juga memberikan beasiswa kepada siswa sekolah dan menyumbangkan buku serta alat tulis.



Scholarships
Beasiswa



Scholarships
Beasiswa

Another significant contribution of the Company in the field of education based CSR is Rama Global School that provides high quality school education to children in and around Purwakarta. The school provides holistic education at its well-equipped and green campus.

Kontribusi CSR signifikan Perseroan lainnya dalam bidang pendidikan adalah Rama Global School yang menyediakan pendidikan sekolah berkualitas tinggi bagi anak-anak di dan sekitar Purwakarta. Sekolah ini memberikan pendidikan holistik di dalam kampus mereka yang lengkap dan hijau.

RGS has acquired affiliation with Cambridge International Examinations (CIE) whose qualifications are recognized by the world's best universities and employers, giving students a wide range of options in their education and career. CIE focusses on quality of teaching by providing resources to deliver high quality educational programs that unlock learners' potential. Primary and Lower Secondary students (Grades I to VIII) are currently following Cambridge Curriculum.

RGS telah berafiliasi dengan Cambridge International Examinations (CIE) yang kualifikasinya diakui oleh universitas dan pemberi kerja terbaik dunia, memberi siswa berbagai pilihan dalam pendidikan dan karier mereka. CIE berfokus pada kualitas pengajaran dengan menyediakan sumber daya untuk menyampaikan program pendidikan berkualitas tinggi yang membuka potensi peserta didik. Siswa SD dan SMP (Kelas I hingga VIII) saat ini mengikuti Kurikulum Cambridge.






Reading
is Fun!




RAMA GLOBAL SCHOOL




INDORAMA
RAMA GLOBAL SCHOOL
INDONESIA

F.24. Community Complaints

The Company closely engages the surrounding communities through its CSR and HSE teams. No material complaints were received in 2023.

F.24. Pengaduan Masyarakat

Perseroan erat berhubungan dengan masyarakat sekitar melalui tim CSR dan K3LH. Tidak ada pengaduan material yang diterima pada 2023.

F.25. Environmental Social Responsibility Activities

The CSER initiatives contribute towards sustainable development in Purwakarta and community empowerment. By supporting key social development areas like education, healthcare, tree planting, road and infrastructure repairs and religious festivities the Company continues to demonstrate its deep regard and concern for the communities that surround us.

F.25. Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Lingkungan Hidup

Inisiatif TJSL berkontribusi terhadap pembangunan berkelanjutan di Purwakarta dan pemberdayaan masyarakat. Dengan mendukung bidang pembangunan sosial utama seperti pendidikan, kesehatan, penanaman pohon, perbaikan jalan dan infrastruktur serta perayaan keagamaan, Perseroan terus menunjukkan rasa hormat dan kepedulian yang mendalam terhadap masyarakat di sekitar kita.



Tree Plantation
Penanaman Pohon



Encourage for environmental social responsibility activities such as conducting programs to create awareness regarding the plastic pollution
Mendorong kegiatan tanggung jawab sosial lingkungan seperti melakukan program untuk menciptakan kesadaran mengenai polusi plastik

Responsibility for Sustainable Product / Service Development

F.26. Innovation and Development of Sustainable Financial Products / Services

The Company has already developed and marketed sustainable products in its portfolio that include Ecorama, Future-Pet Resins, Plant Bottle, Polygreen IR, Organic IR, Veola compact yarn and customized fabrics. Current research and development and innovation is focusing on greater use of recycled raw materials as well as inputs that are less resource intensive. The Company is a member of industry leading sustainability initiatives like the Sustainable Apparel Coalition coordinated by the Higg Index.

F.27. Products / Services that Have Been Evaluated for Safety for Customers

The Company places high importance on product safety and we comply with the guidelines prescribed in domestic and export markets. The Company's Health and Safety policy has a specific clause on Product Safety that states, "Our policy extends to our products and at eliminating any potential harmful effects on our customers. It is very important that our business partners and we ensure ingredients and products meet food and quality standards. We expect business partners to immediately report to us any concerns about product safety."

There are clearly defined SOPs regarding testing of raw materials and quality testing at each stage of the process until the dispatch of the final products. Final products are tested prior to dispatch in both internal labs as well as at accredited external agencies. All product safety records are kept for proper tracking and traceability. The Company has obtained various certifications related to product safety that include ISO 22000 Certification for Food Safety and OEKO-TEX Certifications that certify absence of harmful substances and Halal Certification. Certifications for use of organic and recycled materials such as Global Recycled Standards (GRS), Global Organic Textile Standard (GOTS) and Usterized are also obtained.

F.28. Product / Service Impact

The Company's products are used by downstream industries to ultimately meet the basic needs of consumers. The Company has implemented best industry practices for manufacturing its products and has obtained accreditations from internationally recognised agencies which reaffirm that the Company has implemented environmentally friendly production processes, social working conditions and optimum health and safety for its operations.

Tanggung Jawab Pengembangan Produk / Jasa Berkelanjutan

F.26. Inovasi dan pengembangan Produk / Jasa Keuangan Berkelanjutan

Perseroan telah mengembangkan dan berhasil memasarkan produk berkelanjutan dalam portofolionya yang mencakup Ecorama, Future-Pet Resins, Plant Bottle, Polygreen IR, IR Organik, benang kompak Veola, dan kain khusus. Penelitian dan pengembangan serta inovasi saat ini berfokus pada penggunaan bahan baku daur ulang yang lebih besar serta sumber daya yang lebih sedikit. Perseroan adalah anggota dari inisiatif keberlanjutan industri terkemuka seperti Sustainable Apparel Coalition (Koalisi Pakaian Berkelanjutan) yang dikoordinasikan oleh Higg Index.

F.27. Produk / Jasa yang Sudah Dievaluasi Keamanannya bagi Pelanggan

Perseroan sangat mementingkan keamanan produk dan kami mematuhi pedoman yang ditentukan di pasar domestik dan ekspor. Kebijakan Kesehatan dan Keselamatan Perseroan memiliki klausul khusus tentang Keamanan Produk yang menyatakan, "Kebijakan kami meliputi produk kami dan menghilangkan potensi efek berbahaya pada pelanggan kami. Sangat penting bagi mitra bisnis kami dan kami untuk memastikan bahan dan produk memenuhi standar makanan dan kualitas. Kami mengharapkan mitra bisnis untuk segera melaporkan kepada kami segala kekhawatiran tentang keamanan produk."

Terdapat SOP yang jelas mengenai pengujian bahan baku dan tes kualitas pada setiap tahap proses sampai pengiriman produk akhir. Produk akhir diuji sebelum dikirim, baik di laboratorium internal maupun di lembaga eksternal yang terakreditasi. Semua catatan keamanan produk disimpan untuk pelacakan dan penelusuran yang benar. Perseroan telah memperoleh berbagai sertifikasi terkait keamanan produk yang meliputi Sertifikasi ISO 22000 untuk Keamanan Pangan dan Sertifikasi OEKO-TEX yang menyatakan tidak adanya zat berbahaya serta Sertifikasi Halal. Sertifikasi untuk penggunaan bahan organik dan daur ulang seperti Standar Daur Ulang Global (GRS), Standar Tekstil Organik Global (GOTS) dan Usterized juga diperoleh.

F.28. Dampak Produk / Jasa

Produk Perseroan dimanfaatkan oleh industri hilir untuk pada akhirnya memenuhi kebutuhan dasar konsumen. Perseroan telah menerapkan praktik industri terbaik untuk memproduksi produknya dan telah memperoleh akreditasi dari lembaga yang diakui secara internasional yang menegaskan kembali bahwa Perseroan telah menerapkan proses produksi yang ramah lingkungan hidup, kondisi kerja sosial dan kesehatan dan keselamatan yang optimal untuk operasinya.

F.29. Product Recall

There were no product recalls during 2023 due to the Company's high standards of quality, delivery and service.

F.29. Penarikan Produk

Tidak ada produk yang ditarik selama tahun 2023 karena Perseroan menerapkan standar kualitas, pengiriman dan layanan tinggi.

F.30. Customer Satisfaction Survey on Sustainable Financial Products and/or Services

The Company has established a strong reputation for the quality of its products in both domestic and international markets. It was one of the earliest companies in the industry to achieve ISO 9001 certification for its Quality Management Systems. The Feedback from customers in 2023 has remained satisfactory, overall customer satisfaction score was also good, and the Company has secured repeat orders and growing its customer base in 2024.

F.30. Survei Kepuasan Pelanggan Terhadap Produk dan/atau Jasa Keuangan Berkelanjutan

Perseroan telah membangun reputasi yang kuat untuk kualitas produknya di pasar domestik dan internasional. Kami adalah salah satu Perseroan paling awal di industri yang mencapai sertifikasi ISO 9001 untuk Sistem Manajemen Mutu. Umpan balik dari pelanggan pada tahun 2023 tetap memuaskan, secara keseluruhan, nilai kepuasan pelanggan juga baik, dan Perseroan telah mendapatkan pesanan ulang dan mengembangkan basis pelanggannya pada tahun 2024.

G. Others
Lain-lain

G.1. Written Verification from an Independent Party (if any)

The information provided in this report is prepared by the Company and is not verified by any independent party.

G.1. Verifikasi Tertulis dari Pihak Independen (jika ada)

Informasi yang diberikan dalam laporan ini disiapkan oleh Perseroan dan tidak diverifikasi oleh pihak independen.

G.2. Feedback Sheet

Attached in following page.

G.2. Lembar Umpan Balik

Terlampir di halaman berikutnya.

G.3. Response to previous year's report feedback

No Feedback received on the Sustainability Report of the previous year 2022.

G.3. Tanggapan Terhadap Umpan Balik Laporan Tahun Sebelumnya

Tidak ada Umpan Balik yang diterima terhadap Laporan Keberlanjutan tahun 2022.

G.4 List of Disclosures in Accordance with Financial Services Authority Regulation Number POJK 51/OJK.03/2017 on the implementation of Sustainable Finance for Financial Services Institution, Issuers dan Public Companies

The complete index is provided at the beginning of this report.

G.4 Daftar Pengungkapan Sesuai Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor POJK 51/OJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten dan Perusahaan Publik

Indeks lengkap disediakan di awal laporan ini.

Feedback Sheet
Lembar Umpan Balik

Place and date / Tempat dan tanggal

To / Kepada
Corporate Secretary
PT. Indo-Rama Synthetics Tbk
Graha Irama, Lt 17, Jl. H R Rasuna Said, Blok X-1, Kav. 1-2
Jakarta 12950

Email: corporate@id.indorama.com

Re: Feedback on 2023 Sustainability Report / Umpan Balik atas Laporan Keberlanjutan Tahun 2023

I / we hereby provide my / our feedback on your Company's 2023 Sustainability Report as follows:

Yours sincerely / Hormat kami

Name / Nama:
Detail of stakeholder (eg: Shareholder, Employee, Community member etc.)
Rincian Pemangku Kepentingan (misalnya: Pemegang Saham, Karyawan, Anggota Komunitas, dll.)
Sender's Address for communication / Alamat Pengirim untuk komunikasi:

Statement of Members of Board of Commissioners and Board of Directors on the Responsibility for the 2023 Annual Report of PT. Indo-Rama Synthetics Tbk

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2023 PT. Indo-Rama Synthetics Tbk

We, the undersigned, testify that all information in the Annual Report of PT. Indo-Rama Synthetics Tbk for 2023 is presented in its entirety and we are fully responsible for the correctness of the contents in the Annual Report of the Company.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT. Indo-Rama Synthetics Tbk tahun 2023 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan perusahaan.

This statement is hereby made in all truthfulness.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Board of Commissioners
Dewan Komisaris

Sri Prakash Lohia
President Commissioner
Presiden Komisaris

Amit Lohia
Vice President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris

Humphrey R Djemat SH. LLM
Independent Commissioner
Komisaris Independen

Board of Directors
Direksi

Vishnu Swaroop Baldwa
President Director
Presiden Direktur

Anupam Agrawal
Independent Director
Direktur Independen

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk
DAN ENTITAS ANAK/
AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DESEMBER 2023 DAN 2022
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT/
DECEMBER 31, 2023 AND 2022
AND FOR THE YEARS THEN ENDED

DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

	Halaman/ *Pages*	
SURAT PERNYATAAN DIREKSI		DIRECTORS' STATEMENT LETTER
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN – 31 Desember 2023 dan 2022 dan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS – December 31, 2023 and 2022 and for the years then ended
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1 - 2	Consolidated Statements of Financial Position
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	4	Consolidated Statements of Changes in Equity
Laporan Arus Kas Konsolidasian	5	Consolidated Statements of Cash Flows
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	6 - 74	Notes to the Consolidated Financial Statements
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022 DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2023 DAN 2022

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk DAN ENTITAS ANAK ("GRUP")

DIRECTORS' STATEMENT LETTER RELATING TO THE RESPONSIBILITY ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2023 AND 2022 AND FOR THE YEARS THEN ENDED DECEMBER 31, 2023 AND 2022

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk AND ITS SUBSIDIARIES ("THE GROUP")

Kami yang bertanda tangan dibawah ini / We, the undersigned:

Nama / *Name*	:	Vishnu Swaroop Baldwa
Alamat Kantor / *Office address*	:	Graha Irama 17, Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-1 Kav. 1-2 Jakarta
Alamat Domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain/ *Domicile as stated in ID card*	:	Apartemen Simpruk Indah, Jl. Arteri Raya, Kebayoran Lama Jakarta Selatan
Nomor Telepon / *Phone Number*	:	021-5261555
Jabatan / *Position*	:	Presiden Direktur / President Director

Menyatakan bahwa / *Declare that:*

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Grup;
2. Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Grup telah dimuat secara lengkap dan benar;
   b. Laporan keuangan konsolidasian Grup tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Grup.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

1. Responsible for the preparation and presentation of the Group's consolidated financial statements;
2. The Group's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information in the Group's consolidated financial statements are complete and correct;
   b. The Group's consolidated financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information and facts; and
4. Responsible for the Group's internal control system.

This statement letter is made truthfully.

21 Februari 2024 / *February 21, 2024*

Atas nama dan mewakili Dewan Direksi / *For and on behalf of the Board of Directors*

PT. Indo-Rama Synthetics, Tbk



Vishnu Swaroop Baldwa
Presiden Direktur / *President Director*

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	5	12,574,550	29,496,749	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	6			Trade accounts receivable
Pihak berelasi	41	7,924,313	3,082,164	Related parties
Pihak ketiga - bersih		75,524,215	68,976,134	Third parties - net
Piutang lain-lain	7			Other accounts receivable
Pihak berelasi	41	8,679	8,409	Related parties
Pihak ketiga		637,010	1,054,443	Third parties
Persediaan	8	191,389,171	202,746,246	Inventories
Uang muka pembelian	9			Purchase advances
Pihak berelasi	41	3,766,361	31,026,357	Related party
Pihak ketiga		7,499,013	10,148,335	Third parties
Pajak dibayar dimuka	10,38	12,828,166	14,723,645	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka	11	658,756	810,304	Prepaid expenses
Aset derivatif	43	71,201	636,760	Derivative assets
Jumlah Aset Lancar		312,881,435	362,709,546	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Investasi pada entitas asosiasi	12	552,195	515,934	Investments in associates
Aset tetap - bersih	13	476,450,741	474,858,307	Property, plant and equipment - net
Aset hak-guna - bersih	14	937,442	968,501	Right-of-use assets - net
Aset pertambangan	15	24,820,350	22,256,565	Mining assets
Pinjaman kepada pihak ketiga	16	3,526,731	3,304,789	Loan to third party
Uang muka pembelian aset tetap	17	599,499	3,890,163	Advances for purchases of property, plant and equipment
Uang jaminan	18	1,331,811	1,296,411	Guarantee deposits
Jumlah Aset Tidak Lancar		508,218,769	507,090,670	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		821,100,204	869,800,216	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to the consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	19			Trade accounts payable
Pihak berelasi	41	88,475,380	80,290,918	Related parties
Pihak ketiga		141,357,729	111,017,236	Third parties
Utang lain-lain	20			Other accounts payable
Pihak berelasi	41	61,691	3,428	Related parties
Pihak ketiga		6,898,678	15,604,321	Third parties
Utang pajak	21	1,354,084	584,578	Taxes payable
Biaya masih harus dibayar	22	6,847,459	6,363,496	Accrued expenses
Utang bank jangka pendek	23	41,450,000	28,249,432	Short-term bank loans
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term liabilities
Utang bank	23	22,416,667	18,429,701	Bank loans
Liabilitas sewa	24	401,541	372,231	Lease liabilities
Liabilitas derivatif	43	138,101	677,557	Derivative liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		309,401,330	261,592,898	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Utang bank	23	52,970,833	84,045,201	Bank loans
Liabilitas sewa	24	548,761	574,562	Lease liabilities
Pendapatan ditangguhkan	25	523,670	607,002	Deferred income
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	38	28,091,505	38,013,833	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja karyawan	40	14,399,766	19,810,041	Employee benefits liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		96,534,535	143,050,639	Total Non-current Liabilities
Jumlah Liabilitas		405,935,865	404,643,537	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp 500 per saham				Capital stock - Rp 500 par value per share
Modal dasar - 1.000.000.000 saham				Authorized - 1,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor 654.351.707 saham	26	160,217,573	160,217,573	Issued and paid-up - 654,351,707 shares
Tambahan modal disetor	27	(15,510,155)	(15,510,155)	Additional paid-in capital
Komponen ekuitas lainnya	28	15,850,428	15,850,428	Other components of equity
Penghasilan komprehensif lain	29	(4,757,734)	(6,027,769)	Other comprehensive income
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	39	24,475	23,475	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		255,196,627	306,455,673	Unappropriated
Selisih transaksi ekuitas dengan pihak nonpengendali		(20)	(20)	Difference in value of equity transaction with non-controlling interests
Ekuitas yang diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		411,021,194	461,009,205	Equity attributable to owners of the Parent Company
Kepentingan nonpengendali	30	4,143,145	4,147,474	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		415,164,339	465,156,679	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		821,100,204	869,800,216	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to the consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

Atas nama dan mewakili Direksi/ *For and on behalf the Board of Directors*
Jakarta, 21 Februari 2024/ *February 21, 2024*



Vishnu Swaroop Baldwa
Presiden Direktur/ *President Director*

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023 AND 2022

	Catatan/ *Notes*	2023 US$	2022 US$	
PENDAPATAN	31,41	785,598,037	936,141,382	REVENUE
BEBAN POKOK PENDAPATAN	32,41	(806,714,768)	(855,330,287)	COST OF REVENUE
(RUGI)/LABA KOTOR		(21,116,731)	80,811,095	GROSS (LOSS)/PROFIT
Beban penjualan	33	(5,884,438)	(6,020,467)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	34	(16,671,584)	(17,198,665)	General and administrative expenses
Biaya keuangan	35	(6,343,601)	(1,391,938)	Finance costs
Penghasilan investasi	36	341,041	437,379	Investment income
Kerugian kurs mata uang asing - bersih		(2,483,262)	(6,328,649)	Loss on foreign exchange - net
Bagian kerugian bersih entitas asosiasi	12	(3,670)	(3,663)	Equity in net loss of associates
Keuntungan lain-lain - bersih	37	1,070,891	1,680,002	Other gains - net
(RUGI)/LABA SEBELUM PAJAK		(51,091,354)	51,985,094	(LOSS)/PROFIT BEFORE TAX
MANFAAT/(BEBAN) PAJAK PENGHASILAN - BERSIH	38	10,280,490	(9,450,431)	INCOME TAX BENEFIT/(EXPENSE) - NET
(RUGI)/LABA TAHUN BERJALAN		(40,810,864)	42,534,663	(LOSS)/PROFIT FOR THE YEAR
(RUGI)/PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will be reclassified to profit or loss:
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		-	(488,131)	Exchange difference due to financial statements translation
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will not be reclassified to profit or loss:
Keuntungan/(kerugian) pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - bersih	38, 40	1,270,035	805,133	Remeasurement gain/(loss) on defined benefits obligations - net
JUMLAH (RUGI)/PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		(39,540,829)	42,851,665	TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME FOR THE YEAR
(RUGI)/LABA TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				(LOSS)/PROFIT FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		(40,806,535)	42,537,982	Owners of the Parent Company
Kepentingan Nonpengendali	30	(4,329)	(3,319)	Non-controlling interests
(Rugi)/Laba tahun berjalan		(40,810,864)	42,534,663	(Loss)/Profit for the year
JUMLAH (RUGI)/PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		(39,536,500)	42,952,610	Owners of the Parent Company
Kepentingan Nonpengendali	30	(4,329)	(100,945)	Non-controlling interests
Jumlah (rugi)/penghasilan komprehensif tahun berjalan		(39,540,829)	42,851,665	Total comprehensive (loss)/income for the year
(Rugi)/Laba Per Saham Dasar/Dilusian	44	(0.0624)	0.0650	Basic/Diluted (Loss)/Earnings Per Share

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to the consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

Atas nama dan mewakili Direksi/ *For and on behalf the Board of Directors*
Jakarta, 21 Februari 2024/ *February 21, 2024*



Vishnu Swaroop Baldwa
Presiden Direktur/ *President Director*

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2023 DAN 2022

PT. INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2023 AND 2022

	Catatan/ *Notes*	Modal ditempatkan dan disetor/ *Issued and paid-up capital*	Tambahan modal disetor/ *Additional paid-in capital*	Komponen ekuitas lainnya/ *Other components of equity*	Penghasilan komprehensif lain/ *Other comprehensive income*: Pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti/ *Remeasurement of defined benefits obligation*	Penghasilan komprehensif lain/ *Other comprehensive income*: Cadangan translasi mata uang asing/ *Foreign currency translation reserve*	Saldo laba/ *Retained earnings*: Ditentukan penggunaannya/ *Appropriated*	Saldo laba/ *Retained earnings*: Tidak ditentukan penggunaannya/ *Unappropriated*	Selisih transaksi ekuitas dengan pihak nonpengendali/ *Difference in value of equity transaction with non-controlling interest*	Diatribusikan kepada Entitas Induk Perusahaan/ *Equity attributable to owners of the Parent Company*	Kepentingan non pengendali/ *Non-controlling interests*	Jumlah ekuitas/ *Total equity*	
		US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	
Saldo per 1 Januari 2022		160,217,573	(15,424,187)	15,850,428	(6,388,472)	(53,925)	22,475	305,380,815	(20)	459,604,687	4,248,419	463,853,106	Balance as of January 1, 2022
Dividen tunai	39	-	-	-	-	-	-	(41,462,124)	-	(41,462,124)	-	(41,462,124)	Cash dividends
Cadangan umum	39	-	-	-	-	-	1,000	(1,000)	-	-	-	-	Appropriation for general reserve
Selisih divestasi entitas anak ke entitas sepengendali	1c	-	(85,968)	-	-	-	-	-	-	(85,968)	-	(85,968)	Difference on divestment of subsidiary to entity under common control
Laba tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	42,537,982	-	42,537,982	(3,319)	42,534,663	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain													Other comprehensive income
Keuntungan pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - bersih	38,40	-	-	-	805,133	-	-	-	-	805,133	-	805,133	Remeasurement gain on defined benefits obligation - net
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		-	-	-	-	(390,505)	-	-	-	(390,505)	(97,626)	(488,131)	Exchange differences due to financial statements translation
Saldo per 31 Desember 2022		160,217,573	(15,510,155)	15,850,428	(5,583,339)	(444,430)	23,475	306,455,673	(20)	461,009,205	4,147,474	465,156,679	Balance as of December 31, 2022
Dividen tunai	39	-	-	-	-	-	-	(10,451,511)	-	(10,451,511)	-	(10,451,511)	Cash dividends
Cadangan umum	39	-	-	-	-	-	1,000	(1,000)	-	-	-	-	Appropriation for general reserve
Rugi tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	(40,806,535)	-	(40,806,535)	(4,329)	(40,810,864)	Loss for the year
Penghasilan komprehensif lain													Other comprehensive income
Keuntungan pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - bersih	38,40	-	-	-	1,270,035	-	-	-	-	1,270,035	-	1,270,035	Remeasurement gain on defined benefits obligation - net
Saldo per 31 Desember 2023		160,217,573	(15,510,155)	15,850,428	(4,313,304)	(444,430)	24,475	255,196,627	(20)	411,021,194	4,143,145	415,164,339	Balance as of December 31, 2023

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to the consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2023 US$	2022 US$	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	800,061,274	957,666,000	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada:			Cash paid to:
Pemasok, pemasok jasa dan lain-lain	(686,214,702)	(852,747,311)	Suppliers, service vendors and others
Direksi dan karyawan	(66,837,493)	(62,430,624)	Directors and employees
Kas dihasilkan dari operasi	47,009,079	42,488,065	Cash generated from operations
Pengembalian pajak penghasilan	7,619,782	-	Income tax refund
Pembayaran pajak penghasilan	(5,412,139)	(16,526,460)	Income tax paid
Lain-lain - bersih	(721,927)	(3,925,445)	Others - net
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	48,494,795	22,036,160	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penerimaan bunga	339,998	336,424	Interest received
Hasil penjualan aset tetap	258,618	69,359	Proceeds from sale of property, plant and equipment
Penambahan investasi pada entitas asosiasi	(39,931)	(28,250)	Additional investment in associate
Uang muka pembelian aset tetap	(599,499)	(3,890,163)	Advances for purchases of property, plant and equipment
Perolehan aset tetap dan aset pertambangan	(34,168,884)	(37,106,040)	Acquisitions of property, plant and equipment and mining assets
Efek kas atas divestasi entitas anak	-	6,061,310	Cash effect on divestment of subsidiary
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(34,209,698)	(34,557,360)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan utang bank jangka panjang	30,000,000	45,000,000	Proceeds of long-term bank loans
Penerimaan/(pembayaran) utang bank jangka pendek - bersih	13,200,568	(1,931,681)	Proceeds/(payments) of short-term bank loans - net
Pembayaran liabilitas sewa	(415,781)	(398,329)	Payments of lease liabilities
Pembayaran bunga	(6,570,323)	(2,916,859)	Interest paid
Pembayaran dividen tunai	(10,451,511)	(41,462,124)	Payment of cash dividends
Pembayaran utang bank jangka panjang	(57,087,402)	(7,635,274)	Payments of long-term bank loans
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(31,324,449)	(9,344,267)	Net Cash Used in Financing Activities
PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(17,039,352)	(21,865,467)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	29,496,749	51,058,259	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
Pengaruh perubahan kurs valuta asing	117,153	303,957	Effect of foreign exchange rate changes
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	12,574,550	29,496,749	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to the consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT. Indo-Rama Synthetics Tbk ("Perusahaan") didirikan dalam rangka Undang-Undang No. 1 tahun 1967 tentang Penanaman Modal Asing yang telah diubah dengan Undang-Undang No. 11 tahun 1970 berdasarkan akta No. 21 tanggal 3 April 1974 dari Gustaaf Hoemala Soangkoepon Loemban Tobing, SH, notaris di Jakarta. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. Y.A.5/2/14, tanggal 3 Januari 1975 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 8, tanggal 28 Januari 1975, Tambahan No. 75. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan akta No. 39 tanggal 29 September 2023 dari Fathiah Helmi, SH, notaris di Jakarta, menyetujui perubahan domisili Perusahaan. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan dari Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. AHU-0059025.AH.01.02. TAHUN 2023 tanggal 29 September 2023.

Perusahaan berdomisili di Jakarta Selatan, DKI Jakarta dengan pabrik berlokasi di Jatiluhur & Campaka di Purwakarta, dan Bandung, Jawa Barat. Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Jakarta. Entitas anak Perusahaan tidak langsung memiliki pabrik yang berlokasi di Uzbekistan, dan Turki dan juga satu entitas anak Perusahaan langsung yang sedang mengerjakan proyek penambangan dan pengolahan mineral di Cianjur, Jawa Barat.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan meliputi bidang usaha pemintalan benang, benang polyester filamen (termasuk benang mikrofilamen), polyester staple fibre, pet resin, tekstil grade chips dan kain polyester (grey dan kain jadi); pengoperasian pembangkit listrik (untuk kepentingan sendiri) dan pemegang investasi. Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1976 dan hasil produksi Perusahaan dipasarkan di dalam dan luar negeri, termasuk ke Eropa, Amerika, Asia, Afrika dan Timur Tengah.

Susunan manajemen Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, adalah sebagai berikut:

Presiden Komisaris	Sri Prakash Lohia	President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris	Amit Lohia	Vice President Commissioner
Komisaris Independen	Humphrey R. Djemat	Independent Commissioner
Presiden Direktur	Vishnu Swaroop Baldwa	President Director
Direktur	Anupam Agrawal	Director

Susunan komite audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, adalah sebagai berikut:

Ketua	Humphrey R. Djemat	Chairman
Anggota	Dian Utami Tjandra	Member
Anggota	Wikanto Artadi	Member

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

PT. Indo-Rama Synthetics Tbk (the "Company") was established within the framework of the Foreign Capital Investment Law No. 1 year 1967 as amended by Law No. 11 year 1970 based on Notarial Deed No. 21 dated April 3, 1974, of Gustaaf Hoemala Soangkoepon Loemban Tobing, SH, notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. Y.A.5/2/14 dated January 3, 1975 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 8, dated January 28, 1975, Supplement No. 75. The Company's Articles of Association have been amended several times, most recently by Notarial deed No. 39 dated September 29, 2023 of Fathiah Helmi, SH, notary in Jakarta, approving the change of the Company's domiciled. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his letter No. AHU-0059025.AH.01.02.TAHUN 2023 dated September 29, 2023.

The Company is domiciled in Jakarta Selatan, DKI Jakarta, with manufacturing plants located in Jatiluhur & Campaka at Purwakarta, and Bandung, West Java. The Company's corporate office is located in Jakarta. The Company's indirect subsidiaries has manufacturing plants in Uzbekistan and Turkey and also a direct subsidiary is undertaking mineral mining and processing project in Cianjur, West Java.

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of its activities is to engage mainly in the manufacturing of spun and blended yarns, polyester filament yarns (including microfilament yarns), polyester staple fibre, pet resin, textile grade chips and polyester fabrics (grey and finished); generation of power plant (principally for captive use) and holding investments. The Company started its commercial operations in 1976 and its products are sold in domestic and international markets, including Europe, the Americas, Asia, Africa and the Middle East.

