Tjiwi Kimia

Annual Report 2023

SRV2030
Sustainability Roadmap Vision

GREENER FUTURE WITH SDGS



PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

tjiwi kimia
paper products

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk merupakan:

- Salah satu perusahaan manufaktur kertas budaya dan kertas industri terbesar di dunia yang terintegrasi secara vertikal.
- Salah satu pelaku usaha penting di Jepang, Australia, Timur Tengah, Amerika Serikat, Eropa dan negara Asia lainnya.
- Perusahaan berlokasi di tempat strategis di wilayah Asia-Pasifik.
- Perusahaan dikenal dengan produk kertas berkualitas tinggi.
- Perusahaan memiliki komitmen untuk menerapkan prinsip usaha berkelanjutan *(sustainability)* di setiap kegiatan operasionalnya.

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk is :

- *One of the world's largest vertically integrated cultural paper and industrial paper products manufacturers.*
- *A major player in prime markets in Japan, Australia, Middle East, USA, Europe and other Asian countries.*
- *Strategically located within the Asia-Pacific region.*
- *Internationally recognized for the high quality of its paper products.*
- *Committed to sustainability in all its operations.*



Daftar Isi

Table of Contents

1	**Profil Perseroan** *Company's Profile*	4
2	**Ikhtisar Keuangan** *Financial Summary*	18
3	**Laporan-laporan** *Reports*	24
4	**Profil** *Profile*	36
5	**Pembahasan dan Analisa Manajemen** *Management Discussions and Analysis*	54
6	**Tata Kelola Perusahaan** *Good Corporate Governance*	64
7	**Pengembangan Sumber Daya Manusia** *Human Resource Development*	98
8	**Produk-Produk Perseroan** *Company's Products*	104
9	**Pernyataan Pertanggung Jawaban** *Statement of Responsibility*	112
10	**Laporan Keuangan Konsolidasian** *Consolidated Financial Statements*	114

1

Profil Perseroan

Company's Profile



Profil Perseroan

Company's Profile

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia berdasarkan akta notaris No. 9 tanggal 2 Oktober 1972, yang dibuat dihadapan Ridwan Suselo, Notaris di Jakarta. Terhadap akta pendirian tersebut kemudian telah diubah kembali dengan akta-akta sebagaimana yang telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 70 tanggal 30 Agustus 1976, Tambahan No. 639/1976. Perubahan terakhir anggaran dasar Perusahaan sebagaimana dimaksud dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No.49 tanggal 10 Juni 2022, yang dibuat dihadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan. Akta mana telah mendapat persetujuan perubahan anggaran dasar berdasarkan Keputusan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-0047128.AH.01.02.TAHUN 2022 dan telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03-0262435, keduanya tertanggal 08 Juli 2022, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 57 tanggal 19 Juli 2022, Tambahan No. 23734/2022.

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia based on Notarial Deed No. 9 dated October 2, 1972, of Ridwan Suselo, Notary in Jakarta. The said deed of Incorporation has been amended several times and published in the Indonesian State Gazette No. 70, dated August 30, 1976, Supplement No. 639/1976. The last amendment of the Company's Articles of Association, which is based on the Notarial Deed No. 49, dated June 10, 2022 of Aulia Taufani, S.H., Notary in South Jakarta. The amendment was approved by Ministry of law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter number No. AHU-0047128. AH.01.02.TAHUN 2022 and was recorded in the database of the Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter No. AHU-AH.01.03-0262435, both dated July 8, 2022, dan published in State Gazzette of The Republic of Indonesia No.57 dated July 19, 2022, Supplement No. 23734/2022.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup usaha Perusahaan meliputi bidang industri, perdagangan dan bahan-bahan kimia. Saat ini, Perusahaan bergerak di bidang industri produk kertas, kertas industri, produk pengemas dan lainnya.

Based on Article 3 of the Company's Articles of Association, its scope of activities comprises manufacturing, trading and chemicals. Currently, the Company is engaged in the manufacture of paper products, industrial paper, packaging products and others.

Pada tahun 1990, saham Perseroan mulai dicatatkan di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang bergabung menjadi Bursa Efek Indonesia).

The Company has been listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges since 1990 (currently, both merged as the Indonesia Stock Exchange).

Perusahaan berkedudukan di Kotamadya Jakarta Pusat beralamat di Sinar Mas Land Plaza Menara 2, Lantai 9, Jalan M.H. Thamrin No. 51, Kelurahan Gondangdia, Kecamatan Menteng dan pabriknya berlokasi di Jalan Raya Surabaya Mojokerto, Sidoarjo, Jawa Timur. Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1977.

The Company is domiciled at the 9th floor of Sinar Mas Land Plaza Tower 2, Jalan M.H. Thamrin No. 51, Gondangdia, Menteng Subdistrict, Central Jakarta and its plant is located at Jalan Raya Surabaya Mojokerto, Sidoarjo, East Java. The Company commenced its commercial production in 1977.

Pada awal berdirinya, Perseroan hanya memproduksi soda dan bahan kimia lainnya dan sejak tahun 1978, Perseroan mulai memproduksi kertas dengan kapasitas 12.000 ton per tahun. Saat ini, total kapasitas produksi Perseroan adalah kertas budaya sebesar 1.180.000 ton per tahun dan kertas industri sebesar 786.000 ton per tahun.

At the time of its inception, the Company produced only soda and other chemicals, but, since 1978, the Company has had the capacity to produce 12,000 tons of paper products per year. Currently, the total annual production capacity of the Company is 1,180,000 tons for cultural paper and 786,000 tons for industrial paper.

Kegiatan utama Perseroan adalah memproduksi berbagai jenis kertas dan turunannya seperti kertas fotokopi, *coated* dan *carbonless.* Selain itu, Perseroan juga memproduksi beragam jenis stationery dan produk perlengkapan kantor seperti buku tulis, memo, *notepad, loose leaf,* spiral, amplop, kertas komputer, kertas kado, *shopping bag* dan produk *fancy* yang diminati pasar internasional. Perseroan juga memproduksi produk-produk kertas industri dan di antaranya adalah karton *(boxboard)* yang dipergunakan untuk kemasan industri.

The main business activity of the Company presently is the production of writing and printing papers, both coated and uncoated. The Company also produces a wide range of converted stationery and office products such as exercise books, writing pad, notepad, loose leaf, spirals, envelopes, computer form, gift wrapping paper, shopping bags and fancy products which have gained good responses from international markets and also produces packaging products including boxboard used for industrial packaging.

Visi & Misi

Vision & Mission

Visi

Menjadi yang terdepan di bidang kertas dengan memberikan yang terbaik bagi para pelanggan, masyarakat, para karyawan serta pemangku kepentingan secara bertanggung jawab dan berkelanjutan.

Misi

- Meningkatkan pangsa pasar di seluruh dunia.
- Menggunakan teknologi mutakhir dalam mengembangkan produk baru serta penerapan efisiensi pabrik.
- Meningkatkan sumber daya manusia melalui pelatihan.
- Mewujudkan komitmen usaha berkelanjutan di semua kegiatan operasional.

Vision

Become a leading and respected paper company that provides superior values to customers, community, employees and stakeholders-responsibly and sustainably.

Mission

- *Increase global market share.*
- *Use cutting edge technology in the development of new products and achievement of mill efficiency.*
- *Improve the quality of human resources through training.*
- *Realize sustainability commitment in all operations.*



Penghargaan & Sertifikasi

Award & Certification

Sertifikasi / *Certification*	Badan atau Lembaga / *Issued by*	Masa Berlaku / *Validity*
1. ISO 9001:2015	TUV Rheinland	8 November 2025
2. ISO 14001:2015	TUV Rheinland	14 November 2025
3. ISO 50001	TUV Rheinland	10 March 2026
4. ISO 45001	TUV Rheinland	20 November 2025
5. SMK3 (Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja - *Occupational Safety and Health Management System*)	Menteri Ketenagakerjaan Republik Indonesia *(Minister of Manpower of The Republic Indonesia)*	9 June 2026
6. PEFC Chain of Custody	Control Union	17 Januari 2028
7. SVLK Chain of Custody	TUV Rheinland	17 May 2027
8. Ecolabel - Indonesian Standard	PT Mutu Agung Lestari	09 June 2024
9. Sertifikasi Industri Hijau *(Green Industry)*	Menteri Perindustrian Republik Indonesia *(Ministry Of Industry Republic of Indonesia)*	15 December 2026
10. Singapore Greenlabel (Environmentally Preferred Pulp and Paper Product)	Singapore Environment Council	09 August 2025
11. Singapore Greenlabel (Printing Paper From Sustainable Source)	Singapore Environment Council	09 August 2025
12. Sertifikat Halal *(Halal Certificate)*	Kepala Badan Penyelenggara Jamin Produk Halal *(Head of Halal Product Assurance Body)*	8 December 2026
13. C-TPAT (ICG/C-TPAT/14650-23)	International Compliance Group	28 November 2024
14. SNI Certification SNI 8218:2015 (Foopak Greaserproof Paper 30,32,35,38,40,45,50 gsm)	LSPro BBPK	15 August 2026

1.



2.



3.



4.



5.



6.



7.



8.



9.



10.



11.



12.



13.



14.



Program / *Award*	Organizer	Tanggal / *Date*
1. Pencegahan dan Penanggulangan HIV/AIDS	Gubernur Jawa Timur	January 2023
2. Indonesia Green & Sustainable Companies Awards (IGSCA) 2023	Majalah SWA	May 2023
3. Top CSR Awards 2023 (Five Star)	Majalah Top Business	June 2023
4. Perusahaan Pelopor Industri Hijau dalam Akselerasi Pembangunan Berkelanjutan di Jawa Timur	Gubernur Jawa Timur	July 2023
5. Penghargaan Proklim	Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI	October 2023
6. Misi Sejati (Mitra Sidoarjo Sehat, Sejahtera, dan Inspiratif)	Pemerintah Kabupaten Sidoarjo	November 2023

1.



2.



3.



4.



5.



6.



Informasi Perseroan

Corporate Information

Nama Perseroan :
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Tanggal berdiri :
2 Oktober 1972

Alamat Perseroan :
Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 9
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia

Alamat Pabrik :
Jl. Raya Surabaya Mojokerto Km.44
Desa Kramat Temenggung, Kecamatan Tarik, Sidoarjo,
Mojokerto 61301, Jawa Timur - Indonesia

Sekretaris Perusahaan
Ananda Sidharta
Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 5
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685

Yang dapat Dihubungi
Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 5
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685
E-mail: app_investors@app.co.id

Website : **www.app.co.id**

Keanggotaan Dalam Asosiasi:
- Kamar Dagang dan Industri Indonesia (KADIN Indonesia)
- Asosiasi Pulp dan Kertas Indonesia (APKI)
- Asosiasi Pengusaha Indonesia (APINDO)
- Asosiasi Kimia Dasar Anorganik Indonesia (AKIDA)
- Indonesian Packaging Federation (IPF)
- UN Global Compact / Indonesia Global Compact Network (IGCN)
- Indonesia Business Council for Sustainable Development (IBCSD)
- Asosiasi Emiten Indonesia

Modal Dasar :
5.000.000.000 saham

Modal Disetor :
3.113.223.570 saham

Nilai Nominal per saham :
Rp 1.000

Kode Saham :
TKIM

Tanggal Tercatat di Bursa :
3 April 1990

Bursa Efek
Saham PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (Kode TKIM) dicatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Nama Akuntan Publik: Yahya Santoso

Kantor Akuntan Publik
Y. Santosa dan Rekan member of Praxity Global Alliance
Jl. Sisingamangaraja No. 26, Lantai 3
Jakarta Selatan 12110
Tel: (62-21) 7230589
Fax: (62-21) 72788954

KAP Y. Santosa melakukan jasa audit laporan keuangan Perseroan sejak tahun buku 2014 dan periode penugasan untuk Akuntan Publik Yahya Santosa sejak tahun buku 2020. Selama tahun 2023 Akuntan Publik tersebut hanya melakukan jasa audit laporan keuangan Perseroan. Audit fee untuk melakukan audit atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak untuk tahun 2023 adalah sebesar Rp 1,2 milyar.

Biro Administrasi Efek
PT Sinartama Gunita
Menara Tekno Lantai 7
JL. Fachrudin No.19 RT 1, RW 7
Kel. Kampung Bali, Kec.Tanah Abang
Jakarta Pusat 10250
Tel: (62-21) 3922332

Melakukan jasa sehubungan dengan data para pemegang saham Perseroan sejak Perseroan melakukan penawaran umum saham kepada masyarakat. Atas jasa tersebut, Perseroan memberikan kompensasi sebesar Rp 50 juta.

Company's Name :
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Date of Establishment :
October 2, 1972

Head Office :
Sinar Mas Land Plaza Building, Tower 2, 9th Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia

Mills :
Jl. Raya Surabaya Mojokerto Km.44
Desa Kramat Temenggung, Kecamatan Tarik, Sidoarjo,
Mojokerto 61301, East Java - Indonesia

Corporate Secretary
Ananda Sidharta
Sinar Mas Land Plaza Building, Tower 2, 5th Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685

Contacts
Sinar Mas Land Plaza Building, Tower 2, 5th Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685
E-mail: app_investors@app.co.id

Website : ***www.app.co.id***

Membership in Association
- *Indonesia Chamber of Commerce and Industry (KADIN Indonesia)*
- *Indonesian Pulp and Paper Association (APKI)*
- *The Employers' Association of Indonesia (APINDO)*
- *The Inorganic Basic Chemicals Association (Producer) of Indonesia (AKIDA)*
- *Indonesian Packaging Federation (IPF)*
- *UN Global Compact / Indonesia Global Compact Network (IGCN)*
- *Indonesia Business Council for Sustainable Development (IBCSD)*
- *Indonesian Public Listed Companies Association*

Authorized Capital :
5,000,000,000 shares

Issued Capital :
3,113,223,570 shares

Common Shares per par value :
Rp 1,000

Company's Share Code :
TKIM

Listing Date :
April 3, 1990

Stock Exchange
The common stock of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (TKIM) is listed on the Indonesia Stock Exchange.

Public Accountant : *Yahya Santosa*

Public Accountant Firm
Y. Santosa and Rekan member of Praxity Global Alliance
Jl. Sisingamangaraja No. 26, 3rd Floor
Jakarta Selatan 12110
Tel: (62-21) 7230589
Fax: (62-21) 72788954

KAP Y. Santosa has conducting audit services of the Company's financial statements since 2014 and the assignment period for Public Accountant Yahya Santosa since 2020. During 2023, the Public Accountant only performs audit services for the Company's financial statements. The audit service fee for auditing the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for 2023 is Rp 1.2 billion.

Share Administration Bureau
PT Sinartama Gunita
Menara Tekno, 7th Floor
JL. Fachrudin No.19, RT 1, RW 7
Kel. Kampung Bali, Kec. Tanah Abang
Jakarta Pusat 10250
Tel: (62-21) 3922332

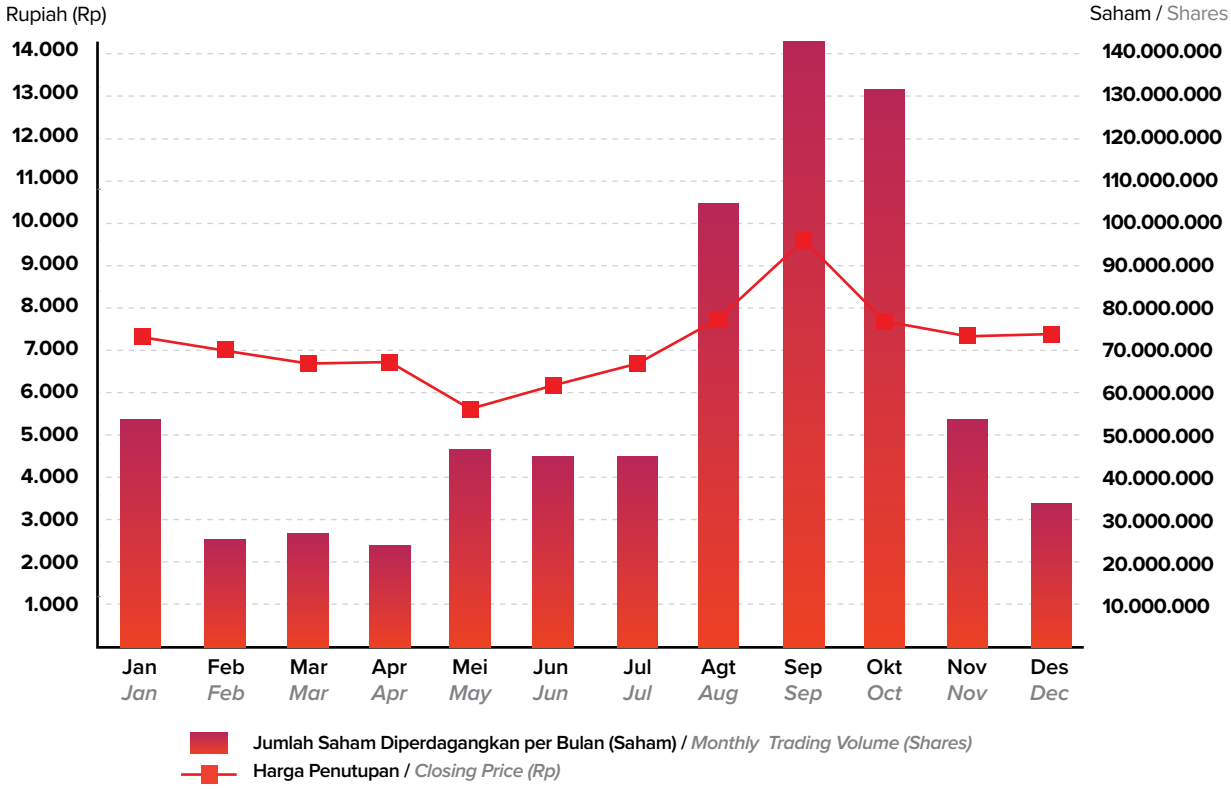
To conduct services in connection with the shareholders data of the Company, since the Company's share listed at the stock exchange. For the services, the Company paid the compensation amounted to Rp 50 million.

Informasi Saham

Share Information

Pergerakan harga dan volume perdagangan saham Perseroan (TKIM) di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2023:

Price movements and trading volumes of the Company's shares (TKIM) in Indonesia Stock Exchange during 2023:



Selama tahun 2023 dan 2022 pergerakan harga saham Perseroan (TKIM) untuk setiap kwartal ditunjukkan dalam tabel berikut:

The following table shows the quarterly price movements of the Company's shares (TKIM) during 2023 and 2022:

Periode *Period*	Harga Saham / *Share Price*			Volume *Unit*	Jumlah Saham Beredar *Number of Outstanding Shares*	Kapitalisasi Pasar (Rp) *Market Capitalization (IDR)*
	Tertinggi *Highest*	Terendah *Lowest*	Penutupan *Closing*			
2023						
Q1	7.550	6.300	6.725	104.950.500	3.113.223.570	20.936.428.508.250
Q2	6.850	5.600	6.175	119.483.600	3.113.223.570	19.224.155.544.750
Q3	10.375	6.100	9.575	295.090.600	3.113.223.570	29.809.115.682.750
Q4	9.700	6.500	7.300	218.164.300	3.113.223.570	22.726.532.061.000
2022						
Q1	8.100	6.725	7.025	208.127.500	3.113.223.570	21.870.395.579.250
Q2	7.275	6.325	6.450	180.939.800	3.113.223.570	20.080.292.026.500
Q3	7.800	6.175	7.375	185.941.100	3.113.223.570	22.960.023.828.750
Q4	8.525	7.000	7.050	208.353.200	3.113.223.570	21.948.226.168.500

Komposisi Pemegang Saham

Composition of Shareholders

Berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek, PT Sinartama Gunita, komposisi pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

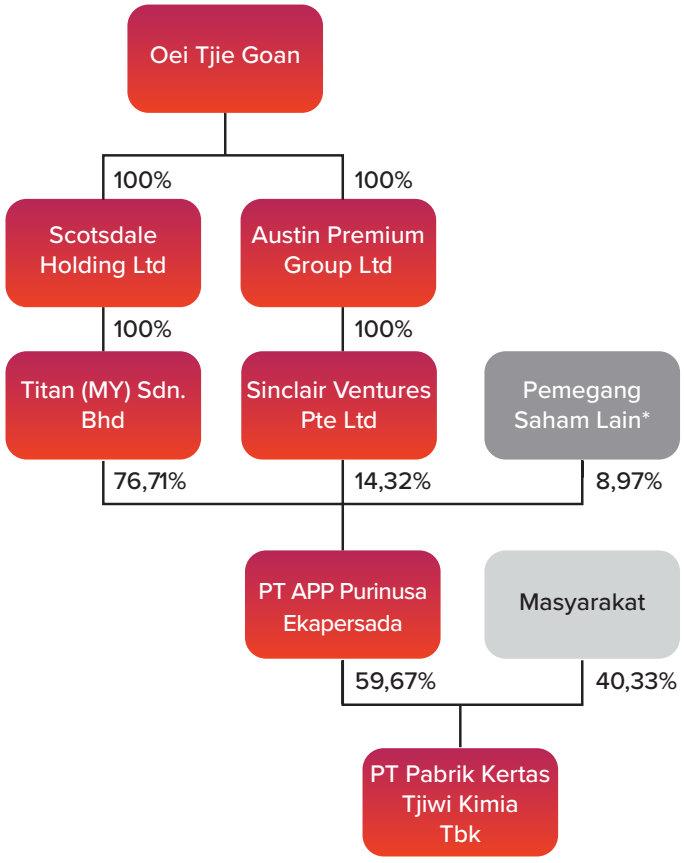
1. PT APP Purinusa Ekapersada	59,67%
2. Masyarakat	40,33%
	100,00%

Based on the records of the Stock Administration Bureau, PT Sinartama Gunita, the composition of shareholders as of December 31, 2023 was as follows:

1. PT APP Purinusa Ekapersada	*59.67%*
2. Public	*40.33%*
	100.00%

Jenis Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / *Number of Shares Issued and Fully Paid*	Persentase Kepemilikan % / *Percentage of Ownership %*	*Shareholders Type*
Institusi Lokal	2.128.274.680	68,39	*Domestic Institutions*
Institusi Asing	817.080.522	24,80	*Foreign Institutions*
Individu Lokal	166.852.534	6,76	*Domestic Individuals*
Individu Asing	1.015.834	0,05	*Foreign Individuals*
Jumlah	**3.113.223.570**	**100,00**	***Total***

Pemegang Saham Utama Perseroan
Ultimate Shareholders



Keterangan:
*8 pemegang saham dengan kepemilikan di bawah 6%

Description:
**8 shareholders with ownership below 6%*

Kepemilikan Saham oleh Dewan Komisaris dan Direksi

Share Ownership of the Board of Commissioners and the Board of Directors

Kebijakan Pengungkapan Informasi

Information Disclosure Policy

Berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 11/POJK.04/2017 tentang Laporan Kepemilikan atau Setiap Perubahan Kepemilikan Perusahaan Terbuka, setiap anggota Dewan Komisaris dan Direksi diwajibkan untuk menyampaikan informasi kepada Perseroan mengenai kepemilikan dan setiap perubahan kepemilikannya atas saham Perseroan paling lambat 3 hari kerja setelah terjadinya transaksi. Selanjutnya, Perseroan menyampaikan laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan atas transaksi tersebut paling lambat 10 hari sejak terjadinya transaksi.