The Company's management as of December 31, 2023 and 2022, is composed of the following:

President Commissioner	Sri Prakash Lohia	Presiden Komisaris
Vice President Commissioner	Amit Lohia	Wakil Presiden Komisaris
Independent Commissioner	Humphrey R. Djemat	Komisaris Independen
President Director	Vishnu Swaroop Baldwa	Presiden Direktur
Director	Anupam Agrawal	Direktur

The Company's audit committee as of December 31, 2023 and 2022, are composed of the following:

Chairman	Humphrey R. Djemat	Ketua
Member	Dian Utami Tjandra	Anggota
Member	Wikanto Artadi	Anggota

Jumlah karyawan Perusahaan dan entitas anak ("Grup") pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah masing-masing 7.474 orang dan 7.281 orang (Tidak diaudit).

Total number of employees in the Company and its subsidiaries (the "Group") as of December 31, 2023 and 2022 are 7,474 persons and 7,281 persons, respectively (Unaudited).

b. Penawaran Umum Efek dan Obligasi Grup

b. Public Offering of Shares and Bonds of the Group

Pada tanggal 12 Juni 1990, Perusahaan mendapat izin dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) atas nama Menteri Keuangan Republik Indonesia untuk menjual 7.000.000 lembar saham kepada masyarakat melalui pasar modal di Indonesia.

On June 12, 1990, the Company was permitted by the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) on behalf of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia to sell 7,000,000 shares to the public through the capital market in Indonesia.

Selama tahun 1992, Perusahaan menerbitkan 60.300.000 lembar saham tambahan yang berasal dari kapitalisasi agio saham.

During the year 1992, the Company issued 60,300,000 additional shares from the capitalization of additional paid-in capital.

Pada tanggal 1 Oktober 1992, Perusahaan menerbitkan obligasi konversi dalam mata uang Swiss Franc (CHF) melalui pasar modal di Swiss. Pada tanggal 30 Juni 1996, obligasi konversi ini telah dikonversi penuh ke dalam saham Perusahaan.

On October 1, 1992, the Company issued convertible bonds in Swiss Franc currency (CHF) through the capital market in Switzerland. These convertible bonds were fully converted into the Company's shares by June 30, 1996.

Pada tahun 1995, Perusahaan telah menerbitkan saham baru sebanyak 48.981.213 lembar saham yang berasal dari kapitalisasi agio saham dan dari pemegang saham lama.

In 1995, the Company issued 48,981,213 new shares from the capitalization of additional paid-in capital and from old stockholders.

Pada tanggal 18 Mei 1995, Perusahaan memperoleh surat dari Ketua Bapepam, No. S 567/PM/1995, perihal pemberitahuan Efektifnya Pernyataan Pendaftaran Perusahaan, mengenai Penawaran Umum Terbatas Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebanyak 24.911.513 lembar saham kepada para pemegang saham.

On May 18, 1995, the Company obtained the Notice of Effectivity of Share Registration No. S 567/PM/1995 from the Chairman of the Bapepam for its limited offering of 24,911,513 shares through rights issue to the stockholders.

Pada tahun 1996, Perusahaan telah mencatatkan saham baru sebanyak 290.822.981 lembar saham yang berasal dari kapitalisasi agio saham.

In 1996, the Company listed 290,822,981 new shares from the capitalization of additional paid-in capital.

Perubahan nilai nominal saham dari Rp 1.000 menjadi Rp 500 (*stock split*) telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. C2-HT.01.04.A.7494 tanggal 30 Oktober 1996 dan mulai efektif tanggal 9 Desember 1996.

The changes in par value of shares from Rp 1,000 to Rp 500 (stock split) was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. C2-HT.01.04.A.7494 dated October 30, 1996 and start effective dated December 9, 1996.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, seluruh saham Perusahaan sejumlah 654.351.707 lembar saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

As of December 31, 2023 and 2022, all of the Company's outstanding shares totaling 654,351,707 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

c. Entitas Anak yang Dikonsolidasi

Rincian entitas anak Grup (kepemilikan langsung dan tidak langsung) pada akhir periode pelaporan adalah sebagai berikut:

c. Consolidated Subsidiaries

The details of the Group's subsidiaries (direct and indirect) at the end of the reporting period are as follows:

Entitas anak/ *Subsidiaries*	Domisili/ *Domicile*	Jenis Usaha Utama/ *Main Type of Business*	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership* 31 Desember/ *December 31,* 2023	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership* 31 Desember/ *December 31,* 2022	Dimulainya Kegiatan Komersial/ *Commence-ment of* Commercial *Operations*	Sebelum Eliminasi/ *Before Elimination* Jumlah Aset/ *Total Assets* 31 Desember/ *December 31,* 2023	Sebelum Eliminasi/ *Before Elimination* Jumlah Aset/ *Total Assets* 31 Desember/ *December 31,* 2022
						US$	US$
Kepemilikan Langsung/*Direct Ownership*							
Indorama Industry Pte Ltd (IIS)	Singapura/ *Singapore*	Investasi/ *Investment*	100.00%	100.00%	2010	34,818,408	34,797,547
PT Indorama Trade and Development Services (ITDS)	Indonesia/ *Indonesia*	Manajemen gedung kantor dan gedung sekolah/ *Office and school building management*	99.97%	99.97%	2013	2,199,618	2,264,987
IRS Investments Pte. Ltd. (IRSI)*)	Singapura/ *Singapore*	Investasi/ *Investment*	-	100.00%	2015	-	20,701,031
IRS Global Pte. Ltd. (IRSG)*)	Singapura/ *Singapore*	Investasi/ *Investment*	100.00%	-	2015	22,135,145	-
PT Cikondang Kancana Prima (CKP)	Indonesia/ *Indonesia*	Pertambangan Emas/ *Gold Mining*	80.00%	80.00%	-	12,080,037	8,352,813
Kepemilikan Tidak Langsung/*Indirect Ownership*							
IRS Global Pte. Ltd. (IRSG)*)	Singapura/ *Singapore*	Investasi/ *Investment*	-	100.00%	2015	-	22,106,313
Indorama IPLIK Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ITR)	Turki/ *Turkey*	Manufaktur spun yarns/ *Spun yarns manufacturer*	100.00%	100.00%	1998	73,956,013	77,430,477
FE, Indorama Kokand Textile JSC (IKT)	Uzbekistan/ *Uzbekistan*	Manufaktur spun yarns/ *Spun yarns manufacturer*	100.00%	100.00%	2011	111,826,578	163,981,616

*) Efektif 6 Maret 2023, IRSI dan IRSG telah bergabung menjadi IRSG./*Effective March 6, 2023, IRSI and IRSG has amalgamated to become IRSG*.

Divestasi Entitas Anak

IRS Universal Pte Ltd

IRSG menjual 100% kepemilikan sahamnya di IRS Universal Pte Ltd ("ISN") kepada IHBV pada tanggal 22 Juni 2022 sebesar US$ 9.120.000. Penjualan ini dihitung sebagai pelepasan bisnis antara entitas sepengendali.

Informasi atas divestasi ISN pada tanggal transaksi adalah sebagai berikut:

Divestment of Subsidiary

IRS Universal Pte Ltd

IRSG sold 100% shareholding in IRS Universal Pte Ltd ("ISN") to IHBV on June 22, 2022 for US$ 9,120,000. This sale is accounted as a divestment of entity between entities under common control.

Information on divestment of ISN as of transaction date are as follow:

	US$	
Penerimaan dalam kas	9,120,000	Cash consideration received
Aset neto divestasi:		Net assets divested:
Aset tetap	5,633,116	Property, plant and equipment
Kas dan setara kas	3,058,690	Cash and cash equivalents
Aset lancar lain - lain	58,113,706	Other current assets
Liabilitas jangka panjang	(1,971,547)	Long-term liabilities
Liabilitas jangka pendek	(55,627,997)	Current liabilities
Aset bersih	9,205,968	Net assets
Selisih atas divestasi dihitung di tambahan modal disetor	(85,968)	Difference due to divestment accounted in additional paid-in capital

2. PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (PSAK) BARU DAN AMANDEMEN PSAK

a. Amandemen standar yang berlaku efektif pada tahun berjalan:

Penerapan amandemen yang telah diterbitkan, dan yang akan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023 namun tidak berdampak secara subtansial terhadap kebijakan akuntansi Grup dan pengaruh material terhadap laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK 1, "Penyajian Laporan Keuangan – Pengungkapan Kebijakan Akuntansi dan Klasifikasi Liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang";
- Amandemen PSAK 16, "Aset tetap – Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan";
- Amandemen PSAK 25, "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan – Definisi Estimasi Akuntansi";
- Amandemen PSAK 46, "Pajak Penghasilan – Pajak Tangguhan terkait Aset dan Liabilitas yang timbul dari Transaksi Tunggal".

b. Standar baru dan amandemen standar berikut yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2023 adalah sebagai berikut:

Berlaku efektif setelah tanggal 1 Januari 2024:

- Amandemen PSAK 1, "Penyajian Laporan Keuangan – Liabilitas Jangka Panjang dengan Kovenan";
- Amandemen PSAK 73, "Sewa – Liabilitas Sewa dalam Jual dan Sewa Balik";

Berlaku efektif setelah tanggal 1 Januari 2025:

- PSAK 74, "Kontrak Asuransi".

Penerapan dini atas amandemen dan PSAK baru tersebut diperkenankan.

Pada tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian ini, manajemen masih dalam proses melakukan evaluasi atas dampak dari amandemen dan PSAK baru tersebut di atas terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup.

2. ADOPTION OF NEW AND AMENDEMENTS TO STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS ("PSAK")

a. Amendments to standards effective in current year:

The adoption of amendments issued and effective for the financial year at or after January 1, 2023 which do not have substantial changes to the Group's accounting policies and any material impact on the consolidated financial statement are as follows:

- Amendment to PSAK 1, "Presentation of Financial Statement – Disclosure of Accounting Policies and Classification of Liability as current or non-current";
- Amendment to PSAK 16, "Property, Plant and Equipment – Proceeds before intended use";
- Amendment to PSAK 25, "Accounting Policies, Changes Accounting Estimate and Errors – Definition of Accounting Estimates";
- Amendment to PSAK 46, "Income Taxes– Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction".

b. The new standard and amendments to standards which have been issued but are not yet effective for the financial year beginning on January 1, 2023 as follows:

Effective on or after January 1, 2024:

- Amendment to PSAK 1, "Presentation of Financial Statement – Non-Current Liabilities with Covanants";
- Amendment to PSAK 73, "Lease – Lease Liability in a Sale and Leaseback";

Effective on or after January 1, 2025:

- PSAK 74, "Insurance Contract".

Early adoption of the above amendments and new PSAK is permitted.

As of the authorization date of the consolidated financial statements, management is still in the process of evaluating the impact of the above amendments and new PSAK in the Group's consolidated financial statements.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

a. Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia dan Peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") Indonesia.

b. Dasar Penyusunan

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022, kecuali untuk penerapan amandemen yang berlaku efektif 1 Januari 2023.

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali laporan arus kas konsolidasian, telah disusun secara akrual dengan menggunakan konsep biaya perolehan, kecuali untuk akun-akun tertentu yang dicatat berdasarkan basis lain seperti yang diungkapkan pada kebijakan akuntansi masing-masing akun terkait.

Laporan arus kas konsolidasian menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang dikelompokkan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Laporan arus kas konsolidasian disajikan dengan menggunakan metode langsung.

Selain itu, Grup menerapkan Amandemen PSAK 1, "Penyajian Laporan Keuangan" Tentang Pengungkapan Kebijakan Akuntansi mulai tanggal 1 Januari 2023. Amandemen tersebut mensyaratkan pengungkapan kebijakan akuntansi yang 'material' daripada 'signifikan'. Meskipun amandemen tersebut tidak mengakibatkan perubahan apa pun terhadap kebijakan akuntansi itu sendiri, namun hal tersebut berdampak pada informasi kebijakan akuntansi yang diungkapkan di bawah ini.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Dolar Amerika Serikat (US$), yang juga merupakan mata uang fungsional Grup.

c. Dasar Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian meliputi akun-akun Perusahaan dan seluruh Entitas Anak seperti yang dijelaskan di Catatan 1c. Entitas anak adalah entitas di mana Perusahaan memiliki pengendalian. Pengendalian timbul ketika Perusahaan terekspos atas, atau memiliki hak untuk, imbal hasil yang bervariasi dari keterlibatannya dengan entitas dan memiliki kemampuan untuk memengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas entitas.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

a. Statement of Compliance

The Group's consolidated financial statements have been prepared in conformity with Indonesan Financial Accounting Standards and the Regulations and the Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by the Indonesian Financial Services Authority.

b. Basis of Preparation

The accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with the accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2022, except for the adoption of amendments effective January 1, 2023.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statement of cash flows, have been prepared on an accrual basis of accounting using the historical cost concept, except for certain accounts that are measured on the other basis described in the related accounting policies for those accounts.

The consolidated statement of cash flows presents receipts and payments of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities. The consolidated statement of cash flows is presented using the direct method.

In addition, the Group adopted Amendments to PSAK 1, "Presentation of Financial Statements" About Disclosure of Accounting Policies from January 1, 2023. The amendments required the disclosure of 'material' rather than 'significant' accounting policies. Although the amendments did not result in any changes to the accounting policies themselves, but they impacted the accounting policy information disclosed below.

The presentation currency used in the preparation of the consolidated financial statements is U.S. Dollar (US$), which is also the functional currency of the Group.

c. Basis of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and all the Subsidiaries mentioned in Note 1c. A subsidiary is an entity over which the Company has control. The Company controls an entity when the Company is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are fully consolidated

Entitas anak dikonsolidasikan secara penuh sejak tanggal di mana pengendalian dialihkan kepada Perusahaan. Entitas anak tidak dikonsolidasikan lagi sejak tanggal di mana Perusahaan kehilangan pengendalian.

Ketika diperlukan, penyesuaian dibuat pada laporan keuangan Entitas Anak agar kebijakan akuntansinya seragam dengan kebijakan akuntansi Grup. Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, pendapatan, beban dan arus kas dalam intra-grup terkait dengan transaksi antar entitas dalam Grup dieliminasi seluruhnya dalam konsolidasi.

Kepentingan non-pengendali ("KNP") mencerminkan bagian atas laba rugi dan aset neto dari Entitas Anak yang dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung oleh Grup, yang masing-masing disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas.

d. Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Jika aset yang diperoleh bukan suatu bisnis, maka Grup mencatatnya sebagai akuisisi aset. Untuk setiap kombinasi bisnis, Grup memilih mengukur kepentingan non-pengendali pada pihak yang diakuisisi baik pada nilai wajar atau pada bagian proporsional dari aset neto yang teridentifikasi dari pihak diakuisisi.

e. Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan dimana aset dan liabilitas yang diperoleh dari kombinasi bisnis dicatat oleh pengakuisisi pada jumlah tercatatnya.

Selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dan jumlah tercatat disajikan sebagai tambahan modal disetor dan tidak direklasifikasi ke laba rugi ketika hilang pengendalian.

Metode penyatuan kepemilikan diterapkan seolah-olah entitas telah bergabung sejak periode dimana entitas yang bergabung berada dalam sepengendalian.

Entitas yang melepas bisnis, dalam pelepasan bisnis entitas sepengendali, mengakui selisih antara imbalan yang diterima dan jumlah tercatat bisnis yang dilepas di ekuitas dan menyajikannya dalam tambahan modal disetor.

from the date on which the control is transferred to the Company. Subsidiaries are deconsolidated from the date on which that control ceases.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of Subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are fully eliminated in consolidation.

Non-controlling interest ("NCI") represents the portion of the profit or loss and net assets of the Subsidiary attributable to equity interests that are owned directly or indirectly by the Group, which is presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and under the equity section of the consolidated statement of financial position, separately from the corresponding portion attributable to owners of the parent company.

Changes in the parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control are accounted as equity transactions.

d. Business Combinations

Business combinations are accounted by using the acquisition method. If the asset acquired is not a business, the Group accounts for it as an asset acquisition. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

e. Business Combination Under Common Control

Business combination of entities under common control that qualifies as a business are accounted for under pooling of interest method where assets and liabilities acquired in the business combination are recorded by the acquirer at their book values.

The difference between the transfer price and the book value is presented as additional paid in capital and is not reclassified to profit or loss when control is lost.

The pooling of interest method is applied as if the entities had been combined from the period when the merging entities were placed under common control.

An entity that disposes of a business, in disposing of a business of entities under common control, recognizes the difference between the consideration received and the carrying amount of the business disposed of in equity and presents it in the additional paid-in capital.

f. Transaksi dan Penjabaran Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain US$ dijabarkan ke US$ dengan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain US$ dijabarkan dengan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan dan kerugian yang dihasilkan dari penyelesaian transaksi tersebut dan dari penjabaran dengan kurs akhir periode aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain US$ diakui dalam laba rugi.

Untuk tujuan penyajian laporan keuangan konsolidasian, aset dan liabilitas entitas anak dan asosiasi Grup mempertahankan akun mereka dalam mata uang selain US$ dijabarkan ke dalam mata uang US$ dengan menggunakan kurs yang berlaku pada akhir periode pelaporan. Pos penghasilan dan beban dijabarkan menggunakan kurs rata-rata untuk periode tersebut, kecuali kurs berfluktuasi secara signifikan selama periode tersebut, dalam hal ini kurs yang berlaku pada tanggal transaksi yang digunakan. Selisih kurs yang timbul diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasi dalam ekuitas.

f. Foreign Currency Transactions and Translation

Transactions denominated in currencies other than US$ are translated into US$ at the exchange rate prevailing at the dates of the transactions. At the reporting date, monetary assets and liabilities in currencies other than US$ are translated at the exchange rates prevailing at that date. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US$ are recognized in profit or loss.

For the purposes of presenting these consolidated financial statements, the assets and liabilities of the Group's subsidiaries and associates maintaining their accounts in other than US$ currency, are translated into US$ using exchange rates prevailing at the end of each reporting period. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognized in other comprehensive income and accumulated in equity.

g. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Grup mengungkapkan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin sama atau tidak dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Semua transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi, baik yang dilakukan dengan syarat dan kondisi yang sama dengan pihak ketiga ataupun tidak, diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

g. Transactions with Related Parties

The Group discloses transactions with related parties. The transactions are made based on terms agreed by the parties, whereas such terms may or may not be the same as those transactions with unrelated parties.

All significant transactions with related parties whether or not conducted under the same terms and conditions as those with third parties, are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

h. Aset Keuangan

Aset keuangan diklasifikasikan dalam tiga kategori sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.
- Aset keuangan yang diukur dengan nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL).
- Aset keuangan yang diukur dengan nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain (FVTOCI).

Grup menentukan klasifikasi aset keuangan didasarkan pada model bisnis Grup dan persyaratan kontraktual arus kas pada pengakuan awal. Grup mereklasifikasi aset keuangan ketika Grup mengubah tujuan model

h. Financial Assets

Financial assets are classified in the three categories as follows:

- Financial assets measured at amortized cost.
- Financial assets measured at fair value through profit and loss (FVTPL).
- Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI).

The Group determines the classification of its financial assets based on the Group's business model and the contractual terms of the cash flows at initial recognition. The Group reclassifies a financial asset if and only if the

bisnis untuk pengelolaan aset keuangan sehingga penilaian sebelumnya menjadi tidak dapat diterapkan. Ketika Grup mereklasifikasi aset keuangan, maka diharuskan menerapkan reklasifikasi secara prospektif dari tanggal reklasifikasi. Grup tidak menyajikan kembali keuntungan, kerugian (termasuk keuntungan atau kerugian penurunan nilai), atau bunga yang diakui sebelumnya.

Group's business model for its financial assets changes so its previous model assessment would no longer apply. If the Group reclassifies a financial asset, it is required to apply the reclassification prospectively from the reclassification date. Previously recognized gains, losses (including impairment gains or losses) or interest are not restated.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Grup tidak mempunyai aset keuangan yang ditetapkan sebagai FVTOCI.

As of December 31, 2023 and 2022, the Group has no financial assets at FVTOCI.

Aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Financial assets measured at amortized cost

Aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penurunan nilai, jika ada.

Financial assets at amortized cost are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method, less impairment, if any.

Aset keuangan diukur pada FVTPL

Financial assets at FVTPL

Aset keuangan yang diukur pada FVTPL selanjutnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian sebesar nilai wajar, dengan perubahan nilai wajar yang diakui dalam laba rugi.

Financial assets at FVTPL are subsequently carried in the consolidated statement of financial position at fair value, with changes in fair value recognized in the profit or loss.

Penurunan nilai aset keuangan

Impairment of financial assets

Grup menilai berdasarkan basis *forward-looking* untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian ("ECL") terhadap aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Nilai ECL diperbarui pada tanggal pelaporan untuk mencerminkan perubahan risiko kredit sejak pengakuan awal masing-masing instrumen keuangan.

The Group assesses on a forward-looking basis the expected credit losses ("ECL") associated with its financial assets carried at amortized cost. The amount of ECL is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial instrument.

Terdapat 2 (dua) basis pengukuran atas ECL, yaitu ECL 12 bulan atau kerugian kredit sepanjang umurnya. Grup akan menganalisa pengakuan awal menggunakan ECL 12 bulan dan akan beralih ke ECL seumur hidup jika ada peningkatan risiko kredit yang signifikan setelah pengakuan awal.

There are 2 (two) basis of the measurement of ECL, 12-month ECL or lifetime expected credit losses. The Group will analyze the initial recognition using the 12-month ECL and will move to lifetime ECL if there is a significant increase in credit risk after initial recognition.

Pada setiap periode pelaporan, Grup menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian atas cadangan kerugian ekspektasian, Grup mengevaluasi risiko gagal bayar yang mungkin terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan dalam menentukan jumlah kerugian kredit ekspektasian dengan mempertimbangkan ketersediaan informasi kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan.

In each reporting period, the Group assesses whether the credit risk of financial instruments has increased significantly since initial recognition. When assessing the allowance for expected losses, the Group evaluates the risk of default that may occur over the expected life of the financial instrument in determining the amount of expected credit losses taking into account the availability of information on past events, current conditions and estimates of future economic conditions.

Grup menerapkan metode yang disederhanakan dan selalu mengakui ECL sepanjang umurnya untuk mengukur ECL terhadap piutang usaha. ECL tersebut diestimasi menggunakan matriks provisi berdasarkan pengalaman kerugian kredit historis Grup, disesuaikan untuk faktor spesifik debitur,

The Group applied a simplified approach and always recognizes lifetime ECL to measure ECL for trade receivables. The expected credit losses are estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are

kondisi ekonomi umum serta penilaian atas arah kondisi kini dan perkiraan masa depan pada tanggal pelaporan, termasuk nilai waktu atas uang jika tepat.

Untuk semua aset keuangan lainnya, Grup mengakui ECL sepanjang umur ketika telah ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak pengakuan awal. Jika, sebaliknya, risiko kredit pada instrumen keuangan tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, Grup mengukur penyisihan kerugian untuk instrumen keuangan tersebut sejumlah ECL 12 bulan. Penilaian apakah ECL sepanjang umur harus diakui didasarkan pada peningkatan signifikan dalam kemungkinan terjadinya atau pada risiko gagal bayar sejak pengakuan awal dan bukan didasarkan pada bukti aset keuangan yang mengalami kerugian kredit pada tanggal pelaporan atau kejadian gagal bayar sebenarnya.

Peningkatan risiko kredit secara signifikan

Grup mengasumsikan risiko kredit aset keuangan telah meningkat signifikan sejak pengakuan awal ketika pembayaran kontraktual tertunggak lebih dari 30 hari, kecuali jika Grup memiliki informasi yang wajar dan terdukung yang menunjukkan hal sebaliknya.

Grup mengasumsikan bahwa risiko kredit pada instrumen keuangan tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal jika instrumen keuangan tersebut ditentukan memiliki risiko kredit yang rendah pada tanggal pelaporan. Instrumen keuangan memiliki risiko kredit yang rendah jika i) instrumen keuangan memiliki risiko gagal bayar yang rendah, ii) peminjam memiliki kapasitas yang kuat untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya dalam waktu dekat dan iii) perubahan yang merugikan dalam ekonomi dan kondisi bisnis dalam jangka panjang dapat, tetapi tidak harus, mengurangi kemampuan peminjam untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya.

Grup secara teratur memantau efektivitas kriteria yang digunakan untuk mengidentifikasi apakah telah terjadi peningkatan risiko kredit yang signifikan dan merevisinya jika perlu untuk memastikan bahwa kriteria tersebut mampu mengidentifikasi peningkatan risiko kredit yang signifikan sebelum jumlahnya jatuh tempo.

Definisi gagal bayar

Grup menganggap bahwa gagal bayar telah terjadi ketika aset keuangan tertunggak lebih dari 90 hari kecuali jika Grup memiliki informasi yang wajar dan terdukung untuk menunjukkan bahwa kriteria yang lebih panjang lebih tepat.

specific to the debtors, general economic conditions and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money where appropriate.

For all other financial assets, the Group recognizes lifetime ECL when there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. If, on the other hand, the credit risk on the financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month ECL. The assessment of whether lifetime ECL should be recognized is based on significant increases in the likelihood or risk of a default occurring since initial recognition instead of on evidence of a financial asset being credit impaired at the reporting date or an actual default occurring.

Significant increase in credit risk

The Group presumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly since initial recognition when contractual payments are more than 30 days past due, unless the Group has reasonable and supportable information that demonstrates otherwise.

The Group assumes that the credit risk on a financial instrument has not increased significantly since initial recognition if the financial instrument is determined to have low credit risk at the reporting date. A financial instrument is determined to have low credit risk if i) the financial instrument has a low risk of default, ii) the borrower has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the near term and iii) adverse changes in economic and business conditions in the longer term may, but will not necessarily, reduce the ability of the borrower to fulfill its contractual cash flow obligations.

The Group regularly monitors the effectiveness of the criteria used to identify whether there has been a significant increase in credit risk and revises them as appropriate to ensure that the criteria are capable of identifying significant increase in credit risk before the amount becomes past due.

Definition of default

The Group considers that default has occurred when a financial asset is more than 90 days past due unless the Group has reasonable and supportable information to demonstrate that a more lagging default criterion is more appropriate.

Penurunan nilai kredit aset keuangan

Aset keuangan mengalami penurunan nilai kredit ketika satu atau lebih peristiwa yang memiliki dampak merugikan atas estimasi arus kas masa depan dari aset keuangan telah terjadi.

Kebijakan penghapusan

Grup menghapuskan aset keuangan ketika ada informasi yang menunjukkan bahwa pihak lawan berada dalam kesulitan keuangan yang buruk dan tidak ada prospek pemulihan yang realistis, contoh ketika pihak lawan dalam proses likuidasi atau telah memasuki proses kebangkrutan, atau untuk hal piutang usaha tidak tertagih. Aset keuangan yang dihapuskan dapat menjadi subjek aktivitas paksaan dalam prosedur pemulihan Grup, dengan mempertimbangkan nasihat hukum yang sesuai. Setiap pemulihan yang terjadi diakui dalam laba rugi.

Pengukuran dan pengakuan atas kerugian kredit ekspektasian

Untuk aset keuangan, kerugian kredit ekspektasian diestimasi sebagai selisih antara seluruh arus kas kontraktual yang jatuh tempo kepada Grup sesuai dengan kontrak dan seluruh arus kas yang diekspektasi akan diterima oleh Grup, didiskontokan pada suku bunga efektif awal.

Jika Grup telah mengukur cadangan kerugian untuk instrumen keuangan pada jumlah yang sama dengan ECL sepanjang umur pada periode pelaporan sebelumnya, tetapi menentukan pada tanggal pelaporan kini bahwa kondisi untuk ECL sepanjang umur tidak lagi terpenuhi, Grup mengukur cadangan kerugian sejumlah ECL 12 bulan pada tanggal pelaporan kini.

Penghentian pengakuan aset keuangan

Aset keuangan dihentikan pengakuannya ketika hak untuk menerima arus kas dari investasi tersebut telah jatuh tempo atau telah ditransfer dan Grup telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset.

i. Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi; dan
- Liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL.

Grup menentukan klasifikasi liabilitas keuangan mereka pada saat pengakuan awal.

Credit-impaired financial assets

A financial asset is credit-impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of that financial asset have occurred.

Write-off policy

The Group writes off a financial asset when there is information indicating that the counterparty is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery, e.g. when the counterparty has been placed under liquidation or has entered into bankruptcy proceedings, or in the case of trade receivables, not recoverable. Financial assets written off may still be subject to enforcement activities under the Group's recovery procedures, taking into account legal advice where appropriate. Any recoveries made are recognized in profit or loss.

Measurement and recognition of expected credit losses

For financial assets, the expected credit loss is estimated as the difference between all contractual cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at the original effective interest rate.

If the Group has measured the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to lifetime ECL in the previous reporting period, but determines at the current reporting date that the conditions for lifetime ECL are no longer met, the Group measures the loss allowance at an amount equal to 12-month ECL at the current reporting date.

Derecognition of financial assets

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all of the risks and rewards of ownership.

i. Financial Liabilities

Financial liabilities are classified as follows:

- Financial liabilities measured at amortized cost; and
- Financial liabilities measured at FVTPL.

The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya amortisasi selanjutnya diukur dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Amortisasi suku bunga efektif termasuk di dalam biaya keuangan dalam laba rugi.

Keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi pada saat liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi suku bunga efektif.

Liabilitas keuangan diukur pada FVTPL

Liabilitas keuangan sebagai FVTPL diukur pada nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi mencakup setiap bunga yang dibayar dari liabilitas keuangan.

Penghentian pengakuan liabilitas keuangan

Grup menghentikan pengakuan liabilitas keuangan jika, dan hanya jika, kewajiban Grup dilepaskan, dibatalkan atau kadaluarsa.

j. Saling Hapus antar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika Grup tersebut memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui; dan berintensi untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

k. Instrumen Keuangan Derivatif

Grup menggunakan kontrak *forward* mata uang dan *swap* suku bunga untuk melindungi nilai risiko mata uang asing dan suku bunga yang timbul sebagai bagian dari aktivitas usaha yang berlangsung. Instrumen keuangan derivatif tersebut diakui pada nilai wajar pada tanggal dimana derivatif dibuat dan selanjutnya dinilai pada nilai wajar. Derivatif dicatat sebagai aset keuangan saat nilai wajar positif dan sebagai liabilitas keuangan saat nilai wajar negatif.

Instrumen keuangan derivatif diklasifikasikan untuk diukur pada FVTPL. Instrumen keuangan derivatif Grup tidak ditujukan sebagai instrumen lindung nilai. Perubahan nilai wajar derivatif diakui langsung dalam laba rugi dalam akun "Keuntungan/(kerugian) kurs mata uang asing - bersih".

Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities measured at amortized cost are subsequently measured using the effective interest rate method. The effective interest rate amortization is included in finance costs in profit or loss.

Gains or losses are recognized in the profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the effective interest rate amortization process.

Financial liabilities at FVTPL

Financial liabilities at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in profit or loss. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any interest paid on the financial liability.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognizes financial liabilities if, and only if, the Group's obligations are discharged, cancelled or expired.

j. Netting of Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statement of financial position when the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

k. Derivative Financial Instruments

The Group uses forward exchange contracts and interest rate swaps to minimize its foreign exchange and interest rate risk as part of its ongoing business operation. Such derivative financial instruments are initially recognized at fair value on the date on which a derivative is entered into and remeasured subsequently at fair value. Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

Derivative financial instruments are classified as measured at FVTPL. The Group's derivative financial instruments are not designated as hedging instruments. Changes in the fair value of derivatives are taken directly in profit or loss under "Gain/(loss) on foreign exchange - net" account.

l. Kas dan Setara Kas

Untuk tujuan penyajian arus kas, kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan semua investasi yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijaminkan serta tidak dibatasi penggunaannya.

m. Investasi pada Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah seluruh entitas di mana Grup memiliki pengaruh signifikan namun bukan pengendalian, biasanya melalui kepemilikan hak suara antara 20% dan 50%.

Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan metode ekuitas dan pengakuan awal dicatat sebesar harga perolehan. Di dalam investasi Grup atas entitas asosiasi termasuk *goodwill* yang diidentifikasi ketika akuisisi.

Apabila nilai tercatat investasi telah mencapai nilai nol, kerugian selanjutnya akan diakui bila Grup mempunyai komitmen untuk menyediakan bantuan pendanaan atau menjamin kewajiban entitas asosiasi yang bersangkutan.

Pelepasan sebagian atau pelepasan kepentingan dalam hubungan istimewa dimana metode ekuitas terus diterapkan disesuaikan dalam laba rugi.

Setiap akhir periode pelaporan, Grup melakukan penilaian ketika terdapat bukti obyektif bahwa investasi pada entitas asosiasi mengalami penurunan nilai.

n. 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 seluruh biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk melakukan penjualan.

o. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

p. Aset Tetap – Pemilikan Langsung

Aset tetap dicatat berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Penyusutan diakui menggunakan metode garis lurus, berdasarkan biaya aset dikurangi nilai residu selama taksiran masa manfaat aset sebagai berikut:

l. Cash and Cash Equivalents

For cash flow presentation purposes, cash and cash equivalents consist of cash on hand, cash in banks and all unrestricted investments with maturities of three months or less from the date of placement.

m. Investments in Associates

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights.

Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting and are initially recognized at cost. The Group's investment in associates includes goodwill, if any, identified on acquisition.

Once an investment's carrying value has been reduced to zero, further losses are taken up if the Group has committed to provide financial support to, or has guaranteed the obligations of the associate.

Partial disposals or deemed disposals of interests in associate where the equity method continues to be applied are adjusted in profit or loss.

At the end of each reporting period, the Group assesses when there is objective evidence that an investment in associates is impaired.

n. 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 all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

o. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods using the straight-line method.

p. Property, Plant and Equipment - Direct Acquisitions

Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is recognized using the straight-line method, based on the cost of assets less residual values over the estimated useful lives of the assets as follows:

	Tahun/ *Years*	
Bangunan dan prasarana jalan	10 – 50	Buildings and roads
Mesin	5 – 35	Machinery
Perabot dan peralatan	5 – 10	Furniture, fixtures and equipment
Kendaraan	5 – 10	Vehicles

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan direviu setiap akhir periode pelaporan dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Tanah dinyatakan berdasarkan 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 profit or loss as incurred. Other costs incurred subsequently to add, 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 tetap dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika tidak ada manfaat ekonomik masa depan yang diharapkan timbul dari penggunaan aset secara berkelanjutan. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari pelepasan atau penghentian pengakuan suatu aset tetap ditentukan sebagai selisih antara hasil penjualan dan nilai tercatat aset dan diakui dalam laba rugi.

An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan termasuk biaya pinjaman yang terjadi selama masa pembangunan yang timbul dari utang yang digunakan untuk pembangunan aset tersebut. Aset dalam penyelesaian akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap 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 is transferred to the respective property, plant and equipment account when completed and ready for use.

q. Aset Eksplorasi Dan Evaluasi

Aktivitas eksplorasi dan evaluasi meliputi pencarian sumber daya mineral setelah Grup memperoleh hak hukum untuk mengeksplorasi suatu wilayah tertentu, penentuan kelayakan teknis, dan penilaian komersial atas sumber daya mineral spesifik.

Pengeluaran eksplorasi dan evaluasi meliputi biaya yang berhubungan langsung dengan:

- Perolehan hak untuk eksplorasi;
- Kajian topografi, geologi, geokimia, dan geofisika;
- pengeboran eksplorasi;
- pemaritan dan pengambilan sampel; dan
- aktivitas yang terkait dengan evaluasi kelayakan teknis dan komersial atas penambangan sumber daya mineral.

q. Exploration And Evaluation Assets

Exploration and evaluation activity involves the search for mineral resources after the Group has obtained legal rights to explore in a specific area, the determination of the technical feasibility and the assessment of the commercial viability of an identified resource.

Exploration and evaluation expenditure comprises costs that are directly attributable to:

- acquisition of rights to explore;
- topographical, geological, geochemical, and geophysical studies;
- exploratory drilling;
- trenching and sampling; and
- activities involved in evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting mineral resources.

Biaya eksplorasi dan evaluasi yang berhubungan dengan suatu *area of interest* dibebankan pada saat terjadinya kecuali biaya tersebut dikapitalisasi dan ditangguhkan, berdasarkan *area of interest*, apabila memenuhi salah satu dari ketentuan berikut ini:

i. terdapat hak untuk mengeksplorasi dan mengevaluasi suatu area dan biaya tersebut diharapkan dapat diperoleh kembali melalui keberhasilan pengembangan dan eksploitasi di *area of interest* tersebut atau melalui penjualan atas *area of interest* tersebut; atau

ii. kegiatan eksplorasi dalam *area of interest* tersebut belum mencapai tahap yang memungkinkan penentuan adanya cadangan terbukti yang secara ekonomis dapat diperoleh, serta kegiatan yang aktif dan signifikan dalam atau berhubungan dengan *area of interest* tersebut masih berlanjut.

Exploration and evaluation expenditure related to an area of interest is written off as incurred, unless it is capitalised and carried forward, on an area of interest basis, provided one of the following conditions is met:

i. the rights of tenure of an area are current and it is considered probable that the costs will be recouped through successful development and exploitation of the area of interest or, alternatively, by its sale; or

ii. exploration activities in the area of interest have not yet reached a stage which permits a reasonable assessment of the existence or otherwise of economically recoverable reserves and active and significant operations in or in relation to the area of interest are continuing.

r. Properti Pertambangan

Ketika biaya pengembangan lebih lanjut atas properti pertambangan terjadi setelah dimulainya aktivitas produksi, maka biaya tersebut akan ditangguhkan sebagai bagian dari properti pertambangan apabila terdapat kemungkinan besar manfaat ekonomi masa depan tambahan sehubungan dengan biaya tersebut akan mengalir ke Grup. Jika tidak, biaya tersebut dibebankan sebagai biaya produksi.

Biaya pengembangan yang dikeluarkan oleh atau atas nama Grup diakumulasikan secara terpisah untuk setiap *area of interest* pada saat cadangan terpulihkan yang secara ekonomis dapat diidentifikasi. Biaya tersebut termasuk biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada konstruksi tambang dan infrastruktur terkait, tidak termasuk biaya aset berwujud dan hak atas tanah yang dicatat sebagai aset tetap.

Ketika keputusan pengembangan telah diambil, jumlah tercatat aset eksplorasi dan evaluasi pada *area of interest* tertentu dipindahkan sebagai "tambang dalam pengembangan" pada akun properti pertambangan dan digabung dengan pengeluaran biaya pengembangan selanjutnya.

"Tambang dalam pengembangan" direklasifikasi ke "tambang yang berproduksi" pada akun properti pertambangan pada tahap *commissioning*, ketika tambang tersebut mampu beroperasi sesuai dengan maksud manajemen.

"Tambang dalam pengembangan" tidak disusutkan sampai direklasifikasi menjadi "tambang yang berproduksi".

r. Mining Properties

When further development expenditure is incurred on a mining property after the commencement of production, the expenditure is carried forward as part of the mining property when it is probable that additional future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Group. Otherwise, this expenditure is classified as a cost of production.

Development expenditure incurred by or on behalf of the Group is accumulated separately for each area of interest in which economically recoverable resources have been identified. Such expenditure comprises costs directly attributable to the construction of a mine and the related infrastructure and excludes physical assets and land rights, which are recorded as property, plant and equipment.

Once a development decision has been taken, the carrying amount of the exploration and evaluation assets in respect of the area of interest is transferred to "mines under development" within mining properties and aggregated with the subsequent development expenditure.

"Mines under development" are reclassified as "mines in production" within mining properties at the end of the commissioning phase, when the mine is capable of operating in the manner intended by management.

No depreciation is recognized for "mines under development" until they are reclassified as "mines in production".

s. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Pada akhir setiap periode pelaporan, Grup menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa aset tersebut telah mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, jumlah terpulihkan dari aset diestimasi untuk menentukan tingkat kerugian penurunan nilai (jika ada). Bila tidak memungkinkan untuk mengestimasi jumlah terpulihkan atas suatu aset individual, Grup mengestimasi jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas atas aset.

Apabila penurunan nilai selanjutnya dibalik, jumlah tercatat aset (atau unit penghasil kas) ditingkatkan ke estimasi yang direvisi dari jumlah terpulihkannya, namun kenaikan jumlah tercatat tidak boleh melebihi jumlah tercatat ketika kerugian penurunan nilai tidak diakui untuk aset (atau unit penghasil kas) pada tahun-tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

s. Impairment of Non-Financial Assets

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amount of non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit to which the asset belongs.

When an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or a cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

t. Sewa

Sebagai penyewa

Grup menilai apakah sebuah kontrak mengandung sewa, pada tanggal insepsi kontrak. Grup mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa terkait sehubungan dengan seluruh kesepakatan sewa di mana Grup merupakan penyewa, kecuali untuk sewa jangka-pendek (yang didefinisikan sebagai sewa yang memiliki masa sewa 12 bulan atau kurang) dan sewa yang aset pendasarnya bernilai-rendah. Untuk sewa-sewa tersebut, Grup mengakui pembayaran sewa sebagai beban operasi secara garis lurus selama masa sewa kecuali dasar sistematis lainnya lebih merepresentasikan pola konsumsi manfaat penyewa dari aset sewa.

Liabilitas sewa awalnya diukur pada nilai kini pembayaran sewa masa depan yang belum dibayarkan pada tanggal permulaan, yang didiskontokan menggunakan suku bunga implisit dalam sewa. Jika suku bunga ini tidak dapat ditentukan, Grup menggunakan suku bunga pinjaman inkremental.

Liabilitas sewa disajikan sebagai pos terpisah dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Aset hak-guna terdiri dari pengukuran awal atas liabilitas sewa, pembayaran sewa yang dilakukan pada saat atau sebelum permulaan sewa dan biaya langsung awal. Aset hak-guna selanjutnya diukur sebesar biaya dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai.

t. Leases

As lessee

The Group assesses whether a contract is or contains a lease, at the inception of the contract. The Group recognizes a right-of-use asset and a corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lessee, except for short-term leases (defined as leases with a lease term of 12 months or less) and leases of low value assets. For these leases, the Group recognizes the lease payments as an operating expense on a straight-line basis over the term of the lease unless another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased assets are consumed.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted by using the rate implicit in the lease. If this rate cannot be readily determined, the Group uses its incremental borrowing rate.

The lease liability is presented as a separate line in the consolidated statement of financial position.

The right-of-use assets comprise the initial measurements of the corresponding lease liability, lease payments made at or before the commencement day and any initial direct costs. They are subsequently measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Jika Grup dibebankan kewajiban atas biaya membongkar dan memindahkan aset sewa, merestorasi tempat di mana aset berada atau merestorasi aset pendasar ke kondisi yang disyaratkan oleh syarat dan ketentuan sewa, provisi diakui dan diukur sesuai PSAK 57. Biaya tersebut diperhitungkan dalam aset hak-guna terkait, kecuali jika biaya tersebut terjadi untuk memproduksi persediaan.

Aset hak-guna disusutkan selama periode yang lebih singkat antara masa sewa dan masa manfaat aset pendasar. Jika sewa mengalihkan kepemilikan aset pendasar atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan Grup akan mengeksekusi opsi beli, aset hak-guna disusutkan selama masa manfaat aset pendasar. Penyusutan dimulai pada tanggal permulaan sewa.

Aset hak-guna disajikan sebagai pos terpisah di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau suku bunga tidak diperhitungkan dalam pengukuran liabilitas sewa dan aset hak-guna. Pembayaran terkait diakui sebagai beban dalam periode di mana peristiwa atau kondisi yang memicu pembayaran tersebut terjadi dan dicatat dalam pos 'Beban lain-lain' dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Sebagai cara praktis, PSAK 73 mengijinkan penyewa untuk tidak memisahkan komponen nonsewa, dan mencatat masing-masing komponen sewa dan komponen nonsewa sebagai kesepakatan sewa tunggal. Grup tidak menggunakan cara praktis ini.

Sebagai pesewa

Pendapatan sewa dari sewa operasi diakui pada dasar akrual. Biaya langsung awal yang terjadi dalam proses negosiasi dan pengaturan sewa operasi ditambahkan dalam jumlah tercatat aset sewaan dan diakui dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

Whenever the Group incurs an obligation for costs to dismantle and remove a leased asset, restore the site on which it is located or restore the underlying assets to the conditions required by the terms and conditions of the lease, a provision is recognized and measured under PSAK 57. The costs are included in the related right-of-use asset, unless those costs are incurred to produce inventories.

Right-of-use assets are depreciated over the shorter period of lease term and useful life of the underlying assets. If a lease transfers ownership of the underlying assets or the cost of the right-of-use assets reflects that of the Group expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying assets. The depreciation starts at the commencement date of the lease.

The right-of-use assets are presented as a separate line in the consolidated statement of financial position.

Variable rents that do not depend on an index or rate are not included in the measurements of the lease liability and the right-of-use asset. The related payments are recognized as an expense in the period in which the event or condition that triggers those payments occur and are included in the line 'Other expenses' in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

As a practical expedient, PSAK 73 permits a lessee not to separate non-lease components, and instead account for any lease and associated non-lease components as a single arrangement. The Group has not used this practical expedient.

As lessor

Rental income from operating leases is recognized on accrual basis. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized on a straight-line basis over the lease term.

u. Provisi

Provisi diakui ketika: Grup memiliki kewajiban hukum atau konstruktif masa kini sebagai akibat peristiwa masa lalu; terdapat kemungkinan besar penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya; dan jumlah kewajiban tersebut dapat diukur secara andal. Provisi tidak diakui untuk kerugian operasi masa depan.

u. Provisions

A provision is recognized when: the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated. A provision is not recognized for future operating losses.

v. Biaya Pinjaman

Biaya pinjaman yang digunakan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam membiayai pembangunan aset kualifikasi,

v. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date

dikapitalisasi sampai dengan saat konstruksi selesai. Untuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan suatu aset kualifikasi, jumlah yang dikapitalisasi ditentukan sebagai biaya pinjaman aktual yang terjadi selama periode berjalan, dikurangi pendapatan yang diperoleh dari investasi sementara dari pinjaman tersebut. Untuk pinjaman yang tidak secara spesifik digunakan untuk perolehan suatu aset kualifikasi, jumlah yang dikapitalisasi ditentukan dengan menggunakan tingkat kapitalisasi terhadap jumlah yang dibebankan pada aset kualifikasi. Semua biaya pinjaman lainnya dibebankan pada saat terjadinya.

when construction is complete. For borrowings that are specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the period, less any income earned from the temporary investment of such borrowings. For borrowings that are not specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expensed on the qualifying asset. All other borrowing costs are expensed as incurred.

w. Hibah Pemerintah

Hibah pemerintah tidak diakui sampai ada keyakinan memadai bahwa Grup akan mematuhi kondisi yang melekat pada hibah tersebut dan hibah akan diterima.

Hibah pemerintah dalam bentuk aset non moneter diakui sebagai pendapatan ditangguhkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dan diakui ke laba rugi dengan dasar yang sistematis dan rasional selama masa manfaat dari aset yang bersangkutan.

w. Government Grants

Government grants are not recognized until there is reasonable assurance that the Group will comply with the conditions attaching to them and that the grants will be received.

Government grants in the form of non-monetary assets are recognized as deferred income in the consolidated statements of financial position and transferred to profit or loss on a systematic and rational basis over the useful life of the related assets.

x. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Grup mengakui pendapatan dari penjualan barang. Pendapatan diukur berdasarkan imbalan yang ditentukan dalam kontrak dengan pelanggan dan tidak termasuk jumlah yang ditagih atas nama pihak ketiga. Grup mengakui pendapatan ketika mengalihkan pengendalian barang kepada pelanggan. Grup telah secara umum menentukan bahwa Grup merupakan prinsipal dalam pengaturan pendapatan dan mencatat pendapatan secara bruto karena Grup mengendalikan barang atau jasa sebelum mengalihkannya kepada pelanggan.

Pendapatan

Pendapatan diakui pada saat pengendalian aset dialihkan ke pelanggan, pada umumnya saat penyerahan komponen. Jangka waktu kredit normal adalah 30 hingga 90 hari setelah pengiriman.

Liabilitas kontrak

Liabilitas kontrak diakui sebagai pendapatan ketika Grup mengirimkan barang. Liabilitas kontrak terdiri dari uang muka pelanggan yang disajikan sebagai utang lain-lain.

Beban

Beban diakui pada saat terjadinya.

x. Revenue and Expense Recognition

The Group recognizes revenue from sale of goods. Revenue is measured based on the consideration specified in a contract with a customer and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Group recognizes revenue when it transfers control of a product to a customer. The Group has generally concluded that it is the principal in its revenue arrangements and records revenue on a gross basis because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer.

Revenue

Revenue is recognized at the point in time when control of the asset is transferred to the customer, generally on delivery of the goods. The normal credit term is 30 to 90 days upon delivery.

Contract liabilities

Contract liabilities are recognized as revenue when the Group delivers the goods. Contract liabilities consist of advances from customers presented under other accounts payable.

Expenses

Expenses are recognized when incurred.

y. Imbalan Kerja

Program Iuran Pasti

Pembayaran kepada program manfaat pensiun iuran pasti dibebankan ketika karyawan telah menyerahkan jasa yang memberikan hak kepada karyawan atas iuran. Pembayaran yang dilakukan kepada skema manfaat pensiun yang dikelola oleh negara diperlakukan sebagai pembayaran kepada program iuran pasti, di mana kewajiban Grup dalam program tersebut setara dengan kewajiban yang timbul dari program manfaat pensiun iuran pasti.

Program Imbalan Pasti

Grup mengakui liabilitas imbalan pasca kerja yang tidak didanai sesuai dengan Peraturan Perusahaan atas entitas dalam Grup dan peraturan ketenagakerjaan yang berlaku di Indonesia ("Peraturan Ketenagakerjaan").

Liabilitas yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah nilai kini liabilitas imbalan pasti pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian sesuai dengan Peraturan Perusahaan atas entitas dalam Grup.

Liabilitas imbalan pasti dihitung oleh aktuaris independent dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*.

Nilai kini liabilitas imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas keluar masa depan dengan menggunakan imbal hasil Obligasi Pemerintah dalam mata uang Rupiah, sama dengan mata uang di mana imbalan tersebut akan dibayarkan, dan yang memiliki jangka waktu yang mendekati jangka waktu liabilitas imbalan pensiun yang bersangkutan.

Biaya jasa lalu diakui segera dalam laba rugi.

Grup mengakui keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi. Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian terdiri dari perubahan yang terjadi dalam nilai kini kewajiban imbalan pasti. Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian pengalaman dan perubahan asumsi aktuarial dibebankan atau dikreditkan pada penghasilan komprehensif lain pada periode terjadinya.

Manfaat jasa jangka panjang Lain

Manfaat jasa jangka panjang lain yang diharapkan untuk diselesaikan secara keseluruhan dalam dua belas (12) bulan setelah akhir periode pelaporan disajikan sebagai liabilitas jangka pendek.

Manfaat jasa jangka panjang lain yang tidak diharapkan untuk diselesaikan secara

y. Employee Benefits

Defined Contribution Plans

Payments to defined contribution retirement benefit plans are charged as an expense when employees have rendered the services entitling them to the contributions. Payments made to state-managed retirement benefit schemes are dealt with as payments to defined contribution plans where the Group's obligations under the plans are equivalent to those arising in a defined contribution retirement benefit plan.

Defined Benefit Plans

The Group recognizes unfunded post-employment benefits liability in accordance with the Company Regulations of entities within the Group and applicable manpower regulations in Indonesia ("Manpower Regulations").

The liabilities recognized in the consolidated statement of financial position are the present value of the defined benefit obligation as of the consolidated statement of financial position date in accordance with Company Regulations of entities within the Group.

The defined benefit obligation is calculated by an independent actuary using the Projected Unit Credit method.

The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using the yield of Government Bonds that are denominated in Rupiah, in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating to the terms of the related pension liability.

Past-service costs are recognized immediately in the profit or loss.

The Group recognized gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan when the curtailment or settlement occurs. The gain or loss on a curtailment or settlement comprises change in the present value of the defined obligation and any related actuarial gains and losses. Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to other comprehensive income in the period in which they arise.

Other long-term service benefits

Other long-term service benefits that are expected to be settled wholly within twelve (12) months after the end of the reporting period are presented as current liabilities.

Other long-term service benefits that are not expected to be settled wholly within 12 months

keseluruhan dalam 12 bulan setelah akhir periode pelaporan disajikan sebagai liabilitas jangka panjang dan dihitung dengan menggunakan metode *projected-unit-credit* dan kemudian didiskonto dengan menggunakan imbal hasil Obligasi Pemerintah yang tersedia dengan tanggal jatuh tempo mendekati sisa periode yang diharapkan untuk diselesaikan.

after the end of the reporting period are presented as non current liabilities and calculated using the projected-unit-credit method and then discounted using yields available Government Bonds that have maturity dates approximating to the expected remaining period to be settled.

z. Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari pajak penghasilan kini dan pajak penghasilan tangguhan. Beban pajak penghasilan diakui dalam laba rugi, kecuali untuk transaksi yang berhubungan dengan transaksi yang diakui langsung dalam ekuitas atau penghasilan komprehensif lain, dalam hal ini diakui dalam ekuitas atau penghasilan komprehensif lain.

Pajak penghasilan kini dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada tanggal posisi keuangan.

Provisi diakui untuk penentuan pajak yang tidak pasti, tetapi kemungkinan besar akan mengakibatkan arus keluar dana kepada otoritas pajak. Provisi diukur sebesar estimasi terbaik atas jumlah ekspektasian yang terhutang. Penilaian berdasarkan pada pertimbangan profesional pajak dalam Grup yang didukung dengan pengalaman lalu atas aktivitas tersebut dan dalam kasus tertentu berdasarkan saran pakar pajak independen.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian dan diharapkan akan berlaku pada saat aset pajak tangguhan dipulihkan atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer dan rugi fiskal yang masih dapat dimanfaatkan.

z. Income Tax

The income tax expense comprises current and deferred income tax. Income tax expense is recognized in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or other comprehensive income in which case it is recognized in equity or other comprehensive income.

The current income tax is calculated using tax rates that have been enacted at the financial position date.

A provision is recognized for those matters for which the tax determination is uncertain but it is considered probable that there will be a future outflow of funds to a tax authority. The provisions are measured at the best estimate of the amount expected to become payable. The assessment is based on the judgement of tax professionals within the Group supported by previous experience in respect of such activities and in certain cases based on specialist independent tax advice.

Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted at the consolidated statements of financial position date and are expected to be applied when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognised only if it is probable that future taxable amounts will be available to utilized those temporary differences and the unused tax losses carried forward.

aa. Laba per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

aa. Earnings per Share

Basic earnings per share is computed by dividing net profit attributable to the owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share is computed by dividing net profit attributable to the owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

bb. Dividen

Dividen diakui pada saat dividen secara legal menjadi terutang. Pembagian dividen interim menjadi terutang pada saat diumumkan oleh

bb. Dividends

Dividends are recognized when they become legally payable. Interim dividends distribution are recognized when approved by the

Direksi. Pembagian dividen final menjadi terutang pada saat disetujui oleh para pemegang saham pada saat Rapat Umum Pemegang Saham.

Directors. Final dividends distribution are recognized when approved by the shareholders at the Shareholders General Meeting.

cc. Informasi Segmen

Suatu segmen adalah suatu unsur yang dapat dibedakan dari Grup yang beroperasi baik di dalam menghasilkan produk dan jasa tertentu (segmen bisnis), atau di dalam menghasilkan produk dan jasa di antara lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang merupakan subjek manfaat dan risiko yang berbeda dari segmen-segmen lainnya. Segmen operasi dilaporkan secara konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada pengambil keputusan pimpinan operasi. Pimpinan operasi, yang bertanggungjawab di dalam mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi, telah diidentifikasi sebagai komite pengendali yang membuat keputusan strategis.

cc. Segment Information

A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing certain products and service (business segment), or in providing products and service within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to rewards and risks that are different from other segments. Operating segments are reported consistently with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief of operations, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the steering committee that makes strategic decisions.

4. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN ESTIMASI AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Grup, yang dijelaskan dalam Catatan 3, direksi diwajibkan untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi tentang jumlah tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia dari sumber lain. Estimasi dan asumsi yang terkait didasarkan pada pengalaman historis dan faktor-faktor lain yang dianggap relevan. Hasil aktualnya mungkin berbeda dari estimasi tersebut.

Estimasi dan asumsi yang mendasari ditelaah secara berkelanjutan. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode yang perkiraan tersebut direvisi jika revisi hanya mempengaruhi periode itu, atau pada periode revisi dan periode masa depan jika revisi mempengaruhi kedua periode saat ini dan masa depan.

Pertimbangan Kritis dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi

Di bawah ini adalah pertimbangan kritis, selain dari yang melibatkan estimasi yang telah dibuat direksi dalam suatu proses penerapan kebijakan akuntansi Grup dan memiliki pengaruh paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian.

Menilai pengendalian pada Entitas Anak

Perusahaan memiliki 50% kepemilikan saham di PT Karya Mitra Indorama (KMI) dan menilai bahwa tidak memiliki pengendalian tetapi hanya memiliki pengaruh yang signifikan terhadap KMI dan karenanya menganggap sebagai entitas asosiasi (Catatan 12).

Selisih Modal Disetor berdasarkan kondisi regulasi tertentu

Perbedaan antara nilai investasi IIS pada IKT dengan nilai modal disetor IKT, berdasarkan kondisi regulasi tertentu di Uzbekistan diakui sebagai cadangan investasi (Catatan 28) dan disajikan pada komponen ekuitas lainnya.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 3, the directors are required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Critical Judgments in Applying Accounting Policies

Below are the critical judgments, apart from those involving estimations, that the directors have made in the process of applying the Group accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements.

Assessing control on Subsidiary

The Company owns 50% shareholding interest in PT Karya Mitra Indorama (KMI) and has assessed that it does not have any control but only significant influence in KMI and accordingly considered it as an associate (Note 12).

Difference in Paid in Capital based on certain regulatory conditions

The difference between the value of investment made by IIS in IKT and the value of IKT's paid-up capital based on certain regulatory conditions in Uzbekistan are recognized as reserves on investments (Note 28) and presented as other components of equity.

Penentuan sewa

Penentuan apakah suatu perjanjian mengandung unsur sewa membutuhkan pertimbangan yang cermat untuk menilai apakah perjanjian tersebut memberikan hak untuk mendapatkan secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari penggunaan aset identifikasian dan hak untuk mengarahkan penggunaan aset identifikasian, bahkan jika hak tersebut tidak dijabarkan secara eksplisit di perjanjian, seperti penentuan hak substitusi.

Penentuan Mata Uang Fungsional

Grup mengukur transaksi mata uang asing di dalam mata uang fungsional Grup. Di dalam menentukan mata uang fungsional entitas dalam Grup, pertimbangan diperlukan untuk menentukan mata uang yang paling mempengaruhi harga jual barang dan jasa dan negara di mana kekuatan persaingan dan regulasi paling menentukan harga jual barang dan jasa. Mata uang fungsional entitas di dalam Grup ditentukan berdasarkan penilaian manajemen terhadap lingkungan ekonomi di mana entitas beroperasi dan proses entitas di dalam menentukan harga jual.

Sumber Utama Ketidakpastian Estimasi

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber estimasi ketidakpastian utama lainnya pada akhir periode pelaporan, yang memiliki risiko signifikan yang mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam keuangan tahun depan dijelaskan dibawah ini:

a. Perhitungan cadangan kerugian

Ketika mengukur kerugian kredit ekspektasian (ECL), Grup menggunakan informasi perkiraan masa-depan yang wajar dan terdukung, berdasarkan asumsi pergerakan masa depan atas penentu ekonomi dan bagaimana penentu tersebut akan saling memengaruhi satu dengan lainnya.