Based on Financial Services Authority Regulation No. 11/POJK.04/2017 on Report of Ownership or Any Changes in Ownership of Public Company, each member of the Board of Commissioners and Board of Directors must submit information to the Company regarding ownership and any changes of such ownership of the Company's shares no later than 3 business days after the transaction occurs. Subsequently, the Company submits a report to the Financial Services Authority on such transaction no later than 10 days after the transaction occurs.

Per 31 Desember 2023, seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tidak memiliki saham Perseroan. Sepanjang tahun 2023, juga tidak terdapat perubahan kepemilikan saham oleh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

As of December 31, 2023 all members of Board of Commissioners and Board of Directors did not hold the Company's shares. During 2023, there was also no change in the share ownership of Board of Commissioners and Board of Directors' members.

Suspensi atau Delisting

Suspension or Delisting

Pada tahun 2023, Perseroan tidak mengalami penghentian sementara perdagangan saham *(suspension),* dan/atau penghapusan pencatatan saham *(delisting).*

In 2023, the Company did not imposed by a suspension and/or delisting of share trading.



Sejarah Pencatatan Saham

Stock Listing History

Berikut sejarah pencatatan saham PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk:

The table below is the stock listing history of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.:

Keterangan	Tahun / *Year*	Jumlah Saham / *Total Share*	*Descriptions*
Sebelum penawaran umum perdana.		128.700.000	*Before initial public offering.*
Penawaran umum perdana dengan nilai nominal Rp 1.000 per saham dan harga penawaran Rp 9.500 per saham.	1990	9.300.000	*Initial Public Offering with a par value of Rp 1,000 per share and offering price of Rp 9,500 per share.*
Pembagian dividen saham di mana setiap pemegang empat saham berhak atas satu dividen saham.		27.600.000	*Distribution of stock dividend of one share for every four outstanding shares held.*
Pembagian Saham Bonus di mana setiap pemegang sepuluh saham berhak atas tiga saham bonus.	1991	49.680.000	*Distribution of bonus shares of three shares for every ten outstanding share held.*
Pembagian Saham Bonus di mana setiap pemegang seratus saham berhak atas dua belas saham bonus.	1992	25.833.600	*Distribution of bonus shares of twelve shares for every one hundred outstanding share held.*
Pembagian dividen saham di mana setiap pemegang seratus saham berhak atas lima belas dividen saham.		30.698.158	*Distribution of stock dividend of fifteen share for every one hundred outstanding shares held.*
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 3.704,9 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.	1993	12.290.420	*Conversion of bond with average of Rp 3,704.9 per share with a par value of Rp 1,000.*
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 3.987 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.	1994	11.533.382	*Conversion of bond with average of Rp 3,987 per share with a par value of Rp 1,000.*
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 4.765,9 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.	1995	668.522	*Conversion of bond with average of Rp 4,765.9 per share with a par value of Rp 1,000.*
Pembagian dividen saham di mana setiap pemegang seratus saham berhak atas empat belas dividen saham.		41.430.988	*Distribution of stock dividend of fourteen share for every one hundred outstanding shares held.*
Pembagian Saham Bonus di mana setiap pemegang seratus saham berhak atas tujuh puluh tujuh saham bonus.		260.055.823	*Distribution of bonus shares of seventy seven shares for every one hundred outstanding share held.*
Pembagian dividen saham di mana setiap pemegang sepuluh saham berhak atas satu dividen saham.	1996	59.779.089	*Distribution of stock dividend of one share for every ten outstanding shares held.*
Pembagian Saham Bonus di mana setiap pemegang sepuluh saham berhak atas satu saham bonus.		65.756.998	*Distribution of bonus shares of one shares for every ten hundred outstanding share held.*
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 1.709,7 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000		1.551.272	*Conversion of bond with average of Rp 1,709.7 per share with par value of Rp 1,000.*
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 1.966,3 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.	1997	9.303.099	*Conversion of bond with average of Rp 1,966.3 per share with a par value of Rp 1,000.*
Penawaran Umum Terbatas I dengan nilai nominal Rp 1.000 per saham dan harga penawaran Rp 1.000 per saham.		587.345.081	*Limited Public Offering I with a par value of Rp 1,000 per share and offering price of Rp 1,000 per share.*
Konversi Waran I dengan harga pelaksanaan Rp 1.000.	1998	4.055.857	*Conversion of warrants I with exercise price of Rp 1,000.*
Konversi Waran I dengan harga pelaksanaan Rp 1.000.	1999	9.702.936	*Conversion of warrants I with exercise price of Rp 1,000.*
Konversi Waran I dengan harga pelaksanaan Rp 1.000.	2000	417.015	*Conversion of warrants I with exercise price of Rp 1,000.*
Penawaran Umum Terbatas II dengan nilai nominal Rp 1.000 per saham dan harga penawaran Rp 1.000 per saham.	2014	1.335.702.240	*Limited Public Offering II with a par value of Rp 1,000 per share and offering price of Rp 1,000 per share.*
Konversi Waran II dengan harga pelaksanaan Rp 1.000.	2015	42	*Conversion of warrants II with exercise price of Rp 1,000.*
Konversi Waran I dengan harga pelaksanaan Rp 1.000.	2016	5	*Conversion of warrants I with exercise price of Rp 1,000.*
Konversi Waran I dengan harga pelaksanaan Rp 1.000.	2017	441.819.043	*Conversion of warrants I with exercise price of Rp 1,000.*
Jumlah Saham Beredar		**3.112.223.570**	***Total Shares Outstanding***

Struktur Perseroan

Corporate Structure

Entitas Anak

Subsidiaries

Entitas Anak / *Subsidiaries*	**Bidang Usaha /** *Scope of Activities*	**Kedudukan /** *Domicile*	**Alamat /** *Address*	**Kepemilikan Efektif (%)/** Effective *Ownership (%)*	**Total Aset (Ribuan US$)/** *Total Assets (Thousand of US$)*	**Tahun Operasi/** *Operating Year*
PT Mega Kertas Pratama	Distribusi/ *Distributor*	Tangerang	Wisma Indah Kiat Kel. Pakulonan Kec.Serpong Utara Kota Tangerang Selatan	99,20	6	1996
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distribusi/ *Distributor*	British Virgin Islands	Vistra Corporate Service Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	100	28.972	1996
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan/ *Financing Company*	Mauritius	St James Court, Suite 308, St. Denis Street, Port Louis, Mauritius	100	38.469	1997
TK Trading Limited	Distribusi/ *Distributor*	Cayman Islands	Po Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205	100	0,001	1997
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distribusi/ *Distributor*	Cayman Islands	PO Box 309, Ugland House, KY1-1104, Cayman Islands	100	11.465	1998
TK Import & Export Ltd	Distribusi/ *Distributor*	British Virgin Islands	Tortola Pier Park, Building 1, 2nd floor, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	100	10	2001
Marshall Enterprise Ltd	Investasi/ *Investment*	Malaysia	Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu, 87000 FT Labuan	100	137.367	2004
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan/ *Forestry*	Jakarta	Sinarmas Land Plaza Menara 2 Lantai 16 Jl. MH Thamrin No. 51 Jakarta Pusat	99,99	52.937	1992

Entitas Asosiasi

Associate Company

Entitas Asosiasi / *Associate Company*	**Bidang Usaha /** *Scope of Activities*	**Kedudukan /** *Domicile*	**Kepemilikan (%)/** *Ownership (%)*	**Total Aset (Ribuan US$)/** *Total Assets (Thousand of US$)*	**Tahun Operasi/** *Operating Year*
PT OKI Pulp & Paper Mills	Industri/ *Industry*	Jakarta	49,08	7.291.064	2017

Aksi Korporasi 2023

Corporate Action 2023

Pada tahun 2023, Perseroan melakukan aksi Korporasi dalam bentuk pembagian dividen kas untuk tahun buku 2022 sebesar US$ 5,3 juta (setara dengan Rp 77,8 miliar) atau setara dengan Rp 25 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 29 Mei 2023.

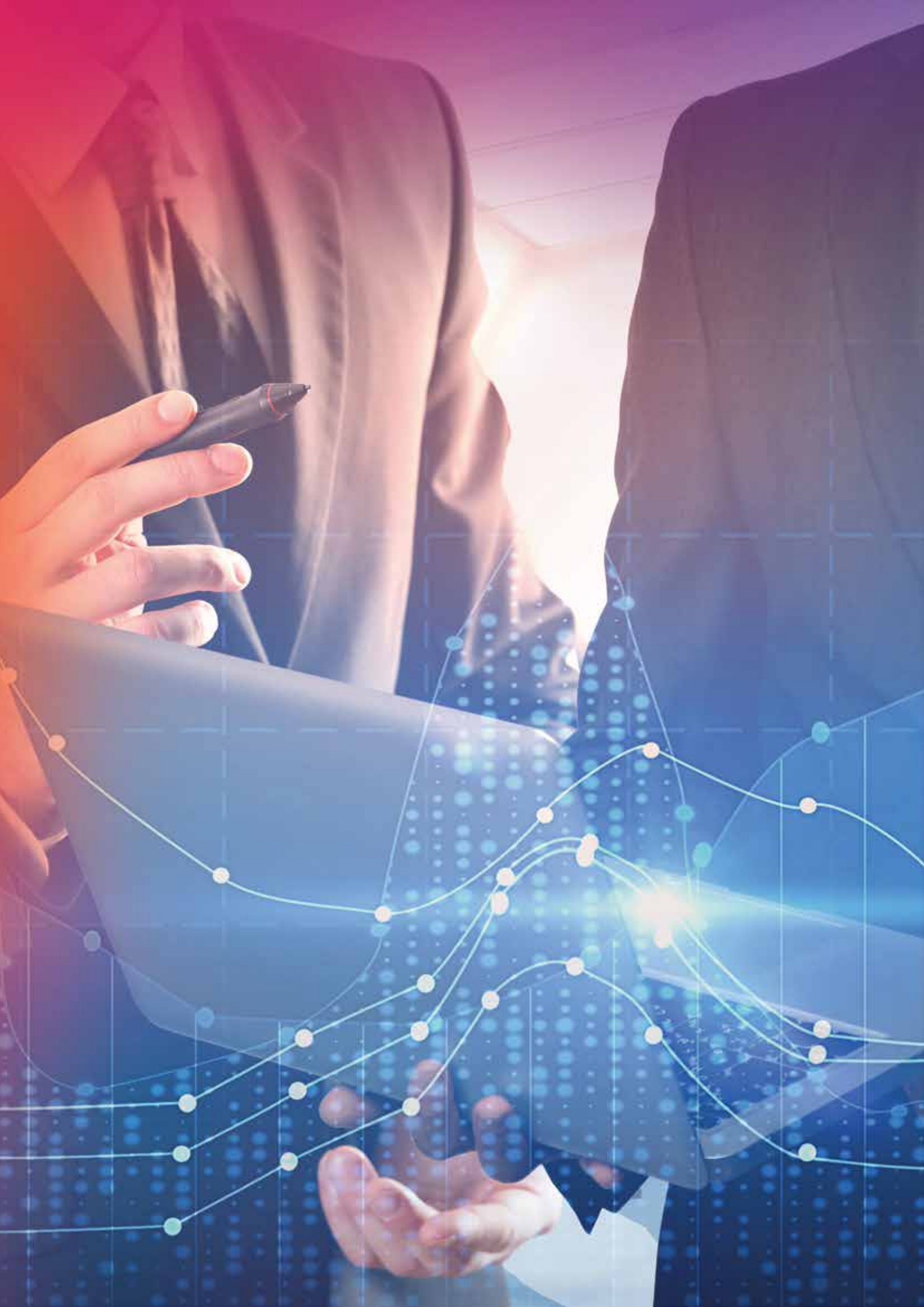
In 2023, the company conducted corporate action through the distribution of cash dividends for the year 2022 amounting to US$ 5.3 million (equivalent to Rp 77.8 billion) or equivalent to Rp 25 per share in favor of all its registered shareholders as of May 29, 2023.



2

Ikhtisar Keuangan

Financial Summary



Ikhtisar Keuangan

Financial Summary

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US$ 1.143,6 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 1.073,8 juta pada tahun 2023, atau turun sebesar 6,1%.

The consolidated net sales of the Company decreased from US$ 1,143.6 million in 2022 to US$ 1,073.8 million in 2023 or a decrease of 6.1%.

Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US$ 62,2 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 63,3 juta pada tahun 2023, atau naik sebesar 1,8%.

The consolidated operating profit of the Company increased from US$ 62.2 million in 2022 to US$ 63.3 million in 2023 or an increase of 1.8%.

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US$ 463,3 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 172,0 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 62,9%.

The consolidated net profit of the Company decreased from US$ 463.3 million in 2022 to US$ 172.0 million in 2023 or a decrease of 62.9%.

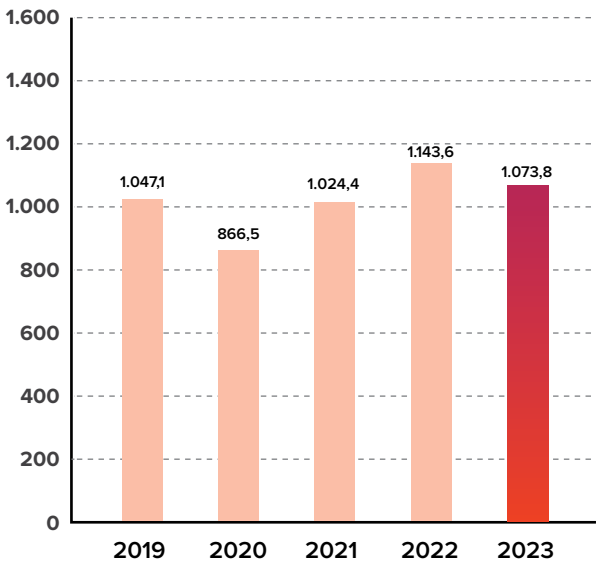
Ikhtisar Keuangan Konsolidasian

Consolidated Financial Summary

Keuangan - Diaudit (dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)	2019	2020	2021	2022	2023	*Financial - Audited (in Million US Dollar, unless otherwise stated)*
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lainnya						***Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income***
Penjualan Neto	1.047,1	866,5	1.024,4	1.143,6	1.073,8	*Net Sales*
Laba Bruto	107,2	119,6	140,4	157,9	141,9	*Gross Profit*
Laba Usaha	26,2	40,2	48,8	62,2	63,3	*Operating Profit*
Laba Neto yang dapat diatribusikan kepada :						*Net Profit attributable to:*
Pemilik entitas induk	166,5	148,3	248,4	463,3	172,0	*Owners of the parent*
Kepentingan non-pengendali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	*Non-controlling Interest*
Total	**166,5**	**148,3**	**248,4**	**463,3**	**172,0**	***Total***
Penghasilan Komprehensif Neto yang dapat diatribusikan kepada :						*Net Comprehensive Income attributable to:*
Pemilik entitas induk	161,0	144,7	247,6	465,7	172,2	*Owners of the parent*
Kepentingan non-pengendali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	*Non-controlling Interest*
Total	**161,0**	**144,7**	**247,6**	**465,7**	**172,2**	***Total***
Laporan Posisi Keuangan						***Statements of Financial Position***
Aset Lancar	879,1	837,1	805,3	850,8	749,5	*Current Assets*
Aset Tidak Lancar	2.183,2	2.236,1	2.356,5	2.694,4	2.860,4	*Non-Current Assets*
Total Aset	**3.062,3**	**3.073,2**	**3.161,8**	**3.545,2**	**3.609,9**	***Total Assets***
Liabilitas Jangka Pendek	540,4	605,5	677,6	694,3	606,7	*Current Liabilities*
Liabilitas Jangka Panjang	1.136,6	951,5	725,9	632,2	617,7	*Non-Current Liabilities*
Total Liabilitas	**1.677,0**	**1.557,0**	**1.403,5**	**1.326,5**	**1.224,4**	***Total Liabilities***
Ekuitas - Neto	**1.385,3**	**1.516,2**	**1.758,3**	**2.218,7**	**2.385,5**	***Equity - Net***
Modal Kerja Bersih	338,7	231,5	127,7	156,5	142,8	*Net Working Capital*
Investasi pada entitas asosiasi	1.029,7	1.171,5	1.392,2	1.779,1	1.944,9	*Investment in an associate*
Analisa Ratio (%) & Informasi Lain						**Ratio Analysis (%) & Other Information**
Laba Terhadap Aset	5,4	4,8	7,9	13,1	4,8	*Return on Assets*
Laba Terhadap Ekuitas	12,0	9,8	14,1	20,9	7,2	*Return on Equity*
Marjin Neto	15,9	17,1	24,2	40,5	16,0	*Net Margin*
Marjin Bruto	10,2	13,8	13,7	13,8	13,2	*Gross Margin*
Rasio Lancar	162,7	138,2	118,9	122,5	123,5	*Current Ratio*
Rasio Liabilitas Terhadap Aset	54,8	50,7	44,4	37,4	33,9	*Liabilities to Assets Ratio*
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	121,1	102,7	79,8	59,8	51,3	*Liabilities to Equity Ratio*
Saham Beredar (dalam jutaan)	3.113,2	3.113,2	3.113,2	3.113,2	3.113,2	*Issued Shares (in million)*
Laba Neto per saham (US$)	0,0535	0,0476	0,0798	0,1488	0,0553	*Net Earnings per shares (US$)*

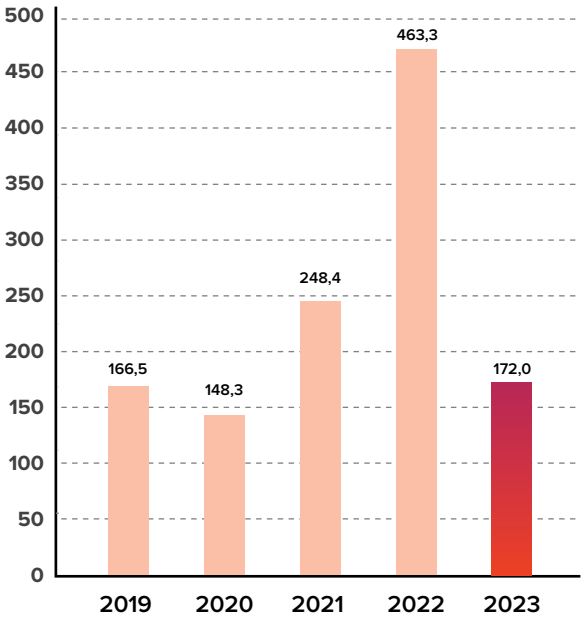
Penjualan Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Net Sales
(In million US Dollar)



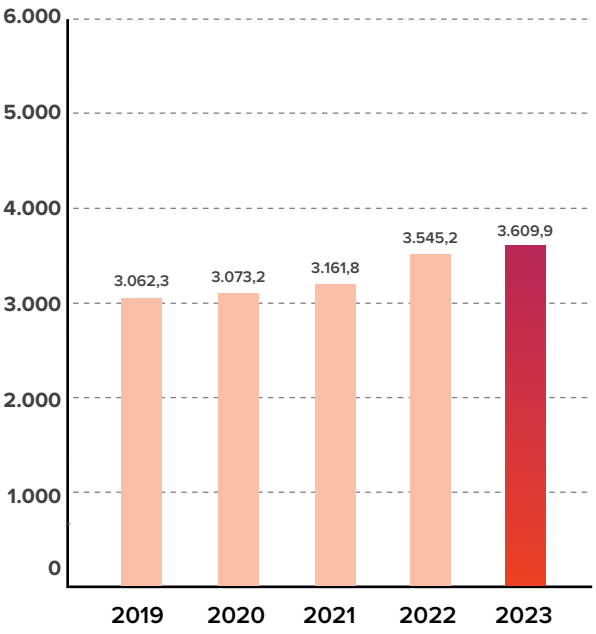
Laba Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Net Income
(In million US Dollar)



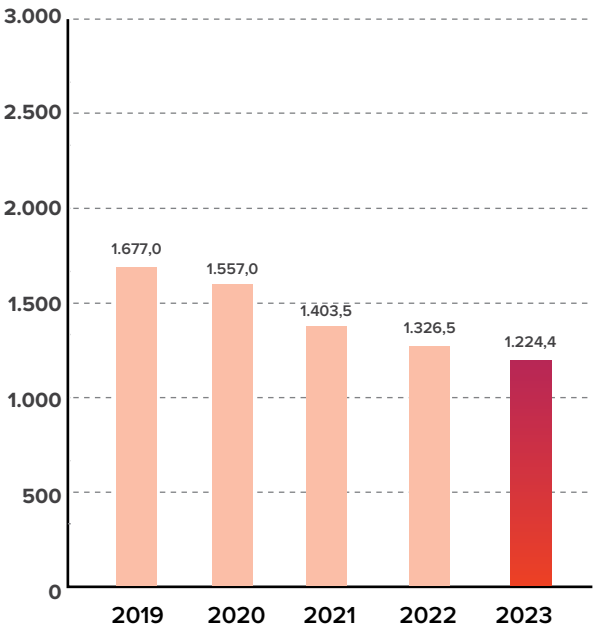
Total Aset
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