Kerugian saat gagal bayar adalah estimasi kerugian yang timbul pada saat gagal bayar. Kerugian saat gagal bayar dihitung dari selisih antara arus kas kontraktual dan arus kas yang diekspektasi diterima oleh pemberi pinjaman, dengan memperhitungkan arus kas dari penjualan agunan dan peningkatan kredit.

Probabilitas gagal bayar merupakan input utama dalam mengukur ECL. Probabilitas gagal bayar adalah estimasi kemungkinan gagal bayar selama jangka waktu tertentu, yang perhitungannya mencakup data historis, asumsi dan ekspektasi dari kondisi masa depan. Nilai tercatat aset keuangan diungkapkan dalam Catatan 47.

b. Penyisihan Penurunan Nilai Persediaan

Grup membuat penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi persediaan yang digunakan pada masa mendatang. Walaupun asumsi yang digunakan dalam mengestimasi penyisihan penurunan nilai persediaan telah sesuai dan wajar, namun

Determination of leases

Determination whether an arrangement is or contains a lease requires careful judgement to assess whether the arrangement conveys a right to obtain substantially all the economic benefits from use of the asset throughout the period of use and right to direct the use of the asset, even if the right is not explicitly specified in the arrangement, such as determination of any substitution rights.

Determination of Functional Currency

The Group measures foreign currency transactions in the respective functional currencies of the Group. In determining the functional currencies of the entities in the Group, judgment is required to determine the currency that mainly influences sales prices for goods and services and of the country whose competitive forces and regulations mainly determines the sales prices of its goods and services. The functional currencies of the entities in the Group are determined based on management's assessment of the economic environment in which the entities operate and the entities' process of determining sales prices.

Key Sources of Estimation Uncertainty

The key assumptions concerning future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

a. Calculation of loss allowance

When measuring expected credit loss (ECL), the Group uses reasonable and supportable forward-looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

Loss on default is an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, taking into account cash flows from collateral and integral credit enhancements.

Probability of default constitutes a key input in measuring ECL. Probability of default is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon, the calculation of which includes historical data, assumptions and expectations of future conditions. The carrying amounts of financial assets are disclosed in Note 47.

b. Allowance for Decline in Value of Inventories

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on estimated future usage of such inventories. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value of inventories are appropriate and reasonable,

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 8.

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 8.

c. Taksiran Masa Manfaat Ekonomis Aset Tetap

Masa manfaat setiap aset tetap Grup ditentukan berdasarkan kegunaan yang diharapkan dari aset tersebut. Estimasi ini ditentukan berdasarkan evaluasi teknis internal dan pengalaman atas aset sejenis. Masa manfaat setiap aset direviu 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 penurunan nilai tercatat aset tersebut. Nilai tercatat aset tetap diungkapkan dalam Catatan 13.

c. Estimated Useful Lives of Property, Plant and Equipment

The useful life of each item of the Group's property, plant and equipment are 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 decrease in the carrying amounts of these assets. The carrying amounts of property, plant and equipment disclosed in Note 13.

d. Imbalan Kerja

Biaya kewajiban imbalan pasca kerja ditentukan oleh penilaian aktuaris dengan menggunakan beberapa asumsi diantaranya tingkat diskonto, tingkat kenaikan kompensasi dan tingkat kematian. Kewajiban imbalan pasti sangat sensitif terhadap perubahan asumsi. Nilai tercatat liabilitas telah diungkapkan dalam Catatan 40.

d. Employee Benefits

The cost of post-employment benefit obligation is determined based on actuarial valuation which makes use of various assumptions such as discount rates, rates of compensation increases and mortality rates. The defined benefit obligation is highly sensitive to changes in the assumptions. The carrying amount of the obligation is disclosed in Note 40.

e. Penurunan Nilai Aset Tetap

Aset tetap, dilakukan uji penurunan nilai ketika terdapat indikasi penurunan nilai. Penentuan nilai pakai aset memerlukan estimasi mengenai arus kas yang diharapkan untuk dihasilkan dari penggunaan aset dan penjualan aset tersebut (unit penghasil kas) serta tingkat diskonto yang sesuai untuk menentukan nilai sekarang. Perubahan signifikan atas asumsi ini akan berdampak material terhadap penentuan jumlah yang dapat dipulihkan dan akibatnya kerugian penurunan nilai yang timbul akan berdampak terhadap hasil usaha. Nilai tercatat aset tetap diungkapkan dalam Catatan 13.

e. Impairment of Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are reviewed for impairment whenever impairment indicators are present. Determining the value in use of assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets (cash generating unit) and a suitable discount rate in order to calculate the present value. Significant changes in the assumptions may materially affect the assessment of recoverable values and any resulting impairment loss could have a material adverse impact on the results of operations. The carrying amounts of property, plant and equipment are disclosed in Note 13.

f. Penentuan suku bunga pinjaman incremental untuk pengukuran liabilitas sewa

Dalam menentukan suku bunga pinjaman inkremental Grup, terdapat beberapa faktor yang perlu dipertimbangkan, yang membutuhkan estimasi dan pertimbangan untuk dapat secara andal mengukur penyesuaian yang diperlukan untuk sampai pada tingkat diskonto akhir. Grup mempertimbangkan faktor-faktor berikut seperti: risiko kredit korporat Grup, masa sewa, jangka waktu pembayaran sewa, lingkungan ekonomi, waktu dimana sewa dimulai, dan mata uang yang digunakan untuk pembayaran sewa.

f. The determination of the incremental borrowing rate used to measure lease liabilities

In determining the Group's incremental borrowing rate, there are number of factors to consider, many of which need estimate and judgment in order to reliably quantify any necessary adjustments to arrive at the final discount rate. The Group considers the following main factors: the Group corporate credit risk, the lease term, the lease payment term, the economic environment, the time at which the lease is entered into, and the currency in which the lease payments are denominated.

g. Aset pajak tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen disyaratkan dalam menentukan jumlah aset dan liabilitas pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak dan strategi perencanaan pajak masa depan. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 38.

g. Deferred tax assets

Deferred tax liabilities are recognized for all deductible temporary differences to the extent it is probable that sufficient future taxable income will be available so that the deductible temporary differences can be used. Significant estimates by management is required in determining the amount of deferred tax assets and liabilities that can be recognized, based on current usage and level of future taxable income and future tax planning strategies. Further details are disclosed in Note 38.

h. Pajak penghasilan

Grup memiliki eksposur pajak penghasilan. Grup dikenakan pajak penghasilan di beberapa wilayah hukum dan pertimbangan signifikan diperlukan di dalam menentukan provisi pajak penghasilan. Ada beberapa transaksi dan penghitungan di mana penentuan pajak akhir adalah tidak pasti selama kegiatan usaha biasa. Grup mengakui liabilitas bagi isu perpajakan yang diharapkan berdasarkan estimasi apakah pajak tambahan akan jatuh tempo. Apabila terdapat perbedaan perhitungan pajak dengan jumlah yang telah dicatat, maka jumlah tersebut akan berdampak pada pajak penghasilan kini dan provisi pajak tangguhan di dalam periode di mana penentuan tersebut dibuat.

h. Income taxes

The Group has exposure to income taxes. The Group is subject to income tax in several jurisdictions and significant judgment is involved in determining the provision for income taxes. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected tax issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recognized, such differences will impact the current income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

i. Pengukuran nilai wajar

Beberapa kebijakan akuntansi dan pengungkapan Grup membutuhkan pengukuran nilai wajar, baik untuk aset dan liabilitas keuangan maupun nonkeuangan. Ketika mengukur kewajaran aset atau liabilitas, Grup menggunakan data dari penelitian di pasar sebisa mungkin. Nilai wajar dikategorikan ke beberapa tingkatan berbeda di hirarki nilai wajar berdasarkan teknik penilaian sebagai berikut:

- Tingkat 1: Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di dalam pasar aktif bagi aset maupun liabilitas yang identikal yang dapat diakses Grup pada tanggal pengukuran;

i. Fair value measurement

A number of the Group's accounting policies and disclosures require the measurement of fair values, for both financial and non-financial assets and liabilities. When measuring the fair value of an asset or liability, the Group uses market observable data as far as possible. Fair values are categorized into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that can be accessed by the Group at measurement date;

- Tingkat 2: Input selain harga kuotasian yang termasuk di dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi bagi aset atau liabilitas, baik langsung (misalnya, harga) maupun tidak langsung (misalnya, derivative harga); dan
- Tingkat 3: Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas.

Grup mencatat aset keuangan tertentu pada nilai wajar, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah perubahan nilai wajar dapat berbeda bila Grup menggunakan metodologi penilaian yang berbeda.

Perubahan nilai wajar aset keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba atau rugi Grup. Grup memiliki instrumen keuangan yang disajikan sebesar jumlah tercatat baik karena jumlah tersebut adalah kurang lebih sebesar nilai wajarnya atau karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal.

- Level 2: Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: Unobservable inputs for assets or liabilities.

The Group carries certain financial assets at fair values, which require the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement were determined using verifiable objective evidences, the amount of changes in fair values would differ if the Group utilized different valuation methodology.

Any changes in fair values of these financial assets would affect directly the Group's profit or loss. The Group had financial instruments which are presented at carrying amounts as either these are reasonable approximation of their fair values or their fair values cannot be reliably measured.

5. KAS DAN SETARA KAS / 5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 Desember/ *December 31,* 2023	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	
Kas			Cash on hand
Rupiah dan mata uang lainnya	110,736	92,359	Rupiah and other foreign currencies
Dolar Amerika Serikat	61,050	59,685	United States Dollar
Sub jumlah	171,786	152,044	Subtotal
Bank			Cash in banks
Perusahaan			The Company
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
PT Bank HSBC Indonesia	1,298,152	263,218	PT Bank HSBC Indonesia
MUFG Bank Ltd, Indonesia	648,140	4,995,924	MUFG Bank Ltd, Indonesia
Standard Chartered Bank, Indonesia	466,258	908,427	Standard Chartered Bank, Indonesia
PT Bank Permata Tbk	401,159	8,941	PT Bank Permata Tbk
PT Bank BTPN Tbk	157,460	165,278	PT Bank BTPN Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	111,066	162,770	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	76,423	373,386	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank ANZ Indonesia	56,848	402,451	PT Bank ANZ Indonesia
Lain-lain (di bawah US$ 100.000)	262,485	348,420	Others (each below US$ 100,000)
Rupiah dan mata uang lainnya			Rupiah and other foreign currencies
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3,412,627	894,145	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,605,870	1,806,753	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	866,479	1,898,494	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	184,669	90,646	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	120,551	60,714	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
PT Bank BTPN Tbk	37,146	133,202	PT Bank BTPN Tbk
Lain-lain (di bawah US$ 100.000)	140,464	173,420	Others (each below US$ 100,000)
Sub jumlah	9,845,797	12,686,189	Subtotal
Entitas Anak			Subsidiaries
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
Yapikredi -Çorlu HS., Turkey	655,713	230,948	Yapikredi -Çorlu HS., Turkey
National Bank for Foreign Economic Activities of Republic of Uzbekistan	178,076	1,030,696	National Bank for Foreign Economic Activities of Republic of Uzbekistan
Albaraka Türk Avcılar Şubesi, Turkey	-	139,212	Albaraka Türk Avcılar Şubesi, Turkey
Lain-lain (di bawah US$ 100.000)	114,160	114,547	Others (each below US$ 100,000)
Rupiah dan mata uang lainnya			Rupiah and other foreign currencies
Yapikredi -Çorlu HS., Turkey	1,073,619	646,614	Yapikredi -Çorlu HS., Turkey
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	259,936	38,649	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
National Bank for Foreign Economic Activities of Republic of Uzbekistan	182,426	1,083,199	National Bank for Foreign Economic Activities of Republic of Uzbekistan
Ziraat Bankasi, Turkey	78,551	293,895	Ziraat Bankasi, Turkey
Lain-lain (di bawah US$ 100.000)	14,486	80,756	Others (each below US$ 100,000)
Sub jumlah	2,556,967	3,658,516	Subtotal
Deposito berjangka - pihak ketiga			Time deposits - third parties
Perusahaan			The Company
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
PT Bank SBI Indonesia	-	9,500,000	PT Bank SBI Indonesia
Entitas Anak			Subsidiaries
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
Ziraat Bankasi, Turkey	-	3,500,000	Ziraat Bankasi, Turkey
Sub jumlah	-	13,000,000	Subtotal
Jumlah	12,574,550	29,496,749	Total
Tingkat bunga deposito berjangka per tahun			Interest rates per annum on time deposits
Dolar Amerika Serikat	2.25% - 4.25%	2.25% - 4.10%	United States Dollar
Mata uang lainnya	26.25% - 40.00%	-	Other foreign currencies

6. PIUTANG USAHA / 6. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
a. Berdasarkan pelanggan			a. By debtors
Pihak berelasi (Catatan 41)			Related parties (Note 41)
IAL	4,367,801	-	IAL
IYPL	1,279,448	-	IYPL
WIL	1,113,521	866,574	WIL
IVPM	439,705	57,398	IVPM
IVLI	304,491	98,883	IVLI
IVLB	187,984	100,576	IVLB
IRI	106,250	-	IRI
IPI	77,194	-	IPI
TDM	33,142	-	TDM
IVYP	14,777	-	IVYP
IVI	-	1,958,733	IVI
Jumlah	7,924,313	3,082,164	Total
Pihak ketiga			Third parties
Pelanggan luar negeri	37,132,285	36,677,755	Foreign customers
Pelanggan dalam negeri	38,472,287	32,403,539	Local customers
Jumlah	75,604,572	69,081,294	Total
Piutang usaha kotor	83,528,885	72,163,458	Gross trade accounts receivable
Cadangan kerugian penurunan nilai - pihak ketiga	(80,357)	(105,160)	Allowance for impairment losses - third parties
Piutang usaha - bersih	83,448,528	72,058,298	Trade accounts receivable - net
b. Umur piutang usaha sebelum penurunan nilai			b. Aging of trade receivables before impairment
Belum jatuh tempo	64,503,936	60,915,184	Not yet due
Sudah jatuh tempo:			Past due:
Di bawah 30 hari	15,615,916	9,893,105	Under 30 days
31 sampai dengan 60 hari	2,491,401	974,826	31 to 60 days
61 sampai dengan 90 hari	487,689	190,533	61 to 90 days
91 sampai dengan 120 hari	310,735	83,001	91 to 120 days
Lebih dari 120 hari	119,208	106,809	More than 120 days
Cadangan kerugian penurunan nilai - pihak ketiga	(80,357)	(105,160)	Allowance for impairment losses - third parties
Jumlah	83,448,528	72,058,298	Total
c. Berdasarkan mata uang			c. By currency
Dolar Amerika Serikat	51,211,142	45,965,942	United States Dollar
Mata uang lainnya	32,317,743	26,197,516	Other currencies
Jumlah	83,528,885	72,163,458	Total
Cadangan kerugian penurunan nilai - pihak ketiga	(80,357)	(105,160)	Allowance for impairment losses - third parties
Piutang usaha - bersih	83,448,528	72,058,298	Trade accounts receivable - net

Jangka waktu rata-rata kredit pada tahun 2023 dan 2022 adalah 36 hari.

Penyisihan kerugian kredit untuk piutang usaha telah diukur sejumlah sepanjang umur ECL. ECL pada piutang usaha diestimasi berdasarkan matriks provisi dengan mengacu pada pengalaman gagal bayar debitur masa lalu dan analisis posisi keuangan debitur saat ini, disesuaikan dengan faktor-faktor yang spesifik dari debitur, kondisi ekonomi umum industri di mana debitur beroperasi.

The average credit period in 2023 and 2022 are 36 days.

Allowance for credit losses for trade accounts receivable has been measured at an amount equal to lifetime ECL. The ECL on trade accounts receivable are estimated using a provision matrix by reference to past default experience of the debtor and an analysis of the debtor's current financial position, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions of the industry in which the debtors operate.

Tidak ada perubahan dalam teknik estimasi atau asumsi signifikan yang dibuat selama periode pelaporan berjalan.

There has been no change in the estimation techniques or significant assumptions made during the current reporting period.

Piutang usaha dihapuskan ketika terdapat informasi yang mengindikasikan bahwa debitur dalam kesulitan keuangan yang buruk dan tidak ada prospek pemulihan yang realistis. Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

A trade accounts receivable is written off when there is information indicating that the debtor is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery. The movements in allowance for impairment losses are as follows:

	2023 US$	2022 US$	
Saldo awal tahun	105,160	111,851	Balance at beginning of year
Pemulihan kerugian diakui dalam laba rugi selama tahun berjalan (Catatan 33)	(24,803)	(6,691)	Reversal allowance recognized in profit or loss during the year (Note 33)
Saldo akhir tahun	80,357	105,160	Balance at end of year

Berdasarkan penelaahan atas piutang usaha pada akhir periode pelaporan, manajemen berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai adalah cukup. Grup tidak memiliki peningkatan kredit lainnya atas piutang dan juga tidak memiliki hak hukum yang saling hapus dengan setiap jumlah yang terhutang oleh Grup kepada pihak lawan.

Based on the review of the trade accounts receivable at the end of each reporting period, management believes that allowance for impairment losses is sufficient. The Group does not hold any other credit enhancements over receivables nor does it have a legal right of offset against any amounts owed by the Group to the counter party.

7. PIUTANG LAIN-LAIN / 7. OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Aset lancar			Current assets
Pihak berelasi (Catatan 41)			Related parties (Note 41)
IPCI	8,584	8,409	IPCI
IKF	95	-	IKF
Sub jumlah	8,679	8,409	Subtotal
Pihak ketiga	637,010	1,054,443	Third parties
Jumlah	645,689	1,062,852	Total

Berdasarkan penelaahan atas piutang lain-lain pada akhir periode pelaporan, manajemen berpendapat bahwa tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai karena tidak terdapat perubahan signifikan terhadap kualitas kredit dan jumlah tersebut masih dapat dipulihkan.

Based on the review of the other accounts receivable at the end of each reporting period, management believes that there is no need of the allowance for impairment losses because there is no significant change in credit quality and the amount can be recovered.

8. PERSEDIAAN / 8. INVENTORIES

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Pemintalan benang:			Spun yarns:
Barang jadi	24,908,886	37,412,638	Finished goods
Barang dalam proses	4,034,220	4,494,607	Goods in process
Bahan baku	51,778,881	76,881,094	Raw materials
Bahan baku dalam perjalanan	36,035,050	9,376,954	Raw materials in transit
Suku cadang dan perlengkapan pabrik	5,276,727	4,412,063	Spareparts and factory supplies
Sub jumlah	122,033,764	132,577,356	Subtotal
Polyester (chip, fibre, pet resin dan benang filamen):			Polyester (chips, fibre, pet resin and filament yarn):
Barang jadi	35,227,411	34,677,779	Finished goods
Barang dalam proses	4,622,763	3,196,005	Goods in process
Bahan baku	3,758,825	6,247,715	Raw materials
Bahan baku dalam perjalanan	4,331,641	2,882,019	Raw materials in transit
Suku cadang dan perlengkapan pabrik	9,219,156	9,791,595	Spareparts and factory supplies
Sub jumlah	57,159,796	56,795,113	Subtotal
Kain:			Fabric:
Barang jadi	5,057,452	5,202,668	Finished goods
Barang dalam proses	1,610,470	1,577,225	Goods in process
Bahan baku	4,854,922	5,826,883	Raw materials
Suku cadang dan perlengkapan pabrik	672,767	767,001	Spareparts and factory supplies
Sub jumlah	12,195,611	13,373,777	Subtotal
Jumlah	191,389,171	202,746,246	Total

Berdasarkan hasil penelaahan harga pasar dan kondisi fisik dari persediaan pada tanggal-tanggal pelaporan, manajemen Grup berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan atas kerugian yang timbul dari keusangan dan penurunan nilai pasar persediaan.

Based on a review of the market prices and physical conditions of the inventories at the reporting dates, the Group's management believes that no allowance is necessary to cover any possible losses from obsolescence and decline in market values of inventories.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, semua persediaan di atas telah diasuransikan di berbagai polis asuransi yang terdiri dari PT. Asuransi Multi Artha Guna Tbk, IBS Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., Mosaic Insurance Group JSC dan Azimuth Insurance Company dengan jumlah pertanggungan masing-masing sebesar US$ 244.245.252 dan US$ 296.970.064. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang dialami Grup.

As of December 31, 2023 and 2022, all of the above inventories were insured by multiple insurance policies consisted of PT. Asuransi Multi Artha Guna Tbk, IBS Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., Mosaic Insurance Group JSC and Azimuth Insurance Company, which has a total basic policy value of US$ 244,245,252 and US$ 296,970,064, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses to the Group.

9. UANG MUKA PEMBELIAN / 9. PURCHASE ADVANCES

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Pihak berelasi (Catatan 41)			Related party (Note 41)
IAL	3,766,361	31,026,357	IAL
Pihak ketiga	7,499,013	10,148,335	Third parties
Jumlah	11,265,374	41,174,692	Total

Uang muka pembelian berkaitan dengan uang muka yang diberikan kepada pemasok bahan baku dan pemasok jasa.

Purchase advances pertain to the advances given to raw material vendors and service vendors.

10. PAJAK DIBAYAR DIMUKA / 10. PREPAID TAXES

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Pajak penghasilan badan			Corporate income tax
Perusahaan - bersih (Catatan 38)			The Company - net (Note 38)
2022	-	7,585,078	2022
2023	4,583,705	-	2023
Entitas Anak			Subsidiaries
IKT	3,136,882	187,537	IKT
ITR	-	49,902	ITR
Pajak pertambahan nilai - masukan			Value added tax - input
Perusahaan	3,475,546	1,979,162	The Company
Entitas Anak			Subsidiaries
ITR	1,021,369	1,006,278	ITR
IKT	395,465	3,883,738	IKT
CKP	215,199	31,950	CKP
Jumlah	12,828,166	14,723,645	Total

Grup memperoleh sejumlah pengembalian atas pajak untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

The Group had received the tax refund during the years ended December 31, 2023 and 2022.

11. BIAYA DIBAYAR DIMUKA / 11. PREPAID EXPENSES

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Asuransi	368,625	569,038	Insurance
Lain-lain	290,131	241,266	Others
Jumlah	658,756	810,304	Total

12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI / 12. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

	Jenis usaha utama/ *Main type of business*	Tempat kedudukan/ *Domicile*	Persentase kepemilikan/ *Percentage of ownership* 31 Desember/ *December 31,* 2023 %	31 Desember/ *December 31,* 2022 %	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Metode ekuitas:							Equity method:
PT Karya Mitra Indorama (KMI)	Klinik kesehatan/ *Health clinic*	Indonesia	50.00%	50.00%	552,195	515,934	PT Karya Mitra Indorama (KMI)

Perubahan investasi dengan metode ekuitas adalah sebagai berikut:

Changes in investments accounted for using the equity method is as follows:

KMI / **KMI**

	2023 US$	2022 US$	
Saldo awal	515,934	491,347	Beginning balance
Penambahan investasi	39,931	28,250	Additional investment
Rugi bersih entitas asosiasi	(3,670)	(3,663)	Net loss of the associate
Saldo akhir	552,195	515,934	Ending balance

Ringkasan informasi keuangan entitas asosiasi Grup ditetapkan dibawah ini:

Summarized financial information of the Group's associate is set out below:

	KMI		
	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Aset lancar	79	46,883	Current assets
Aset tidak lancar	274,570	153,128	Non-current assets
Jumlah Aset	274,649	200,011	Total Assets
Liabilitas	-	4	Liabilities
Ekuitas	274,649	200,007	Equity
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	274,649	200,011	Total Liabilities and Equity
Pendapatan	-	-	Revenue
Beban	7,340	7,326	Expenses
Rugi tahun berjalan	(7,340)	(7,326)	Loss for the year
Penghasilan komprehensif lain	-	-	Other comprehensive income
Jumlah rugi komprehensif	(7,340)	(7,326)	Total comprehensive loss

Rekonsiliasi dari ringkasan informasi keuangan di atas terhadap jumlah tercatat dari bagian entitas asosiasi yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian, seperti berikut ini:

Reconciliation of the above summarized financial information to the carrying amount of the interest in the associate recognized in the consolidated financial statements is as follows:

	KMI		
	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Aset bersih entitas asosiasi	274,649	200,007	Net assets of the associate
Proporsi bagian kepemilikan Grup	50.00%	50.00%	Proportion of the Group's ownership interest
Ekuitas yang diatribusikan ke pemilik entitas induk	137,324	100,004	Equity attributable to owners of the Parent Company
Kelebihan biaya perolehan investasi atas aset bersih perusahaan asosiasi	414,871	415,930	Excess of cost of investment over net assets of associate
Nilai tercatat bagian Grup	552,195	515,934	Carrying amount of the Group's interest

13. ASET TETAP – BERSIH / 13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

	1 Januari/ *January 1,* 2023	Perbedaan translasi/ *Translation difference*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	Divestasi entitas anak/ *Divestment of subsidiary*	31 Desember/ *December 31,* 2023	
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	
Biaya perolehan								At cost
Pemilikan langsung								Direct acquisitions
Tanah	16,009,204	-	124,126	-	271,059	-	16,404,389	Land
Prasarana jalan	4,781,858	-	58,224	-	250,152	-	5,090,234	Roads
Bangunan	189,701,701	-	97,776	-	8,223,717	-	198,023,194	Buildings
Mesin	927,882,844	-	1,442,939	7,393,354	42,950,520	-	964,882,949	Machinery
Perabot dan peralatan	23,593,358	-	200,420	588,656	99,241	-	23,304,363	Furniture, fixtures and equipment
Kendaraan	3,014,350	-	30,520	132,754	159,571	-	3,071,687	Vehicles
Aset dalam penyelesaian	20,485,201	-	33,541,257	-	(51,954,260)	-	2,072,198	Construction in progress
Jumlah	1,185,468,516	-	35,495,262	8,114,764	-	-	1,212,849,014	Total
Akumulasi penyusutan								Accumulated depreciation
Pemilikan langsung								Direct acquisitions
Prasarana jalan	3,223,996	-	78,168	-	-	-	3,302,164	Roads
Bangunan	106,610,456	-	3,591,730	-	-	-	110,202,186	Buildings
Mesin	576,734,669	-	28,838,857	6,685,974	-	-	598,887,552	Machinery
Perabot dan peralatan	21,616,891	-	515,502	588,656	-	-	21,543,737	Furniture, fixtures and equipment
Kendaraan	2,424,197	-	159,358	120,921	-	-	2,462,634	Vehicles
Jumlah	710,610,209	-	33,183,615	7,395,551	-	-	736,398,273	Total
Nilai Tercatat Bersih	474,858,307						476,450,741	Net Carrying Amount

	1 Januari/ *January 1,* 2022	Perbedaan translasi/ *Translation difference*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	Divestasi entitas anak (Catatan 1c)/ *Divestment of subsidiary (Note 1c)*	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	
Biaya perolehan								At cost
Pemilikan langsung								Direct acquisitions
Tanah	11,228,314	(128,637)	4,909,527	-	-	-	16,009,204	Land
Prasarana jalan	4,590,252	-	191,606	-	-	-	4,781,858	Roads
Bangunan	192,676,883	(4,320)	2,051,709	-	1,165,645	(6,188,216)	189,701,701	Buildings
Mesin	918,943,298	(5,748)	5,262,970	487,268	4,169,592	-	927,882,844	Machinery
Perabot dan peralatan	25,634,605	(8,314)	342,669	974,497	13,284	(1,414,389)	23,593,358	Furniture, fixtures and equipment
Kendaraan	4,327,570	-	33,953	785,492	150,056	(711,737)	3,014,350	Vehicles
Aset dalam penyelesaian	4,050,485	-	21,933,293	-	(5,498,577)	-	20,485,201	Construction in progress
Jumlah	1,161,451,407	(147,019)	34,725,727	2,247,257	-	(8,314,342)	1,185,468,516	Total
Akumulasi penyusutan								Accumulated depreciation
Pemilikan langsung								Direct acquisitions
Prasarana jalan	3,150,235	-	73,761	-	-	-	3,223,996	Roads
Bangunan	104,461,071	(1,503)	3,218,191	-	-	(1,067,303)	106,610,456	Buildings
Mesin	549,025,097	(3,504)	28,163,824	437,618	(13,130)	-	576,734,669	Machinery
Perabot dan peralatan	23,558,598	(3,380)	352,723	967,459	-	(1,323,591)	21,616,891	Furniture, fixtures and equipment
Kendaraan	3,293,581	-	182,975	775,156	13,130	(290,333)	2,424,197	Vehicles
Jumlah	683,488,582	(8,387)	31,991,474	2,180,233	-	(2,681,227)	710,610,209	Total
Nilai Tercatat Bersih	477,962,825						474,858,307	Net Carrying Amount

Pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

Disposal of property, plant and equipment is as follows:

	2023 US$	2022 US$	
Nilai tercatat	719,213	67,024	Net carrying amount
Penerimaan dari penjualan aset tetap	258,618	69,359	Proceeds from sale of property, plant and equipment
(Kerugian)/keuntungan penjualan aset tetap - bersih (Catatan 37)	(460,595)	2,335	(Loss)/gain on sale of property, plant and equipment - net (Note 37)

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated as follows:

	2023 US$	2022 US$	
Biaya pabrikasi (Catatan 32)	32,461,140	31,152,817	Manufacturing costs (Note 32)
Beban umum dan administrasi (Catatan 34)	722,475	838,657	General and administrative expenses (Note 34)
Jumlah	33,183,615	31,991,474	Total

Aset dalam penyelesaian terdiri dari:

Construction in progress consists of the following:

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Mesin	1,090,847	14,674,688	Machinery
Bangunan	981,351	5,202,065	Buildings
Lain-lain	-	608,448	Others
Jumlah	2,072,198	20,485,201	Total

Rata-rata persentase penyelesaian atas aset dalam penyelesaian tersebut adalah 53% (Tidak diaudit). Pada 31 Desember 2023, aset dalam penyelesaian diperkirakan akan selesai dan direklasifikasi ke masing-masing kelompok aset pada 2024.

The average percentage of completion of the construction in progress is 53% (Unaudited). As of December 31, 2023, construction in progress was estimated to be completed and reclassified into each group of assets in 2024.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, seluruh aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan kepada sekelompok perusahaan asuransi yang terdiri dari PT. Asuransi Multi Artha Guna Tbk, IBS Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., Mosaic Insurance Group JSC dan Azimuth Insurance Company dengan jumlah pertanggungan masing-masing sebesar US$ 792.047.953 dan US$ 823.003.133 sesuai nilai penggantian kini. Manajemen berpendapat bahwa jumlah pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang diasuransikan.

As of December 31, 2023 and 2022, property, plant and equipment, except land, were insured in multiple insurance policies consisted of PT. Asuransi Multi Artha Guna Tbk, IBS Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., Mosaic Insurance Group JSC and Azimuth Insurance Company for US$ 792,047,953 and US$ 823,003,133, respectively, as per current replacement value. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Purwakarta dan Bandung dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan (HGB) yang berjangka waktu sampai dengan 30 tahun yang akan jatuh tempo secara bertahap sampai dengan tahun 2052. Manajemen berpendapat tidak terdapat masalah dengan perpanjangan hak atas tanah saat kadaluarsa karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

The Company owns several pieces of land located in Purwakarta and Bandung with Building Use Rights (HGB) for a period up to 30 years which will progressively expire until 2052. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the landrights on their current expiration since all parcels of land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Tidak ada aset tetap yang tidak terpakai atau dihentikan dari penggunaan aktif pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, aset tetap termasuk aset yang telah habis disusutkan tetapi masih digunakan dengan harga perolehan masing-masing sebesar US$ 31.434.591 dan US$ 31.028.621.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi atas kemungkinan penurunan nilai atas aset tetap yang disajikan pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

There were no assets which are idle nor retired from active use as of December 31, 2023 and 2022.

As of December 31, 2023 and 2022, property, plant and equipment include assets with acquisition cost of US$ 31,434,591 and US$ 31,028,621 respectively, that are already fully depreciated but are still in use.

Management believes that there is no indication of impairment in values of the property, plant and equipment presented in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2023 and 2022.

14. ASET HAK-GUNA – BERSIH / 14. RIGHT-OF-USE ASSETS – NET

Grup menyewa beberapa aset seperti kendaraan bermotor dengan masa sewa rata-rata lebih dari satu tahun.

The Group leases several assets including vehicles with the average lease term of more than one year.

	1 Januari/ *January 1,* 2023	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	31 Desember/ *December 31,* 2023	
	US$	US$	US$	US$	
Biaya perolehan					At cost
Kendaraan	1,948,538	631,222	722,349	1,857,411	Vehicles
Akumulasi penyusutan					Accumulated depreciation
Kendaraan	980,037	418,625	478,693	919,969	Vehicles
Nilai tercatat bersih	968,501			937,442	Net carrying value

	1 Januari/ *January 1,* 2022	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	US$	US$	
Biaya perolehan					At cost
Kendaraan	1,875,706	260,048	187,216	1,948,538	Vehicles
Akumulasi penyusutan					Accumulated depreciation
Kendaraan	720,545	401,071	141,579	980,037	Vehicles
Nilai tercatat bersih	1,155,161			968,501	Net carrying value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated as follows:

	2023	2022	
	US$	US$	
Beban umum dan administrasi (Catatan 34)	418,625	401,071	General and administrative expenses (Note 34)

15. ASET PERTAMBANGAN / 15. MINING ASSETS

	31 Desember / *December 31,* 2023			
	Eksplorasi dan evaluasi aset/ *Exploration and evaluation assets*	Cadangan kemungkinan/ *Probable reserves*	Jumlah/ *Total*	
	US$	US$	US$	
Harga Perolehan				Acquisition Cost
Saldo awal tahun	6,288,363	15,968,202	22,256,565	Balance at beginning of year
Penambahan	2,563,785	-	2,563,785	Addition
Jumlah nilai tercatat	8,852,148	15,968,202	24,820,350	Total carrying amount

	31 Desember / *December 31,* 2022			
	Eksplorasi dan evaluasi aset/ *Exploration and evaluation assets*	Cadangan kemungkinan/ *Probable reserves*	Jumlah/ *Total*	
	US$	US$	US$	
Harga Perolehan				Acquisition Cost
Saldo awal tahun	4,370,967	15,968,202	20,339,169	Balance at beginning of year
Penambahan	2,447,559	-	2,447,559	Addition
Perbedaan translasi	(530,163)	-	(530,163)	Translation difference
Jumlah nilai tercatat	6,288,363	15,968,202	22,256,565	Total carrying amount

Pada tahap pengakuan awal, Grup mengakui komponen aset eksplorasi dan evaluasi berdasarkan transaksi pengeluaran kas yang dibayarkan (biaya perolehan) atau sebesar nilai wajar dari imbalan yang diberikan untuk memperoleh aset tersebut yang dapat dikaitkan dengan penemuan sumber daya spesifik.

At initial recognition, the Group recognizes exploration and evaluation assets component based on the amount of cash paid (acquisition cost) or the fair value of the consideration given to acquire them associated with a specific resource discovery.

Properti pertambangan akan diamortisasi sesuai dengan metode unit produksi dengan asumsi nilainya akan habis di akhir masa tambang. Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, properti pertambangan masih dalam tahap eksplorasi sehingga amortisasinya belum dimulai.

Mining properties shall be amortised in accordance with the unit of production method by assuming its value will be zero at the end of the mine period. As of December 31, 2023 and 2022, mining properties are still at exploration stage and therefore, amortisation has not yet started.

Berdasarkan evaluasi manajemen Grup, tidak terdapat indikasi penurunan nilai properti pertambangan Grup pada akhir periode pelaporan.

Based on the Group's management evaluation, there is no indication of impairment of mining properties of the Group at the end of reporting period.

16. PINJAMAN KEPADA PIHAK KETIGA / 16. LOAN TO THIRD PARTY

Pada tanggal 24 Februari 2021, Perusahaan telah memberikan pinjaman dengan suku bunga (JIBOR+0,5%) kepada pemegang saham minoritas CKP sebagai bagian dari syarat dan ketentuan akuisisi CKP, yang dibayarkan dalam 5 tahun.

As of February 24, 2021, the Company has extended loan bearing interest (JIBOR+0.5%) to minority shareholder of CKP as part of the terms and conditions for acquisition of CKP, which is repayable in 5 years.

17. UANG MUKA PEMBELIAN ASET TETAP / 17. ADVANCES FOR PURCHASES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Akun ini terdiri dari uang muka pembelian aset tetap.

This account represents advances for acquisition of property, plant and equipment.

18. UANG JAMINAN / 18. GUARANTEE DEPOSITS

Akun ini merupakan setoran jaminan kepada PT Perusahaan Listrik Negara, dan pihak-pihak lainnya.

This account consists of deposits placed with PT Perusahaan Listrik Negara, and other parties.

19. UTANG USAHA / 19. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

	31 Desember/ *December 31,* 2023	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	
a. Berdasarkan pemasok			a. By suppliers
Pihak berelasi (Catatan 41)			Related parties (Note 41)
ISN	55,347,146	33,241,914	ISN
PTIP	23,316,342	42,673,123	PTIP
IPCI	7,183,463	2,062,705	IPCI
IVI	1,564,951	2,065,484	IVI
IPI	591,742	-	IPI
IIL	434,754	216,222	IIL
IGT	36,982	31,245	IGT
IGS	-	225	IGS
Sub jumlah	88,475,380	80,290,918	Subtotal
Pihak ketiga			Third parties
Pemasok dalam negeri	106,462,957	88,826,902	Local suppliers
Pemasok luar negeri	34,894,772	22,190,334	Foreign suppliers
Sub jumlah	141,357,729	111,017,236	Subtotal
Jumlah	229,833,109	191,308,154	Total
b. Berdasarkan mata uang			b. By currency
Dolar Amerika Serikat	220,552,146	183,305,689	United States Dollar
Mata uang lainnya	9,280,963	8,002,465	Other currencies
Jumlah	229,833,109	191,308,154	Total

Pembelian bahan baku dan bahan tidak langsung memiliki jangka waktu kredit sampai dengan 180 hari.

Purchases of raw materials and indirect materials have credit terms of maximum up to 180 days.

20. UTANG LAIN-LAIN / 20. OTHER ACCOUNTS PAYABLE

	31 Desember/ *December 31,* 2023	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	
Pihak berelasi (Catatan 41)			Related parties (Note 41)
ISN	58,055	-	ISN
IPCI	2,232	2,182	IPCI
IGS	1,404	1,246	IGS
Sub jumlah	61,691	3,428	Subtotal
Pihak ketiga			Third parties
Uang muka pelanggan (Catatan 31)	3,419,826	12,736,988	Advances from customers (Note 31)
Pengangkut, perusahaan pelayaran dan agen	1,331,130	1,072,711	Transporters, shipping lines and agents
Lain-lain	2,147,722	1,794,622	Others
Sub jumlah	6,898,678	15,604,321	Subtotal
Jumlah	6,960,369	15,607,749	Total

21. UTANG PAJAK / 21. TAXES PAYABLE

	31 Desember/ *December 31,* 2023	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	
Utang pajak penghasilan			Current tax payable
Entitas anak			Subsidiaries
IRSG	40	-	IRSG
IKT	-	46,526	IKT
Potongan pajak			Witholding taxes
Perusahaan	1,165,163	436,496	The Company
Entitas anak			Subsidiaries
ITR	98,726	67,103	ITR
CKP	89,125	34,453	CKP
IKT	1,021	-	IKT
ITDS	9	-	ITDS
Jumlah	1,354,084	584,578	Total

22. BIAYA MASIH HARUS DIBAYAR / 22. ACCRUED EXPENSES

	31 Desember/ *December 31,* 2023	31 Desember/ *December 31,* 2022	
	US$	US$	
Biaya dan komisi ekspor	2,049,141	2,052,158	Export commission and expenses
Kesejahteraan karyawan	975,434	1,112,492	Employee welfare
Lain-lain	3,822,884	3,198,846	Others
Jumlah	6,847,459	6,363,496	Total

23. UTANG BANK

Akun ini terdiri dari utang bank, dengan rincian sebagai berikut:

23. BANK LOANS

This account consists of loans from banks, with details as follows:

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Utang bank jangka pendek:			Short-term bank loans:
Perusahaan			The Company
PT Bank QNB Indonesia Tbk (QNB)	25,000,000	-	PT Bank QNB Indonesia Tbk (QNB)
PT Bank BTPN Tbk (BTPN)	8,950,000	28,249,432	PT Bank BTPN Tbk (BTPN)
PT Bank Central Asia Tbk (BCA)	7,500,000	-	PT Bank Central Asia Tbk (BCA)
Jumlah	41,450,000	28,249,432	Total
Utang bank jangka panjang:			Long-term bank loans:
Perusahaan			The Company
PT Bank HSBC Indonesia (HSBC)	38,387,500	29,000,000	PT Bank HSBC Indonesia (HSBC)
PT Bank Central Asia Tbk (BCA)	15,000,000	-	PT Bank Central Asia Tbk (BCA)
PT Bank SBI Indonesia (SBI)	8,000,000	19,500,000	PT Bank SBI Indonesia (SBI)
PT Bank ANZ Indonesia (ANZ)	-	15,000,000	PT Bank ANZ Indonesia (ANZ)
Deustche Zentral-Genossenschaftbank (DZ Bank AG)	-	8,487,451	Deustche Zentral-Genossenschaftbank (DZ Bank AG)
IKB Deustche Industrie Bank AG (IKB)	-	8,487,451	IKB Deustche Industrie Bank AG (IKB)
Entitas anak - ITR			Subsidiary - ITR
Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Singapore (SMBCS)	14,000,000	22,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Singapore (SMBCS)
Jumlah	75,387,500	102,474,902	Total
Dikurangi: bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun			Less: current maturities
Perusahaan	(11,416,667)	(7,429,701)	The Company
Entitas anak - ITR	(11,000,000)	(11,000,000)	Subsidiary - ITR
Jumlah	(22,416,667)	(18,429,701)	Total
Utang Jangka Panjang			Long-term portion
Perusahaan	49,970,833	73,045,201	The Company
Entitas anak - ITR	3,000,000	11,000,000	Subsidiary - ITR
Utang jangka panjang - bersih	52,970,833	84,045,201	Long-term portion - net
Tingkat bunga per tahun:			Interest rates per annum:
Dolar Amerika Serikat	4.48% - 6.86%	4.58% - 5.82%	United States Dollar

Utang bank jangka pendek

Perusahaan telah memperoleh pinjaman jangka pendek dari berbagai bank (sebagaimana tercantum dalam tabel di atas) untuk kebutuhan modal kerja masing-masing dan fasilitas kredit tersebut tersedia perpanjangan dan / atau ditarik kembali setelah pembayaran.

Utang bank jangka panjang

a. Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman revolving dengan HSBC pada tanggal 27 Desember 2010 (sebagaimana telah diubah dari waktu ke waktu) dengan nilai maksimum sebesar US$ 30.000.000 untuk keperluan kegiatan korporasi dan modal kerja secara umum, dapat dilunasi dalam jangka waktu dua tahun sejak tanggal perjanjian dengan opsi perpanjangan jatuh tempo sehingga pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada setiap dua tahun. Pada saat ini fasilitas tersebut akan jatuh tempo pada tanggal 28 Maret 2025. Perusahaan telah melunasi sebagian pinjaman ini sehingga membuat fasilitas tersedia untuk penarikan kembali.

Short-term bank loans

The Company have obtained short term loans from various banks (as listed in the table above) for their respective working capital requirements and such credit facilities are available for rollover and / or re-drawable after payments.

Long-term bank loans

a. The Company entered into a revolving loan facility agreement with HSBC on December 27, 2010 (as amended from time to time), with a maximum amount of US$ 30,000,000 for general corporate and working capital purposes, repayable at the end of two years from the date of agreement, with an option to extend the maturity so that the loan shall have maturity date of two years on each anniversary date. The facility currently matures on March 28, 2025. The Company has repaid part of the loan which is available for drawdown again.

b. Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman *Green* berjangka dengan HSBC pada tanggal 18 September 2023 dengan jumlah maksimum sebesar US$ 20.000.000 untuk membiayai atau membiayai kembali pengeluaran modal yang dikeluarkan untuk perluasan kapasitas produksi pemintalan benang. Pinjaman ini dapat dibayar kembali dalam 16 kali angsuran setiap triwulan yang dimulai setelah 3 bulan untuk setiap penarikan.

b. The Company entered into a Green term loan facility agreement with HSBC on September 18, 2023 for maximum amount of US$ 20,000,000 to finance and/or refinance the capital expenditure incurred for expansion of spun yarns production capacity. The loan is repayable in 16 equal quarterly installments starting from 3 months after each drawdown.

c. Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman investasi dengan BCA pada tanggal 17 Oktober 2023 dengan jumlah maksimum sebesar US$ 15.000.000 untuk membiayai atau membiayai kembali pengeluaran modal yang dikeluarkan untuk perluasan kapasitas produksi pemintalan benang. Pinjaman ini dapat dibayar kembali dalam 12 kali angsuran setiap triwulan yang dimulai setelah 3 bulan untuk setiap penarikan.

c. The Company entered into investment loan facility agreement with BCA on October 17, 2023 for maximum amount of US$ 15,000,000 to finance and/or refinance the capital expenditure incurred for expansion of spurn yarns production capacity. The loan is repayable in 12 equal quarterly installments starting from 3 months after each drawdown.

d. Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman revolving dengan SBI pada tanggal 21 Oktober 2015 (sebagaimana telah diubah dari waktu ke waktu), dengan jumlah pinjaman Rp 150.000.000.000 atau setara dengan mata uang US$ untuk keperluan umum Perusahaan. Jangka waktu pinjaman dua tahun dari tanggal perjanjian dengan opsi untuk memperpanjang tanggal jatuh tempo, sehingga pinjaman akan memiliki jatuh tempo setiap dua tahun. Fasilitas ini jatuh tempo pada tanggal 29 Desember 2025. Perusahaan telah melunasi pinjaman ini sehingga membuat fasilitas tersedia untuk penarikan kembali.

d. The Company entered into a revolving loan facility agreement with SBI on October 21, 2015 (as amended from time to time), amounting to Rp 150,000,000,000 or its equivalent in US$ currency for general corporate purposes, repayable at the end of two years from the date of agreement, with an option to extend the maturity so that the loan shall have maturity date of two years on each anniversary date. The facility currently matures on December 29, 2025. The Company has repaid this loan which is available for drawdown again.

e. Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman berjangka dengan SBI pada tanggal 23 Desember 2022, dengan jumlah pinjaman maksimal US$ 15.000.000 untuk keperluan kegiatan korporasi dan modal kerja secara umum, yang dapat dibayar kembali dalam 15 kali angsuran setiap triwulan dimulai dari tanggal 30 Juni 2023.

e. The Company entered into a term loan facility agreement with SBI on December 23, 2022 for maximum amount of US$ 15,000,000 for general corporate and working capital purposes which is repayable in 15 equal quarterly installments starting from June 30, 2023.

f. Perusahaan mengadakan perjanjian *revolving* dengan ANZ pada 27 Juli 2018 (sebagaimana telah diubah dan disajikan kembali dari waktu ke waktu) dengan jumlah maksimum US$ 35.000.000 untuk keperluan kegiatan korporasi dan modal kerja secara umum, dapat dilunasi dalam jangka waktu dua tahun dengan opsi perpanjangan jatuh tempo sehingga pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada setiap dua tahun. Fasilitas pinjaman ini jatuh tempo pada 31 Januari 2025. Perusahaan telah melunasi pinjaman ini sehingga membuat fasilitas tersedia untuk penarikan kembali.

f. The Company entered into a revolving loan facility agreement with ANZ on July 27, 2018 (as amended and restated from time to time) with a maximum amount of US$ 35,000,000 for general corporate and working capital purposes, repayable at the end of two years with an option to extend the maturity so that the loan shall have maturity date of two years on each anniversary date. The facility currently matures on January 31, 2025. The Company has repaid this loan which is available for drawdown again.

g. Pada tanggal 4 Juni 2015, Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman dengan DZ Bank AG dan IKB untuk membiayai pengeluaran modal, dengan nilai total US$ 20.290.526 yang diterima di 2015 terbagi sama antara kedua bank tersebut. Pinjaman ini dapat dibayar dalam 20 kali angsuran setiap

g. On June 4, 2015, the Company entered into a loan agreement with DZ Bank AG and IKB to finance its capital expenditures, pursuant to which, a total amount of US$ 20,290,526 which was withdrawn in 2015 equally split between these two banks. This loan is repayable in 20 equal semi annual

setengah tahun dan pelunasan dimulai pada bulan Oktober 2015. Pinjaman ini telah dijamin dengan perlindungan asuransi kredit ekspor yang diterbitkan oleh Euler Hermes AG Germany atas nama Republik Federal Jerman. Perusahaan telah melunasi seluruh pinjaman ini pada tanggal 28 April 2023.

Pada tanggal 22 Maret 2016, Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman dengan DZ Bank AG dan IKB untuk membiayai pengeluaran modal, dengan nilai total US$ 34.006.487 yang diterima di 2016 dibagi sama dengan kedua bank tersebut. Pinjaman ini dibayar dalam 20 kali setiap setengah tahun dan pelunasan dimulai pada bulan Juli 2016. Pinjaman ini telah dijamin dengan perlindungan asuransi kredit ekspor yang diterbitkan oleh Euler Hermes AG Germany atas nama Republik Federal Jerman. IRC, sebagai Perusahaan induk telah memberikan jaminan kepada DZ Bank AG dan IKB. Perusahaan telah melunasi seluruh pinjaman ini pada tanggal 11 Januari 2023.

h. Perusahaan mengadakan perjanjian pinjaman *revolving* dengan BTPN pada tanggal 15 April 2015 (sebagaimana telah diubah dari waktu ke waktu) dengan jumlah pinjaman maksimal US$ 45.000.000 untuk keperluan kegiatan korporasi dan modal kerja secara umum, dapat dibayar dalam 4 kali angsuran setiap triwulan dilunasi dalam jangka waktu empat tahun dari setiap tanggal perpanjangan, dengan opsi perpanjangan jatuh tempo tambahan dua tahun dari tanggal jatuh tempo. Pada saat ini fasilitas tersebut akan jatuh tempo pada tanggal 26 Februari 2027. Perusahaan telah melunasi pinjaman ini sehingga membuat fasilitas tersedia untuk penarikan kembali.

i. Pada tanggal 30 Juni 2021, ITR mengadakan perjanjian pinjaman berjangka dengan SMBCS. Fasilitas pinjaman dengan jumlah maksimal sebesar US$ 22.000.000 digunakan untuk keperluan kegiatan korporasi dan belanja modal, dapat dibayar dalam 8 kali angsuran setiap triwulan yang dimulai pada Februari 2023.

Pada tanggal 9 November 2023, ITR mengadakan perjanjian pinjaman berjangka dengan SMBCS. Fasilitas pinjaman dengan jumlah maksimal sebesar US$ 15.000.000 digunakan untuk keperluan kegiatan korporasi, dapat dibayar dalam 8 kali angsuran setiap triwulan yang dimulai pada Februari 2027.

Perjanjian pinjaman mencakup persyaratan tertentu yang mengharuskan Grup mempertahankan rasio keuangan tertentu yang dihitung berdasarkan laporan keuangan konsolidasian dan persyaratan lainnya. Grup telah memenuhi persyaratan sebagaimana yang tercantum dalam perjanjian pinjaman.

installments starting October 2015. The loan has been guaranteed by an export credit insurance cover issued by Euler Hermes AG Germany on behalf of Federal Republic of Germany. The Company has fully paid this loan on April 28, 2023.

On March 22, 2016, the Company entered into a loan agreement with DZ Bank AG and IKB to finance its capital expenditure, pursuant to which a total amount of US$ 34,006,487 which was withdrawn in 2016 equally split between these two banks. This loan is repayable in 20 equal semi annual installments starting July 2016. The loan has been guaranteed by an export credit insurance cover issued by Euler Hermes AG Germany on behalf of Federal Republic of Germany. IRC, the Company's ultimate holding company has provided its guarantee to DZ Bank AG and IKB. The company has fully paid this loan on January 11, 2023.

h. The Company entered into a revolving loan facility agreement with BTPN on April 15, 2015 (as amended from time to time) with a maximum amount of US$ 45,000,000 for general corporate and working capital purposes, repayable in 4 equal quarterly installments in the fourth years from its last extension date, with an option to extend the maturity for two additional years from every maturity date. The facility currently matures on February 26, 2027. The Company has repaid this loan which is available for drawdown again.

i. On June 30, 2021, ITR entered into a term loan facility agreement with SMBCS. The loan facility is for maximum amount of US$ 22,000,000 for general corporate and capital expenditure purposes, repayable in 8 equal quarterly installments starting from February 2023.

On November 9, 2023, ITR entered into a term loan facility agreement with SMBCS. The loan facility is for maximum amount of US$ 15,000,000 for general corporate purpose, repayable in 8 equal quarterly installments starting from February 2027.

The loan agreements include certain requirements for the Group to maintain certain financial ratios calculated based on the consolidated financial statements and other covenants. The Group has met the requirements as stated in the loan agreements.

24. LIABILITAS SEWA / 24. LEASE LIABILITIES

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Analisis jatuh tempo			Maturity analysis
Tahun 1	401,541	372,231	Year 1
Tahun 2 - 5	548,761	574,562	Year 2 - 5
Jumlah	950,302	946,793	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(401,541)	(372,231)	Current maturity
Liabilitas sewa jangka panjang	548,761	574,562	Non-current lease liabilities

Grup memiliki total arus kas keluar untuk sewa sebesar US$ 415.781 pada tahun 2023 (US$ 398.329 pada tahun 2022).

The Group had total cash outflows for leases of US$ 415,781 in 2023 (US$ 398,329 in 2022).

25. PENDAPATAN DITANGGUHKAN / 25. DEFERRED INCOME

Pendapatan ditangguhkan timbul sebagai akibat dari nilai bangunan di lokasi proyek yang diperoleh IKT, entitas anak dengan kepemilikan tidak langsung, dari Pemerintah Uzbekistan tanpa biaya sesuai dengan perjanjian investasi dengan IKT. Pendapatan ditangguhkan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan dasar sistematis selama masa manfaat bangunan 20 tahun.

Deferred income arises as a result of the value of a building on the project site acquired by IKT, an indirect subsidiary, from the Government of Uzbekistan at free cost under IKT's investment agreement. The deferred income is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income on a systematic basis over the useful life of the building of 20 years.

Keuntungan yang diakui terkait hibah pemerintah untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 adalah sebesar US$ 83.332 (31 Desember 2022: US$ 83.333).

Gain recognized relating to this government grant for the year ended December 31, 2023 amounted to US$ 83,332 (December 31, 2022: US$ 83,333).

Tidak ada kondisi atau kontinjensi lain yang tidak terpenuhi yang melekat atas hibah pemerintah ini.

There are no unfulfilled conditions or contingencies attached to this government grant.

26. MODAL SAHAM / 26. CAPITAL STOCK

Sesuai dengan daftar pemegang saham yang dikeluarkan oleh Biro Administrasi Efek, PT Adimitra Jasa Korpora, susunan pemegang saham Perusahaan dan bagian kepemilikan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

Based on the list of shareholders issued by the Securities Administration Bureau, PT Adimitra Jasa Korpora, the composition of the Company's shareholders and their ownership interest as of December 31, 2023 and 2022, are as follows:

Nama Pemegang Saham	31 Desember/ *December 31*, 2023: Jumlah saham yang beredar/ *Number of outstanding shares*	Persentase kepemilikan/ *Percentage of ownership* %	Jumlah modal saham/ *Total paid-up capital stock* Rp	US$	*Name of Stockholders*
PTII	163,600,000	25.00	81,800,000,000	40,057,349	PTII
IHBV	440,241,050	67.28	220,120,525,000	107,792,724	IHBV
Masyarakat lain-lain (masing-masing dibawah 5%)					Other Public (each below 5%)
Asing	16,849,958	2.58	8,424,979,000	4,125,701	Foreign
Domestik	33,660,699	5.14	16,830,349,500	8,241,799	Local
Jumlah	654,351,707	100.00	327,175,853,500	160,217,573	Total

Nama Pemegang Saham	31 Desember/ *December 31*, 2022: Jumlah saham yang beredar/ *Number of outstanding shares*	Persentase kepemilikan/ *Percentage of ownership* %	Jumlah modal saham/ *Total paid-up capital stock* Rp	US$	*Name of Stockholders*
PTII	163,600,000	25.00	81,800,000,000	40,057,349	PTII
IHBV	440,241,050	67.28	220,120,525,000	107,792,724	IHBV
Masyarakat lain-lain (masing-masing dibawah 5%)					Other Public (each below 5%)
Asing	17,248,158	2.64	8,624,079,000	4,223,200	Foreign
Domestik	33,262,499	5.08	16,631,249,500	8,144,300	Local
Jumlah	654,351,707	100.00	327,175,853,500	160,217,573	Total

27. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini merupakan agio saham sehubungan dengan:

27. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account represents additional paid-in capital in connection with the following:

	US$	
Penjualan saham Perusahaan pada penawaran umum kepada masyarakat tahun 1990		Sale of the Company's shares through public offering in 1990
Jumlah yang diterima untuk penerbitan 7.000.000 lembar saham	47,322,877	Proceeds from the issuance of 7,000,000 shares
Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor	(3,785,830)	Amount recorded as paid-up capital
Saldo agio saham per 31 Desember 1991 dan 1990	43,537,047	Balance as of December 31, 1991 and 1990
Pembagian saham bonus tahun 1992	(32,612,223)	Distribution of bonus shares in 1992
Saldo agio saham per 31 Desember 1992	10,924,824	Balance as of December 31, 1992
Konversi atas obligasi konversi menjadi saham		Conversion of convertible bonds into shares
Jumlah obligasi yang dikonversi:		Total bonds converted:
1993	17,548,575	1993
1994	7,295,907	1994
1995	18,988,157	1995
Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor	(8,023,673)	Amount recorded as paid-up capital
Bersih	35,808,966	Net
Pembagian saham bonus tahun 1995	(24,817,423)	Distribution of bonus shares in 1995
Penawaran kepada pemegang saham tahun 1995		Rights offering to stockholders in 1995
Jumlah yang diterima untuk penerbitan 24.911.513 saham	55,211,686	Proceeds from the issuance of 24,911,513 shares
Jumlah yang dicatat sebagai modal disetor	(11,042,337)	Amount recorded as paid-up capital
Bersih	44,169,349	Net
Saldo agio saham per 31 Desember 1995	66,085,716	Balance as of December 31, 1995
Konversi atas obligasi konversi menjadi saham		Conversion of convertible bonds into shares
Jumlah obligasi yang dikonversi	4,466,647	Total bonds converted
Jumlah dicatat sebagai modal disetor	(1,032,911)	Amount recorded as paid-up capital
Bersih	3,433,736	Net
Pembagian saham bonus tahun 1996	(68,602,770)	Distribution of bonus shares in 1996
Jumlah saldo per 31 Desember 1996	916,682	Balance as of December 31, 1996
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali selama tahun 2015	(15,629,761)	Difference on restructuring transaction between entities under common control in 2015
Jumlah saldo per 31 Desember 2020	(14,713,079)	Balance as of December 31, 2020
Alokasi agio saham entitas anak kepada kepentingan nonpengendali 2021	(711,108)	Allocation of share premium in subsidiary to non-controlling interest 2021
Jumlah saldo per 31 Desember 2021	(15,424,187)	Balance as of December 31, 2021
Selisih divestasi entitas anak ke entitas sepengendali 2022	(85,968)	Difference on divestment of subsidiary to entity under common control in 2022
Jumlah saldo per 31 Desember 2023 dan 2022	(15,510,155)	Balance as of December 31, 2023 and 2022

28. KOMPONEN EKUITAS LAINNYA

Merupakan perbedaan antara nilai investasi IIS pada IKT dengan nilai modal disetor IKT, berdasarkan kondisi regulasi tertentu di Uzbekistan. Cadangan ini tidak tersedia untuk dibagikan.

28. OTHER COMPONENTS OF EQUITY

This represents the difference between the value of investment made by IIS in IKT and the value of IKT's paid-up capital based on certain regulatory conditions in Uzbekistan. This reserve is not available for distribution.

29. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

Akun ini meliputi penghasilan komprehensif lain yang diakumulasi dalam ekuitas.