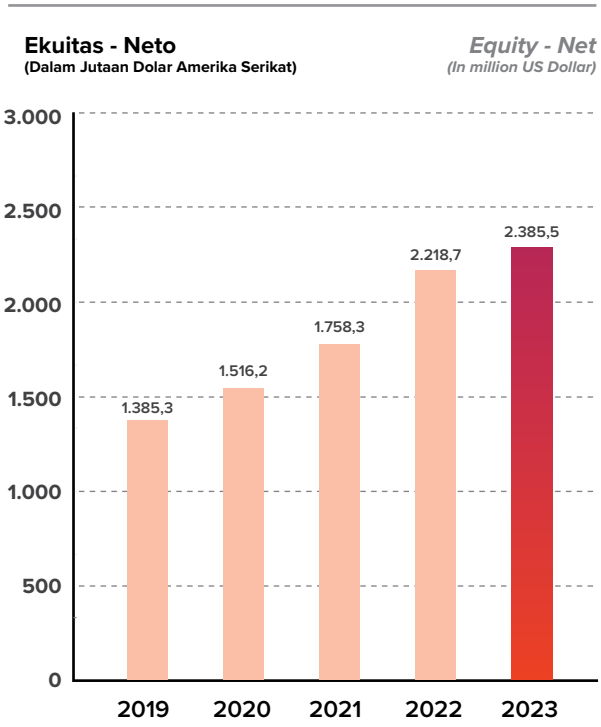
Total Assets
(In million US Dollar)



Total Liabilitas
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Total Liabilities
(In million US Dollar)





Ikhtisar Operasional Konsolidasian
Consolidated Operational Summary

Volume Produksi (dalam ribuan ton)						***Production Volume*** *(in thousands of ton)*
	2019	2020	2021	2022	**2023**	
Kertas Budaya	911	705	690	697	**730**	*Cultural Paper*
Kertas Industri dan Lainnya	244	490	554	574	**554**	*Industrial Paper and Others*

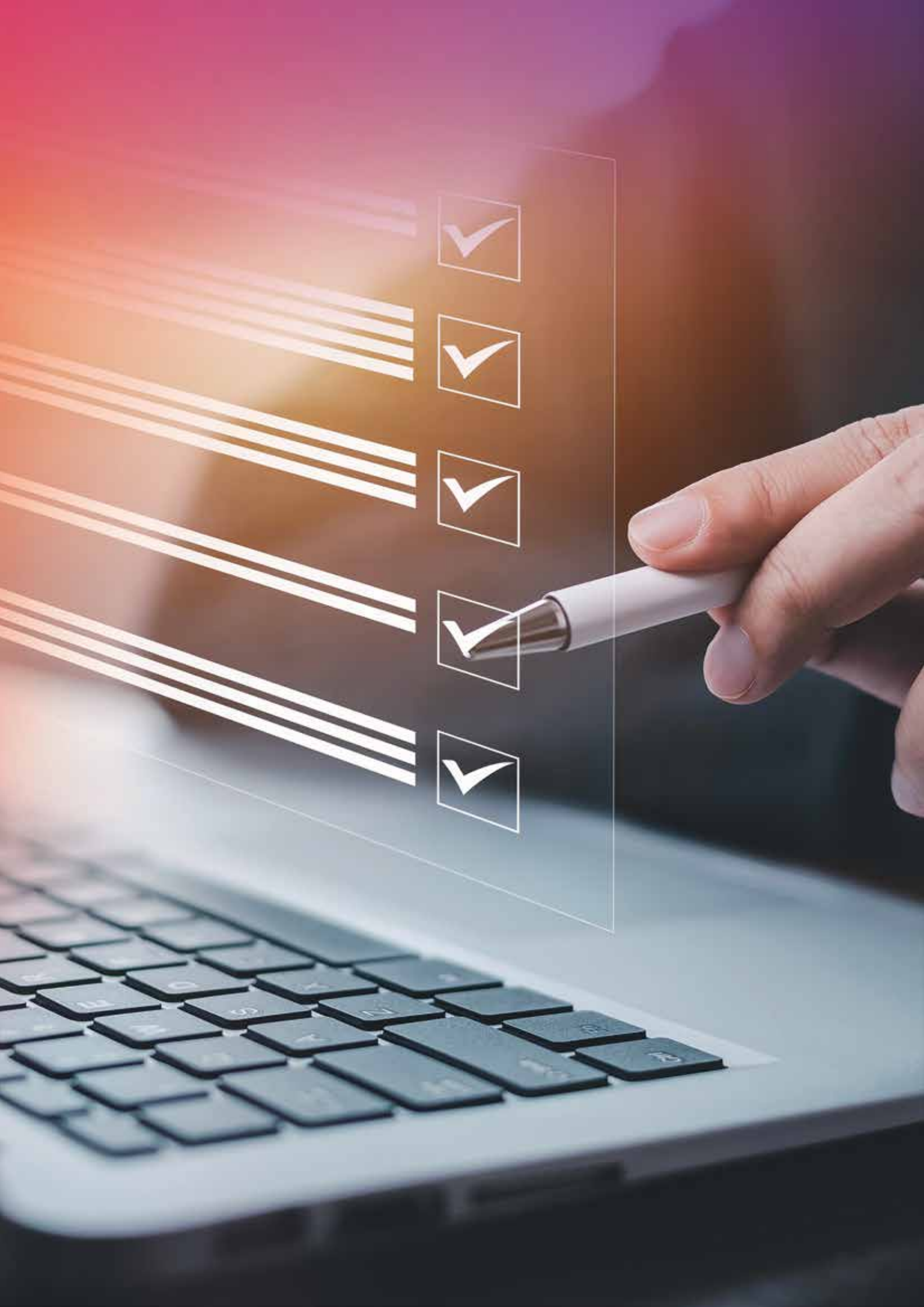
Volume Penjualan (dalam ribuan ton)						***Sales Volume*** *(in thousands of ton)*
	2019	2020	2021	2022	**2023**	
Kertas Budaya	912	674	721	701	**725**	*Cultural Paper*
Kertas Industri dan Lainnya	168	417	462	441	**484**	*Industrial Paper and Others*



3

Laporan
Laporan

Reports



Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners' Report

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Di tengah meningkatnya ketegangan geopolitik dunia seperti perang Rusia – Ukraina yang masih berlangsung serta ketegangan antara Israel dan Palestina yang memberi dampak melemahnya prospek ekonomi dan keuangan global, kinerja perekonomian nasional tercatat tetap kuat, didukung oleh kinerja ekspor yang tetap kuat dan daya beli yang masih terjaga. Pada tahun 2023, Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) mencapai 5,05%, walaupun sedikit melambat dibandingkan tahun 2022 yang sebesar 5,31%.

Seiring dengan perlambatan pertumbuhan ekonomi global, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" atau "Perseroan") yang sebagian besar pendapatannya berasal dari ekspor ikut pula merasakan dampaknya. Harga produk Peseroan cenderung mengalami penurunan dan berdampak pada kinerja Perseroan. Pada kesempatan ini Direksi Perseroan melaporkan kinerja selama tahun 2023 sebagai berikut:

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US$ 1.143,6 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 1.073,8 juta pada tahun 2023, atau turun sebesar 6,1%. Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US$ $ 62,2 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 63,3 juta pada tahun 2023, atau naik sebesar 1,8%. Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US$ 463,3 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 172,0 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 62,9%.

Dewan Komisaris mengapresiasi langkah dan inisiatif strategis yang dijalankan Direksi. Implementasi strategi dalam pencapaian target dilakukan dengan mempertimbangkan perkembangan kondisi ekonomi, industri dan bisnis baik secara global maupun nasional, sehingga mampu membawa Perseroan meminimalisir dampak bergejolaknya perekonomian global sepanjang tahun 2023.

Selama tahun 2023 manajemen Perseroan telah menjalankan berbagai langkah strategis untuk fokus agar operasional Perseroan menjadi lebih efisien dengan mengoptimalkan sumber daya yang tersedia. Strategi pemasaran yang dilakukan dengan lebih fokus pada pasar yang relatif tidak terpengaruh secara signifikan oleh krisis ekonomi serta penetrasi terhadap pasar-pasar baru yang prospektif telah membantu pemasaran produk Perseroan. Dalam aspek produksi, Perseroan telah mengoptimalkan utilisasi kapasitas mesin dan menerapkan program penghematan dan efisiensi biaya di segala aspek operasionalnya.

Pada tahun 2024 kondisi perekonomian global diperkirakan masih mengalami tekanan. Konflik geopolitik yang masih terus berlanjut dan perlambatan pertumbuhan ekonomi Cina akan memberikan dampak yang cukup besar terhadap perekonomian global. Selain itu, kebijakan bunga tinggi yang diterapkan The Fed juga akan menjadi tantangan bagi perekonomian global, karena itu, IMF memprediksi pertumbuhan ekonomi global akan kembali melambat pada tahun 2024.

Dear Shareholders and Stakeholders,

In the midst of increasing world geopolitical tensions such as the ongoing Russia-Ukraine war and tensions between Israel and Palestine which have had a weakening impact on global economic and financial prospects, national economic performance remains strong, supported by persistently strong export performance and solid purchasing power. In 2023, the Central Statistics Agency (BPS) recorded a Gross Domestic Product (GDP) growth rate of 5.05% in 2023, slightly less than the 5.31% recorded in 2022.

Along with the slowdown in global economic growth, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" or the "Company") which most of its revenue depends on export market experienced similar impact. The market price of the Company's products tends to decline and this has an impact on the Company's performance. On this occasion, the Board of Directors of the Company's would like to report the financial performance of the Company in 2023 as follows:

The consolidated net sales of the Company decreased from US$ 1,143.6 million in 2022 to US$ 1,073.8 million in 2023 or a decrease of 6.1%. The consolidated operating profit of the Company increased from US$ 62.2 million in 2022 to US$ 63.3 million in 2023 or an increase of 1.8%. The consolidated net profit of the Company decreased from US$ 463.3 million in 2022 to US$ 172.0 million in 2023 or a decrease of 62.9%.

The Board of Commissioners appreciates the strategic steps and initiatives carried out by the Board of Directors. Strategy implementation in achieving targets is carried out by considering the economic, industrial and business developments both globally and nationally, so as to enable the Company to minimize the impact of turbulent global economic conditions throughout 2023.

During 2023, the Company's management has implemented various strategic steps to focus on making the Company's operations more efficient by optimizing available resources. The marketing strategy by focusing on market which are not relatively affected significantly by the economic crisis and its penetration upon new prospective market has assisted in marketing the Company's products. In the aspect of production, the Company had maximized the capacity level of the production machine and implementing cost saving and efficiency program in all aspect of its operations.

The global economic outlook for 2024 is forecasted to remain under pressure. Ongoing geopolitical conflicts and China's economic slowdown will significantly impact the global economy. The Fed's high interest rate policies pose a challenge globally, leading the IMF to predict a slowdown in global economic growth in 2024.

IMF memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2024 sebesar 3,1% sedangkan World Bank memprediksi perekonomian global hanya tumbuh 2,4% lebih rendah dari kinerja perekonomian global tahun 2023. Indonesia diproyeksikan akan dapat mempertahankan pertumbuhan ekonomi di sekitar lima persen oleh lembaga-lembaga dunia, proyeksi-proyeksi tersebut antara lain 5% dari IMF, 4,9% dari World Bank 5%, 5% dari Bloomberg dan 5,2% dari *Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)* 5,2%. Asumsi makro dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2024 mentarget kan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 5,2 persen.

The IMF estimates global economic growth in 2024 at 3.1%, while the World Bank predicts the global economy will only grow 2.4%, lower than global economic performance in 2023. Indonesia is projected to be able to maintain economic growth at around five percent by world institutions, these projections include 5% from the IMF, 4.9% from the World Bank, 5% from Bloomberg and 5.2% from the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) 5.2%. The macro assumptions in the 2024 State Budget (Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara/ APBN) set a target for Indonesia's economic growth of 5.2 percent.

Dewan Komisaris memiliki kesamaan pandang dengan Direksi bahwa prospek bisnis Perseroan masih cukup baik. Banyak peluang yang memungkinkan perusahaan untuk dapat terus tumbuh di masa mendatang. Perseroan telah menyiapkan berbagai langkah antisipatif dalam menghadapi tahun 2024. Kondisi ekonomi global dan nasional yang belum stabil tetap harus diwaspadai dan selalu menjadi pertimbangan dalam operasional Perseroan.

The Board of Commissioners has the same view that the Company's business prospects are still good. The future will present the Company with many opportunities to keep growing. The Company has prepared various anticipatory steps in facing 2024. Unpredictable global and national economic conditions should be monitored closely and always taken into consideration in the Company's operations.

Dewan Komisaris menilai bahwa strategi dan rencana bisnis yang telah dirumuskan oleh Direksi disusun sesuai dengan tujuan jangka panjang Perseroan dan telah mempertimbangkan berbagai tantangan dan peluang serta faktor-faktor eksternal di pasar global dan domestik sehingga Perseroan akan mampu mempertahankan kinerjanya. Kami percaya bahwa manajemen akan terus fokus mencari peluang untuk meningkatkan kinerja Perseroan dan memperkuat kedudukannya sebagai produsen kertas yang handal di Indonesia.

Our assessment of the defined long-term business strategy and plan which were made by Board of Directors (BoD) already takes into consideration various challenges and opportunities also some external factors which might affect the Company's so that the Company can maintain its performance. We believe the management will continue to focus on looking for the opportunities to increase the Company's performance and enhance its market position as the paper producer in Indonesia.

Sehubungan dengan program tanggung jawab sosial terhadap lingkungannya, Perseroan secara berkelanjutan melaksanakan berbagai program yang memberikan manfaat kepada lingkungannya, antara lain, program dan fasilitas kesehatan, bantuan pembangunan prasarana, kegiatan keagamaan dan sarana pendidikan serta pemberian beasiswa kepada siswa yang tidak mampu, termasuk karyawan yang berprestasi. Program CSR Perseroan dilaksanakan dengan memperhatikan kebutuhan dan prioritas masyarakat setempat. Dengan beragam kegiatan tersebut, Perseroan berharap masyarakat akan memperoleh manfaat sehingga dapat meningkatkan kesejahteraan dan kemandirian masyarakat khususnya di sekitar tempat usaha Perseroan.

Regarding its social responsibilities program to the community, the Company is continually doing various program to provide benefit to the environment, i.e. healthcare program and facilities, infrastructure development, religious activities and educational facilities including scholarship for underprivileged students and employees with their achievement. The Company's CSR program is carried out according to the needs and the priority of the local community. The Company believes that those programs would enhance welfare and self-reliance of the community, particularly in the area around the Company.

Perseroan berkomitmen untuk melaksanakan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance/ GCG)* dalam setiap kegiatan usahanya. Perseroan menerapkan berbagai program untuk memperbaiki, memperkuat dan menyempurnakan pelaksanaan GCG diseluruh tingkatan organisasi. Dengan GCG diharapkan Perseroan dijalankan oleh manajemen secara lebih profesional sehingga dapat mencapai tujuan dan meningkatkan nilai Perseroan.

The Company is committed to implement the principles of Good Corporate Governance (GCG) in each of its operational activities. The Company implement various program to improve, strengthen and refine impementation of GCG practice at every organization level. By implementing GCG, the Company is expected to be more professional in order to achieve its objective and improving the value of the Company.

Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melakukan pengawasan terhadap kebijakan manajemen dan kegiatan operasional yang dijalankan oleh Direksi. Dewan Komisaris memantau secara menyeluruh berbagai aspek seperti perumusan serta

The BoC is assisted by the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee in supervising the management policies and operational activities of the Company. The BoC thoroughly monitor in many aspects, such as formulating and implementing the Company's policies and strategy, risk

pelaksanaan kebijakan dan strategi perusahaan, manajemen risiko, praktek tata kelola yang baik serta memberikan bimbingan dan saran kepada manajemen Perseroan. Dalam melaksanakan tugasnya Komite Audit menjalin kerjasama dengan Auditor Internal dan membahas temuan-temuan yang ada secara periodik. Komite Audit juga melakukan pertemuan dengan Auditor Eksternal untuk membahas laporan keuangan yang diaudit.

management, implementation of Good Corporate Governance (GCG) as well as providing guidance and suggestions to the Company's management. In performing its duties, the Audit Committee worked together with the Internal Auditor to discuss its findings periodically and held meetings with the External Auditor to discuss the audited financial statements.

Sebagai bagian dari tugas dan tanggung jawab, Dewan Komisaris memberikan nasihat kepada Direksi terkait pengelolaan strategi Perseroan. Dewan Komisaris mempertimbangkan rekomendasi yang diberikan oleh Komite yang berada di bawah Dewan Komisaris untuk kemudian disampaikan melalui rapat gabungan antara Dewan Komisaris dan Direksi.

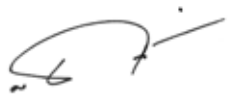
As part of its duties and responsibilities, the Board of Commissioners provided advices to the Board of Directors with regards to the management of the Company's strategy. The Board of Commissioners would also considers recommendations provided by Committees under the supervision of the Board of Commissioners to be comunicated during the joint meetings of the Board of Directors anf the Board of Commissioners.

Berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 16 Mei 2023 tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris Perseroan.

Based on the results of the Annual General Meeting of Shareholders on May 16, 2023, there were no changes to the composition of the Company's Board of Commissioners.

Sebagai penutup, kami menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi atas bantuannya dalam melaksanakan fungsi pengawasan terhadap Direksi, serta terima kasih sebesar-besarnya kepada Direksi dan seluruh manajemen dan karyawan Perseroan atas kerja kerasnya dalam memberikan yang terbaik bagi Perseroan. Komisaris juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada pemegang saham dan mitra usaha yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan kepada Perseroan. Kami yakin dengan segenap dukungan dan kepercayaan yang diberikan, Perseroan mampu meraih hasil yang lebih baik lagi pada tahun-tahun mendatang serta menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham secara berkesinambungan.

Finally, on behalf of the BoC, we would like to convey our appreciation and gratitude to the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee for their assistance in carrying out its supervisory function to the BoD, and also great thanks to the Directors and the management team, as well as to all of the employees for their hard work and best contribution to the Company. The Commissioners also thanks the shareholders and business partners for their encouragement and trust. We believe with all the supports and trust, the Company will reach a better performance in the future and continuously give value added to shareholders.



Saleh Husin, S.E., M.Si.
Komisaris Utama
President Commissioner



Laporan Direksi

Board of Directors' Report

Yang terhormat pemegang saham dan pemangku kepentingan,

Atas nama Direksi PT Pabrik Kertas Tiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" atau "Perseroan") perkenankan kami menyampaikan laporan kepada para Pemegang Saham.

Pertumbuhan ekonomi global kembali mengalami perlambatan pada tahun 2023. Pertumbuhan ekonomi berjalan lambat akibat risiko ketidakpastian global yang dipicu dinamika negara-negara maju yang berdampak ke global. Aktivitas ekonomi masih di bawah proyeksi, dan makin terlihat melebarnya kesenjangan perkembangan ekonomi di berbagai negara. Selain masalah ekonomi, kondisi geopolitik juga menunjukkan resiko yang makin tinggi. Perang antara Ukraina – Rusia serta Palestina – Israel yang belum menunjukkan tanda-tanda akan berakhir menyebabkan volatilitas harga komoditas. Secara keseluruhan, beberapa komoditas yang penting bagi ekonomi Indonesia menunjukkan koreksi yang cukup signifikan. *International Monetary Fund (IMF)* memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2023 sebesar 3,0%.

Ekonomi Indonesia masih dapat tumbuh cukup baik pada tahun 2023. Kendati melambat, namun pertumbuhan ekonomi Indonesia masih menjadi salah satu yang terbaik di dunia. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik, pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2023 tercatat sebesar 5,05%, lebih rendah dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 5,31%.

Seiring dengan lambatnya pertumbuhan ekonomi global, Perseroan yang mengandalkan sebagian besar penjualan produknya di pasar internasional juga ikut terpengaruh. Pada kesempatan ini, Direksi melaporkan kinerja Perseroan selama tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022 sebagai berikut:

- Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US$ 1.143,6 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 1.073,8 juta pada tahun 2023, atau turun sebesar 6,1%.
- Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US$ $ 62,2 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 63,3 juta pada tahun 2023, atau naik sebesar 1,8%.
- Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US$ 463,3 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 172,0 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 62,9%.

Secara umum, dalam hal kinerja keuangan pencapaian Perseroan pada tahun 2023 tersebut dibawah target atau pencapaian tahun sebelumnya. Hal ini terlihat pada kinerja penjualan konsolidasi dan laba bersih konsolidasi Perseroan yang dibawah target yang ditetapkan Perseroan untuk mempertahankan pencapaian selama tahun 2022. Meskipun hasil ini di bawah target atau pencapaian tahun sebelumnya, penurunan tersebut merupakan dampak dari faktor eksternal, terutama penurunan harga produk, yang berada di luar kendali Perseroan.

Kinerja Perseroan tidak terlepas dari berbagai kendala dan tantangan yang disebabkan oleh faktor internal maupun

Dear value shareholders and stakeholders,

On behalf of the Board of Directors PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" or "the Company"), allow us to present report to all the shareholders.

Global economic growth experienced slow down in 2023. Economic growth was slow due to the risk of global uncertainty triggered by the dynamics of developed countries which have a global impact. Economic activity is still below projections, and the gap in economic development in various countries is increasingly visible. Apart from economic problems, geopolitical conditions also show increasingly high risks. The war between Ukraine – Russia and Palestine – Israel which shows no signs of ending has caused volatility in commodity prices. Overall, several commodities that are important for the Indonesian economy showed quite significant corrections. The International Monetary Fund (IMF) estimated that global economic growth in 2023 would reach 3.0%

Indonesia's economy can still grow quite well in 2023. Even though it is slowing down, Indonesia's economic growth is still one of the best in the world. This cannot be separated from the very large domestic market and abundant natural products. Based on data from the Central Statistics Agency, Indonesia's economic growth in 2023 was recorded at 5.05%, lower than the previous year's 5.31%.

In line with the slow global economic growth, the Company which made most of their sales in international market is affected as well. The Board of Directors reported the financial performance of the Company in 2023, compares with the previous year, was as follows:

- *The consolidated net sales of the Company decreased from US$ 1,143.6 million in 2022 to US$ 1,073.8 million in 2023 or a decrease of 6.1%.*
- *The consolidated operating profit of the Company increased from US$ 62.2 million in 2022 to US$ 63.3 million in 2023 or an increase of 1.8%.*
- *The consolidated net profit of the Company decreased from US$ 463.3 million in 2022 to US$ 172.0 million in 2023 or a decrease of 62.9%.*

In general, in terms of financial performance, the Company's achievement in 2023 was below the target or achievement of the previous year. This can be seen in the Company's consolidated sales and consolidated net profit performance which are below the targets set by the Company to maintain achievements throughout 2022. Even though these results are below the previous year's targets or achievements, the decline is the impact of external factors, especially the decline in products prices, which are outside the Company's control.