29. OTHER COMPREHENSIVE INCOME

This account comprises other comprehensive income that are accumulated in equity.

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 December/ *December 31,* 2022 US$	
Pengukuran kembali kewajiban imbalan pasti (Catatan 40)	(4,313,304)	(5,583,339)	Remeasurement of defined benefit obligation (Note 40)
Cadangan translasi mata uang asing	(444,430)	(444,430)	Foreign currency translation reserve
Jumlah	(4,757,734)	(6,027,769)	Total

30. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Merupakan kepentingan nonpengendali atas CKP dan ITDS sesuai dijelaskan dalam Catatan 1c.

30. NON-CONTROLLING INTERESTS

This account represents non-controlling interest in CKP and ITDS as described in Note 1c.

	2023 US$	2022 US$	
ITDS			ITDS
Saldo awal tahun	676	705	Balance at beginning of year
Bagian rugi komprehensif	(17)	(29)	Share in total comprehensive loss
Jumlah	659	676	Total
CKP			CKP
Saldo awal tahun	4,146,798	4,247,714	Balance at beginning of year
Bagian rugi komprehensif	(4,312)	(3,290)	Share in total comprehensive loss
Efek translasi dari konsolidasi entitas anak	-	(97,626)	Translation effect of consolidating subsidiary
Jumlah	4,142,486	4,146,798	Total
Jumlah	4,143,145	4,147,474	Total

31. PENDAPATAN

31. REVENUE

	2023 US$	2022 US$	
Ekspor	379,213,616	493,879,631	Export
Lokal	408,900,567	444,049,025	Local
Jumlah	788,114,183	937,928,656	Total
Retur dan potongan	(2,516,146)	(1,787,274)	Returns and discounts
Jumlah Pendapatan	785,598,037	936,141,382	Total Revenue

Tidak ada pendapatan dari satu pihak yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan konsolidasian.

There were no revenue from a single customer in excess of 10% of total consolidated revenue.

Grup mengakui liabilitas kontrak terkait dengan uang muka pelanggan sebesar US$ 3.419.826 dan US$ 12.736.988 masing-masing pada tanggal

The Group has recognized contract liability related to advances from customers amounting to US$ 3,419,826 and US$ 12,736,988 as of

31 Desember 2023 dan 2022 (Catatan 20) (1 Januari 2022: US$ 15.459.796).

December 31, 2023 and 2022, respectively (Note 20) (January 1, 2022: US$ 15,459,796).

Pendapatan yang diakui yang berasal dari saldo awal liabilitas kontrak untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar US$ 6.461.224 dan US$ 14.598.338.

Revenue recognized that was included in the contract liability balance at the beginning for the years ended December 31, 2023 and 2022 amounted to US$ 6,461,224 and US$ 14,598,338 respectively.

32. BEBAN POKOK PENDAPATAN / 32. COST OF REVENUE

	2023	2022	
	US$	US$	
Bahan baku yang digunakan	565,792,921	614,206,090	Raw materials used
Biaya tenaga kerja	63,419,247	57,169,216	Manpower cost
Biaya pabrikasi:			Manufacturing costs:
Listrik dan bahan bakar	74,545,530	78,087,637	Power and fuel
Penyusutan (Catatan 13)	32,461,140	31,152,817	Depreciation (Note 13)
Pengepakan	19,017,669	18,429,189	Packing materials consumption
Lain-lain	23,293,379	23,863,910	Others
Jumlah Biaya Produksi	778,529,886	822,908,859	Total Manufacturing Costs
Persediaan barang dalam proses			Goods in process
Awal tahun	9,267,837	11,574,563	At beginning of year
Akhir tahun	(10,267,453)	(9,267,837)	At end of year
Beban Pokok Produksi	777,530,270	825,215,585	Cost of Goods Manufactured
Persediaan barang jadi			Finished goods
Awal tahun	77,293,085	57,495,689	At beginning of year
Akhir tahun	(65,193,749)	(77,293,085)	At end of year
Beban Pokok Penjualan	789,629,606	805,418,189	Cost of Goods Sold
Beban pengangkutan	17,085,162	49,912,098	Transportation cost
Jumlah beban pokok pendapatan	806,714,768	855,330,287	Total cost of revenue

Pembelian bahan baku dari ISN, PT INEOS Aromatics Indonesia, dan PTIP masing-masing sebesar 27,13%, 20,56% dan 10,96% dari jumlah pembelian bahan baku konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan masing-masing sebesar 15,85%, 17,91% dan 13,18% dari jumlah pembelian bahan baku konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022.

Raw material purchases from ISN, PT INEOS Aromatics Indonesia, and PTIP constitute 27.13%, 20.56% and 10.96% respectively of the total consolidated raw material purchases for the year ended December 31, 2023 and 15.85%, 17.91% and 13.18% respectively of the total consolidated raw material purchases for the year ended December 31, 2022.

33. BEBAN PENJUALAN / 33. SELLING EXPENSES

	2023	2022	
	US$	US$	
Komisi penjualan	2,843,693	3,494,091	Sales commission
Beban kantor penjualan	2,043,370	1,551,991	Sales office expenses
Administrasi bank	1,022,178	981,076	Bank administration
(Pemulihan) kerugian penurunan nilai piutang (Catatan 6)	(24,803)	(6,691)	(Reversal) allowance for impairment loss on receivables (Note 6)
Jumlah	5,884,438	6,020,467	Total

34. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / 34. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2023 US$	2022 US$	
Kantor dan administrasi	9,015,097	8,210,554	Office and administrative
Gaji dan upah karyawan	5,480,955	6,061,833	Salary and wages of employees
Penyusutan (Catatan 13 dan 14)	1,141,100	1,239,728	Depreciation (Notes 13 and 14)
Administrasi bank	210,007	317,089	Bank administration
Lain-lain	824,425	1,369,461	Others
Jumlah	16,671,584	17,198,665	Total

35. BIAYA KEUANGAN / 35. FINANCE COSTS

Akun ini merupakan beban bunga atas liabilitas-liabilitas berikut:

This account represents interest expenses on the following liabilities:

	2023 US$	2022 US$	
Utang bank	6,283,439	1,327,114	Bank loans
Liabilitas sewa	60,162	64,824	Lease liabilities
Jumlah	6,343,601	1,391,938	Total

36. PENGHASILAN INVESTASI / 36. INVESTMENT INCOME

	2023 US$	2022 US$	
Bunga atas jasa giro dan lain-lain	207,642	262,513	Interest on current accounts and others
Bunga atas deposito berjangka	133,399	174,866	Interest on time deposits
Jumlah	341,041	437,379	Total

37. KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) LAIN-LAIN – BERSIH / 37. OTHER GAINS/(LOSSES) – NET

	2023 US$	2022 US$	
(Kerugian)/keuntungan atas penjualan aset tetap - bersih (Catatan 13)	(460,595)	2,335	(Loss)/gain on sale of property, plant and equipment - net (Note 13)
Keuntungan lainnya	1,531,486	1,677,667	Other gains
Bersih	1,070,891	1,680,002	Net

Keuntungan lainnya terdiri dari pendapatan sewa, klaim asuransi dan lain-lain.

Other gains include rental income, insurance claim and others.

38. PAJAK PENGHASILAN

(Manfaat) beban pajak penghasilan Grup terdiri dari:

38. INCOME TAX

Income tax (benefit) expense of the Group consists of the following:

	2023	2022	
	US$	US$	
Pajak kini			Current tax
Perusahaan	-	4,057,359	The Company
Entitas anak - ITR	-	882,414	Subsidiary - ITR
Entitas anak - IKT	-	322,508	Subsidiary - IKT
Entitas anak - ISN	-	25,550	Subsidiary - ISN
Entitas anak - IRSG	53	-	Subsidiary - IRSG
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	(9,937,582)	3,928,171	The Company
Entitas anak - ITR	560,849	574,448	Subsidiary - ITR
Entitas anak - IKT	(903,810)	(340,019)	Subsidiary - IKT
Jumlah	(10,280,490)	9,450,431	Total

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

Current Tax

Reconciliation between profit before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and taxable income is as follows:

	2023	2022	
	US$	US$	
(Rugi)/laba sebelum pajak berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(51,091,354)	51,985,094	(Loss)/profit before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Rugi/(laba) sebelum pajak entitas anak - setelah penyesuaian konsolidasian	12,432,091	(11,531,309)	Loss/(profit) before tax of subsidiaries - net of consolidation adjustment
Bagian rugi bersih perusahaan asosiasi	3,670	3,663	Equity in net loss of associates
(Rugi)/laba komersial sebelum pajak Perusahaan	(38,655,593)	40,457,448	Commercial (loss)/profit before tax of the Company
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Kerugian/(keuntungan) penjualan aset tetap	505,074	42,003	Loss/(gain) on sale of property, plant and equipment
Provisi	(4,012,930)	(3,934,320)	Provisions
Perbedaan penyusutan fiskal dan komersial	(11,822,536)	(13,917,603)	Difference between commercial and fiscal depreciation
Jumlah	(15,330,392)	(17,809,920)	Total

	2023 US$	2022 US$	
Perbedaan tetap:			Permanent differences:
Penghasilan bunga yang dikenakan pajak final	(127,065)	(162,733)	Interest income already subjected to final tax
Penghasilan sewa yang dikenakan pajak final	(362,165)	(353,042)	Rental income already subjected to final tax
Lain-lain	471,603	274,589	Others
Jumlah	(17,627)	(241,186)	Total
(Rugi)/penghasilan kena pajak Perusahaan sebelum kompensasi rugi fiskal	(54,003,612)	22,406,342	Taxable (loss)/income of the Company before fiscal losses carry forward
Insentif modal (Catatan a di bawah)	(6,071,317)	(3,963,800)	Capital incentive (Note a below)
Jumlah (rugi)/penghasilan kena pajak Perusahaan	(60,074,929)	18,442,542	Total taxable (loss)/income of the Company
Beban pajak penghasilan kini - Perusahaan	-	4,057,359	Current income tax expense - The Company
Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka - Perusahaan:			Deduct prepaid income tax - The Company
Pasal 22	4,483,405	4,417,588	Article 22
Pasal 23	100,300	47,298	Article 23
Pasal 24	-	158,863	Article 24
Pasal 25	-	7,018,688	Article 25
Jumlah	4,583,705	11,642,437	Total
Pajak dibayar dimuka - Perusahaan (Catatan 10)	4,583,705	7,585,078	Prepaid tax - the Company (Note 10)

Pajak Tangguhan

Rincian dari aset (liabilitas) pajak tangguhan Grup adalah sebagai berikut:

Deferred Tax

The details of the Group's deferred tax assets (liabilities) are as follows:

	1 Januari/ *January 1,* 2023	Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ *Credited (charged) to profit or loss*	Dibebankan di penghasilan komprehensif lain/ *Charged in other comprehensive income*	31 Desember/ *December 31,* 2023	
	US$	US$	US$	US$	
Aset pajak tangguhan:					Deferred tax assets:
Perusahaan					The Company
Imbalan kerja	4,303,821	(795,425)	(358,215)	3,150,181	Employee benefit
Cadangan kerugian penurunan nilai dan provisi lainnya	33,733	868	-	34,601	Allowance for impairment losses and other provisions
Akumulasi rugi fiskal	-	13,216,485	-	13,216,485	Fiscal losses carry forward
Liabilitas pajak tangguhan:					Deferred tax liabilities:
Perusahaan					The Company
Perbedaan penyusutan fiskal dan komersial atas aset tetap	(24,181,462)	(2,484,346)	-	(26,665,808)	Difference between commercial and fiscal depreciation value of property, plant and equipment
Entitas anak					Subsidiaries
Jumlah liabilitas pajak tangguhan bersih	(18,169,925)	342,961	-	(17,826,964)	Total net deferred tax liabilities
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	(38,013,833)	10,280,543	(358,215)	(28,091,505)	Deferred tax liabilities - net

	1 Januari/ *January 1, 2022*	Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ *Credited (charged) to profit or loss*	Dibebankan di penghasilan komprehensif lain/ *Charged in other comprehensive income*	31 Desember/ *December 31, 2022*	
	US$	US$	US$	US$	
Aset pajak tangguhan:					Deferred tax assets:
Perusahaan					The Company
Imbalan kerja	5,388,173	(857,263)	(227,089)	4,303,821	Employee benefit
Cadangan kerugian penurunan nilai dan provisi lainnya	46,241	(12,508)	-	33,733	Allowance for impairment losses and other provisions
Liabilitas pajak tangguhan:					Deferred tax liabilities:
Perusahaan					The Company
Perbedaan penyusutan fiskal dan komersial atas aset tetap	(21,123,062)	(3,058,400)	-	(24,181,462)	Difference between commercial and fiscal depreciation value of property, plant and equipment
Entitas anak					Subsidiaries
Jumlah liabilitas pajak tangguhan bersih	(17,935,496)	(234,429)	-	(18,169,925)	Total net deferred tax liabilities
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	(33,624,144)	(4,162,600)	(227,089)	(38,013,833)	Deferred tax liabilities - net

Fasilitas pajak yang dimanfaatkan adalah sebagai berikut:

a. Fasilitas pajak penghasilan untuk penanaman modal di bidang usaha tertentu dan/atau daerah tertentu, merujuk pada Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 360/KM.3/2019, No. 642/KM.3/2019, No. 4/TA/PMDN/2020, No. 3/TA/PMDN/2021, dan No. 2/TA/PMDN/2023.

b. Beberapa pabrik milik Perusahaan yang berlokasi di Jatiluhur Purwakarta dan Bandung ditetapkan sebagai kawasan berikat.

c. Sesuai dengan perjanjian investasi antara IIS dan Pemerintah Republik Uzbekistan tanggal 30 Maret 2010, IKT dibebaskan dari pajak penghasilan badan, pajak properti, pajak pembangunan infrastruktur serta kontribusi wajib kepada *Republican Road Fund* sampai dengan 1 Mei 2022.

Pada tahun 2023, Perusahaan telah menerima surat ketetapan pajak penghasilan tahun 2018. Atas kasus tersebut telah diajukan keberatan dan manajemen berkeyakinan bahwa tidak akan ada liabilitas yang timbul dari kasus tersebut.

Tax facilities availed are as follows:

a. Tax facilities for investment in certain business fields and/or certain regions are discussed in the Decree of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. 360/KM.3/2019, No. 642/KM.3/2019, No. 4/TA/PMDN/2020, No. 3/TA/PMDN/2021, and No. 2/TA/PMDN/2023.

b. Some of the Company's plants located in Jatiluhur Purwakarta and in Bandung which are designated as bonded zones.

c. In accordance with the Investment Agreement between IIS and the Government of the Republic of Uzbekistan dated March 30, 2010, IKT is exempted from corporate income tax, property tax, infrastructure development tax as well as mandatory contributions to the Republican Road Fund up to May 1, 2022.

In 2023, the Company has received a tax assessment letter for Corporate tax year 2018. File the objection against the same and the management believe that there will not be any liability for the same.

Rekonsiliasi antara beban pajak bersih dan hasil perkalian laba konsolidasian sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the net tax expense and the amount computed by applying the effective tax rates to consolidated profit before tax is as follows:

	2023 US$	2022 US$	
(Rugi)/laba sebelum pajak berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(51,091,354)	51,985,094	(Loss)/profit before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
(Manfaat)/beban pajak dengan tarif pajak efektif	(11,240,098)	11,436,721	Tax (benefit)/expense at effective tax rates
Bagian rugi bersih perusahaan asosiasi	807	806	Equity in net loss of associates
Eliminasi laba rugi	119,963	363,566	Profit or loss elimination
Pengaruh pajak atas perbedaan permanen			Tax effects of permanent differences
Perusahaan			The Company
Penghasilan sewa yang dikenakan pajak final	(79,676)	(77,669)	Rental income already subjected to final tax
Penghasilan bunga yang dikenakan pajak final	(27,954)	(35,801)	Interest income already subjected to final tax
Penyesuaian atas fasilitas pajak	(1,335,690)	(872,036)	Adjustment due to tax facilites
Penyesuaian saldo pajak tangguhan	(93,785)	9,987	Adjustment of deferred tax balance
Lain-lain	103,753	60,410	Others
Penyesuaian atas laba rugi entitas anak	2,272,190	(1,435,553)	Adjustment on profit or loss of subsidiaries
Jumlah (Manfaat)/Beban Pajak	(10,280,490)	9,450,431	Total Tax (Benefit)/Expense

39. DIVIDEN TUNAI DAN CADANGAN UMUM

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai dan alokasi cadangan umum dari laba ditahan sesuai dengan pasal 71 Undang-Undang No. 40 tahun 2007 untuk Perseroan Terbatas seperti di bawah ini:

39. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVE

As resolved in the Annual General Stockholders' Meeting, the stockholders approved the distribution of cash dividends and appropriation for general reserve from retained earnings in accordance with article 71 of the Law No. 40 year 2007 for Limited Liability Companies as follows:

Tanggal/ *Date*	Akta Notaris No./ Notaris/ *Notarial Deed/ Public Notary*	Dividen Tunai yang Diumumkan/ *Cash Dividends Declared*	Cadangan Umum/ *General Reserve Appropriation*
27 Juni 2023/ *June 27, 2023*	No. 80/ Fathiah Helmi, SH notaris di Jakarta/ *No. 80/ Fathiah Helmi, SH public notary in Jakarta*	US$ 10,451,511	US$ 1,000
24 Juni 2022/ *June 24, 2022*	No. 64/ Fathiah Helmi, SH notaris di Jakarta/ *No. 64/ Fathiah Helmi, SH public notary in Jakarta*	US$ 41,462,124	US$ 1,000

40. IMBALAN KERJA

Program Iuran Pasti

Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti yang pengelolaan dan administrasinya diserahkan kepada DPLK Manulife. Hanya karyawan yang dahulu merupakan peserta program manfaat pasti (lama) yang menjadi peserta program iuran pasti tersebut. Iuran yang dibayarkan ke program iuran pasti ini adalah sebesar 4% dari Perusahaan dan 2,5% dari karyawan.

Jumlah iuran yang dibayar kepada DPLK Manulife untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar Rp 10.138.869.962 (setara dengan US$ 665.484) dan Rp 10.355.421.073 (setara dengan US$ 701.017).

Program Imbalan Pasti

Perusahaan juga membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan undang-undang yang berlaku. Untuk karyawan lokal Perusahaan, imbalan pasca kerja dihitung sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan dan Peraturan Perusahaan. Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan pasca kerja tersebut adalah 5.102 karyawan pada 31 Desember 2023 (31 Desember 2022: 5.024 karyawan).

Imbalan Jangka Panjang Lain

Perusahaan memberikan penghargaan masa bakti kepada karyawan yang telah bekerja selama 10 tahun dan untuk setiap kelipatan 5 tahun masa kerja sesudahnya dan jumlahnya berbeda untuk setiap divisi di Perusahaan.

Program pensiun imbalan pasti memberikan eksposur Perusahaan terhadap risiko aktuarial seperti risiko tingkat bunga, risiko harapan hidup dan risiko gaji.

Risiko Tingkat Bunga

Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas program.

Risiko Harapan Hidup

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada estimasi terbaik dari mortalitas peserta program baik selama kontrak kerja. Peningkatan harapan hidup peserta program akan meningkatkan liabilitas program.

Risiko Gaji

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas program itu.

40. EMPLOYEE BENEFITS

Defined Contribution Plans

The Company provides a defined contribution plan and outsourced its management and administration to DPLK Manulife. Only those who were members of the old defined benefit plan are members of the new defined contribution plan. The contribution to the new defined contribution plan is 4% of gross basic salary payable by the Company and 2.5% by the employees.

Contribution fee paid to DPLK Manulife for the years ended December 31, 2023 and 2022 amounted to Rp 10,138,869,962 (equivalent to US$ 665,484) and Rp 10,355,421,073 (equivalent to US$ 701,017), respectively.

Defined Benefit Plan

The Company also calculates and records estimated post-employment benefits for its qualifying employees in accordance with applicable law. For local employees in the Company, post-employment benefits are calculated under Labor Law and the Company's regulation. The employees entitled to the aforesaid benefits are 5,102 employees as of December 31, 2023 (December 31, 2022: 5,024 employees).

Other Long-Term Benefits

The Company provides long service awards to their employees after completing 10 years of service and for every multiple of 5 years of service thereafter and the amount differs by division in the Company.

The defined benefit pension plan typically expose the Company to actuarial risks such as interest rate risk, longevity risk and salary risk.

Interest Risk

A decrease in the bond interest rate will increase the defined benefits obligations.

Longevity Risk

The present value of the defined benefits obligations is calculated by reference to the best estimate of the mortality of plan participants during their employment. An increase in the life expectancy of the plan participants will increase the plan's liability.

Salary Risk

The present value of the defined benefits obligations is calculated by reference to the future salaries of plan participants. As such, an increase in the salary of the plan participants will increase the plan's liability.

Perhitungan imbalan pasca kerja dan imbalan kerja jangka panjang lain tahun 2023 dan 2022 dihitung oleh aktuaris independen, Kantor Konsultan Aktuaria Steven & Mourits dalam laporannya masing-masing pada tanggal 18 Januari 2024 dan 17 Januari 2023. Asumsi utama yang digunakan Perusahaan dalam menentukan penilaian aktuaris adalah sebagai berikut:

The cost of providing post-employment benefits and other long-term benefits in 2023 and 2022 are calculated by independent actuary, Kantor Konsultan Aktuaria Steven & Mourits in its reports dated January 18, 2024 and January 17, 2023, respectively. The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions for the Company:

		2023	2022	
Tingkat diskonto	:			*Discount rate*
- Labor law		6.6% per tahun/*per annum*	7.2% per tahun/*per annum*	*- Labor law*
- Long service award		6.5% per tahun/*per annum*	6.9% per tahun/*per annum*	*- Long service award*
Tingkat kenaikan gaji	:	6.0% per tahun/*per annum*	8.0% per tahun/*per annum*	*Salary incremental rate*
Tingkat kematian	:	Tabel Mortalita Indonesia 4 (2019)/ *Indonesia Mortality Table 4 (2019)*		*Mortality rate*
Tingkat cacat	:	10%xTMI 4 (2019)		*Disability rate*
Tingkat pengunduran diri	:	10% sampai usia 25 dan menurun secara linear per tahun sebesar 0.5% ke 0.5% di usia 44 tahun dan 1.5% pada usia 45-54/ *10% at age 25 reducing linearly by 0.5% each year to 0.5% at age 44 and 1.5% at ages 45-54*		*Resignation rate*
Tingkat pensiun normal	:	100%		*Normal retirement rate*

Beban imbalan pasca kerja dan imbalan jangka panjang lain yang diakui di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

Amounts recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in respect of the post-employment benefits and other long-term benefits are as follows:

	2023			
	Imbalan pasca kerja/ *Post-employment benefits*	Imbalan jangka panjang lainnya/ *Other long-term benefits*	Jumlah/ *Total*	
	US$	US$	US$	
Biaya jasa kini	1,188,882	36,602	1,225,484	Current service costs
Biaya bunga	1,012,200	2,929	1,015,129	Interest costs
Biaya jasa lalu	(4,864,800)	(9)	(4,864,809)	Past service cost
Pengakuan langsung kerugian aktuarial - imbalan jangka panjang lain	-	3,546	3,546	Immediate recognition of actuarial loss - other long-term benefits
Komponen dari biaya imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi	(2,663,718)	43,068	(2,620,650)	Components of employee benefit costs recognized in profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti:				Remeasurement on the defined benefits obligations:
Keuntungan aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	(1,563,823)	-	(1,563,823)	Actuarial gains arising from changes in financial assumptions
Keuntungan aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	(64,427)	-	(64,427)	Actuarial gains arising from experience adjustments
Komponen beban imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(1,628,250)	-	(1,628,250)	Components of defined benefit costs recognized in other comprehensive income
Jumlah	(4,291,968)	43,068	(4,248,900)	Total

	2022			
	Imbalan pasca kerja/ *Post-employment benefits*	Imbalan jangka panjang lainnya/ *Other long-term benefits*	Jumlah/ *Total*	
	US$	US$	US$	
Biaya jasa kini	1,537,386	6,762	1,544,148	Current service costs
Biaya bunga	1,347,768	23,127	1,370,895	Interest costs
Penyesuaian atas perubahan metode atribusi	(3,275,831)	-	(3,275,831)	Adjustment due to change in attribution method
Pengakuan langsung kerugian aktuarial - imbalan jangka panjang lain	-	50,982	50,982	Immediate recognition of actuarial loss - other long-term benefits
Komponen dari biaya imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi	(390,677)	80,871	(309,806)	Components of employee benefit costs recognized in profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti:				Remeasurement on the defined benefits obligations:
Keuntungan aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	(563,451)	-	(563,451)	Actuarial gains arising from changes in financial assumptions
Keuntungan aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	(468,771)	-	(468,771)	Actuarial gains arising from experience adjustments
Komponen beban imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(1,032,222)	-	(1,032,222)	Components of defined benefit costs recognized in other comprehensive income
Jumlah	(1,422,899)	80,871	(1,342,028)	Total

Mutasi nilai kini kewajiban yang belum didanai adalah sebagai berikut:

Movements in the present value of the unfunded obligations were as follows:

	2023			
	Imbalan pasca kerja/ *Post-employment benefits*	Imbalan jangka panjang lainnya/ *Other long-term benefits*	Jumlah/ *Total*	
	US$	US$	US$	
Saldo awal nilai kini kewajiban imbalan kerja	19,421,074	388,967	19,810,041	Beginning present value of employee benefits obligation
Biaya jasa kini	1,188,882	36,602	1,225,484	Current service cost
Biaya jasa lalu	(4,864,800)	(9)	(4,864,809)	Past service cost
Biaya bunga	1,012,200	2,929	1,015,129	Interest cost
Pembayaran manfaat	(1,311,290)	(209,211)	(1,520,501)	Benefits paid
Kerugian/(keuntungan) aktuarial	(1,628,250)	3,583	(1,624,667)	Actuarial loss/(gain)
Kerugian/(keuntungan) selisih mata uang	359,089	-	359,089	Foreign exchange loss /(gain)
Saldo akhir nilai kini kewajiban imbalan kerja	14,176,905	222,861	14,399,766	Ending present value of employee benefits obligations

	2022			
	Imbalan pasca kerja/ *Post-employment benefits*	Imbalan jangka panjang lainnya/ *Other long-term benefits*	Jumlah/ *Total*	
	US$	US$	US$	
Saldo awal nilai kini kewajiban imbalan kerja	24,345,739	380,580	24,726,319	Beginning present value of employee benefits obligation
Penyesuaian atas perubahan metode atribusi	(3,275,831)	-	(3,275,831)	Adjustment due to change in attribution method
Biaya jasa kini	1,537,386	6,762	1,544,148	Current service cost
Biaya bunga	1,347,768	23,127	1,370,895	Interest cost
Pembayaran manfaat	(1,243,469)	(72,462)	(1,315,931)	Benefits paid
Kerugian/(keuntungan) aktuarial	(1,032,222)	50,960	(981,262)	Actuarial loss/(gain)
Kerugian/(keuntungan) selisih mata uang	(2,258,297)	-	(2,258,297)	Foreign exchange loss /(gain)
Saldo akhir nilai kini kewajiban imbalan kerja	19,421,074	388,967	19,810,041	Ending present value of employee benefits obligations

Liabilitas imbalan kerja di atas termasuk saldo liabilitas entitas anak pada 31 Desember 2023 dan 2022, masing-masing sebesar US$ 80.747 dan US$ 247.203.

Asumsi aktuarial yang signifikan untuk penentuan kewajiban imbalan pasti adalah tingkat diskonto dan kenaikan gaji yang diharapkan. Sensitivitas analisis di bawah ini ditentukan berdasarkan masing-masing perubahan asumsi yang mungkin terjadi pada akhir periode pelaporan, dengan semua asumsi lain konstan.

- Jika tingkat diskonto lebih tinggi (lebih rendah) 100 basis poin, imbalan pasti akan berkurang sebesar US$ 750.460 (meningkat sebesar US$ 827.752).

- Jika pertumbuhan gaji yang diharapkan naik (turun) sebesar 1%, imbalan pasti akan naik sebesar US$ 1.024.151 (turun sebesar US$ 948.575).

Analisis sensitivitas yang disajikan di atas mungkin tidak mewakili perubahan yang sebenarnya dalam kewajiban imbalan pasti mengingat bahwa perubahan asumsi terjadinya tidak terisolasi satu sama lain karena beberapa asumsi tersebut mungkin berkorelasi.

Selanjutnya, dalam menyajikan analisis sensitivitas di atas, nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan menggunakan metode *projected unit credit* pada akhir periode pelaporan, yang sama dengan yang diterapkan dalam menghitung liabilitas manfaat pasti yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Tidak ada perubahan dalam metode dan asumsi yang digunakan dalam penyusunan analisis sensitivitas dari tahun sebelumnya.

Durasi rata-rata dari kewajiban imbalan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah 10,16 dan 11,18 tahun.

41. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Sifat Pihak Berelasi

a. PT. Irama Investama (PTII) dan Indorama Holdings B.V (IHBV) adalah pemegang saham utama Perusahaan. Indorama Corporation Pte. Ltd., Singapura (IRC) adalah perusahaan pengendali PTII, IHBV dan demikian juga Perusahaan.

b. KMI merupakan entitas asosiasi.

The above employee benefits obligations includes liabilities of the subsidiaries as of December 31, 2023 and 2022, amounting to US$ 80,747 and US$ 247,203, respectively.

Significant actuarial assumptions for the determination of the employee benefits obligation are discount rate and expected salary increase. The sensitivity analysis below have been determined based on reasonably possible changes of the respective assumptions occurring at the end of reporting date, while holding all other assumptions constant.

- If the discount rate is 100 basis points higher (lower), the employee benefits would decrease by US$ 750,460 (increase by US$ 827,752).

- If the expected salary growth increases (decreases) by 1%, the employee benefits would increase by US$ 1,024,151 (decrease by US$ 948,575).

The sensitivity analysis presented above may not be representative of the actual change in the employee benefits obligation as it is unlikely that the change in assumptions would occur in isolation of one another as some of the assumptions may be correlated.