The Company's performance cannot be separated from various obstacles and challenges caused by internal and external

eksternal Perseroan. Secara umum, kendala-kendala tersebut telah dilalui dengan baik meskipun dampaknya memberikan pengaruh yang signifikan bagi kinerja Perseroan. Pada tahun 2023, Kami menilai tantangan terberat ialah ketatnya persaingan harga jual, melambatnya perekonomian global, permintaan pasar yang lemah, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat dan fluktuasi kurs mata uang yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

factors. In general, these obstacles have been overcome well even though their impact has had a significant impact on the Company's performance. In 2023, we assess that the toughest challenges will be tight selling price competition, slowing global economy, weak market demand, very tight levels of industry competition and currency exchange rate fluctuations which affect the Company's operations and performance.

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2023 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Secara umum, sepanjang tahun 2023 Perseroan terus berusaha untuk melakukan pengembangan strategi ditengah perlambatan ekonomi global. Perseroan telah melakukan langkah-langkah antisipatif, antara lain, dengan tetap fokus terhadap pasar yang memberikan keuntungan kompetitif secara signifikan melalui kombinasi produk *(product mix strategy)* yang memberikan kontribusi margin lebih baik, strategi kombinasi negara tujuan *(country mix strategy)* dan melakukan pengembangan pasar dan memperkuat basis pelanggan baru yang prospektif, meningkatkan kualitas produk secara konsisten dan bekesinambungan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan produktivitas dan meningkatkan efisiensi biaya produksi dan biaya operasi serta menjaga kesinambungan pasokan bahan baku.

In addressing the challenges of 2023, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. In general, throughout 2023 the Company will continue to strive to develop strategies amidst the global economic slowdown. The Company has taken some anticipative action, among others, by focusing on markets that provide significant competitive advantages through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategies and market development and strengthening the prospective new customer base, improving product quality consistently and continuously in order to meet customer expectations and needs, increasing productivity and increasing the efficiency of production costs and operating costs as well as maintaining the continuity of raw material supplies.

Perseroan telah menjalankan sejumlah langkah terobosan dalam menyikapi kondisi ekonomi dan bisnis sepanjang tahun 2023. Langkah-langkah tersebut juga telah disesuaikan dengan visi dan misi Perseroan, serta strategi keberlanjutan Perseroan. Direksi akan mendorong Perseroan untuk terus bertumbuh dengan mempertahankan sikap berhati-hati dan terus berusaha yang terbaik dalam menjalankan bisnis dengan fokus pada keberlanjutan bisnis jangka panjang.

The Company has taken several initiatives steps in responding to economic and business conditions throughout 2023. These steps have also been aligned with the Company's vision and mission, as well as the Company's sustainability strategy. The Board of Directors will continue to encourage the Company to pursue growth by consistent adherence to prudence and vigilance while delivering our best efforts in doing business through focus on business sustainability over the long term.

Direksi bertugas menjalankan dan bertanggung jawab atas pengurusan Perseroan sesuai maksud dan tujuan dalam Anggaran Dasar dengan tetap memperhatikan prinsip kehati-hatian. Direksi Perseroan menyusun dan menetapkan strategi dan kebijakannya. Setiap strategi yang ditempuh Perseroan telah melalui pertimbangan dan perencanaan yang matang dengan memperhatikan profil risiko dan peluang pertumbuhan yang solid dan berkelanjutan. Direksi melalui rapat gabungan dengan Dewan Komisaris membahas strategi yang akan ditempuh dan pemantauan implementasinya agar tepat waktu dan tepat sasaran.

The Board of Directors roles are to operate and responsible for the Company operations in accordance with the aims and objectives in Articles of Association, by paying attention to the precautionary principle. The Board of Directors of the Company formulate and determine the Company's strategies and strategic policy. Every strategy adopted by the Company has gone through careful consideration and planning by taking into account the risk profile and opportunities for solid and sustainable growth. The Board of Directors through joint meeting with the Board of Commissioners discuss the strategy to be taken and the monitoring of its implementation to ensure that it is timely and on target.

Kondisi perekonomian tahun 2024 masih dibayangi oleh ketidakpastian. Hal ini dipicu dinamika negara-negara maju yang berdampak ke global. Cina masih bergulat dengan pelemahan ekonomi pasca COVID-19 dan Eropa yang kondisi ekonominya melemah dengan defisit fiskal yang meningkat. Amerika masih dihadapkan pada inflasi sehingga kebijakan bunga tinggi yang diterapkan *The Fed* juga akan menjadi tantangan bagi perekonomian global. Selain masalah ekonomi, kondisi geopolitik juga menunjukkan resiko yang makin tinggi. Perang antara Ukraina – Rusia serta Palestina – Israel yang belum menunjukkan tanda-tanda akan berakhir menjadikan kondisi ekonomi di tahun 2024 diselimuti dengan resiko ketidakpastian, karena itu, IMF memprediksi pertumbuhan ekonomi global akan kembali melambat pada tahun 2024.

Economic outlook for the year of 2024 remains clouded by uncertainty. This is triggered by the dynamics of developed countries which have a global impact. China is still grappling with post-COVID-19 economic weakness and Europe is experiencing weakening economic conditions with an increasing fiscal deficit. America is still facing inflation so the high interest policy implemented by the Fed will also be a challenge for the global economy. Apart from economic problems, geopolitical conditions also show increasingly high risks. The war between Ukraine – Russia and Palestine – Israel, which shows no signs of ending, means that economic conditions in 2024 are shrouded in the risk of uncertainty, therefore, the IMF predicts a slowdown in global economic growth in 2024.

IMF memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2024 sebesar 3,1% sedangkan *World Bank* memprediksi perekonomian global hanya tumbuh 2,4% lebih rendah dari kinerja perekonomian global tahun 2023. Pertumbuhan

The IMF estimates that global economic growth in 2024 will be 3.1%, while the World Bank predicts that the global economy will only grow 2.4%, lower than the performance of the global economy in 2023. Indonesia's economic growth tends to be

ekonomi Indonesia cenderung stabil ditopang oleh permintaan domestik yang kuat. Untuk pertumbuhan ekonomi Indonesia IMF memperkirakan ekonomi Indonesia akan tumbuh sekitar 5% sedangkan *World Bank* memprediksi akan tumbuh sekitar 4,9% - 5%..

stable, supported by strong domestic demand. For Indonesia's economic growth, the IMF estimates that the Indonesian economy will grow around 5%, while the World Bank predicts it will grow around 4.9% - 5%.

Antisipasi yang dapat dilakukan Perseroan di tahun 2024 adalah dengan terus meningkatkan penjualan produk-produk premium yang memiliki margin cukup baik. Perseroan akan berfokus pada penguatan kinerja penjualan dan memaksimalkan peluang untuk terus mengembangkan bisnis Perseroan. Perseroan akan terus berusaha untuk meningkatkan penjualan ekspor dengan menambah pelanggan baru maupun menambah negara tujuan ekspor yang baru. Selain itu, Perseroan akan terus memperluas rantai pasokan bahan baku guna mendapatkan pasokan tepat waktu, harga yang kompetitif, dan melakukan perbaikan-perbaikan serta efisiensi di semua lini produksi sehingga membuat daya saing produksi menjadi lebih meningkat. Berbagai strategi dalam pengembangan bisnis dilaksanakan demi tercapainya pertumbuhan kinerja yang optimal.

In 2024, the Company anticipates continuously increasing sales of premium products that offer significant good margins. The Company will focus on strengthening sales performance and maximizing opportunities to continue developing the Company's business. The company will continue to strive to lift export sales by adding new both customers and export destination countries. In addition, the Company will carry on expansion of the raw material supply chain in order to get timely supplies, competitive prices, and make improvements and efficiency in all production lines that result in advancing production competitiveness. Various strategies in business development will implemented to achieve optimal performance growth.

Melanjutkan komitmen dari tahun-tahun sebelumnya, Perseroan secara konsisten tetap menjadikan Tata Kelola Perusahaan yang Baik *(Good Corporate Governance/GCG)* sebagai nilai dasar dan budaya kerja Perseroan dan seluruh karyawan. Manajemen Perseroan tetap berkomitmen terhadap pelaksanaan GCG dalam setiap aktivitas operasionalnya. Perseroan terus mengupayakan penerapan GCG dan memberikan perhatian pada praktik dan perilaku bisnis yang sehat sebagai bagian dari pengembangan budaya Perseroan. Kami meyakini bahwa komitmen Perseroan untuk menerapkan praktik GCG akan menjamin keberlanjutan Perseroan. Dengan pelaksanaan GCG akan mendorong Perseroan untuk meningkatkan efisiensi, daya saing serta meningkatkan kepercayaan pihak-pihak yang berhubungan dengan Perseroan dan pada akhirnya akan membantu dalam mencapai visi dan misi Perseroan.

In solidifying the commitment nurtured from previous years, the Company have consistenrly adhered to the principle of Good Corporate Governance (GCG) as the doctrine and the values of the work culture practice by the Company and all of its employees. The Company's management is committed to implement the GCG in each of its operational activities and give attention to the practices and good business behavior as part of the Company's culture development. We believe that the Company's commitment to implement the GCG will ensure the Company's sustainability. By implementing GCG, the Company will be encouraged to increase its efficiency and its competitiveness level, also have a great opportunity to gaining trust from related parties and eventually will assist the Company to achieve its vision and mission.

Komposisi Direksi pada tanggal 31 Desember 2023 berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 16 Mei 2023 adalah sebagai berikut:

The composition of the Board of Directors as of December 31, 2023 according to the result of the Annual General Meeting of Shareholders on May 16, 2023 were as follows:

- Direktur Utama : Suhendra Wiriadinata
- Direktur : Agustian Rachmansjah Partawidjaja
- Direktur : Arman Sutedja
- Direktur : Alfian Lim
- Direktur : Megawaty Tjendra

- *President Director : Suhendra Wiriadinata*
- *Director : Agustian Rachmansjah Partawidjaja*
- *Director : Arman Sutedja*
- *Director : Alfian Lim*
- *Director : Megawaty Tjendra*

Mewakili Direksi, perkenankanlah kami menyampaikan terima kasih kepada pemegang saham, Dewan Komisaris, seluruh jajaran manajemen dan karyawan Perseroan yang telah memberikan dukungan dan komitmennya untuk memajukan Perseroan. Kami juga berterima kasih kepada konsumen, mitra usaha, para kreditur yang telah memberikan dukungan dan kepercayaannya pada Perseroan.

Representing the BoD, allow us to convey our appreciation and gratitude to the shareholders, BoC, management team and the employees who have given their support and commitment for the success of the Company. We also thank our customers, business partners and creditors who have given their support and trust to the Company.

Semoga dengan dukungan ini dan bimbingan Tuhan Yang Maha Esa, kami mampu berbuat lebih baik lagi dalam memajukan Perseroan di masa yang akan datang.

Hopefully with the support and guidance of The Almighty God, we will be able to do better to improve the Company in the future.





Suhendra Wiriadinata
Direktur Utama
President Director

Laporan Komite Audit

Report from Audit Committee

Komite Audit PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk terdiri dari:

1. DR. Ramelan, S.H., M.H. : Ketua
2. DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. : Anggota
3. Tio I Huat : Anggota

Selama tahun buku 2023 Komite Audit telah mengadakan pertemuan dengan manajemen untuk membahas Laporan Keuangan Triwulan Perseroan. Komite Audit juga ikut serta membahas Anggaran Tahunan Perseroan dengan manajemen.

Komite Audit juga telah melakukan pertemuan dengan eksternal Auditor dan manajemen untuk membahas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 telah sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Berdasarkan penelaahan dan pembahasan tersebut diatas, Komite Audit memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris agar Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dapat diterima dan dilaporkan dalam Laporan Tahunan Perseroan.

The Audit Committee of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk consist of :

1. *DR. Ramelan, S.H., M.H. : Chairman*
2. *DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. : Member*
3. *Tio I Huat : Member*

During 2023 The Audit Committee had held meetings with the management to review the Company's Quarterly Financial Statements. The Audit Committee also participated in reviewing the Company's Annual Budget.

The Audit Committee also had held meetings with the management and External Auditor to review the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31, 2023. The Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31, 2023 have been presented in accordance with the prevailing legal provisions.

Pursuant to the examinations and reviews as referred to above, the Audit Committee recommends to the Board of Commissioners that the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31, 2023 could be accepted and reported in the Company's Annual Report.

DR. Ramelan, S.H., M.H.
DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.
Tio I Huat

Laporan Komite Nominasi & Remunerasi

Report from Nomination and Remuneration Committee

Komite Nominasi dan Remunerasi dibentuk dalam rangka pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik *(Good Corporate Governance)* yang berkaitan dengan Nominasi dan Remunerasi dan meningkatkan kualitas, kompetensi dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris. Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi didasarkan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Perseroan juga telah menyusun Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi sebagai pegangan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

Komite Nominasi dan Remunerasi bertugas dan bertanggung jawab membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi dan tugas Dewan Komisaris dibidang Nominasi dan Remunerasi. Dalam melaksanakan tugasnya Komite Nominasi dan Remunerasi bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris Perseroan dan wajib bertindak independen.

Terkait Nominasi tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris, kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi, dan kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris. Disamping itu membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi. Selanjutnya Komite Nominasi dan Remunerasi juga mempunyai tugas dan tanggung jawab memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Terkait Remunerasi, Komite Nominasi dan Remunerasi mempunyai tugas dan tanggung jawab memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai struktur Remunerasi, kebijakan Remunerasi, dan besaran Remunerasi; serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

Pelaksanaan kebijakan Nominasi dan Remunerasi Perseroan didasarkan pada Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan yang ditetapkan oleh Dewan Komisaris. Dengan demikian diharapkan terdapat tata kelola perusahaan yang baik dan peningkatan kualitas, kompetensi dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris. Kebijakan Nominasi dan Remunerasi dilaksanakan dengan memperhatikan kondisi Perseroan sehingga diharapkan dapat bersifat adil dan fair dan dapat mendorong motivasi anggota Direksi dan atau anggota Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugas dan

Parallel to enhancing the quality, competency, and responsibility of the Board of Commissioners and Directors in accordance to the principles of Good Corporate Governance with regard to Nomination and Remuneration, the Company has formed the Nomination and Remuneration Committee. The Nomination and Remuneration Committee was established pursuant to OJK regulation No. 34/POJK.04/2014 with regard to Nomination and Remuneration Committee of issuers or Public Company. The Company has also prepared Guidelines of Nomination and Remuneration Committee as the guidelines for the members of Nomination and Remuneration Committee in performing their duties and responsibilities.

The Nomination and Remuneration Committee is responsible to assist the Board of Commissioners in performing their duties and responsibilities with regard to Nomination and Remuneration. The Nomination and Remuneration Committee is responsible to the Company's Board of Commissioners and shall perform their duties and responsibilities independently

With regard to Nomination, the Nomination and Remuneration Committee's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners; including the composition of the members of Board of Commissioners and/or Directors, policy and requirements for Nomination, and policy for performance evaluation for the members of Board or Commissioners and/or Directors. In addition, the Nomination and Remuneration Committee shall assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment for the members of the Board of Commissioners and/or Directors in accordance to the guidelines of performance evaluation; the Nomination and Remuneration Committee shall provide recommendations about the capability enhancement program for the members of the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners; and shall recommend candidate nominations for the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners in order to be conveyed in Annual General Meeting of Shareholders.

With regard to Remuneration, the Nomination and Remuneration Committee's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners regarding Remuneration structures, policy and amount; and to assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment with proportionate Remuneration from each of the members of the Board of Commissioners and/or Directors.

The Company has implemented the Nomination and Remuneration policy in accordance to the Company's Nomination and Remuneration Committee's Guidelines. The goal is to implement the principle of Good Corporate Governance with regard to Nomination and Remuneration; also, to enhance quality, competency, and responsibility of the Board of Commissioners and Directors. The implementation of the Nomination and Remuneration policy is tailored to the circumstances within the Company. The Nomination and Remuneration policy is expected to be implemented fairly as well

tanggung jawabnya. Dalam penentuan jumlah anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris disamping mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka juga memperhatikan keberagaman, keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. Dalam penentuan Remunerasi disamping memperhatikan Remunerasi pada industri sesuai dengan kegiatan Emiten atau Perusahaan Publik dan skala usaha dari Emiten atau Perusahaan Publik dalam industrinya, juga memperhatikan tugas, tanggung jawab dan wewenang anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris dikaitkan dengan pencapaian tujuan dan kinerja Emiten atau Perusahaan Publik dan target kinerja atau kinerja masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris serta keseimbangan tunjangan yang bersifat tetap dan bersifat variabel. Perseroan berkomitmen untuk terus melaksanakan tata kelola perusahaan yang baik. Dengan demikian diharapkan dapat meningkatkan efisiensi dan produktivitas yang selanjutnya dapat meningkatkan kinerja Perseroan.

as to increase the motivations for the Board of Commissioners and/or Directors to perform their duties and responsibilities better. In determining the number of Board of Directors and Commissioners member, the Company's considers the Company's condition and the variety of expertise, knowledge and experience needed. In determining the Remuneration of the Board of Commissioners and/or Directors of the Company's, the Nomination and Remuneration Committee's considers the standards remuneration in similar industries and also business scale of the Issuers or Public Company, the Nomination and Remuneration Committee also considers duties, responsibilities, and authorities of the members of the Board of Commissioners and/or Directors in relation to the achievement of the Company's objectives and performance of the Issuer or Public Company and targets or performance of each member of the Board of Commissioners and/or Directors and also the balance of fixed and variable benefits. The Company is committed to continuously increase the implementation of Good Corporate Governance including the Nomination and Remuneration. By continuously implementing GCG, the Company is expected to be more efficient and productive and furthermore increase its performance.

Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan per 31 Desember 2023 terdiri dari 3 orang anggota yaitu satu orang sebagai Ketua Komite yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota Komite yang terdiri dari 1 (satu) orang Komisaris Independen Perseroan dan 1 (satu) orang lagi dari Pihak Independen yaitu:

As of December 31, 2023 the Nomination and Remuneration Committee consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members which consist of 1 (one) Independent Commissioner and 1 (one) from an Independent Party:

Ketua	:	Drs. Pande Putu Raka, M.A.
Anggota	:	DR. Ramelan, S.H., M.H.
		Suryamin Halim

Chairman	:	*Drs. Pande Putu Raka, M.A.*
Members	:	*DR. Ramelan, S.H., M.H.*
		Suryamin Halim

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Nominasi dan Remunerasi dalam tahun 2023 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 3 (tiga) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

While performing their duties and responsibilities in 2023, the Nomination and Remuneration Committee has held 3 (three) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

Komite Nominasi dan Remunerasi / *Nomination and Remuneration Committee*	Jumlah Kehadiran Rapat / *Total Meeting Attendance*
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	*3*
DR. Ramelan, S.H., M.H.	*3*
Suryamin Halim	*3*
Jumlah Rapat / *Number of Meeting Held*	*3*



4

Profil

Profile



Profil Komisaris

Profile of Commissioners

Berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 16 Mei 2023 tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris Perseroan.

Berikut adalah susunan Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember 2023:

Dewan Komisaris

- Komisaris Utama : Saleh Husin, S.E., M.Si.
- Komisaris : Hendra Jaya Kosasih
- Komisaris : Sukirta Mangku Djaja
- Komisaris : Andrie Setiawan Yapsir
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
- Komisaris Independen : DR. Ramelan, S.H., M.H.
- Komisaris Independen : DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.

Based on the results of the Annual General Meeting of Shareholders on May 16, 2023, there were no changes to the composition of the Company's Board of Commissioners.