Furthermore, in presenting the above sensitivity analysis, the present value of the employee benefits obligation has been calculated using the projected unit credit method at the end of the reporting period, which is the same as that applied in calculating the employee benefits obligation recognized in the consolidated statement of financial position.

There was no change in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis from prior years.

The average durations of the benefit obligation as of December 31, 2023 and 2022 is 10.16 and 11.18 years.

41. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

a. PT. Irama Investama (PTII) and Indorama Holdings B.V (IHBV) are the majority stockholders of the Company. Indorama Corporation Pte. Ltd., Singapore (IRC) is the ultimate holding company of PTII, IHBV and accordingly of the Company.

b. KMI is an associate.

c. IRC memiliki kepemilikan saham yang signifikan di Indorama Ventures Public Company Limited, Thailand ("IVL") yang adalah perusahaan induk terakhir untuk IPCI, IPI, IVI, IRPL, WIL, PTIP, IVPM, IPPI, IVFG, IVLI, IVLB, IRI, IYPL, SAL dan IVYP. IRC adalah perusahaan induk terakhir untuk ISN, IKF, IGS, IRCD, IAL, IIL dan IGT. Karyawan Perusahaan merupakan pengurus di RGS dan YPI. Penerima diskresioner untuk IRC adalah pemegang saham mayoritas utama dari TDM dan pemegang saham mayoritas utama dari IU.

d. Grup melakukan transaksi selama periode pelaporan dengan pihak-pihak berelasi seperti tercantum dibawah ini:

- Irama Global Services Private Limited (IGS);
- Wellman International Ltd, USA (WIL);
- PT Indorama Ventures Indonesia (IVI);
- Indorama Polyester Industries Public Company Limited (IPI);
- Indorama Ventures Polymers Mexico (IVPM);
- PT Indorama Polychem Indonesia (IPCI);
- Indorama Global Trading AG, Switzerland (IGT);
- Indorama Petrochem Limited, Rayong (IRPL);
- Irama Unggul (IU);
- PT Indorama Polypet Indonesia (IPPI);
- PT Tigadaya Minergy (TDM);
- Indorama Ventures Lifestyle Italy S.p.A (sebelumnya Sinterama S.p.A, Italy) (IVLI);
- Indorama Ventures Lifestyle Bulgaria EOOD (sebelumnya Sinterama Bulgaria EOOD) (IVLB);
- FE Indorama Agro LLC, Uzbekistan (IAL);
- PT Indorama Petrochemicals (PTIP);
- Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals JSC, Uzbekistan (IKF);
- Sinterama Asia Limited, Hongkong (SAL);
- Indorama Commerce DMCC (IRCD);
- Indorama Ventures Fibers Germany GmbH (sebelumnya Trevira GMBH, Germany) (IVFG);
- Indorama India Private Limited (IIL);
- Indo Rama Synthetics (I) Limited (IRI);
- Indorama Yarns Private Limited (IYPL);
- Indorama Ventures Yarns Private Limited (IVYP); dan
- Indorama Universal Pte Ltd (sebelumnya IRS Universal Pte Ltd) (ISN).

Transaksi-transaksi Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi tertentu dengan pihak berelasi, yang meliputi antara lain:

a. Jumlah kompensasi komisaris dan direksi Grup, yang merupakan kompensasi jangka pendek adalah sebesar US$ 3.689.846 dan US$ 2.542.436 masing-masing pada tahun 2023 dan 2022.

b. 52,16% dan 35,31% dari jumlah pembelian konsolidasian masing-masing untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan

c. IRC has a significant shareholding in Indorama Ventures Public Company Limited, Thailand ("IVL"), which is the ultimate holding company for IPCI, IPI, IVI, IRPL, WIL, PTIP, IVPM, IPPI, IVFG, IVLI, IVLB, IRI, IYPL, SAL and IVYP. IRC is the ultimate holding company of ISN, IKF, IGS, IRCD, IAL, IIL and IGT. The Company's employees constitute majority of Board of Management in RGS and YPI. The ultimate discretionary beneficiaries of IRC are the ultimate majority shareholder of TDM and the ultimate majority shareholder of IU.

d. The Group had transactions during the reporting periods with related parties as listed below:

- Irama Global Services Private Limited (IGS);
- Wellman International Ltd, USA (WIL);
- PT Indorama Ventures Indonesia (IVI);
- Indorama Polyester Industries Public Company Limited (IPI);
- Indorama Ventures Polymers Mexico (IVPM);
- PT Indorama Polychem Indonesia (IPCI);
- Indorama Global Trading AG, Switzerland (IGT);
- Indorama Petrochem Limited, Rayong (IRPL);
- Irama Unggul (IU);
- PT Indorama Polypet Indonesia (IPPI);
- PT Tigadaya Minergy (TDM);
- Indorama Ventures Lifestyle Italy S.p.A (formerly Sinterama S.p.A, Italy) (IVLI);
- Indorama Ventures Lifestyle Bulgaria EOOD (formerly Sinterama Bulgaria EOOD) (IVLB);
- FE Indorama Agro LLC, Uzbekistan (IAL);
- PT Indorama Petrochemicals (PTIP);
- Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals JSC, Uzbekistan (IKF);
- Sinterama Asia Limited, Hongkong (SAL);
- Indorama Commerce DMCC (IRCD);
- Indorama Ventures Fibers Germany GmbH (formerly Trevira GMBH, Germany) (IVFG);
- Indorama India Private Limited (IIL);
- Indo Rama Synthetics (I) Limited (IRI);
- Indorama Yarns Private Limited (IYPL);
- Indorama Ventures Yarns Private Limited (IVYP); and
- Indorama Universal Pte Ltd (formerly IRS Universal Pte Ltd) (ISN).

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with related parties, including the following:

a. Total remuneration which represent short term compensation for the Group's commissioners and directors amounting to US$ 3,689,846 and US$ 2,542,436 in 2023 and 2022, respectively.

b. Purchases from related parties constituted 52.16% and 35.31% of the total consolidated purchases for the years ended December 31,

2022, merupakan pembelian dari pihak berelasi. Pada tanggal pelaporan, utang atas pembelian tersebut dicatat sebagai bagian dari utang usaha, yang meliputi 21,80% dan 19,84% dari jumlah liabilitas konsolidasian masing-masing pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

2023 and 2022, respectively. At reporting date, the liabilities for these purchases were presented as trade accounts payable which constituted 21.80% and 19.84%, of the total consolidated liabilities as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

Rincian pembelian dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of trade purchases from related parties are as follows:

	2023	2022	
	US$	US$	
ISN	153,397,693	98,252,686	ISN
PTIP	62,047,480	81,661,637	PTIP
IAL	52,780,496	17,554,740	IAL
IPCI	15,846,056	9,485,604	IPCI
IVI	4,883,759	5,839,190	IVI
IPI	3,755,331	3,961,402	IPI
IIL	2,066,618	1,957,837	IIL
TDM	106,953	-	TDM
IGT	-	120,050	IGT
IGS	-	5,511	IGS
Jumlah	294,884,386	218,838,657	Total

c. 4,34% dan 3,38% dari jumlah pendapatan konsolidasian masing-masing untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022, merupakan pendapatan dari pihak berelasi. Pada tanggal pelaporan, piutang atas pendapatan tersebut dicatat sebagai bagian dari piutang usaha, yang meliputi 0,97% dan 0,35% dari jumlah aset konsolidasian masing – masing pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

c. Revenue from related parties constituted 4.34% and 3.38% of the total consolidated revenue for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. At reporting date, the receivables from these revenue were presented as part of trade accounts receivable, which constituted 0.97% and 0.35% of the total consolidated assets as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

Rincian pendapatan dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of revenue from related parties are as follows:

	2023	2022	
	US$	US$	
IAL	23,662,021	9,890,371	IAL
WIL	3,143,027	11,669,740	WIL
IVLI	2,051,940	2,506,304	IVLI
IYPL	1,279,448	-	IYPL
IVLB	1,098,306	1,453,928	IVLB
IVI	794,555	1,764,624	IVI
IPI	714,331	60,496	IPI
IVPM	590,526	249,211	IVPM
IPCI	580,763	389,064	IPCI
IRI	106,250	-	IRI
ISN	84,945	1,987,036	ISN
IVYP	14,777	-	IVYP
IVFG	1,025	-	IVFG
IRPL	-	1,646,915	IRPL
SAL	-	20,128	SAL
IKF	-	89	IKF
Jumlah	34,121,914	31,637,906	Total

d. Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi non-perdagangan dengan pihak-pihak berelasi (yaitu TDM, IKF, IU, IRCD, IGS, IPCI, IGT, IAL, IVI, IPPI, IVFG and PTIP) untuk nilai yang tidak material seperti sewa, *fee*, dan lain-lain. Semua transaksi dengan pihak berelasi dilakukan berdasarkan basis *arms length*.

d. In its business activities, the Group engages in non-trade transactions with related parties (such as TDM, IKF, IU, IRCD, IGS, IPCI, IGT, IAL, IVI, IPPI, IVFG and PTIP) for non-material value in relation to rent, fees, and others. All transactions with related parties are conducted on arms length basis.

42. INFORMASI SEGMEN USAHA

Group melaporkan segmen-segmen berdasarkan divisi-divisi operasi berikut:

- Pemintalan benang - industri pemintalan benang pintal dan benang jahit;
- Polyester - industri benang polyester filamen, *polyester staple fibre, chips* dan *pet resin*;
- Kain - industri kain *polyester* (*grey* dan kain jadi); dan
- Lain-lain - bergerak dalam bidang perdagangan, investasi dan bidang lainnya.

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen operasi.

42. SEGMENT INFORMATION

The Group's reportable segments are based on following operating divisions:

- Spun yarns - manufacturing of spun yarns and sewing thread;
- Polyester - manufacturing of polyester filament yarns, polyester staple fibre, chips and pet resin;
- Fabrics - manufacturing of polyester fabrics (grey and finished); and
- Others - engaged in trading, investment and other activities.

The following are segment information based on the operating divisions.

31 Desember / December *31,* 2023	Pemintalan benang/ *Spun yarns*	Polyester/ *Polyester*	Kain/ *Fabrics*	Lain-lain/ *Others*	Eliminasi/ *Elimination*	Konsolidasian/ *Consolidated*	
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	
PENDAPATAN							REVENUE
Pendapatan eksternal	420,858,565	326,644,709	38,094,763	-	-	785,598,037	External revenue
Pendapatan antar perusahaan/ segmen	1,881,705	65,666,197	-	-	(67,547,902)	-	Inter - company/ segment revenue
Jumlah pendapatan	422,740,270	392,310,906	38,094,763	-	(67,547,902)	785,598,037	Total revenues
HASIL							RESULT
Hasil segmen	(29,785,647)	(14,525,444)	728,529	(90,191)	-	(43,672,753)	Segment result
Pendapatan operasi							Income from operations
Biaya keuangan						(6,343,601)	Finance costs
Bagian kerugian bersih entitas asosiasi						(3,670)	Equity in net loss of associates
Kerugian kurs mata uang asing - bersih						(2,483,262)	Loss on foreign exchange - net
Penghasilan investasi						341,041	Investment income
Keuntungan lain-lain - bersih						1,070,891	Other gains - net
(Rugi)/laba sebelum pajak						(51,091,354)	(Loss)/profit before tax
INFORMASI LAINNYA							OTHER INFORMATION
ASET							ASSETS
Aset segmen	506,287,017	218,998,115	27,291,045	187,098,964	(119,127,132)	820,548,009	Segment assets
Investasi pada entitas asosiasi	-	-	-	552,195	-	552,195	Investments in associates
Jumlah aset yang dikonsolidasikan						821,100,204	Consolidated total assets
LIABILITAS							LIABILITIES
Liabilitas segmen	145,557,716	177,031,693	7,884,664	76,083,416	(621,624)	405,935,865	Segment liabilities
Jumlah liabilitas yang dikonsolidasikan						405,935,865	Consolidated total liabilities
Pengeluaran modal (Catatan 13)	31,310,129	3,867,016	167,315	150,802	-	35,495,262	Capital expenditures (Note 13)
Penyusutan (Catatan 13 dan 14)	22,254,380	10,047,561	1,221,081	79,218	-	33,602,240	Depreciation (Notes 13 and 14)

31 Desember / December *31,* 2022	Pemintalan benang/ *Spun yarns*	Polyester/ *Polyester*	Kain/ *Fabrics*	Lain-lain/ *Others*	Eliminasi/ *Elimination*	Konsolidasian/ *Consolidated*	
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	
PENDAPATAN							REVENUE
Pendapatan eksternal	514,982,826	379,859,032	41,299,524	-	-	936,141,382	External revenue
Pendapatan antar perusahaan/ segmen	112,859,818	71,197,141	-	-	(184,056,959)	-	Inter - company/ segment revenue
Jumlah pendapatan	627,842,644	451,056,173	41,299,524	-	(184,056,959)	936,141,382	Total revenue
HASIL							RESULT
Hasil segmen	45,891,234	13,570,389	(1,732,216)	(137,444)	-	57,591,963	Segment result
Pendapatan operasi							Income from operations
Biaya keuangan						(1,391,938)	Finance costs
Bagian kerugian bersih entitas asosiasi						(3,663)	Equity in net loss of associates
Kerugian kurs mata uang asing - bersih						(6,328,649)	Loss on foreign exchange - net
Penghasilan investasi						437,379	Investment income
Keuntungan lain-lain - bersih						1,680,002	Other gains - net
Laba sebelum pajak						51,985,094	Profit before tax
INFORMASI LAINNYA							OTHER INFORMATION
ASET							ASSETS
Aset segmen	517,373,749	214,678,941	30,060,378	246,472,471	(139,301,257)	869,284,282	Segment assets
Investasi pada entitas asosiasi	-	-	-	515,934	-	515,934	Investments in associates
Jumlah aset yang dikonsolidasikan						869,800,216	Consolidated total assets
LIABILITAS							LIABILITIES
Liabilitas segmen	128,237,080	170,963,054	8,111,578	98,003,845	(672,020)	404,643,537	Segment liabilities
Jumlah liabilitas yang dikonsolidasikan						404,643,537	Consolidated total liabilities
Pengeluaran modal (Catatan 13)	31,154,445	3,227,178	223,652	120,452	-	34,725,727	Capital expenditures (Note 13)
Penyusutan (Catatan 13 dan 14)	21,182,239	9,890,856	1,204,516	114,934	-	32,392,545	Depreciation (Notes 13 and 14)

Pendapatan berdasarkan pasar geografis

Berikut ini adalah jumlah pendapatan Grup kepada pelanggannya berdasarkan pasar geografis:

Revenue by geographical market

The following table shows the distribution of the Group's revenue to their customers as per their geographical markets:

Pasar geografis	Pendapatan berdasarkan pasar geografis/ *Revenue by geographical market* 2023	2022	Geographical market
	US$	US$	
Indonesia	325,913,265	352,100,085	Indonesia
Asia (kecuali Indonesia)	284,721,571	338,907,025	Asia (except Indonesia)
Amerika Utara	42,980,382	73,469,116	North America
Eropa	33,175,130	61,667,549	Europe
Amerika Selatan	25,181,622	23,743,246	South America
Negara lainnya	73,626,067	86,254,361	Rest of the world
Jumlah	785,598,037	936,141,382	Total

43. INSTRUMEN DERIVATIF

Grup membuat perjanjian-perjanjian kontrak valuta berjangka dan swap suku bunga untuk mengurangi risiko atas perubahan nilai tukar dan suku bunga yang timbul sebagai bagian dari aktivitas usaha yang berlangsung.

Grup tidak menetapkan derivatif-derivatif ini sebagai instrumen lindung nilai.

Nilai wajar instrumen aset atau liabilitias derivatif Grup adalah sebagai berikut:

43. DERIVATIVE INSTRUMENTS

The Group entered into various forward exchange contracts and interest rate swaps to minimize its foreign exchange and interest rate risk as part of its ongoing business operation.

The Group has not designated these derivatives as hedging instruments.

The fair value of the Group's derivative asset or liabilities instruments are summarized below:

	31 Desember/ *December 31,* 2023			31 Desember/ *December 31,* 2022			
	Nilai nosional/ *Notional amount*	Aset lancar/ *Current assets*	Liabilitas jangka pendek/ *Current liabilities*	Nilai nosional/ *Notional amount*	Aset lancar/ *Current assets*	Liabilitas jangka pendek/ *Current liabilities*	
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	
Kontrak valuta berjangka	5,534,820	71,201	-	(23,168,175)	636,760	-	Forward contract
Kontrak valuta berjangka	11,044,066	-	(138,101)	21,481,242	-	(677,557)	Forward contract
Jumlah nilai wajar		71,201	(138,101)		636,760	(677,557)	Total fair value

Grup menggunakan kontrak berjangka perubahan nilai tukar mata uang asing (*forward foreign exchange contracts*) untuk melindungi penerimaan dan pembayaran mata uang asing tertentu. Keuntungan (kerugian) dari kontrak berjangka termasuk dalam keuntungan (kerugian) nilai mata uang asing dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

The Group uses forward foreign exchange contracts to cover specific foreign currency payments and receipts. Gain (loss) on forward contracts are included in the gain (loss) on foreign exchange in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

Eksposur terhadap risiko kredit pihak lawan dianggap rendah karena perjanjian ini dibuat dengan lembaga keuangan terpercaya dengan peringkat kredit yang kuat yang diharapkan memenuhi ketentuan sesuai dengan perjanjian.

Exposure to counterparty credit risk is considered low because these agreements have been entered into with major creditworthy institutions with strong credit ratings, and they are expected to perform fully under the terms of the agreements.

44. LABA PER SAHAM

Perhitungan laba per saham dasar adalah berdasarkan data sebagai berikut:

	2023 US$	2022 US$	
(Rugi)/laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	(40,806,535)	42,537,982	(Loss)/profit for the year attributable to owners of the Company
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar	654,351,707	654,351,707	Weighted average number of ordinary shares for computation of basic earnings per share
(Rugi)/laba per saham dasar/dilusian	(0.0624)	0.0650	Basic/diluted (loss)/earnings per share

Grup tidak memiliki efek berpotensi saham biasa yang dilutif pada 31 Desember 2023 dan 2022.

44. EARNINGS PER SHARE

The computation of basic earnings per share is based on the following data:

The Group has no dilutive potential ordinary shares as of December 31, 2023 and 2022.

45. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Grup mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat sebagai berikut:

45. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN CURRENCIES OTHER THAN US DOLLAR

As of December 31, 2023 and 2022, the Group had monetary assets and liabilities denominated in currencies other than United States Dollar as follows:

	Mata uang/ *Currencies*	31 Desember/ *December 31,* 2023 Mata Uang Asing/ *Foreign Currency*	31 Desember/ *December 31,* 2023 Ekuivalen US$/ *Equivalent in US$*	31 Desember/ *December 31,* 2022 Mata Uang Asing/ *Foreign Currency*	31 Desember/ *December 31,* 2022 Ekuivalen US$/ *Equivalent in US$*	
Aset						Assets
Kas dan setara kas	Rupiah	103,870,788,096	6,737,856	81,652,321,816	5,190,536	Cash and cash equivalents
	Lain-lain/*Other currencies*	-	1,349,704	-	2,102,310	
Aset derivatif	Rupiah	434,447,015	28,181	3,280,464,222	208,535	Derivative assets
	Lain-lain/*Other currencies*	-	43,020	-	428,225	
Piutang usaha	Rupiah	383,078,751,216	24,849,426	365,356,486,405	23,225,255	Trade accounts receivable
	Lain-lain/*Other currencies*	-	7,417,209	-	2,955,619	
Piutang lain-lain	Rupiah	3,433,663,952	222,734	1,981,806,796	125,981	Other accounts receivable
	Lain-lain/*Other currencies*	-	302,530	-	258,957	
Pajak dibayar dimuka	Rupiah	53,579,017,136	3,475,546	31,134,197,422	1,979,162	Prepaid taxes
	Lain-lain/*Other currencies*	-	1,632,033	-	4,921,965	
Jumlah Aset			46,058,239		41,396,545	Total Assets
Liabilitas						Liabilities
Utang usaha	Rupiah	104,877,884,544	6,803,184	89,996,925,152	5,720,992	Trade accounts payable
	Lain-lain/*Other currencies*	-	2,477,779	-	2,281,473	
Utang pajak	Rupiah	19,336,119,224	1,254,289	7,408,498,719	470,949	Taxes payable
	Lain-lain/*Other currencies*	-	99,747	-	67,103	
Utang lancar lain-lain	Rupiah	48,471,994,790	3,144,265	38,881,274,454	2,471,634	Other accounts payable
Biaya masih harus dibayar	Rupiah	64,658,234,264	4,194,229	49,791,839,855	3,165,205	Accrued expenses
	Lain-lain/*Other currencies*	-	387,817	-	476,255	
Liabilitas sewa - lancar	Rupiah	6,190,156,056	401,541	5,855,567,480	372,231	Lease liabilities - current
Liabilitas derivatif	Rupiah	820,415,639	53,218	2,196,958,688	139,658	Derivative liabilitiies
	Lain-lain/*Other currencies*	-	84,883	-	537,899	
Jumlah Liabilitas			18,900,952		15,703,399	Total Liabilities
Aset - bersih			27,157,287		25,693,146	Net Assets

Kurs yang digunakan oleh Grup untuk mengkonversi rupiah Indonesia ke Dolar AS (US$) adalah Rp 15.416/US$ dan Rp 15.731/US$ masing-masing pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

The conversion rates used by the Group for converting Indonesian rupiah (IDR) to US Dollar (US$) is IDR 15,416/US$ and IDR 15,731/US$ as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

46. REKONSILIASI LIABILITAS YANG TIMBUL DARI AKTIVITAS PENDANAAN

Tabel di bawah ini menjelaskan perubahan dalam liabilitas Grup yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas dan perubahan nonkas.

46. RECONCILIATION OF LIABILITIES ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES

The table below details the changes in the Group's liabilities arising from financing activities, including both cash and non-cash changes.

	1 Januari/ *January 1, 2023*	Arus kas dari aktivitas pendanaan/ *Financing cash flows*	Perubahan transaksi non kas/ *Non-cash changes*: Penambahan liabilitas sewa - bersih/ *Additions lease liablities - net*	Perubahan transaksi non kas/ *Non-cash changes*: Amortisasi atas biaya transaksi/ *Amortization of transaction cost*	Perubahan transaksi non kas/ *Non-cash changes*: Pengaruh perubahan kurs valuta asing/ *Effect of foreign exchange rate changes*	Divestasi entitas anak/ *Divestment of subsidiary*	31 Desember/ *December 31, 2023*	
	US$	US$	US$	US$	US$		US$	
Utang bank jangka pendek	28,249,432	13,200,568	-	-	-	-	41,450,000	Short-term bank loans
Utang bank jangka panjang	102,474,902	(27,087,402)	-	-	-	-	75,387,500	Long-term bank loans
Liabilitas sewa	946,793	(415,781)	387,565	-	31,725	-	950,302	Lease liabilities
Jumlah	131,671,127	(14,302,615)	387,565	-	31,725	-	117,787,802	Total

	1 Januari/ *January 1, 2022*	Arus kas dari aktivitas pendanaan/ *Financing cash flows*	Perubahan transaksi non kas/ *Non-cash changes*: Penambahan liabilitas sewa - bersih/ *Additions lease liablities - net*	Perubahan transaksi non kas/ *Non-cash changes*: Amortisasi atas biaya transaksi/ *Amortization of transaction cost*	Perubahan transaksi non kas/ *Non-cash changes*: Pengaruh perubahan kurs valuta asing/ *Effect of foreign exchange rate changes*	Divestasi entitas anak (Catatan 1c)/ *Divestment of subsidiary (Note 1c)*	31 Desember/ *December 31, 2022*	
	US$	US$	US$	US$	US$		US$	
Utang bank jangka pendek	82,374,053	(1,931,681)	-	-	-	(52,192,940)	28,249,432	Short-term bank loans
Utang bank jangka panjang	67,109,439	37,364,726	-	-	(27,716)	(1,971,547)	102,474,902	Long-term bank loans
Liabilitas sewa	1,252,569	(398,329)	214,411	(30,044)	(91,814)	-	946,793	Lease liabilities
Jumlah	150,736,061	35,034,716	214,411	(30,044)	(119,530)	(54,164,487)	131,671,127	Total

47. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN MODAL

47. FINANCIAL INSTRUMENT, FINANCIAL RISK AND CAPITAL MANAGEMENT

A. Kategori dan Kelas Instrumen Keuangan

A. Categories and Classes of Financial Instruments

	Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ *Financial asset at amortized cost*	Aset pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ *Assets at fair value through profit or loss*	Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ *Financial liabilities at amortized cost*	Liabilitas yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ *Liabilties at fair value through profit or loss*	
	US$	US$	US$	US$	
31 Desember 2023					**December 31, 2023**
Aset Keuangan Lancar					**Current Financial Assets**
Kas dan setara kas *)	12,402,764	-	-	-	Cash and cash equivalents *)
Aset derivatif	-	71,201	-	-	Derivative assets
Piutang usaha					Trade accounts receivable
Pihak berelasi	7,924,313	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	75,524,215	-	-	-	Third parties
Piutang lain-lain					Other accounts receivable
Pihak berelasi	8,679	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	637,010	-	-	-	Third parties
Aset Keuangan Tidak Lancar					**Non-current Financial Assets**
Uang jaminan	1,331,811	-	-	-	Guarantee deposits
Pinjaman kepada pihak ketiga	3,526,731	-	-	-	Loan to third party
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek					**Current Financial Liabilities**
Utang usaha					Trade accounts payable
Pihak berelasi	-	-	88,475,380	-	Related parties
Pihak ketiga	-	-	141,357,729	-	Third parties
Utang lain-lain **)					Other accounts payable **)
Pihak berelasi	-	-	3,636	-	Related parties
Pihak ketiga	-	-	3,536,907	-	Third parties
Biaya masih harus dibayar	-	-	6,847,459	-	Accrued expenses
Utang bank	-	-	63,866,667	-	Bank loans
Liabilitas sewa	-	-	401,541	-	Lease liabilities
Liabilitas derivatif	-	-	-	138,101	Derivative liabilities
Liabilitas Keuangan Jangka Panjang					**Non-current Financial Liabilities**
Utang bank	-	-	52,970,833	-	Bank loans
Liabilitas sewa	-	-	548,761	-	Lease liabilities
Jumlah	101,355,523	71,201	358,008,913	138,101	Total

*) Tidak termasuk kas

**) Tidak termasuk uang muka pelanggan

*) Exclude cash on hand

**) Exclude advance from customer

	Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ *Financial asset at amortized cost*	Aset pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ *Assets at fair value through profit or loss*	Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ *Financial liabilities at amortized cost*	Liabilitas yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ *Liabilties at fair value through profit or loss*	
	US$	US$	US$	US$	
31 Desember 2022					**December 31, 2022**
Aset Keuangan Lancar					**Current Financial Assets**
Kas dan setara kas *)	29,344,705	-	-	-	Cash and cash equivalents *)
Aset derivatif	-	636,760	-	-	Derivative assets
Piutang usaha					Trade accounts receivable
Pihak berelasi	3,082,164	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	68,976,134	-	-	-	Third parties
Piutang lain-lain					Other accounts receivable
Pihak berelasi	8,409	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	1,054,443	-	-	-	Third parties
Aset Keuangan Tidak Lancar					**Non-current Financial Assets**
Uang jaminan	1,296,411	-	-	-	Guarantee deposits
Pinjaman kepada pihak ketiga	3,304,789	-	-	-	Loan to third party
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek					**Current Financial Liabilities**
Utang usaha					Trade accounts payable
Pihak berelasi	-	-	80,290,918	-	Related parties
Pihak ketiga	-	-	111,017,236	-	Third parties
Utang lain-lain					Other accounts payable
Pihak berelasi	-	-	3,428	-	Related parties
Pihak ketiga **)	-	-	2,867,333	-	Third parties **)
Biaya masih harus dibayar	-	-	6,363,496	-	Accrued expenses
Utang bank	-	-	46,679,133	-	Bank loans
Liabilitas sewa	-	-	372,231	-	Lease liabilities
Liabilitas derivatif	-	-	-	677,557	Derivative liabilities
Liabilitas Keuangan Jangka Panjang					**Non-current Financial Liabilities**
Utang bank	-	-	84,045,201	-	Bank loans
Liabilitas sewa	-	-	574,562	-	Lease liabilities
Jumlah	107,067,055	636,760	332,213,538	677,557	Total

*) Tidak termasuk kas

**) Tidak termasuk uang muka pelanggan

*) Exclude cash on hand

**) Exclude advance from customer

B. Tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan

Tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan Grup adalah mengkoordinasikan akses ke pasar keuangan domestik dan internasional, memantau dan mengelola risiko keuangan yang berkaitan dengan operasi Grup melalui laporan risiko internal yang menganalisis eksposur dengan derajat dan besarnya risiko. Risiko ini termasuk risiko pasar (termasuk risiko mata uang dan risiko suku bunga), risiko kredit, dan risiko likuiditas.

Manajemen berpedoman pada kebijakan dan prosedur yang disetujui untuk mengelola risiko keuangan yang terkait dengan operasi Grup. Kepatuhan terhadap kebijakan ini direviu oleh auditor internal secara berkala. Program manajemen risiko Grup berfokus terutama pada risiko kredit untuk meminimalisasi eksposur yang akan menurunkan performa Grup.

Grup tidak melaksanakan atau memperdagangkan instrumen keuangan, termasuk instrumen keuangan derivatif untuk tujuan spekulatif.

B. Financial risk management objectives and procedures

The Group's overall financial risk management policy is to coordinate access to domestic and international financial markets, monitor and manage the financial risks relating to the operations of the Group through internal risk reports which analyze exposures by degree and magnitude of risks. These risks include market risk (including currency risk and interest rate risk), credit risk, and liquidity risk.

Management is guided by approved policies and procedures and is generally responsible to manage the financial risks relating to the operations of the Group. Compliance with these policies is reviewed by the Group's internal auditor on a regular basis. The Group's risk management program mainly focuses on its credit risk to minimize exposure that will adversely affect the performance of the Group.

The Group does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments for speculative purpose.

i. Risiko pasar

Aktivitas Grup terekspos terutama untuk risiko harga komoditas di pasar global dimana hal tersebut berdampak pada harga bahan baku dan harga produk. Grup telah berusaha untuk memitigasi risiko biaya dengan membuat penyesuaian harga secara berkala terhadap harga produk atas kondisi pasar.