Here is the composition of the Board of Commissioners on December 31, 2023:

Board Of Commissioners

- *President Commissione : Saleh Husin, SE., M.Si.*
- *Commissioner : Hendra Jaya Kosasih*
- *Commissioner : Sukirta Mangku Djaja*
- *Commissioner : Andrie Setiawan Yapsir*
- *Independent Commissioner: Drs. Pande Putu Raka, M.A.*
- *Independent Commissioner: DR. Ramelan, SH., M.H.*
- *Independent Commissioner: DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.*



Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Saleh Husin, S.E., M.Si.
Komisaris Utama

Warga negara Indonesia, Lahir di Rote pada tanggal 16 September 1963. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Krisnadwipayana (Unkris) pada tahun 1996 dan memperoleh gelar Master Administrasi Publik dari Universitas Krisnadwipayana pada tahun 2007. Beliau menjabat sebagai Direktur PT Shelbi Pratama (1989-1990), Direktur PT Mandrapura Aditama (1991-1996), Komisaris PT Ades Alfindo Putra Setia Tbk (1993-2005), Komisaris PT Kayu Sengon (1993-1996), Komisaris PT Sengon Mas Fajar Satryo (1993-1996), Komisaris PT Industri Kayu Parmin (1993-2000), Komiaris PT Padang Surya Emas Timber (1993-2000), Direktur Utama PT Ometraco Bina Jasa (1996-2000), Komisaris PT Gama Mitra Utama (1997-2006), Direktur Utama PT Sapta Kencana Buana sejak tahun 1998, Anggota DPR/MPR RI Fraksi Partai Hanura (2009-2014), Sekretaris Fraksi Partai Hanura DPR RI (2011-2014), Wakil Sekjen DPP Partai Hanura (2007-2012), Ketua DPP Partai Hanura (2012-2015), Menteri Perindustrian Republik Indonesia (2014-2016), Wakil Ketua Umum DPP Partai Hanura (2017-2018). Pada bulan Juni 2017, beliau diangkat sebagai Presiden Komisaris di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Menjabat sebagai Direktur di CV Guna Citra Bersama dan CV Abadi Langgeng Wijaya (2017 - sekarang), Ketua Umum Yayasan Muslim Sinar Mas (2018 - sekarang), Ketua Majelis Wali Amanat Universitas Indonesia (MWA MUI) (2019 - sekarang), dan Tim Ahli Wakil Presiden Republik Indonesia (2019 - sekarang). Beliau diangkat sebagai Komisaris Utama sejak tahun 2017 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Saleh Husin tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Saleh Husin, S.E., M.Si.
President Commissioner

Indonesian citizen, born in Rote, on September 16, 1963. He graduated from the Faculty of Economics of Krisnadwipayana University (Unkris) in 1996 and obtained his Master's degree in Public Administration from Krisnadwipayana University in 2007. He has been Director of PT Shelbi Pratama (1989-1990), Director of PT Mandrapura Aditama (1991-1996), Commissioner of PT Ades Alfindo Putra Setia Tbk (1993-2005), Commissioner of PT Kayu Sengon (1993-1996), Commissioner of PT Sengon Mas Fajar Satryo (1993-1996), Commissioner of PT Industri Kayu Parmin (1993-2000), Commissioner of PT Padang Surya Emas Timber (1993-2000), President Director of PT Ometraco Bina Jasa (1996-2000), Commissioner of PT Gama Mitra Utama (1997-2006), President Director of PT Sapta Kencana Buana since 1998, member of House of Representatives of Hanura Faction (2009-2014), Secretary of Hanura Faction in House of Representative (2011-2014), Vice Secretary General of Hanura party (2007-2012), Head of Hanura Party (2012-2015), Minister of Industry Republic of Indonesia (2014-2016), Vice Chairman of Hanura Party (2017-2018). On June 2017, he was appointed as President Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Director of CV Guna Citra Bersama and CV Abadi Langgeng Wijaya (2017 - now), General Chairman of Yayasan Muslim Sinar Mas (2018 - now), Chairman Of Majelis Wali Amanat Universitas Indonesia (MWA MUI) (2019 - now), dan Tim Ahli Wakil Presiden Republik Indonesia (2019 - now). He was appointed as President Commissioner since 2017 and has been reappointed in May 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Saleh Husin has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Hendra Jaya Kosasih
Komisaris

Warga negara Indonesia, lahir di Pekantolan, Sumatera Utara pada tanggal 1 September 1960. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti di Jakarta (1985). Memulai karirnya di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. pada tahun 1984. Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1987. Beliau menjabat sebagai Wakil Direktur Utama PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1997. Direktur Utama (1994-2001) dan Wakil Direktur Utama PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2001-Juli 2018). Komisaris PT Uni-Charm Indonesia Tbk sejak tahun 2015. Komisaris di PT OJI Sinar Mas Packaging sejak tahun 2015. Wakil Direktur Utama (2013-2015), Direktur Utama (2015-2016), Direktur (2016-2019), Komisaris Utama (2019-2022), Direktur Utama sejak bulan Novemver 2022 di PT OKI Pulp & Paper Mills. Wakil Presiden Direktur (1997–2017) dan Presiden Direktur di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak tahun 2017. Beliau diangkat sebagai Direktur (2002-2018) dan diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2018 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Hendra Jaya Kosasih tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Hendra Jaya Kosasih
Commissioner

Indonesian citizen, born in Pekantolan, North Sumatra, on September 1, 1960. He graduated in Economics from Trisakti University in Jakarta (1985). He started his career at Prasetio, Utomo & Co. in 1984. He joined the Company in 1987. He is currently Vice President Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1997. He was President Director (1994-2001) and Vice President Director of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2001 - July 2018), He has been a Commissioner of PT Uni-Charm Indonesia Tbk since 2015. Commissioner of PT OJI Sinar Mas Packaging since 2015. Vice President Director of the Company (2013-2015), President Director (2015-2016) and Director (2016-2019), President Commissioner (2019-2022), then He was appointed as a President Director of PT OKI Pulp & Paper Mills since November 2022. Vice President Director (1997-2017) and President Director of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since June 2017. He was appointed as Vice President Director (2002-2018) and was appointed as Commissioner of the Company since 2018 and has been reappointed in May 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Hendra Jaya Kosasih has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Sukirta Mangku Djaja
Komisaris

Warga negara Indonesia, lahir di Tangerang pada tanggal 31 Maret 1958, lulus dari Universitas Tarumanagara Jakarta Jurusan Manajemen pada tahun 1984. Memulai karirnya sebagai staf akuntansi di PT Tunas Bintang Motor (1981-1982), kemudian menjabat sebagai Kepala Departemen Bagian Pajak Perseroan dan Kelompok Usaha Sinar Mas sejak tahun 1983. Menjabat sebagai Komisaris PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (1994 - Juli 2018) dan sebagai Komisaris PT Indah Kiat Pulp & Paper sejak bulan Juni 2014. Beliau menjabat sebagai Komisaris sejak bulan Agustus 2018 dan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi sejak bulan Maret 2021 di PT OKI Pulp & Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2017 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Sukirta Mangku Djaja tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Sukirta Mangku Djaja
Commissioner

Indonesian citizen, born in Tangerang on March 31, 1958. He graduated from Tarumanagara University with a degree in Management in 1984. He started his career as a member of the accounting staff at PT Tunas Bintang Motor (1981-1982), later as Department Head in the Tax Division at PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Sinar Mas Group since 1983. He was appointed as Commissioner of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (1994- July 2018) and He was appointed as Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (June 2014). He was appointed as Commissioner since August 2018 and Member Nomination and Remuneration Committee since March 2021 of PT OKI Pulp & Paper Mills. He was appointed as Commissioner of the Company since 2017 and has been reappointed in May 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Sukirta Mangku Djaja has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris

Warga Negara Indonesia, lahir di Surakarta, pada tanggal 14 November 1959. Beliau memperoleh gelar Sarjana Fisika (Cum Laude) dengan predikat Lulusan Terbaik pada tahun 1984 dari Institut Teknologi Bandung. Melanjutkan pendidikannya di Rensselaer Polytechnic Institute di Troy, New York, Amerika Serikat dengan gelar PhD di bidang Fisika dan dianugerahi penghargaan the Karen and Lester Gerhardt dan the Hillard B. Huntington Awards atas prestasinya yang luar biasa dalam penelitian dan akademik. Beliau memperoleh gelar MBA dari The Wharton Business School, Universitas Pennsylvania di Philadelpia, Amerika Serikat pada tahun 1996. Beliau memulai karir dengan bergabung di IBM Corporation, New York, Amerika Serikat. Selama bekerja beliau menerima penghargaan atas kinerjanya dari IBM. Tahun 1996 beliau kembali ke Indonesia dan bergabung dengan McKinsey & Company, Jakarta. Bergabung di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sebagai Head of Uncoated Paper Business Unit (2015-2018), Deputy CEO Forestry (2018-2020), Head of Chairman Office (2020-sekarang). Pada Juni 2022, Beliau di angkat sebagai Komisaris di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Beliau memperoleh banyak pencapaian termasuk pemegang paten di Amerika Serikat dalam teknologi semi konduktor dan juga telah menulis publikasi ilmiah. Pada Juni 2023, Beliau diangkat sebagai Direktur di PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2022 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Andrie Setiawan Yapsir tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Andrie Setiawan Yapsir
Commissioner

Indonesian citizen, born in Surakarta, on November 14, 1959. He was awarded an S1 degree in Physics (cum laude), the recipient of Lulusan Terbaik Award from Institut Teknologi Bandung in 1984. He continued his education to earn a PhD in Rensselaer Polytechnic Institute, Troy, New York, USA, where he received the Karen and Lester Gerhardt dan The Hillard B. Huntington Award for outstanding achievements in research and academic. He earned his MBA from the Wharton Business School, University of Pennsylvania, Philadelphia, USA in 1996. He started his career, working for IBM Corporation in New York, USA, where he received awards for his outstanding achievements. In 1996, he moved back to Indonesia and joined McKinsey & Company, Jakarta. He joined PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk as Head of Uncoated Paper Business Unit (2015-2018), Deputy CEO Forestry (2018-2020), Head of Chairman Office (2020-current). In June 2022, he was appointed as Commissioners in PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. His other professional achievements include holding US patents in semiconductor processing technology and authoring and co-authoring many scientific publications. In June 2023, he was appointed as Director in PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. He was appointed as Commissioner of the Company since 2022 and has been reappointed in May 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Andrie Setiawan Yapsir has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Drs. Pande Putu Raka, M.A.
Komisaris Independen

Warga negara Indonesia, lahir di Gianyar, Bali pada tanggal 11 Pebruari 1944. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga pada tahun 1972 dan memperoleh gelar Master of Arts (MA) dari Vanderbilt University, USA pada tahun 1977, KRA 28 Lemhannas tahun 1995. Memulai karir di lingkungan Departemen Keuangan Republik Indonesia sebagai Kasubbag Perencanaan Diklat, Badan Pendidikan dan Latihan Keuangan (1977-1979), Kasubdit Evaluasi Ekspor, Ditjen Moneter Luar Negeri (1979-1988), Kepala Bidang Analisa Ekspor, Badan Analisa Keuangan Negara, Perkreditan dan Neraca Pembayaran (1988-1992), Kepala Bidang Analisa Pajak Daerah, Badan Analisa Keuangan Negara, Perkreditan dan Neraca Pembayaran (1992), Sekretaris Badan Analisa Keuangan dan Moneter (1992-1998), Sekretaris Badan Pengawas Pasar Modal (1998-2004). Beliau juga menjadi Dosen pada Institut Ilmu Keuangan (1977-1980), Dosen pada Sekolah Tinggi Akuntansi Negara (1980-1990). Sebagai Anggota Dewan Pengawas Perum Garam (1984-1992), Komisaris PT Dok dan Perkapalan Surabaya (1993-2007). Beliau dianugrahi Tanda Jasa Satyalancana Karya Satya 30 Tahun dari Presiden Republik Indonesia pada tahun 2003. Komisaris PT Bursa Efek Surabaya (2004-2007), Komisaris PT Bursa Efek Indonesia (BEI) (2007-2008), Komisaris Independen PT Bumi Serpong Damai Tbk (2004-2007), PT Sinar Mas Multiartha Tbk (2005-2008), PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2006-2015), PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2006-2015) dan diangkat kembali sejak bulan Juli 2018 sampai sekarang, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak bulan September 2007, PT OKI Pulp & Paper Mills sejak bulan Maret 2021, Ketua Nominasi & Remunerasi PT OKI Pulp & Paper Mills (Maret 2021- Desember 2021), PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan sejak bulan Desember 2015 dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak bulan September 2021. Anggota Komite Audit (2004-2006) dan Ketua Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan (2007-2014). Anggota Komite Audit (Juli 2018- September 2021) dan diangkat kembali sebagai Ketua Komite Audit PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry sejak bulan September 2021 dan PT OKI Pulp & Paper Mills sejak bulan Maret 2021. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A. tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama atau pengendali Perseroan; serta tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

Drs. Pande Putu Raka, M.A.
Independent Commissioner

Indonesian citizen, born in Gianyar, Bali on February 11, 1944. Graduated from the Faculty of Economics of Airlangga University in 1972 and obtained a Master of Arts from Vanderbilt University, USA, in 1977, KRA 28 Lemhannas in 1995. He started his career at the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia as Head of Subdivision of Education and Training Plan in Financial Education and Training Agency (1977-1979), Head of Sub Directorate of Export Evaluation, Directorate General of International Monetary Affairs (1979-1988), Head of Division of Export Analysis, Agency for State Finance, Credit and Balance of Payment Analysis (1988-1992), Head of Division of Regional Tax Analysis, Agency for State Finance, Credit and Balance of Payment Analysis (1992), Secretary of Financial and Monetary Analysis Agency (1992-1998), Secretary of Capital Market Supervisory Agency (1998-2004). He was a lecturer at Institute of Financial Science (1977-1980). Lecturer at the State Accountancy College State Accountancy College (1980-1990). Member of Supervisory Board of Perum Garam (1984-1992), Commissioner of PT Dok dan Perkapalan Surabaya (1993-2007). The President of Republic of Indonesia recognized him in 2003 for over 30 years of service to the nation. Commissioner of Surabaya Stock Exchange (2004-2007), Commissioner Of Indonesia Stock Exchange (BEI) (2007- 2008), Independent Commissioner of PT Bumi Serpong Damai Tbk (2004-2007), PT Sinar Mas Multiartha Tbk (2005-2008), PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2006-2015), PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2006-2015) and since July 2018-now, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since September 2007, PT OKI Pulp & Paper Mills since March 2021. Nominating and Remuneration Committees' Chairman of PT OKI Pulp & Paper Mills (March 2021 - December 2021), PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and of the Company since December 2015 dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (September 2021). Audit Committees' Member (2004-2006) and Audit Committees' Chairman of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and of the Company (2007-2014). Audit Committees' Member (July 2018- September 2021) and was appointed as Audit Committees' Chairman of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry since September 2021 and PT OKI Pulp & Paper Mills since March 2021. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company since 2007 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

Mr Drs. Pande Putu Raka, M.A. does not have any direct or indirect ownership in the Company's share; is not affiliated with the Company, the members of the Board of Commissioners or the Board of Directors, or the controlling or majority shareholder of the Company; does not have any direct or indirect business relationship that is related to the Company's business activities.

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Dr. Ramelan, S.H., M.H.
Komisaris Independen

Warga negara Indonesia, lahir di Madiun pada tanggal 12 Juni 1945. Sarjana Hukum Universitas Airlangga tahun 1970, Magister Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2002 dan Doktor Ilmu Hukum Universitas Padjadjaran tahun 2009. Yang bersangkutan pernah berkarier di Kejaksaan Republik Indonesia lebih dari 35 tahun, serta mengikuti banyak pendidikan kedinasan antara lain: Pembentukan Jaksa (1971), Pendidikan Intelijen Operation pada Pusdik Intelijen Startegis Mabes ABRI (1974), Pendidikan Bidang Operasi Kejaksaan Agung (1982), SESPA (1988), Pendidikan Analisis Kebijaksanaan Lembaga Administrasi Negara/ Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Pengalaman kerja sebagai Kepala Kejaksaan Negeri Curup (Bengkulu) (1988-1990), Kepala Kejaksaan Negeri Sidoarjo (1990-1991), Asisten Tindak Pidana Khusus – Kejaksaan Tinggi Irian Jaya (1991 - 1993), Kepala Kejaksaan Negeri Bogor (1993-1994), Asisten Intelijen Kejaksaan Tinggi Daerah Khusus Ibukota Jakarta (1994), Staff Khusus Jaksa Agung (1994-1996), Kepala Biro Hukum dan Hubungan Masyarakat Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1996-1997), Kepala Kejaksaan Tinggi Riau (1997-1998), Direktur Tindak Pidana Korupsi Kejaksaan Agung Republik Indonesia (1998), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Umum (1998-1999), Jaksa Agung Muda Tindak Pidana Khusus (1999-2000), Staff Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia (2000-2005), Dosen (Lektor) pada mata kuliah Hukum Acara Pidana di Fakultas Hukum Universitas Trisakti, Jakarta sejak 2004 sampai sekarang. Beliau pensiun sebagai Pegawai Negeri Sipil (PNS) sejak tanggal 1 Juli 2005. Tenaga Ahli Pusat Pelaporan Analisis dan Transaksi Keuangan (PPATK) (2005-2009). Saat ini, beliau menjabat sebagai Anggota Tim Pakar Hukum Departemen Pertahanan sejak tahun 2006, Komisaris Independen PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak tahun 2007, Legal Advisor PT KAI (Persero) sejak bulan Mei 2010, Tenaga Ahli Jaksa Agung Republik Indonesia sejak bulan Januari 2011. Pada tahun 2012, beliau juga menjabat sebagai Panitia Seleksi Calon Hakim Ad Hoc Pengadilan Tipikor, Panitia Seleksi Calon Pejabat Struktural Eselon 1b PPATK dan Ketua Tim Penyusun Naskah Akademik RUU Perampasan Aset. Pada tanggal 15 Maret 2013, beliau diangkat sebagai Komisaris PT ASDP Indonesia Ferry (Persero). Pada tahun 2014 beliau diangkat sebagai Ketua Komite Audit di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan. Pada tahun 2015 diangkat sebagai Anggota Nominasi & Remunerasi di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

Bapak DR. Ramelan S.H., M.H. tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama atau pengendali Perseroan; serta tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

DR. Ramelan, S.H., M.H.
Independent Commissioner

Indonesian citizen, born in Madiun on June 12, 1945. Bachelor of Law from Airlangga University in 1970, Magister of Law from Padjajaran University in 2002 and Doctor of Law from Padjajaran University in 2009. He had a career in the District Attorney Office of the Republic of Indonesia for more than 35 years, also attending various other official education such as: The appointment of District Attorney (1971), Intelligent Operation Education on The Education Centre of Strategic Intelligent in ABRI Headquarters (1974), Education on the Operation of Attorney General Office (1982), SESPA (1988), Education on the Analysis on the Nation's Administrative Department / Attorney General Office of Republic Indonesia Regulations (1991), K.R.A. XXVIII LEMHANAS (1995). Working experience as the Head of District Attorney Office in Curup (Bengkulu) (1988-1990), The Head of District Attorney Office in Sidoarjo (1990-1991), Assistant in the Special Crime Department in Irian Jaya's Attorney General Office (1991-1993), The Head of District Attorney Office in Bogor (1993-1994), Intelligent Assistant in Attorney General Office in Special District of Jakarta (1994), Special Staff of the Attorney General (1994-1996), The Head of Law and People's Relation Bureau in Attorney General Office of Republic of Indonesia (1996-1997), The Head of High District Attorney Office in Riau (1997-1998), Director of Corruption Crime in the Attorney General Office of Republic of Indonesia (1998), Junior Attorney General in General Crime Department (1998-1999), Attorney General in Special Crime Department (1999-2000), Expert Staff of Attorney General in General Office of Republic of Indonesia (2000-2005), Lecturer in Trisakti University, Jakarta for Criminal Legal Proceeding Law Major from 2004 until the present. He was retired as Civil Staff since July 1st, 2005. Expert of Financial Transactions Reports and Analysis Center (PPATK) (2005-2009). Currently, he serves as the member of Legal Expert in Department of Defence since 2006, Independent Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & paper Tbk since 2007, Legal Advisor of PT KAI (Persero) since May 2010, and Professional in the Attorney General Office of Republic of Indonesia since January 2011. In 2012, he was also a Selection Committee of the Attorney Candidates Ad Hoc Corruption Court, Selection Committee of Structural Officials Echelon 1b PPATK and the Head of the Academic Manuscript Drafting Team for the Regulation Constitutions of Expropriation of Assets (RUU Perampasan Aset). In March 15th, 2013, he was appointed as the Commissioner of PT ASDP Indonesia Ferry (Persero). He was appointed as Audit Committee's Chairman of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and the Company since 2014. He was appointed as Nomination and Remuneration Committees' Member of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and the Company since 2015. He was firstly appointed as Independent Commissioner of the Company since 2007 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

Mr DR. Ramelan S.H., M.H. does not have any direct or indirect ownership in the Company's share; is not affiliated with the Company, the members of the Board of Commissioners or the Board of Directors, or the controlling or majority shareholder of the Company; does not have any direct or indirect business relationship that is related to the Company's business activities.

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.
Komisaris Independen

Warga Negara Indonesia, lahir di Bandung, Jawa Barat pada tanggal 12 Juli 1961. Beliau menempuh pendidikan Sarjana pada jurusan Teknik Industri di Institut Teknologi Bandung, Indonesia (1986), menyelesaikan pendidikan Magister pada jurusan International Relations Program dengan gelar Master of Arts (M.A) di University of Japan, Niigata (1993). Meraih gelar Doctor of Philosophy (Ph.D) pada tahun 2000 dari Nagoya University, dengan menempuh Pendidikan Doktoral jurusan International Development. Menjabat sebagai Direktur Kerjasama Ekonomi Bilateral, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia (2001-2005), Direktur Keuangan dan Kerja Sama Ekonomi Asia, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia (2005-2008). Menjabat sebagai Asisten Pribadi Presiden Republik Indonesia ke-6, Kantor Istana Kepresidenan (2008-2009). Pada tahun 2010 menjabat sebagai Deputi Menteri Kerjasama Ekonomi Internasional dan Direktur Keuangan dan Kerja Sama Ekonomi Multilateral, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia, menjabat sebagai Deputi Menteri Bidang Koordinasi Kerja Sama Ekonomi Internasional, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia (November 2010 – Juli 2021) Menjabat sebagai Sherpa G20 (Utusan) Indonesia yang ditunjuk oleh Presiden Republik Indonesia (Januari 2015 – Juli 2021), menjabat sebagai Komisaris Independen PT Krakatau Wajatama (Juni 2013-Juli 2014), Komisaris Independen PT Pertamina Hulu Energy (Januari 2013-Jan 2016), dan menjabat sebagai Ketua Dewan Pengawas Perum Peruri (Juli 2017 – September 2021). Pada bulan September 2021 beliau diangkat sebagai Anggota Komite Audit di Perseroan, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2021 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

Bapak DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama atau pengendali Perseroan; serta tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.
Independent Commissioner

Indonesian citizen, born in Bandung, West Java on July 12, 1961. He obtained his Bachelor of Industrial Engineer from Bandung Institute of Technology, Indonesia in 1986, Magister in International Relations Program, International University of Japan, Niigata, Japan in 1993, Ph. D in International Development, Nagoya University, Japan in 2000. As a Director for Bilateral Economic Cooperation, Coordinating Ministry for Economic Affairs (2001-2005), Director for Asia Economic and Financial Cooperation,Coordinating Ministry for Economic Affairs (2005-2008), Assistant to 6th President of the Republic of Indonesia Private Secretary, Presidential Palace Office (2008-2009), Acting Deputy Minister for International Economic Cooperation and Director for Multilateral Economic and Financial Cooperation, Coordinating Ministry for Economic Affairs (2010), Deputy Minister for International Economic Cooperation, Coordinating Ministry for Economic Affairs (November 2010 – July 2021), Indonesia Sherpa G20, appointed by President of the Republic of Indonesia (January 2015- July 2021), Independent Commissioner of PT Krakatau Wajatama (June 2013- July 2014), Independent Commissioner of PT Pertamina Hulu Energi (January 2013 – Jan 2016), Chairman of The Board of Supervisory Perum Peruri (July 2017- September 2021). In September, 2021, He was appointed as Audit Committee's Member of the Company, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. He was firstly appointed as Independent Commissioner since 2021 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

Mr. DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. does not have any direct or indirect ownership in the Company's share; is not affiliated with the Company, the members of the Board of Commissioners or the Board of Directors, or the controlling or majority shareholder of the Company; does not have any direct or indirect business relationship that is related to the Company's business activities.

Profil Direksi

Profile of Directors

Pada tahun 2023, komposisi Direksi Perseroan mengalami perubahan sesuai keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada 16 Mei 2023 yang mengangkat Ibu Megawaty Tjendra sebagai Direktur menggantikan Bapak Anton Mailoa. Perseroan mengucapkan terima kasih atas jasa dan dedikasi Bapak Anton Mailoa pada Perseroan. Sehubungan dengan pengangkatan Ibu Megawaty Tjendra, Kami yakin dengan pengalaman beliau akan mampu memberikan kontribusi penting bagi Perusahaan. Dengan demikian, komposisi Direksi Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Suhendra Wiriadinata
- Direktur : Agustian Rachmansjah Partawidjaja
- Direktur : Arman Sutedja
- Direktur : Alfian Lim
- Direktur : Megawaty Tjendra

Dengan perubahan komposisi Direksi diharapkan dengan kapabilitas dan pengalaman yang dimiliki masing-masing anggota Direksi tersebut dapat memberikan nilai tambah dan meningkatkan kinerja Perseroan.

In 2023, there were changes in the composition of the Company's Board of Directors following the decision made during the Annual General Meeting of Shareholders on May 16, 2023. Ms. Megawaty Tjendra was appointed as Director, replacing Mr. Anton Mailoa. The Company would like to thank Mr. Anton Mailoa for his service and dedication to the Company. In connection with the appointment of Mrs. Megawaty Tjendra, we are confident that with her experience she will be able to make an important contribution to the Company. The composition of the Company's Board of Directors as of December 31, 2023 is as follows:

- *President Director : Suhendra Wiriadinata*
- *Director : Agustian Rachmansjah Partawidjaja*
- *Director : Arman Sutedja*
- *Director : Alfian Lim*
- *Director : Megawaty Tjendra*

With this change in the composition of the Board of Directors, it is hoped that the capabilities and experience of each member of the Board of Directors can provide added value and improve the Company's performance.



Profil Direksi

Profile of Directors



Suhendra Wiriadinata
Direktur Utama

Warga negara Indonesia, lahir di Karawang, pada tanggal 9 Oktober 1968. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta (1993) dan memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Universitas Indonesia pada tahun 2011. Beliau memulai karirnya sebagai Junior Auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. dengan jabatan terakhir sebagai Associate Manager (1992-1997). Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1997. Beliau diangkat sebagai Direktur (2006-2011), Komisaris (2011-2012), Direktur (2012- 2022), dan kemudian diangkat menjadi Komisaris Utama (April 2022) di PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Sebagai Direktur PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2008 - 2011) dan (2012-2018). Sebagai Direktur (2011-2019) dan kemudian diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak Juni 2019. Sebagai Komisaris (2009-2012), Direktur Utama PT The Univenus sejak tahun 2012. Beliau juga menjabat sebagai Direktur (2013-2016), Komisaris (2016-2017), Direktur Utama (2017-2021), Komisaris (2021-2022) dan Beliau diangkat sebagai Angota Komite Nominasi dan Remunerasi (Maret 2021), Komisaris Utama (November 2022) di PT OKI Pulp & Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Direktur (2011-2017) dan diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 2017 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang Produksi (Mills).

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Suhendra Wiriadinata tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Suhendra Wiriadinata
President Director

Indonesian citizen, born in Karawang on October 9, 1968. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Trisakti University, Jakarta (1993) and obtained his Master degree in Accounting from University of Indonesia in 2011. He started his career at Prasetio, Utomo & Co. as a Junior Auditor with last position as an Associate Manager (1992-1997). He joined the Company in 1997. He was Director (2006-2011), Commissioner (2011-2012), Director (2012 -2022), and appointed as President Commissioner (April 2022) at PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Was Director (2008-2011) and (2012-2018) of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Was Director (2011-2019) and as As Vice President Director of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since June 2019. He was appointed as Commissioner (2009-2012), President Director of PT The Univenus since 2012. He was appointed as Director (2013-2016), President Director (2017–2021), Commissioner (2016-2017), Commissioner (March 2021-2022), and in March 2021, he was appointed as Member Nomination and Remuneration Committee, in November 2022 was asppointed as President Commissioner of PT OKI Pulp & Paper Mills. In 1997, He joined and was appointed as Director (2011-2017) and was appointed as President Director of the Company since 2017 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing Production (Mills).

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Suhendra Wiriadinata has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Direksi

Profile of Directors



Agustian R. Partawidjaja
Direktur

Warga negara Indonesia, lahir di Bogor pada tanggal 29 Agustus 1952. Lulusan Sarjana Ekonomi Universitas Indonesia (1981). Beliau memulai karirnya sebagai Kepala Siaran dan Penyiar di Radio Swasta Suara Kejayaan, Jakarta (1973-1984), bergabung di PT Bank Duta sebagai Staf Khusus Direktur Utama bidang Promosi dan Hubungan Masyarakat (1984-1989), sebagai Kepala Departemen Consumer Banking PT Bank Duta Cabang Utama Kebon Sirih, Jakarta (1989-1994), sebagai Kepala Bagian (1991-1994) dan Kepala Urusan (1994-1998) Promosi dan Hubungan Masyarakat PT Bank Duta, sebagai pimpinan cabang PT Bank Duta Cabang Hotel Indonesia (1998-2000), sebagai Penyiar Berita Nasional TVRI (1981-2004). Bergabung dengan Sinar Mas Group sejak tahun 2000 sebagai Kepala Divisi Corporate Communications & Public Relations Sinar Mas Group. Sebagai Corporate Secretary (2002- Juni 2017) dan Direktur (sejak tahun 2003) PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Sebagai Direktur PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2011-2018) dan Direktur PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2011-Juli 2018). Beliau diangkat sebagai Direktur dan Corporate Secretary (2003-2015) dan ditunjuk kembali sebagai Direktur Perseoan sejak tahun 2017 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang HRD.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Agustian R. Partawidjaja tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Agustian R. Partawidjaja
Director

Indonesian citizen, born in Bogor on August 29, 1952. He graduated with a degree in Economics from University of Indonesia (1981). He started his career as Broadcasting Head of Suara Kejayaan Private Radio, Jakarta (1973-1984), joined PT Bank Duta as special staff to the President Director of Promotions and Public Relations (1984-1989), was Department Head of Consumer Banking for PT Bank Duta's Main Branch in Kebon Sirih, Jakarta (1989-1994), Head of Promotions and Public Relations under the supervision of the Head of Secretary and Legal (1991-1994), Head of Promotions and Public Relations at PT Bank Duta (1994-1998), and Branch Manager at PT Bank Duta Hotel Indonesia Branch (1998-2000). He was a news presenter for TVRI (1981-2004). He joined the Sinar Mas group of companies in 2000 as Division Head of Corporate Communications and Public Relations for the Sinar Mas Group. He had served as Corporate Secretary (2002 – June 2017) and Director (since 2003) of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. He was appointed as Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (2011-2018) and Director of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2011 - July 2018). He was appointed as Director and Corporate Secretary (2003-2015) and was reappointed as Director of the Company since 2017 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing HRD.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Agustian R. Partawidjaja has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Direksi

Profile of Directors



Arman Sutedja
Direktur

Warga negara Indonesia, lahir di Bandung, pada tanggal 30 Juni 1973. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta (1995). Beliau memulai karirnya sebagai Auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. (1995-1997). Beliau bekerja di PT Sinarmas Sekuritas sebagai Assistant Vice President Corporate Finance (1997-1999). Pada tahun 1999, beliau bergabung dengan Perseroan. Sejak tahun 2009 beliau menjabat sebagai Direktur PT Cakrawala Mega Indah. Menjabat sebagai Direktur PT Ekamas Fortuna (2015-2022) dan diangkat menjadi Direktur Utama sejak 2022. Sejak tahun 2019 beliau juga menjabat sebagai Wakil Presiden Direktur PT Oji Sinarmas Packaging. Beliau diangkat sebagai Direktur di PT OKI Pulp & Paper Mills sejak tahun 2021. Pada tahun 2022, beliau diangkat sebagai Direktur PT The Univenus. Beliau diangkat sebagai diangkat sebagai Corporate Secretary Perseroan (Juni 2017- Maret 2021) dan diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Finance & Accounting*.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Arman Sutedja tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Arman Sutedja
Director

Indonesian citizen, born in Bandung, on June 30, 1973. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting at Trisakti University, Jakarta (1995). He started his career as an Auditor at Prasetio, Utomo & Co. Accounting Firm (1995-1997). He worked at PT Sinarmas Sekuritas as Assistant Vice President Corporate Finance (1997-1999). In 1999, he joined the Company. Since 2009 he has served as Director of PT Cakrawala Mega Indah. He served as Director of PT Ekamas Fortuna (2015-2022) and was appointed as President Director since 2022. Since 2019 he has also served as Vice President Director of PT Oji Sinarmas Packaging. He was appointed as Director of PT OKI Pulp & Paper Mills since 2021. In 2022, he was appointed as Director of PT The Univenus. He was appointed as Corporate Secretary of the Company (June 2017- March 2021) and was appointed as Director of the Company since 2011 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing Finance & Accounting..

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Arman Sutedja has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Direksi

Profile of Directors



Alfian Lim
Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir di Medan, Sumatera Utara pada tanggal 18 Mei 1974. Beliau memperoleh gelar Bachelor of Science di bidang Teknik Industri dari Purdue University, Amerika Serikat (1995), Master of Science di bidang Teknik Industri, Georgia Institute of Technology, Amerika Serikat (1998). Master of Business Administration, Carnegie Mellon University, Amerika Serikat (2005). Beliau memiliki lebih dari dua puluh tahun pengalaman yang membentang di seluruh strategi, teknologi dan operasi di Indonesia dan luar negeri. Beberapa pengalamannya termasuk Supply-Chain Technology Consultant Manhattan Associates (1999-2003), Management Consultant Booz Allen dan Hamilton Amerika Serikat (2005-2007), Strategy Manager Hewlett Packard Amerika Serikat (2007-2010), dan Wakil Presiden Central Proteina Prima Indonesia (2012-2015). Bergabung di Asia Pulp & Paper sebagai Head of CEO Office (2015-2017) and Business Unit Head (2017-2019). Beliau menjabat sebagai Division Head Asia Pulp & Paper (2020 - Sekarang). Beliau diangkat menjadi Direktur PT OKI Pulp & Paper Mills (2022 – sekarang). Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2022 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Sales & Marketing*.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Bapak Alfian Lim tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Alfian Lim
Director

Indonesian citizen, born in Medan, North Sumatra on May 18, 1974. He obtained his Bachelor of Science in Industrial Engineering from Purdue University, USA in 1995, Master of Science in Industrial Engineering from Georgia Institute of Technology, USA in 1998, and Master of Business Administration from Carnegie Mellon University, USA in 2005. He has over twenty years of experience spanned across strategy, technology and operations in Indonesia and overseas. Some of his experience included Supply-Chain Technology Consultant with Manhattan Associates (1999-2003), Management Consultant with Booz Allen and Hamilton USA (2005-2007), Strategy Manager with Hewlett Packard USA (2007-2010), and Vice President with Central Proteina Prima Indonesia (2012-2015). Joined Asia Pulp & Paper as head of CEO Office (2015-2017) and Business Unit Head (2017-2019). He currently serves as a Division Head with Asia Pulp & Paper (2020- Present). He was appointed as Director of the Company since 2022 and has been reappointed in June 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing Sales &Marketing.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Alfian Lim has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Profil Direksi

Profile of Directors



Megawaty Tjendra
Direktur

Warga negara Indonesia, lahir di Medan, Sumatera Utara pada tanggal 10 Oktober 1966. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Tarumanegara, Jakarta (1989). Memulai karirnya sebagai auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. pada tahun 1989 - 1993. Beliau bergabung dengan Sinar Mas Group sejak tahun 1993. Pada bulan April 2022, beliau diangkat sebagai Direktur PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Pada Bulan Mei 2023 beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan dan berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Supply Chain*.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Ibu Megawaty Tjendra tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Megawaty Tjendra
Director

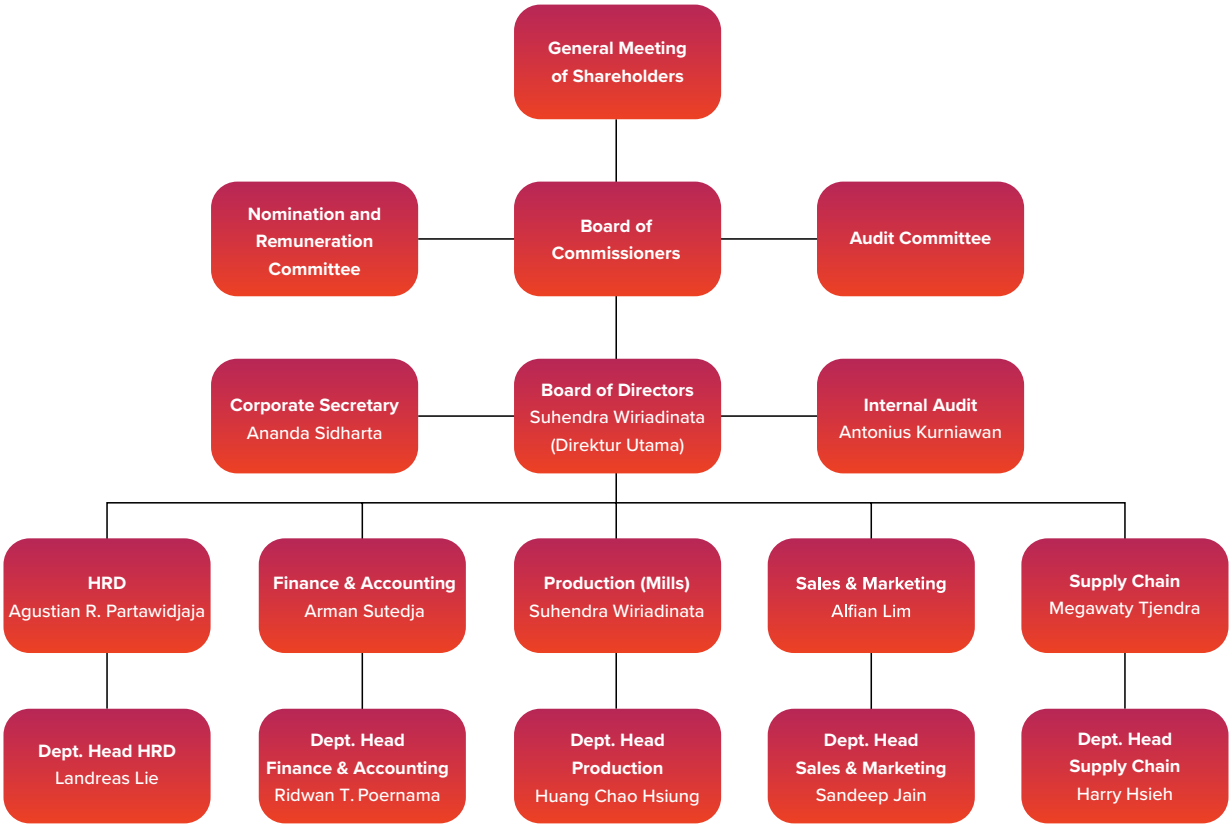
Indonesian citizen, born in Medan, North Sumatra on October 10, 1966. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting at Tarumanegara University, Jakarta (1989). She started her career at Accounting Firm Prasetio, Utomo & Co. as an Auditor in 1989 - 1993. She joined Sinar Mas Group since 1993. In April 2022, she was appointed as Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. In May 2023, she was appointed as Director of the Company and based on the Deed of Meeting Resolution Number 47 dated May 16, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. She is responsible for overseeing Supply Chain.

In 2023, there was no training enrolled.

Mrs. Megawaty Tjendra has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Struktur Organisasi

Organization Structure

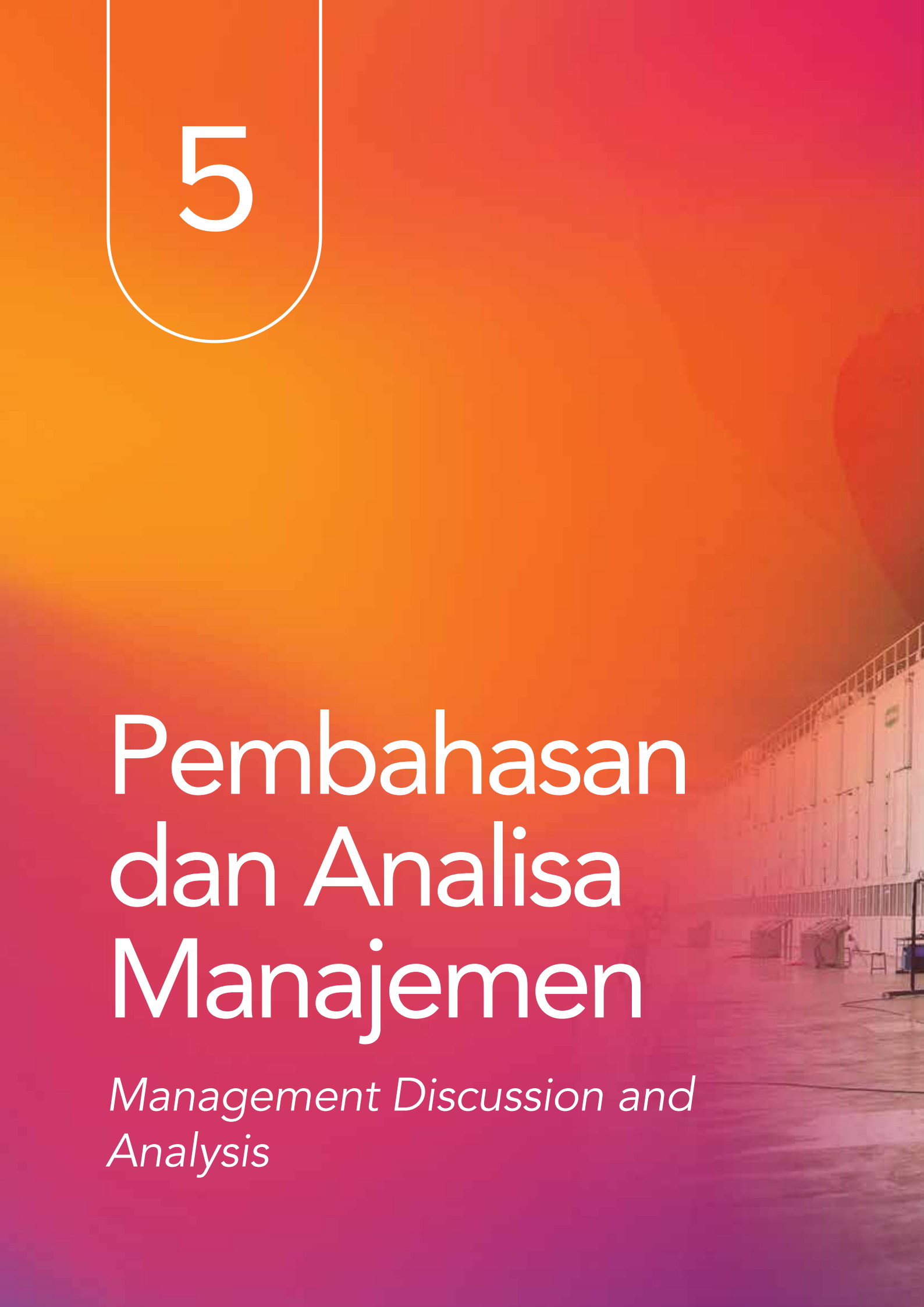


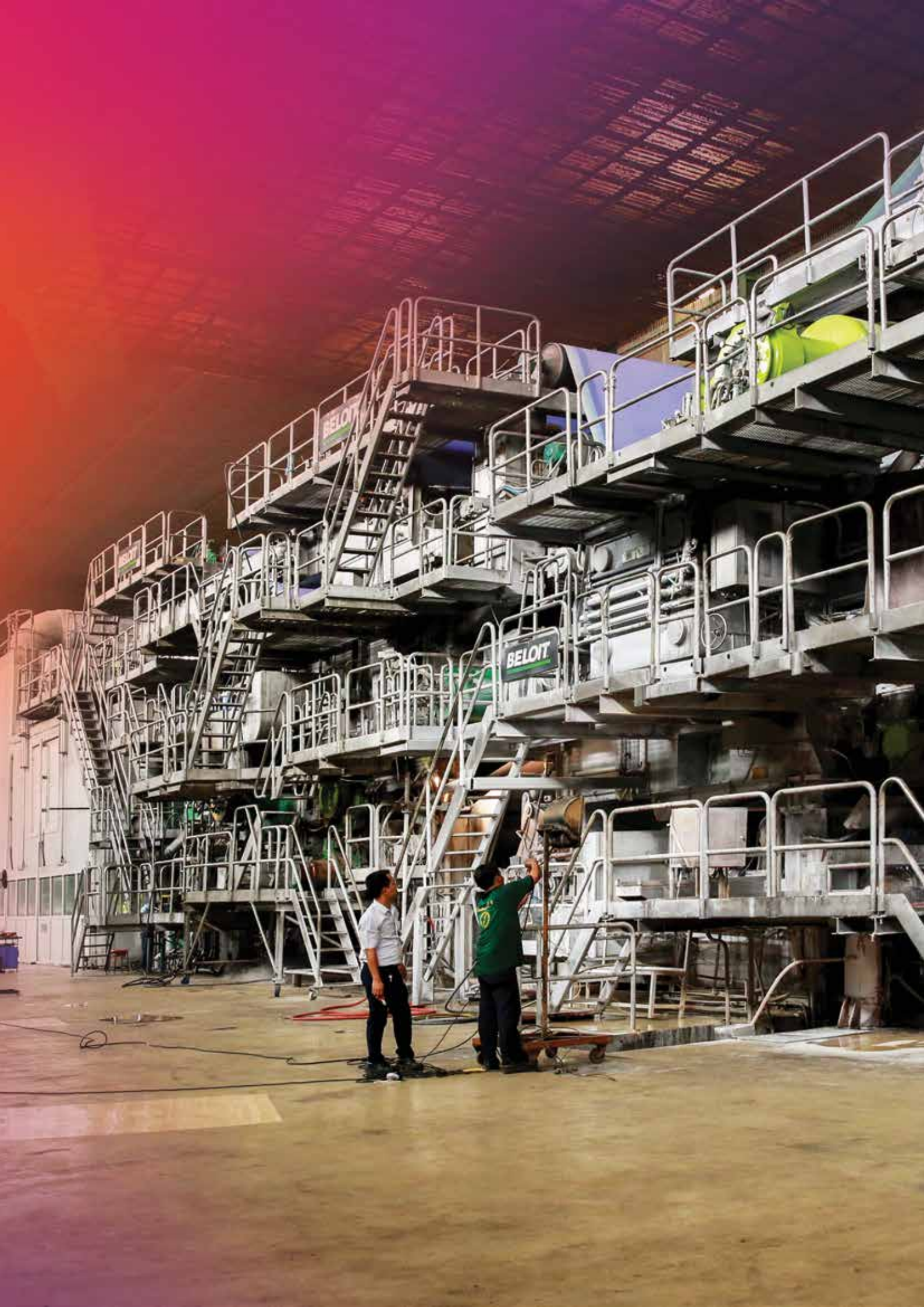


5

Pembahasan dan Analisa Manajemen

Management Discussion and Analysis




BELOIT

Pembahasan dan Analisa Manajemen

Management Discussions and Analysis

Perseroan bergerak dalam bidang usaha kertas budaya dengan memproduksi berbagai produk kertas dan turunannya seperti kertas fotocopy, *coated* dan *carbonless* serta beragam jenis *stationery* dan produk perlengkapan kantor seperti buku tulis, memo, *loose leaf, notepad,* spiral, amplop, kertas komputer, kertas kado, *shopping bag* dan produk *fancy* yang diminati pasar internasional. Perusahaan juga memproduksi produk-produk kertas industri dan di antaranya adalah karton *(boxboard)* yang dipergunakan untuk kemasan industri.