Aktivitas Grup juga terekspos untuk risiko keuangan atas perubahan nilai tukar mata uang selain US$ dan suku bunga. Grup mengadakan transaksi instrumen keuangan derivatif kontrak valuta berjangka untuk mengelola eksposur risiko mata uang asing dan swap suku bunga untuk mengelola eksposur risiko atas suku bunga.

Tidak terdapat perubahan eksposur Grup terhadap risiko pasar atau cara di mana risiko tersebut dikelola dan diukur.

i. Market risk

The Group's activities expose it primarily to the commodity price risks in global markets which impact its raw material costs and product prices. The Group endeavours to mitigate cost risks by making periodic price adjustments to product prices subject to market conditions.

The Group also has exposure to changes in exchange rates in currency other than US$ and interest rates. The Group enters into derivative financial instruments on forward foreign exchange contracts to manage its exposure to foreign currency risk and interest rate swaps to manage its exposure to interest rate risk.

There has been no change to the Group's exposure to market risk or the manner in which these risks are managed and measured.

ii. Risiko mata uang asing

Grup terekspos pengaruh fluktuasi nilai tukar mata uang selain US$ terutama karena transaksi yang didenominasi dalam mata uang selain US$ seperti penjualan lokal, pembelian barang dan pinjaman.

Grup mengelola eksposur mata uang selain US$ dengan mencocokkan, sebisa mungkin, penerimaan dan pembayaran dalam masing-masing individu mata uang. Jumlah eksposur mata uang selain US$ bersih Grup pada tanggal pelaporan diungkapkan dalam Catatan 45. Untuk membantu mengelola resiko, Grup juga mengadakan kontrak berjangka perubahan nilai tukar mata uang dalam batasan yang ditetapkan (Catatan 43).

ii. Foreign currency risk

The Group is exposed to the effect of exchange rate fluctuation in currency other than US$ mainly because of transactions denominated in currency other than US$ such as local sales, purchases of goods and borrowings.

The Group manages the exposure of currency other than US$ by matching, as far as possible, receipts and payments in each individual currency. The Group's net open currency other than US$ exposure as of reporting date is disclosed in Note 45. To help manage the risk, the Group also entered into forward exchange contracts within established parameters (Note 43).

Analisis sensitivitas mata uang asing

Grup terutama terekspos terhadap Rupiah Indonesia (Rp).

Tabel berikut merinci sensitivitas Grup terhadap peningkatan/ penurunan 2,00% dalam US$ adalah tingkat sensitivitas yang digunakan ketika melaporkan secara internal risiko mata uang selain US$ kepada para karyawan kunci, dan merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada nilai tukar valuta. Analisis sensitivitas hanya mencakup item mata uang moneter selain US$ yang ada dan menyesuaikan translasinya pada akhir periode untuk perubahan 2,00% dalam nilai tukar mata uang selain US$, dengan variabel lain tetap konstan. Jumlah positif di bawah ini menunjukkan peningkatan laba setelah pajak dimana US$ melemah 2,00% terhadap mata uang yang relevan. Untuk penguatan 2,00% dari US$ terhadap mata uang yang relevan, akan ada dampak yang dapat dibandingkan pada laba, dan saldo di bawah ini akan menjadi negatif.

Foreign currency sensitivity analysis

The Group is mainly exposed to the Indonesian Rupiah (Rp).

The following table details the Group's sensitivity to a 2.00% increase/ decrease in the US$ which is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding currency other than US$ denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for a 2.00% change in rates of currency other than US$, with other variables held constant. A positive number below indicates an increase in profit after tax where the US$ weakens by 2.00% against the relevant currency. For a 2.00% strengthening of the US$ against the relevant currency, there would be a comparable impact on the profit, and the balances below would be negative.

	2023 US$	2022 US$	
Laba rugi	303,623	25,696	Profit or loss

Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur terhadap saldo piutang, utang dan pinjaman yang didenominasikan oleh mata uang selain US$ pada akhir periode pelaporan.

Menurut pendapat manajemen, analisis sensitivitas tidak representatif dari risiko valuta asing melekat karena eksposur pada akhir periode pelaporan tidak mencerminkan eksposur selama tahun berjalan.

This is mainly attributable to the exposures on outstanding receivables, payables and borrowings denominated in currency other than US$ at the end of the reporting period.

In management's opinion, the sensitivity analysis is unrepresentative of the inherent foreign exchange risk because the exposure at the end of the reporting period does not reflect the exposure during the year.

iii. Risiko tingkat bunga

Risiko suku bunga merujuk kepada risiko dimana nilai wajar atau aliran kas mendatang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan suku bunga pasar. Risiko suku bunga timbul dari instrumen keuangan yang menghasilkan bunga yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian (contohnya: instrumen utang yang diperoleh atau diterbitkan), dan beberapa instrumen keuangan yang tidak diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian (contohnya: beberapa komitmen pinjaman).

Eksposur terhadap risiko suku bunga terutama terkait dengan pinjaman bank dan liabilitas sewa pembiayaan dengan tingkat bunga yang mengambang, yang dipantau secara berkelanjutan dengan tujuan utama untuk membatasi sejauh mana eksposur terhadap bunga bersih dapat dipengaruhi oleh pergerakan tingkat suku bunga. Kebijakan Grup adalah untuk memperoleh tingkat bunga yang paling menguntungkan yang tersedia di pasar. Manajemen berpendapat bahwa risiko terhadap suku bunga dapat dikelola dengan baik.

Analisis sensitivitas suku bunga

Analisis sensitivitas di bawah ini telah ditentukan berdasarkan eksposur suku bunga untuk instrumen non-derivatif pada akhir periode pelaporan. Untuk liabilitas tingkat bunga mengambang, analisis tersebut disusun dengan asumsi jumlah liabilitas terutang pada akhir periode pelaporan itu terutang sepanjang tahun. Kenaikan atau penurunan 0,50% digunakan ketika melaporkan risiko suku bunga secara internal kepada karyawan kunci dan merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada suku bunga.

Jika suku bunga lebih tinggi/rendah 0,50% dan semua variabel lainnya tetap konstan, maka laba setelah pajak Grup akan turun/naik sebesar US$ 371.151 dan US$ 426.685 masing-masing untuk tahun-

iii. Interest rate risk

Interest rate risk refers to the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rate. Interest rate risk arises on interest-bearing financial instruments that are recognized in the consolidated statements of financial position (e.g. debt instruments acquired or issued), and some financial instruments that are not recognized in the consolidated statements of financial position (e.g. some loan commitments).

Exposures to interest rate risk relate mainly to bank borrowings and finance lease obligations with variable interest rates, which are monitored on an ongoing basis with the primary objective of limiting the extent to which net interest exposure could be affected by an adverse movement in interest rates. The Group's policy is to obtain most favourable interest rate available in the market. Management believes that the interest rate risk is manageable.

Interest rate sensitivity analysis

The sensitivity analysis below have been determined based on the exposure to interest rates for non-derivative instruments at the end of the reporting period. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of the liability outstanding at the end of the reporting period was outstanding for the whole year. A 0.50% increase or decrease is used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in interest rates.

If interest rates had been 0.50% higher/lower and all other variables were held constant, income after tax of the Group would decrease/increase by US$ 371,151 and US$ 426,685 for the

tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur Grup terhadap suku bunga atas pinjaman dengan suku bunga variabel.

Eksposur risiko tingkat bunga Grup pada liabilitas keuangan dijelaskan dalam tabel risiko likuiditas pada Catatan 47.B.v di bawah ini.

years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. This is mainly attributable to the Group's exposures to interest rates on its variable rate borrowings.

The Group's exposures to interest rates on financial liabilities are included in the liquidity risk table in Note 47.B.v below.

iv. Risiko kredit

Grup mengembangkan dan mengelola peringkat risiko kredit untuk mengkategorikan eksposur sesuai dengan tingkat risiko gagal bayar. Grup menggunakan catatan perdagangannya sendiri untuk memeringkat pelanggan utama dan debitur lainnya.

Kerangka peringkat risiko kredit kini Grup terdiri dari kategori berikut:

iv. Credit risk

The Group develops and maintains its credit risk gradings to categorize exposures according to their degree of risk of default. The Group uses its own trading records to rate its major customers and other debtors.

The Group's current credit risk grading framework comprises the following categories:

Kategori/ *Category*	Deskripsi/*Description*	Dasar pengakuan ECL/ *Basis for recognizing ECL*
Lancar/ *Performing*	Pihak lawan memiliki risiko gagal bayar yang rendah dan tidak memiliki tunggakan./ *The counterparty has a low risk of default and does not have any past-due amounts.*	ECL 12 bulan/ *12-month ECL*
Dicadangkan/ *Doubtful*	Jumlah yang tertunggak > 30 hari atau telah ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak pengakuan awal./ *Amount is >30 days past due or there has been a significant increase in credit risk since initial recognition.*	ECL sepanjang umur –kredit tidak memburuk/ *Lifetime ECL – not credit-impaired*
Gagal bayar/ *In default*	Jumlah yang tertunggak > 90 hari atau ada bukti yang mengindikasikan aset mengalami penurunan nilai kredit./ *Amount is >90 days past due or there is evidence indicating the asset is credit-impaired.*	ECL sepanjang umur – kredit memburuk/ *Lifetime ECL – credit-impaired*
Penghapusan/ *Write-off*	Ada bukti yang mengindikasikan bahwa debitur dalam kesulitan keuangan yang buruk dan Grup tidak memiliki prospek pemulihan yang realistis./ *There is evidence indicating that the debtor is in severe financial difficulty and the Group has no realistic prospect of recovery.*	Saldo dihapuskan/ *Amount is written off*

Tabel di bawah merinci kualitas kredit aset keuangan Grup pada 31 Desember 2023 dan 2022 serta eksposur maksimum risiko kredit menurut peringkat risiko kredit:

The table below details the credit quality of the Group's financial assets as of December 31, 2023 and 2022 as well as maximum exposure to credit risk by credit risk rating grades:

	Peringkat Kredit Internal/ *Internal Credit Rating*	ECL 12 bulan atau sepanjang umur/ *12-month or lifetime ECL*	Jumlah tercatat bruto/ *Gross carrying amount* US$	Cadangan kerugian/ *Loss allowance* US$	Jumlah tercatat bersih/ *Net carrying amount* US$	
31 Desember 2023						December 31, 2023
Piutang usaha (Catatan 6)		ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)/				Trade accounts receivable (Note 6)
Pihak ketiga	(i)	*Lifetime ECL (simplified approach)*	75,604,572	(80,357)	75,524,215	Third parties
Pihak berelasi	(i)	ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ *Lifetime ECL (simplified approach)*	7,924,313	-	7,924,313	Related parties
Piutang lain-lain (Catatan 7)	Lancar/					Other accounts receivable (Note 7)
Pihak ketiga	*Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	637,010	-	637,010	Third parties
Pihak berelasi	Lancar/ *Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	8,679	-	8,679	Related parties
Pinjaman kepada pihak ketiga (Catatan 16)	Lancar/ *Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	3,526,731	-	3,526,731	Loan to third party (Note 16)
Uang jaminan (Catatan 18)	Lancar/ *Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	1,331,811	-	1,331,811	Guarantee deposits (Note 18)
				(80,357)		

	Peringkat Kredit Internal/ *Internal Credit Rating*	ECL 12 bulan atau sepanjang umur/ *12-month or lifetime ECL*	Jumlah tercatat bruto/ *Gross carrying amount* US$	Cadangan kerugian/ *Loss allowance* US$	Jumlah tercatat bersih/ *Net carrying amount* US$	
31 Desember 2022						December 31, 2022
Piutang usaha (Catatan 6)		ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)/				Trade accounts receivable (Note 6)
Pihak ketiga	(i)	*Lifetime ECL (simplified approach)*	69,081,294	(105,160)	68,976,134	Third parties
Pihak berelasi	(i)	ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ *Lifetime ECL (simplified approach)*	3,082,164	-	3,082,164	Related parties
Piutang lain-lain (Catatan 7)	Lancar/					Other accounts receivable (Note 7)
Pihak ketiga	*Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	1,054,443	-	1,054,443	Third parties
Pihak berelasi	Lancar/ *Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	8,409	-	8,409	Related parties
Pinjaman kepada pihak ketiga (Catatan 16)	Lancar/ *Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	3,304,789	-	3,304,789	Loan to third party (Note 16)
Uang jaminan (Catatan 18)	Lancar/ *Performing*	ECL 12 bulan/*12-month ECL*	1,296,411	-	1,296,411	Guarantee deposits (Note 18)
				(105,160)		

i. Grup menentukan ECL pada pos-pos tersebut menggunakan matriks provisi, yang diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian kredit historis berdasarkan status utang debitur masa lalu, yang disesuaikan dengan kondisi saat ini dan perkiraan kondisi ekonomi di masa depan.

Grup telah mengadopsi prosedur dalam memperluas persyaratan kredit kepada pelanggan dan dalam memantau risiko kreditnya. Grup hanya memberikan kredit kepada pihak lawan yang layak kredit. Kas

i. The Group determines the ECL on these items by using a provision matrix, estimated based on historical credit loss experience based on the past due status of the debtors, adjusted as appropriate to reflect current conditions and estimates of future economic conditions.

The Group has adopted procedures in extending credit terms to customers and in monitoring its credit risk. The Group only grants credit to creditworthy counterparties. Cash is held with

ditempatkan pada lembaga yang layak kredit dan memiliki kerugian kredit yang tidak material.

Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit signifikan pada pelanggan atau kelompok pelanggan tertentu.

Rincian lebih lanjut dari risiko kredit pada piutang usaha, piutang lainnya, pinjaman kepada pihak ketiga dan uang jaminan diungkapkan pada Catatan 6, 7, 16, dan 18.

creditworthy institutions and is subject to immaterial credit loss.

There is no significant concentration of credit risk with any single customer or group of customers.

Further details of credit risks on trade, other accounts receivable, loan to third party and guarantee deposits are disclosed in Notes 6, 7, 16 and 18.

v. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas muncul ketika Grup menghadapi kesulitan dalam mengumpulkan dana untuk menunaikan liabilitas keuangan. Tujuan Grup untuk mengelola likuiditasnya adalah:

a. untuk meyakinkan adanya dana yang cukup setiap saat;
b. untuk menunaikan kewajiban ketika muncul tanpa menimbulkan biaya yang tidak perlu; dan
c. agar mampu mendapatkan dana ketika dibutuhkan dengan biaya sekecil mungkin.

Tanggung jawab utama untuk manajemen risiko likuiditas terletak pada manajemen, yang telah membentuk kerangka kerja manajemen risiko likuiditas yang sesuai untuk manajemen Grup dan pendanaan jangka pendek, menengah dan jangka panjang dan persyaratan manajemen likuiditas. Grup mengelola risiko likuiditas dengan memelihara cadangan yang memadai dan fasilitas perbankan, dengan terus memantau arus kas prakiraan dan aktual, dan dengan cara memantau profil jatuh tempo liabilitas keuangan.

v. Liquidity risk

Liquidity risk arises when the Group encounters difficulties in raising funds to meet its commitments from financial liabilities. The Group's objectives to manage its liquidity profile are:

a. to ensure that adequate funds are available at all times;
b. to meet commitments as they arise without incurring unnecessary costs; and
c. to be able to access funding when needed at the least possible costs.

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with management, which has established an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Group's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves and banking facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by monitoring the maturity profiles of financial liabilities.

	Tingkat bunga efektif rata-rata tertimbang/ *Weighted average effective interest rate* %	Kurang dari satu tahun/ *Less than 1 year* US$	1-2 tahun/ *1-2 years* US$	Diatas 2 tahun/ *2+ years* US$	Jumlah/ *Total* US$	
31 Desember 2023						**December 31, 2023**
Tanpa bunga						Non-interest bearing
Utang usaha						Trade accounts payable
Pihak berelasi		88,475,380	-	-	88,475,380	Related parties
Pihak ketiga		141,357,729	-	-	141,357,729	Third parties
Utang lain-lain *)						Other account payable *)
Pihak berelasi		3,636	-	-	3,636	Related parties
Pihak ketiga		3,536,907	-	-	3,536,907	Third parties
Biaya masih harus dibayar		6,847,459	-	-	6,847,459	Accrued expenses
Instrumen tingkat bunga variabel						Variable interest rate instruments
Liabilitas sewa	5.71%	461,703	461,703	87,058	1,010,464	Lease liabilities
Utang bank	4.48% - 6.86%	67,971,758	37,942,771	19,189,627	125,104,156	Bank loans
Jumlah		308,654,572	38,404,474	19,276,685	366,335,731	Total
31 Desember 2022						**December 31, 2022**
Tanpa bunga						Non-interest bearing
Utang usaha						Trade accounts payable
Pihak berelasi		80,290,918	-	-	80,290,918	Related parties
Pihak ketiga		111,017,236	-	-	111,017,236	Third parties
Utang lain-lain						Other account payable
Pihak berelasi		3,428	-	-	3,428	Related parties
Pihak ketiga *)		2,867,333	-	-	2,867,333	Third parties *)
Biaya masih harus dibayar		6,363,496	-	-	6,363,496	Accrued expenses
Instrumen tingkat bunga variabel						Variable interest rate instruments
Liabilitas sewa	5.71%	437,055	437,055	137,507	1,011,617	Lease liabilities
Utang bank	4.58% - 5.82%	49,933,829	69,298,888	22,257,242	141,489,959	Bank loans
Jumlah		250,913,295	69,735,943	22,394,749	343,043,987	Total

*) Tidak termasuk uang muka pelanggan

*) Exclude advances from customer

C. 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 utang dan ekuitas. Struktur modal Grup terdiri dari kas dan setara kas (Catatan 5), pinjaman bank (Catatan 23), dan ekuitas pemegang saham induk, yang terdiri dari modal yang ditempatkan (Catatan 26), tambahan modal disetor (Catatan 27), komponen ekuitas lainnya (Catatan 28), penghasilan komprehensif lain (Catatan 29), saldo laba, cadangan translasi mata uang asing, selisih transaksi ekuitas dengan pihak nonpengendali dan kepentingan nonpengendali (Catatan 30).

Manajemen melakukan reviu struktur permodalan Grup. Sebagai bagian dari reviu ini, manajemen mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang berhubungan. Strategi risiko modal tidak berubah dari 2022.

C. Capital risk management

The Group manages capital risk to ensure that it will be able to continue as a going concern, in addition to maximizing the profits of the shareholders through the optimization of the balance of debt and equity. The Group's capital structure consists of cash and cash equivalents (Note 5), bank loans (Note 23), and equity shareholders of the holding, consisting of capital stock (Note 26), additional paid-in capital (Note 27), other components of equity (Note 28), other comprehensive income (Note 29), retained earnings, foreign currency translation reserve, difference in value of equity transaction with non-controlling interest and non-controlling interest (Note 30).

Management periodically reviews the Group's capital structure. As part of this review, management considers the cost of capital and related risk. The capital risk strategy remains unchanged from 2022.

Gearing ratio pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

The gearing ratio as of December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	31 Desember/ *December 31,* 2023 US$	31 Desember/ *December 31,* 2022 US$	
Jumlah pinjaman:			Total debt:
Utang bank	116,837,500	130,724,334	Bank loans
Liabilitas sewa	950,302	946,793	Lease liabilities
Kas dan setara kas	(12,574,550)	(29,496,749)	Cash and cash equivalents
Pinjaman - bersih	105,213,252	102,174,378	Net debt
Ekuitas	415,164,339	465,156,679	Equity
Rasio pinjaman- bersih terhadap modal	25%	22%	Net debt to equity ratio

D. Pengukuran Nilai Wajar

Dewan direksi menganggap bahwa nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi diakui dalam laporan keuangan konsolidasian mendekati nilai wajarnya karena memiliki jatuh tempo yang singkat sedangkan liabilitas keuangan tidak lancar memiliki tingkat bunga pasar.

Pengukuran nilai wajar diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian

Nilai wajar dari instrumen keuangan ditentukan sebagai berikut:

- Tingkat 1 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari harga kuotasian (tak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik.
- Tingkat 2 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya deviasi dari harga).
- Tingkat 3 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari teknik penilaian yang mencakup input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi).

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan syarat dan kondisi standar dan diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan mengacu pada harga pasar.

Nilai wajar dari instrumen derivatif diukur menggunakan Tingkat 2 didasarkan pada sejauh mana nilai wajar diamati.

D. Fair Value Measurements

Directors considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities measured at amortized cost in the consolidated financial statements approximate their fair values because of short-term maturities while the non-current financial liabilities carry market rate of interest.

Fair value measurements recognized in the consolidated statement of financial position

The fair value of financial instruments are determined using as follow:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

The fair values of financial assets and liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices.

The fair value of derivative instruments are determined using Level 2 fair value measurements.

48. TRANSAKSI NON-KAS

Aktivitas-aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

	2023 US$	2022 US$	
Reklasifikasi dari uang muka pembelian aset tetap ke aset tetap	3,890,163	128,720	Reclassifications from advances for purchases of property, plant and equipment to property, plant and equipment
Penambahan aset hak-guna	631,222	260,048	Addition Right-of-use assets

48. NON-CASH TRANSACTION

Transactions not affecting cash flows are as follows:

49. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian dari halaman 1 sampai 74 merupakan tanggung jawab manajemen, dan telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 21 Februari 2024.

****

49. MANAGEMENT RESPONSIBILITY OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The preparation and fair presentation of the consolidated financial statements on pages 1 to 74 were the responsibilities of the management, and were approved by the Board of Directors and authorized for issue on February 21, 2024.

Tel : +62-21 2258 0218
www.bdo.co.id

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan
Certified Public Accountant

West Jakarta - Branch Office
Branch Licence No. 377/KM.1/2020
Puri Indah Financial Tower 19th Floor
Jl. Puri Lingkar Dalam Blok T8
Jakarta 11610 - Indonesia

No. : 00006/3.0424/AU.1/04/0135-4/1/II/2024

Laporan Auditor Independen

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT. Indo-Rama Synthetics Tbk

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT. Indo-Rama Synthetics Tbk dan Entitas Anaknya ("Grup"), 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 konsolidasian 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. 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 audit kami.

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian periode kini. Hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

No. : 00006/3.0424/AU.1/04/0135-4/1/II/2024

Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Boards of Commissioners and Directors
PT. Indo-Rama Synthetics Tbk

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of PT. Indo-Rama Synthetics Tbk and Its Subsidiaries ("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 a summary of material accounting policies.

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 its consolidated 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. 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 that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matter

A key audit matter is a matter that, in our professional judgment, was of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. This matter was addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on this matter.

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of Independent member firms.

Ketepatan pengakuan pendapatan pada periode akuntansi yang sesuai

Merujuk pada Catatan 3x (Kebijakan akuntansi material atas pengakuan pendapatan dan beban) dan Catatan 31 (Pendapatan) pada laporan keuangan konsolidasian.

Grup mengadakan berbagai persyaratan kontrak dengan pelanggan dalam menjual produk tekstil mereka di dalam dan luar negeri. Hal ini mungkin melibatkan atau tidak melibatkan kewajiban dari Grup untuk menanggung penanganan dan pemrosesan pengiriman terkait dan juga biaya asuransi untuk pengiriman produk. Grup mengakui pendapatan untuk setiap kewajiban pelaksanaan atau janji dalam kontrak (yaitu produk tekstil dan pengiriman dan/atau asuransi produk tersebut) ketika Grup mengalihkan kendali atas produk atau jasa kepada pelanggan, yang biasanya terjadi ketika pelanggan memiliki kewajiban saat ini untuk membayar kepada Grup, atau telah memperoleh kepemilikan fisik atau memperoleh hak legal atau memperoleh risiko dan manfaat kepemilikan barang, dan/atau penyelesaian pengiriman, dan lain-lain.

Identifikasi setiap kewajiban kinerja dalam kontrak memerlukan analisis manajemen yang terperinci dalam hal menilai semua janji yang dibuat dalam kontrak dengan pelanggan. Selanjutnya, penentuan apakah Grup telah mengalihkan kendali atas barang dan jasa membutuhkan pertimbangan manajemen yang signifikan dalam mempertimbangkan semua persyaratan kontrak, implikasi hukum dan praktik yang lazim dan diterima dalam perdagangan internasional. Pengakuan pendapatan barang dan jasa mungkin atau mungkin tidak terjadi pada titik waktu yang sama dan bergantung pada penilaian di atas.

Karena kompleksitas diatas dan area yang sangat memerlukan pertimbangan terkait dengan pengakuan pendapatan dan implikasinya terhadap waktu pengakuan pendapatan untuk setiap kewajiban pelaksanaan, kami menganggap ketepatan pengakuan pendapatan dalam periode akuntansi yang sesuai sebagai hal audit utama.

Bagaimana audit kami merespons Hal Audit Utama

Prosedur audit kami atas hal ini meliputi:

- Kami telah membaca contoh kontrak pendapatan dengan pelanggan Grup dan mengevaluasi manajemen dalam mengidentifikasi janji atau kewajiban pelaksanaan dengan membandingkan identifikasi manajemen atas kewajiban pelaksanaan tersebut dengan janji yang disepakati dalam kontrak pendapatan.

Propriety of revenue recognition in their appropriate accounting periods

Refer to the Note 3x (Material accounting policies of revenue and expense recognition) and Note 31 (Revenue) of the consolidated financial statements.

The Group enters into various contract terms with customers in selling their textile products domestically and internationally. This may or may not involve an obligation from the Group to cover the handling and processing of the related shipping and insurance costs to deliver the products. The Group recognizes revenue for each performance obligation or promise in the contract (i.e. textile products and shipping and/or insurance of such products) when the Group transfers the control of the products or services to the customer, which normally occurs when the customers have the present obligation to pay to the Group, or have obtained physical possession or obtained legal title or acquired the risk and rewards of ownership of the goods, and/or completion of shipping, etc.

The identification of each performance obligation in the contracts requires detailed management analysis in terms of assessing all promises made in the contracts with customers. Furthermore, the determination of whether the Group has transferred the control of the goods and services requires significant management judgment in considering all contract terms, legal implications and customary and accepted practices on international commerce. Revenue recognition of goods and services may or may not occur at the same point in time and depends on the above assessments.

Due to the above complexity and highly judgmental area related to revenue recognition and its implication to the timing of revenue recognition for each performance obligation, we considered the propriety of revenue recognition in their appropriate accounting periods to be a key audit matter.

How our audit addressed the Key Audit Matter

Our audit procedures included:

- We have read samples of revenue contracts with customers of the Group and challenged management in their identification of the promises or performance obligations by comparing management's identification of such performance obligations with the promises agreed in the revenue contracts.

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of Independent member firms.

- Berdasarkan pengambilan sampel, kami telah menilai secara kritis kontrak dengan pelanggan untuk menentukan waktu pengakuan pendapatan dari setiap kewajiban pelaksanaan dengan menguji kapan kendali berpindah ke pelanggan berdasarkan persyaratan pengiriman yang disetujui oleh Grup dalam kontrak mereka dengan pelanggan.

- On a sampling basis, we have critically assessed the contracts with customers to determine the timing of revenue recognition of each performance obligation by testing when the control passes to customers based on the delivery terms agreed by the Group in their contracts with customers.

- Kami telah memeriksa sampel transaksi penjualan yang terjadi sebelum dan sesudah akhir periode pelaporan dengan verifikasi persyaratan pengiriman kontrak, dokumen pengiriman, penerimaan pelanggan, dan menilai apakah pendapatan telah diakui dalam periode akuntansi yang sesuai.

- We have examined a sample of sales transactions that occurred before and after the end of the reporting period by verification to the contract delivery terms, shipping documents, customer acceptance, and assessed whether the revenue have been recognized in their appropriate accounting periods.

Informasi Lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam Laporan Tahunan 2023 ("Laporan Tahunan"), tetapi tidak termasuk laporan keuangan konsolidasian dan laporan auditor kami. Laporan Tahunan diharapkan akan tersedia bagi kami setelah tanggal laporan auditor ini.

Opini kami atas laporan keuangan konsolidasian tidak mencakup informasi lain, dan oleh karena itu, kami tidak akan menyatakan bentuk keyakinan apapun atas informasi lain tersebut.

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan konsolidasian, tanggung jawab kami adalah untuk membaca informasi lain yang terindentifikasi di atas, jika tersedia dan, dalam melaksanakannya, mempertimbangkan apakah informasi lain mengandung ketidakkonsistensian material dengan laporan keuangan konsolidasian 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 mengkomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata Kelola.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the 2023 Annual Report ("Annual Report"), but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. The Annual Report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the 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.

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.

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.

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of Independent member firms.

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.

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 operations, or has no realistic alternative but to do so.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Grup.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Tujuan kami adalah untuk memperoleh 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 yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit 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 secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan mempengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tersebut.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an 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 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, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga:

As part of an audit in accordance with Standard on Auditing, 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 memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya 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 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 those 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 the override of internal control.

- Memperoleh 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.

- 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.

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of Independent member firms.

- 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 kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan konsolidasian atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Grup tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.

- 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.

- Memperoleh 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 seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

- 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 auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- 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.

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of Independent member firms.

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 dalam laporan auditor kami, kecuali peraturan perundang - undangan melarang pengungkapan publik tentang hal tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan kami karena konsekuensi merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

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 these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Kantor Akuntan Publik
TANUBRATA SUTANTO FAHMI BAMBANG & Rekan



00006

Tjhai Wiherman, S.E., Ak., M.Ak., CPA., CA
NIAP AP.0135/
License No. AP.0135

21 Februari 2024 / *February 21, 2024*

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of Independent member firms.

2023
Annual Report
Laporan Tahunan

INDORAMA

STRENGTHENING CAPABILITIES TO RESPOND TO CHALLENGES
MEMPERKUAT KAPABILITAS MENJAWAB TANTANGAN

Annual Report
Laporan Tahunan **2023**



INDORAMA

PT. Indo-Rama Synthetics Tbk
Graha Irama, 17th floor,
Jl.H. R. Rasuna Said, Blok X-1, Kav. 1-2,
Jakarta 12950, Indonesia

Tel. : +62 21 526 1555
Fax. : +62 21 526 1508

www.indorama.co.id