The core business of the Company is cultural paper manufacturing with its main product such as, printed paper, coated and carbonless also produces a wide range of converted stationery and office products such as exercise book, writing pad, loose leaf, notepad, spiral, envelope, computer form, gift wrapping paper, shopping bag and fancy products which have gained good responses from international markets and also produces packaging products including boxboard used for industrial packaging.

Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di Sidoarjo – Provinsi Jawa Timur dengan total kapasitas produksi pada tahun 2023 adalah kertas budaya sebesar 1.180.000 ton per tahun dan kertas industri sebesar 786.000 ton per tahun. Berikut adalah produksi Perseroan selama tahun 2023 dan 2022:

Currently, the Company has production facilities in Sidoarjo– East Java Province and total annual production capacity in 2023 was 1,180,000 tons of cultural paper and 786,000 tons of industrial paper. Below is the Company's production during the years 2023 and 2022:

dalam ribuan ton / *in thousands of ton*

Produk / ***Product***	**2023**	**2022**
Kertas Budaya / *Cultural Paper*	730	697
Kertas Industri dan Lainnya / *Industrial Paper and Others*	554	574

Prospek Usaha

Business Prospect

Dengan adanya globalisasi perekonomian dunia, Perseroan dituntut untuk meningkatkan daya saing produk-produknya melalui peningkatan efisiensi dan profesionalisme perusahaan. Tidak dapat dihindarkan pula bahwa pasar industri kertas budaya dan kertas industri yang dikelola Perseroan juga menghadapi persaingan yang semakin tajam baik dari dalam maupun luar negeri. Hal-hal yang sangat berpengaruh dalam pasar domestik dan internasional adalah merek dagang, kualitas produk, distribusi serta harga. Untuk itu, Perseroan harus melakukan upaya dalam berbagai bidang guna meningkatkan kemampuan Perseroan agar dapat menghadapi persaingan dan mempertahankan posisi Perseroan sebagai salah satu produsen kertas terpadu terbesar di dunia. Salah satu upaya tersebut antara lain dengan mengembangkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah tinggi dan ramah lingkungan.

The world economic globalization has forced the Company to enhance the competitiveness of its products by increasing the Company's efficiency and professionalism. Also, inevitable that the market area of business cultural paper and industrial paper which is managed by the Company also faces harsh competition from local as well as overseas market. Things that play a great influence in domestic and international market are trade mark, product quality, distribution and price. Therefore, the Company has to make some efforts in all aspects to enhance the Company's ability in order to be able to confront the competition and maintain the Company's position as one of the largest integrated paper producers in the world. One of the efforts is to develop products that has a high added value and environmentally friendly.

Perseroan telah menjalankan sejumlah langkah terobosan dalam menyikapi kondisi ekonomi dan bisnis sepanjang tahun 2023. Langkah-langkah tersebut juga telah disesuaikan dengan visi dan misi Perseroan, serta strategi keberlanjutan Perseroan. Direksi akan mendorong Perseroan untuk terus bertumbuh dengan mempertahankan sikap berhati-hati dan terus berusaha yang terbaik dalam menjalankan bisnis dengan fokus pada keberlanjutan bisnis jangka panjang.

The Company has taken several initiatives steps in responding to economic and business conditions throughout 2023. These steps have also been aligned with the Company's vision and mission, as well as the Company's sustainability strategy. The Board of Directors will continue to encourage the Company to pursue growth by consistent adherence to prudence and vigilance while delivering our best efforts in doing business through focus on business sustainability over the long term.

Kondisi perekonomian tahun 2024 masih dibayangi oleh ketidakpastian. Hal ini dipicu dinamika negara-negara maju yang berdampak ke global. Cina masih bergulat dengan pelemahan ekonomi pasca COVID-19 dan Eropa yang kondisi ekonominya melemah dengan defisit fiskal yang meningkat. Amerika masih dihadapkan pada inflasi sehingga kebijakan bunga tinggi yang diterapkan *The Fed* juga akan menjadi tantangan bagi perekonomian global. Selain masalah ekonomi, kondisi geopolitik juga menunjukkan resiko yang makin tinggi.

Economic outlook for the year of 2024 remains clouded by uncertainty. This is triggered by the dynamics of developed countries which have a global impact. China is still grappling with post-COVID-19 economic weakness and Europe is experiencing weakening economic conditions with an increasing fiscal deficit. America is still facing inflation so the high interest policy implemented by the Fed will also be a challenge for the global economy. Apart from economic problems, geopolitical conditions also show increasingly high risks. The war between

Perang antara Ukraina – Rusia serta Palestina – Israel yang belum menunjukkan tanda-tanda akan berakhir menjadikan kondisi ekonomi di tahun 2024 diselimuti dengan resiko ketidakpastian, karena itu, IMF memprediksi pertumbuhan ekonomi global akan kembali melambat pada tahun 2024.

Ukraine – Russia and Palestine – Israel, which shows no signs of ending, means that economic conditions in 2024 are shrouded in the risk of uncertainty, therefore, the IMF predicts a slowdown in global economic growth in 2024.

IMF memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2024 sebesar 3,1% sedangkan *World Bank* memprediksi perekonomian global hanya tumbuh 2,4% lebih rendah dari kinerja perekonomian global tahun 2023. Pertumbuhan ekonomi Indonesia cenderung stabil ditopang oleh permintaan domestik yang kuat. Untuk pertumbuhan ekonomi Indonesia IMF memperkirakan ekonomi Indonesia akan tumbuh sekitar 5% sedangkan *World Bank* memprediksi akan tumbuh sekitar 4,9% - 5%..

The IMF estimates that global economic growth in 2024 will be 3.1%, while the World Bank predicts that the global economy will only grow 2.4%, lower than the performance of the global economy in 2023. Indonesia's economic growth tends to be stable, supported by strong domestic demand. For Indonesia's economic growth, the IMF estimates that the Indonesian economy will grow around 5%, while the World Bank predicts it will grow around 4.9% - 5%.

Antisipasi yang dapat dilakukan Perseroan di tahun 2024 adalah dengan terus meningkatkan penjualan produk-produk premium yang memiliki margin cukup baik. Perseroan akan berfokus pada penguatan kinerja penjualan dan memaksimalkan peluang untuk terus mengembangkan bisnis Perseroan. Perseroan akan terus berusaha untuk meningkatkan penjualan ekspor dengan menambah pelanggan baru maupun menambah negara tujuan ekspor yang baru. Selain itu, Perseroan akan terus memperluas rantai pasokan bahan baku guna mendapatkan pasokan tepat waktu, harga yang kompetitif, dan melakukan perbaikan-perbaikan serta efisiensi di semua lini produksi sehingga membuat daya saing produksi menjadi lebih meningkat. Berbagai strategi dalam pengembangan bisnis dilaksanakan demi tercapainya pertumbuhan kinerja yang optimal.

In 2024, the Company anticipates continuously increasing sales of premium products that offer significant good margins. The Company will focus on strengthening sales performance and maximizing opportunities to continue developing the Company's business. The company will continue to strive to lift export sales by adding new both customers and export destination countries. In addition, the Company will carry on expansion of the raw material supply chain in order to get timely supplies, competitive prices, and make improvements and efficiency in all production lines that result in advancing production competitiveness. Various strategies in business development will implemented to achieve optimal performance growth.

Pada tahun 2024 Perseroan Perseroan menargetkan untuk meningkatkan penjualan dan laba bersih antara 5% sampai dengan 10% dibandingkan dengan pencapaian selama tahun 2023.

In 2024 the Company targets to increase the Company's consolidated net sales and consolidated net income between 5% to 10% compare to 2023 achievement.

Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

Marketing Strategy and Market Share

Kinerja Perseroan tidak terlepas dari berbagai kendala dan tantangan yang disebabkan oleh faktor internal maupun eksternal Perseroan. Secara umum, kendala-kendala tersebut telah dilalui dengan baik meskipun dampaknya memberikan pengaruh yang signifikan bagi kinerja Perseroan. Pada tahun 2023, Kami menilai tantangan terberat ialah ketatnya persaingan harga jual, melambatnya perekonomian global, permintaan pasar yang lemah, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat dan fluktuasi kurs mata uang yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

The Company's performance cannot be separated from various obstacles and challenges caused by internal and external factors. In general, these obstacles have been overcome well even though their impact has had a significant impact on the Company's performance. In 2023, we assess that the toughest challenges will be tight selling price competition, slowing global economy, weak market demand, very tight levels of industry competition and currency exchange rate fluctuations which affect the Company's operations and performance.

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2023 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Secara umum, sepanjang tahun 2023 Perseroan terus berusaha untuk melakukan pengembangan strategi ditengah perlambatan ekonomi global. Perseroan telah melakukan langkah-langkah antisipatif, antara lain, dengan tetap fokus terhadap pasar yang memberikan keuntungan kompetitif secara signifikan melalui kombinasi produk *(product mix strategy)* yang memberikan kontribusi margin lebih baik, strategi kombinasi negara tujuan *(country mix strategy)* dan

In addressing the challenges of 2023, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. In general, throughout 2023 the Company will continue to strive to develop strategies amidst the global economic slowdown. The Company has taken some anticipative action, among others, by focusing on markets that provide significant competitive advantages through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategies and market development and strengthening the prospective new customer base, improving product quality consistently and continuously in order to meet

melakukan pengembangan pasar dan memperkuat basis pelanggan baru yang prospektif, meningkatkan kualitas produk secara konsisten dan bekesinambungan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan produktivitas dan meningkatkan efisiensi biaya produksi dan biaya operasi serta menjaga kesinambungan pasokan bahan baku.

customer expectations and needs, increasing productivity and increasing the efficiency of production costs and operating costs as well as maintaining the continuity of raw material supplies.

Pendapatan Perseroan diperoleh dari penjualan produk kertas budaya, kertas industri dan lainnya baik ekspor (59%) maupun domestik (41%). Saat ini, produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasaran dunia terutama negara-negara di Asia, Afrika, Eropa, Timur Tengah, Amerika dan Lainnya. Kedepannya, strategi yang dilakukan Perseroan adalah dengan lebih fokus pada pasar Asia dan domestik serta mencoba melakukan penetrasi ke pasar-pasar baru yang prospektif.

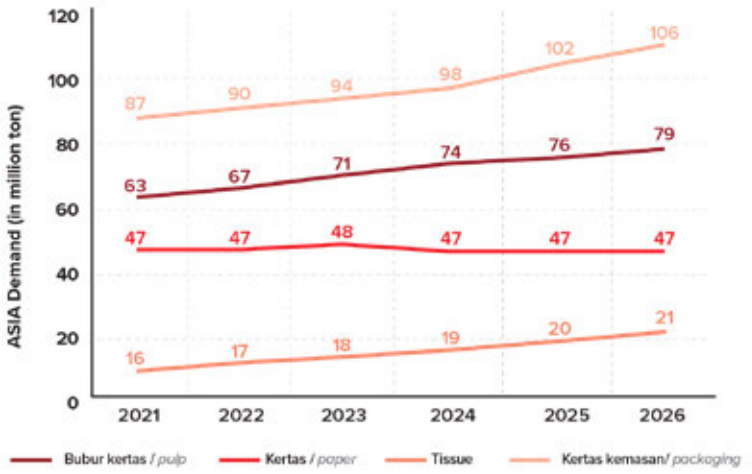
The revenue of the Company is mainly generated from the exports (59%) and local (41%) sales of cultural paper, industrial paper and other products. Currently, the Company's products are well-known in the world market especially countries in Asia, Africa, Europe, Middle East, USA and Others. The Company's marketing strategy will be focusing on Asia and domestic market and its penetration upon new prospective market.

Proyeksi Permintaan Bubur Kertas *(Pulp)*, Kertas, Kertas Kemasan dan *Tissue* di Asia

Projection demand for Pulp, Paper, Packaging and tissue in Asia

Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi global. Permintaan pasar di Asia berdasarkan data yang dikutip dari RISI diperkirakan masih akan menunjukkan pertumbuhan pada kategori bubur kertas, kertas, *tissue* dan kertas kemasan selama periode 2021-2026 di mana pertumbuhan rata-rata permintaan pulp diperkirakan sebesar 5%, pertumbuhan paper diperkirakan sebesar 0%, pertumbuhan *tissue* diperkirakan sebesar 6% dan pertumbuhan kertas kemasan diperkirakan sebesar 4%.

The economic growth the Asian region which is quite good combine with the high rate of population growth, the Company estimates that demand and price of the Company's products can continue to increase in line with global economic growth. Market demand in Asia based on data quoted from RISI is expected to continue to show growth in the pulp, paper, tissue and packaging paper categories during the period 2021-2026 where the average growth in pulp demand is estimated at 5%, paper growth is estimated at 0%, tissue growth is estimated at 6% and packaging paper growth is estimated at 4%.



Produk *Product*	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Pertumbuhan Rata-rata *Average Growth*
Bubur Kertas / *Pulp*	63	67	71	74	76	79	5%
Kertas / *Paper*	47	47	48	47	47	47	0%
Tissue	16	17	18	19	20	21	6%
Kertas Kemasan / Packaging	87	90	94	98	102	106	4%
Total	212	221	230	238	245	252	4%

Sumber : RISI 2021 Vol 3

Tinjauan Keuangan

Pertumbuhan ekonomi global kembali mengalami perlambatan pada tahun 2023. Pertumbuhan ekonomi berjalan lambat akibat risiko ketidakpastian global yang dipicu dinamika negara-negara maju yang berdampak ke global. Aktivitas ekonomi masih di bawah proyeksi, dan makin terlihat melebarnya kesenjangan perkembangan ekonomi di berbagai negara. Selain masalah ekonomi, kondisi geopolitik juga menunjukkan resiko yang makin tinggi. Perang antara Ukraina – Rusia serta Palestina – Israel yang belum menunjukkan tanda-tanda akan berakhir menyebabkan volatilitas harga komoditas. Secara keseluruhan, beberapa komoditas yang penting bagi ekonomi Indonesia menunjukkan koreksi yang cukup signifikan. *International Monetary Fund (IMF)* memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2023 sebesar 3,0%.

Ekonomi Indonesia masih dapat tumbuh cukup baik pada tahun 2023. Kendati melambat, namun pertumbuhan ekonomi Indonesia masih menjadi salah satu yang terbaik di dunia. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik, pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2023 tercatat sebesar 5,05%, lebih rendah dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 5,31%.

Seiring dengan lambatnya pertumbuhan ekonomi global, Perseroan yang mengandalkan sebagian besar penjualan produknya di pasar internasional juga ikut terpengaruh. Pada kesempatan ini, Direksi melaporkan kinerja Perseroan selama tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022 sebagai berikut:

Laporan Laba Rugi

- **Penjualan Neto Konsolidasian**
  Penjualan terdiri dari penjualan produk kertas budaya, kertas industri dan lainnya. Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar US$ 1.073,8 juta, turun sebesar 6,1% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US$ 1.143,6 juta. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya harga jual produk-produk Perseroan. Penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk kertas budaya sebesar US$ 817,3 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US$ 256,5 juta pada tahun 2023 (masing-masing sebesar US$ 805,1 juta dan US$ 338,5 juta pada tahun 2022).

- **Beban Pokok Penjualan**
  Beban pokok penjualan terdiri dari biaya bahan baku, bahan penolong, biaya tenaga kerja dan biaya tidak langsung lainnya. Bahan baku utama dari produk Perseroan adalah bubur kertas *(pulp)*. Biaya tidak langsung lainnya terutama terdiri dari biaya kemasan, biaya reparasi dan pemeliharaan, depresiasi aset tetap, biaya energi, biaya listrik dan biaya air. Beban pokok penjualan pada tahun 2023 sebesar US$ 931,9 juta dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US$ 985,7 juta. Beban pokok penjualan konsolidasian per segmen terdiri dari beban pokok produk kertas budaya sebesar US$ 685,3 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US$ 246,6 juta pada tahun 2023 (masing-masing sebesar US$ 692,9 juta dan US$ 292,8 juta pada tahun 2022).

Financial Review

Global economic growth experienced slow down in 2023. Economic growth was slow due to the risk of global uncertainty triggered by the dynamics of developed countries which have a global impact. Economic activity is still below projections, and the gap in economic development in various countries is increasingly visible. Apart from economic problems, geopolitical conditions also show increasingly high risks. The war between Ukraine – Russia and Palestine – Israel which shows no signs of ending has caused volatility in commodity prices. Overall, several commodities that are important for the Indonesian economy showed quite significant corrections. The International Monetary Fund (IMF) estimated that global economic growth in 2023 would reach 3.0%

Indonesia's economy can still grow quite well in 2023. Even though it is slowing down, Indonesia's economic growth is still one of the best in the world. This cannot be separated from the very large domestic market and abundant natural products. Based on data from the Central Statistics Agency, Indonesia's economic growth in 2023 was recorded at 5.05%, lower than the previous year's 5.31%.

In line with the slow global economic growth, the Company which made most of their sales in international market is affected as well. The Board of Directors reported the financial performance of the Company in 2023, compares with the previous year, was as follows:

Income Statement

- ***Consolidated Net Sales***
  Company's sales are derived from sales of cultural paper, industrial paper and other products. The consolidated net sales of the Company for the year ended December 31, 2023, was US$ 1,073.8 million, a decrease of 6.1% compared to the consolidated net sales of US$ 1,143.6 million in 2022. This was mainly due to a decrease in selling price of the Company's products. Consolidated net sales per segment consists of cultural paper products amounted to US$ 817.3 million and industrial paper and other products amounted to US$ 256.5 million in 2023 (respectively amounted to US$ 805.1 million and US$ 338.5 million in 2022).

- ***Cost of Goods Sold***
  Cost of goods sold consists of raw material cost, indirect material costs, labor cost and other overhead costs. Raw material costs consist of pulp. Other overhead costs mainly consist of packaging expenses, repairs and maintenance expenses, depreciation of fixed assets, energy expenses, electricity expenses and water expenses. Cost of goods sold in 2023 amounted to US$ 931.9 million compared to 2022 amounted to US$ 985.7 million. Consolidated cost of goods sold per segment consists of cultural paper products amounted to US$ 685.3 million and industrial paper and other products amounted to US$ 246.6 million in 2023 (respectively amounted to US$ 692.9 million and US$ 292.8 million in 2022).

- **Laba Bruto Konsolidasian**
  Laba bruto konsolidasian Perseroan pada tahun 2023 sebesar US$ 141,9 juta mengalami penurunan sebesar 10,1% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US$ 157,9 juta. *Margin* laba bruto konsolidasian turun dari 13,8% pada tahun 2022 menjadi 13,2% pada tahun 2023. Laba bruto produk kertas budaya sebesar US$ 132,0 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US$ 9,9 juta pada tahun 2023 (masing-masing sebesar US$ 112,2 juta dan US$ 45,7 juta pada tahun 2022).

- **Beban Usaha**
  Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban administrasi dan umum. Beban penjualan terutama terdiri dari beban ongkos angkut, gaji dan upah, komisi, adminsitrasi bank, beban kantor dan penyusutan. Beban umum dan administasi terutama terdiri dari beban gaji dan upah, jasa manajemen dan profesional, beban kantor, beban perbaikan dan pemeliharaan, dan penyusutan. Beban usaha tahun 2023 sebesar US$ 78,6 juta turun sebesar 17,9% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US$ 95,7 juta.

- **Laba Usaha Konsolidasian**
  Laba usaha konsolidasian Perseroan naik dari US$ 62,2 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 63,3 juta pada tahun 2023 atau naik sebesar 1,8%. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh turunnya beban usaha Perseroan di tahun 2023. Laba usaha konsolidasian per segmen terdiri dari laba usaha produk kertas budaya sebesar US$ 58,9 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US$ 4,4 juta pada tahun 2023 (masing-masing sebesar US$ 44,2 juta dan US$ 18,0 juta pada tahun 2022).

- **Penghasilan Lain-lain Neto**
  Penghasilan lain-lain - neto mengalami penurunan dari US$ 408,1 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US$ 121,3 juta pada tahun 2023 atau mengalami penurunan sebesar 70,3%. Hal ini terutama disebabkan oleh turunnya bagian atas laba neto dari entitas asosiasi dan adanya pengakuan kerugian selisih kurs - neto sebesar US$ 12,4 juta pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 yang mencatatkan keuntungan selisih kurs - neto sebesar US$ 57,1 juta.

- **Penghasilan Komprehensif Lain - Setelah Pajak**
  Penghasilan komprehensif lain - setelah pajak mengalami penurunan dari US$ 2,3 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US$ 0,2 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 92,1%. Penghasilan komprehensif lain terutama terdiri dari selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing dan pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja.

- **Laba Neto Konsolidasian**
  Laba Neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan sebesar 62,9% dari US$ 463,3 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 172,0 juta pada tahun 2023. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya bagian atas laba neto dari entitas asosiasi dan adanya pengakuan kerugian selisih kurs - neto sebesar US$ 12,4 juta pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022, yang mencatatkan keuntungan selisih kurs - neto sebesar US$ 57,1 juta.

- **Penghasilan Komprehensif Neto**
  Penghasilan komprehensif neto mengalami penurunan sebesar 63,0% dari US$ 465,7 juta pada tahun 2022 menjadi US$ 172,2 juta pada tahun 2023. Penurunan ini sejalan dengan penurunan laba neto konsolidasian Perseroan.

- ***Consolidated Gross Profit***
  The consolidated gross profit in 2023 amounted US$ 141.9 million, decreased of 10.1% compared to 2022 amounted to US$ 157.9 million. The consolidated gross profit margin decreased from 13.8% in 2022 to 13.2% in 2023. Gross profit of cultural paper products amounted to US$ 132.0 million and industrial paper and other products amounted to US$ 9.9 million in 2023 (respectively amounted to US$ 112.2 million and US$ 45.7 million in 2022).

- ***Operating Expenses***
  Operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Selling expenses mainly consist of freight expenses, salaries and wages, commission, bank charges, office expenses and depreciation. General and administrative expenses mainly consist of salaries and wages, management and professional fees, office expenses, repairs and maintenance expenses and depreciation. Operating expenses amounted to US$ 78.6 million in 2023, or a decrease of 17.9% compared to 2022 amounted to US$ 95.7 million.

- ***Consolidated Operating Profit***
  The consolidated operating profit of the Company increased from US$ 62.2 million in 2022 to US$ 63.3 million in 2023, or an increase of 1.8%. This was mainly due to a decrease in operating expenses of the Company in 2023. Consolidated operating profit per segment consists of cultural paper products amounted to US$ 58.9 million and industrial paper and other products amounted to US$ 4.4 million in 2023 (respectively amounted to US$ 44.2 million and US$ 18.0 million in 2022).

- ***Other Income - Net***
  Other income - net decreased by 70.3% from US$ 408.1 million in 2022 to US$ 121.3 million in 2023. The decrease was mainly due to decrease in share on net profit of associate company and the recognition of loss on foreign exchange - net of US$ 12.4 million in 2023 compare to 2022 which recorded gain on foreign exchange - net of US$ 57.1 million.

- ***Other Comprehensive Income - Net of Tax***
  Other comprehensive income - net of tax decreased from US$ 2.3 million in 2022 to US$ 0.2 million in 2023, or a decrease of 92.1%. Other comprehensive income consist mainly of translation adjustment on financial statements in foreign currency and the remeasurement of employee benefits liability.

- ***Consolidated Net Profit***
  The consolidated net profit of the Company decreased from US$ 463.3 million in 2022 to US$ 172.0 million in 2023, or a decrease of 62.9%. This decrease was mainly due to a decrease in share on net profit of associate company and the recognition of loss on foreign exchange - net of US$ 12.4 million in 2023 compare to 2022, which recorded gain on foreign exchange - net of US$ 57.1 million.

- ***Net Comprehensive Income***
  The consolidated net comprehensive income of the Company decreased by 63.0% from US$ 465.7 million in 2022 to US$ 172.2 million in 2023. This decrease was in line with the decrease in the Company's consolidated net profit.

Penurunan pada akun-akun Laba Neto Konsolidasian dan Penghasilan Komprehensif Neto pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 menunjukkan bahwa kinerja operasional Perseroan mengalami penurunan dibandingkan dengan tahun 2022.

Secara umum, kinerja keuangan Perseroan pada tahun 2023 tersebut dibawah target yang ditetapkan Perseroan untuk mempertahankan pencapaian penjualan konsolidasi dan laba bersih konsolidasi yang diperoleh selama tahun 2022. Hasil di bawah target tersebut akibat dari faktor eksternal, terutama penurunan harga produk, yang berada di luar kendali Perseroan.

Laporan Posisi Keuangan

- **Aset**
  Pada tanggal 31 Desember 2023, total aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US$ 3.609,9 juta, meningkat sebesar 1,8% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US$ 3.545,2 juta.

- **Aset Lancar**
  Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US$ 749,5 juta, turun sebesar 11,9% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US$ 850,8 juta, penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya persediaan, kas dan setara kas serta piutang usaha.

- **Aset Tidak Lancar**
  Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US$ 2.860,4 juta naik sebesar 6,2% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US$ 2.694,4 juta. Peningkatan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh naiknya investasi pada entitas asosiasi.

  Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada aset lancar, aset tidak lancar dan total aset pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022, kecuali investasi pada entitas asosiasi yang meningkat sehubungan dengan pengakuan bagian atas laba entitas asosiasi pada tahun 2023, sehingga tidak akan berdampak material terhadap kinerja operasional Perseroan.

- **Liabilitas Jangka Pendek**
  Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US$ 606,7 juta, turun sebesar 12,6% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US$ 694,3 juta, yang terutama disebabkan oleh penurunan utang usaha.

- **Liabilitas Jangka Panjang**
  Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US$ 617,7 juta, turun sebesar 2,3% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US$ 632,2 juta. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya liabilitas jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun.

- **Liabilitas**
  Pada tanggal 31 Desember 2023, total liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US$ 1.224,4 juta, turun sebesar 7,7% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US$ 1.326,5 juta.

  Secara umum penurunan liabilitas Perseroan tersebut menurunkan solvabilitas Perseroan. Rasio total liabilitas

The decrease in consolidated net profit and net comprehensive income accounts in 2023 compare to 2022 indicates that the Company's operational performance has decreased compared to 2022.

In general, the Company's financial performance in 2023 is below the target set by the Company to maintain the achievement of consolidated sales and consolidated net profit obtained during 2022. The results below the target are caused by external factors, especially the decline in product prices, which are beyond the Company's control.

Statement of Financial Position

- ***Assets***
  As of December 31, 2023, the consolidated total assets of the Company stood at US$ 3,609.9 million, an increase of 1.8% compared to previous year amounted to US$ 3,545.2 million.

- ***Current Assets***
  On December 31, 2023, the Company's current assets amounted to US$ 749.5 million, a decrease of 11.9% compared to December 31, 2022 amounted to US$ 850.8 million, this decrease was mainly due to the decrease in inventories, cash and cash equivalents and trade receivables.

- ***Non-current Assets***
  The Company's non-current assets amounted to US$ 2,860.4 million on December 31, 2023, an increase of 6.2% compared to December 31, 2022 amounted to US$ 2,694.4 million. The increase of non-current assets was mainly due to the increase in investment in an associate.

  There were no significant changes in current assets, non current assets and total assets in 2023 compared to 2022, except for investment in an associates which increase in connection with the recognition of the share on profits of associates in 2023 therefore these changes had no material impact to the Company's operational performance.

- ***Current Liabilities***
  On December 31, 2023, the Company's current liabilities amounted to US$ 606.7 million, a decrease of 12.6% compared to December 31, 2022 amounted to US$ 694.3 million, this was mainly due to the decrease in trade payables.

- ***Non-current Liabilities***
  On December 31, 2023, non-current liabilities amounted to US$ 617.7 million, a decrease of 2.3% compared to December 31, 2022 amounted to US$ 632.2 million. This decrease was mainly due to the decrease in long term liabilities net of current maturities.

- ***Liabilities***
  As of December 31, 2023, the Company's consolidated total liabilities stood at US$ 1,224.4 million, a decrease of 7.7% compared to December 31, 2022 amounted to US$ 1,326.5 million.

  In general, the decrease in the Company's liabilities decrease the Company's solvency. The total liabilities to assets ratio

terhadap total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 33,9% dan 37,4%. Rasio total liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 51,3% dan 59,8%.

- **Ekuitas**
  Ekuitas - neto pada tanggal 31 Desember 2023 adalah US$ 2.385,5 juta, naik sebesar 7,5% dibandingkan tahun sebelumnya US$ 2.218,7 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh naiknya saldo laba sebesar US$ 166,7 juta yang sejalan dengan perolehan laba neto pada tahun 2023 sebesar US$ 172,0 juta setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar US$ 5,3 juta

  Peningkatan ekuitas ini akan memperkuat struktur modal Perseroan.

Arus Kas

Saldo kas dan setara kas pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar US$ 176,9 juta, turun sebesar US$ 28,0 juta dibandingkan dengan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US$ 204,9 juta. Pada tahun 2023 arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar US$ 100,0 juta dan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi dan pendanaan masing-masing sebesar US$ 73,8 juta dan US$ 53,8 juta.

Saldo kas dan setara kas pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar US$ 204,9 juta, turun sebesar US$ 0,5 juta dibandingkan dengan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US$ 205,4 juta. Pada tahun 2022 arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar US$ 120,7 juta dan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi dan pendanaan masing-masing sebesar US$ 41,6 juta dan US$ 81,9 juta.

Arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi pada tahun 2023 sebesar US$ 100,0 juta turun dibandingkan tahun 2022 sebesar US$ 120,7 juta. Penurunanan ini terutama disebabkan oleh adanya peningkatan penerimaan penjualan yang lebih rendah dibandingkan peningkatan pembayaran kepada pemasok dibandingkan tahun sebelumnya. Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi pada tahun 2023 sebesar US$ 73,8 juta naik dibandingkan tahun 2022 sebesar US$ 41,6 juta. Kenaikan tersebut terutama berasal dari perolehan aset tetap, hal ini menunjukkan bahwa aktivitas operasional Perseroan tetap bertumbuh. Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan pada tahun 2023 sebesar US$ 53,8 juta turun dibandingkan tahun 2022 sebesar US$ 81,9 juta. Penurunan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan tidak berdampak signifikan terhadap kinerja operasional Perseroan pada tahun 2023.

Rentabilitas

- **Imbal Hasil Investasi**
  Imbal Hasil Investasi adalah kemampuan aset produktif perusahaan untuk menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan total aset perusahaan. Imbal Hasil Investasi Perseroan pada tahun 2023 sebesar 4,8%, sedangkan pada tahun 2022 sebesar 13,1%. Penurunan Imbal Hasil Investasi pada tahun 2023 disebabkan oleh turunnya perolehan laba neto pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022.

of the Company as of December 31, 2023 and 2022 was 33.9% and 37.4%, respectively. The total liabilities to equity ratio in December 31, 2023 and 2022 was 51.3% and 59.8%, respectively.

- ***Equity***
  As of December 31, 2023, Equity - net amounted to US$ 2,385.5 million, an increase of 7.5% compared to previous year amounted to US$ $ 2,218.7 million. This was mainly caused by increased in retained earnings of US$ 166.7 million in line with net profit 2023 achievement amounted to US$ 172.0 million after deducted by distribution of cash dividend amounted to US$ 5.3 million.

  The increase in the Company's equity will strengthening the Company's capital structure.

Cash Flow

As of December 31, 2023, the cash and cash equivalents amounted to US$ 176.9 million, a decrease of US$ 28.0 million compared to December 31, 2022 amounted to US$ 204.9 million. Net cash flows for the year 2023 provided from operating activities amounted to US$ 100.0 million and the net cash flows used in investing and financing activities amounted to US$ 73.8 million and US$ 53.8 million, respectively.

As of December 31, 2022, the cash and cash equivalents amounted to US$ 204.9 million, a decrease of US$ 0.5 million compared to December 31, 2021 amounted to US$ 205.4 million. Net cash flows for the year 2022 provided from operating activities amounted to US$ 120.7 million and the net cash flows used in investing and financing activities amounted to US$ 41.6 million and US$ 81.9 million, respectively.

Net cash flow provided by operating activities in 2023 was US$ 100.0 million, a decrease compared to 2022 of US$ 120.7 million. The decrease was mainly due to the increase in sales collection which was lower than the increase in payments to suppliers compared to the previous year. Net cash flow used in investing activities in 2023 was US$ 73.8 million, an increase compared to 2022 of US$ 41.6 million. The increase mainly came from the acquisition of fixed assets, this shows that the Company's operational activities continue to grow. Net cash flow used in financing activities in 2023 was US$ 53.8 million, a decrease compared to 2022 of US$ 81.9 million. The decrease will not have a significant impact on the Company's in net cash flow used in financing activities did performance in 2023.

Rentability

- ***Return on Investment***
  Return on Investment is the Company's ability to produce assets to generate net profit, which is measured by dividing the net profit to total assets of the company. The Company's Return on Investment was 4.8% in 2023 and 13.1% in 2022. The decrease in Return on Investment in 2023 was mainly due to the decrease of net profit in 2023 compared to 2022.

- **Imbal Hasil Ekuitas**
  Imbal Hasil Ekuitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan ekuitas-neto. Imbal Hasil Ekuitas Perseroan pada tahun 2023 sebesar 7,2%, sedangkan pada tahun 2022 sebesar 20,9%. Penurunan Imbal Hasil Ekuitas sebanding dengan menurunnya laba neto pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022.

Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang

- **Likuiditas**
  Likuiditas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi liabilitas jangka pendek yang tercermin dari rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek Perseroan. Tingkat likuiditas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 123,5% dan 122,5%. Kenaikan tingkat likuiditas ini disebabkan oleh penurunan liabilitas jangka pendek Perseroan yang relatif lebih besar dibanding penurunan aset lancar Perseroan pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022.

- **Solvabilitas**
  Solvabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya yang dihitung dari rasio total liabilitas perusahaan, masing-masing terhadap total aset dan terhadap ekuitas. Rasio total liabilitas terhadap total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 33,9% dan 37,4%. Rasio total liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 51,3% dan 59,8%. Menurunnya rasio-rasio tersebut di atas pada tahun 2023 dikarenakan meningkatnya total aset dan ekuitas Perseroan pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022.

Kolektibilitas Piutang Usaha

Saldo piutang usaha lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar US$ 71,3 juta, turun sebesar US$ 26,1 juta dibanding tahun 2022 sebesar US$ 97,4 juta. Rata-rata umur piutang tersebut adalah 29 hari pada tahun 2023 dan 23 hari pada tahun 2022.

Pengelolaan Permodalan

Tujuan utama dari pengelolaan permodalan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memastikan bahwa dipertahankannya rasio modal yang sehat agar dapat mendukung kelancaran usahanya dan memaksimalkan nilai dari pemegang saham. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola struktur modalnya dan membuat penyesuaian-penyesuaian sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik dari risiko usahanya. Tidak ada perubahan dalam tujuan, kebijakan dan proses dan sama seperti penerapan tahun-tahun sebelumnya.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan. Dengan rasio utang terhadap ekuitas sebesar 35,8% maka kondisi utang dan permodalan Perseroan masih tergolong cukup sehat.

- ***Return on Equity***
  Return on Equity is the Company's ability to generate a net profit, which is measured by dividing the net profit to equity-net. The Company's Return on Equity was 7.2% in 2023 and 20.9% in 2022. The decrease in Return on Equity is proportional to the decrease in net income in 2023 compared to 2022.

Analysis of the Ability to Pay Debt

- ***Liquidity***
  Liquidity is the Company's ability to fulfill its current liabilities, as reflected in the ratio of current assets to Current liabilities. The Company's level of liquidity as of December 31, 2023 and 2022 was 123.5% and 122.5%, respectively. The increase level of liquidity was due to the decrease in the Company's short-term liabilities which was relatively greater than the decrease in the Company's current assets in 2023 compared to 2022.

- ***Solvency***
  Solvency is the Company's ability to accomplish all of its liabilities, which is measure by the total liabilities to total assets ratio and debt to equity ratio. The total liabilities to total assets ratio of the Company as of December 31, 2023 and 2022 was 33.9% and 37.4%, respectively. The total liabilities to equity ratio as of December 31, 2023 and 2022 was 51.3% and 59.8%, respectively. The decrease of the above-mentioned ratio in 2023 was due to the increase in the Company's total assets and equity in 2023 compared to 2022.

Collectibility of Trade Receivables

The Company`s current trade receivable as of December 31, 2023 was US$ 71.3 million, decrease of US$ 26.1 million compared to 2022 amounted to US$ 97.4 million. The average period of receivables was 29 days in 2023 and 23 days in 2022.

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that it maintains a healthy capital ratio in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manage their capital structure and make adjustments with respect to changes in economic conditions and the characteristics of their business risks. No changes have been made in the objectives, policies and processes as they have been applied in previous years.

The Company monitors its use of capital structure using a debt-to-equity ratio which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest bearing borrowings, while equity represents equity as presented in the consolidated statements of financial position. With a debt to equity ratio of 35.8% the condition of the Company's debt and capital is fairly sound.

6

Tata Kelola Perusahaan

Good Corporate Governance





Tata Kelola Perusahaan

Good Corporate Governance

Sebagai perusahaan publik, Perseroan menyadari pentingnya Tata Kelola Perusahaan yang Baik *(Good Corporate Governance)*. Perseroan berkeyakinan bahwa tata kelola perusahaan yang baik dapat meningkatkan nilai bagi para pemangku kepentingan dalam jangka panjang. Perseroan juga menyadari, pengelolaan Perseroan yang baik akan menjamin pertumbuhan yang berkelanjutan. Karena itu Perseroan berkomitmen untuk mengembangkan budaya Perseroan yang sesuai dengan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* tersebut dan menerapkannya dalam setiap kegiatan Perseroan. Prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* tersebut, antara lain meliputi transparansi, akuntabilitas, responsibilitas, independen, kewajaran dan kesetaraan (fairness).

As a public company, the Company realized the importance of Good Corporate Governance (GCG). The Company believes that good corporate governance can enhance the value to long-term stakeholders. The Company is also aware that good corporate governance will ensure the sustainable growth of the Company. Therefore, the Company committed to develop a corporate culture that is in line with GCG principle and apply them in every Company's activities and operation. Those principles of Good Corporate Governance cover among other things, such as transparency, accountability, responsibility, independency and fairness.

Penerapan prinsip-prinsip ESG *(Environment, Social and Governance)* di Perseroan merupakan salah satu komitmen Perseroan dalam mencapai pembangunan berkelanjutan *(sustainable development)*. Dalam hal ini, diwujudkan melalui pengambilan keputusan Perseoran yang menjunjung tinggi prinsip-prinsip pelestarian lingkungan, tanggung jawab sosial, dan tata kelola yang baik.

Implementation of ESG (Environment, Social and Governance) in the Company is one of Company's commitments to achieve sustainable development. Sustainable development in this case is formed through Company's decision-making system that upholds principles of environmental conservation, social responsibility and good corporate governance.

Kriteria governance pada ESG yang diterapkan oleh Perseroan menitikberatkan pada cara Perseroan melakukan pengelolaan internal yang baik dan berkelanjutan. Tata Kelola Perusahaan yang baik diwujudkan dalam 5 (lima) prinsip, yaitu Transparansi, Akuntabilitas, Responsibilitas (Tanggung Jawab), Independensi, dan *Fairness* (Kewajaran), yang secara singkat dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. **Transparansi**
   Perseroan senantiasa menyediakan informasi yang material dan relevan bagi para pemangku kepentingan.
2. **Akuntabilitas**
   Perseroan dikelola secara terukur sesuai dengan kepentingan Perseroan dengan tetap memperhitungkan kepentingan pemangku kepentingan.
3. **Responsibilitas (Tanggung Jawab)**
   Responsibilitas menunjukan komitmen Perseroan dalam mematuhi peraturan perundang-undangan serta melaksanakan tanggung jawab terhadap masyarakat dan lingkungan sehingga dapat terpelihara kesinambungan usaha dalam jangka panjang dan mendapat pengakuan sebagai *good corporate citizen*.
4. **Independensi**
   Perseroan dikelola secara independen sehingga tidak terdapat intervensi, terbebas dari kepentingan tertentu dan Conflict of Interest, sehingga terwujud pengambilan keputusan yang objektif.
5. ***Fairness* (Kewajaran)**
   Perseroan senantiasa memperhatikan kepentingan para pemangku kepentingan berdasarkan asas kewajaran dan kesetaraan.

ESG criteria implemented by the Company emphasizes on how the Company conducts its effective and sustainable internal control. Good Corporate Governance is formed in 5 (five) principles, namely, Transparency, Accountability, Responsibility, Independence, and Fairness, which are briefly explained as follows:

1. ***Transparency***
   Company strives to provide material and relevant information for stakeholders.
2. ***Accountability***
   The Company is managed in a measurable manner in accordance to the interest of the Company by taking into account the interests of Stakeholders.
3. ***Responsibility***
   Being responsible means that the Company is committed to comply with applicable laws and to carry out responsibilities towards society and environment in order to maintain long-term business continuity and pursue acknowledgement as a good corporate citizen.
4. ***Independence***
   Company is managed independently so there is no intervention, free from certain interest and conflict of interest, to realize objective decision making.
5. ***Fairness***
   Company strives to pay attention to the interests of stakeholders based on the principles of fairness and equality.

Tujuan diterapkannya tata kelola perusahaan yang baik antara lain adalah sebagai berikut:

1. Pelaksanaan operasional yang beretika dan berintegritas tinggi;
2. Tunduk terhadap peraturan, standar dan regulasi yang berlaku;
3. Mewujudkan keberlanjutan usaha dan meningkatkan nilai perusahaan dalam jangka panjang.

The Company's objectives of implementing good corporate governance are as follows:

1. *Conducting business with high ethics and integrity;*
2. *In compliance with applicable laws, standards and regulations;*
3. *Embodying business sustainability and increasing company value.*

Rapat Umum Pemegang Saham

Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") adalah organ tertinggi dalam Perseroan yang memiliki wewenang sebagaimana diatur dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar Perseroan.

Pada tanggal 16 Mei 2023, Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST).

RUPST dihadiri oleh para pemegang saham dan/atau kuasa pemegang saham yang sah berjumlah 2.628.934.494 saham atau mewakili 84,44% dari seluruh saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan Perseroan sampai dengan tanggal RUPST ini, yaitu sejumlah 3.113.223.570 saham.

RUPST dihadiri oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, yaitu:

1. Saleh Husin, SE. M.Si selaku Komisaris Utama
2. Hendra Jaya Kosasih selaku Komisaris
3. Andrie Setiawan Yapsir selaku Komisaris
4. Sukirta Mangku Djaja selaku Komisaris
5. Drs. Pande Putu Raka, M.A. selaku Komisaris Independen
6. DR Ramelan, SH. MH selaku Komisaris Independen
7. Suhendra Wiriadinata selaku Direktur Utama
8. Agustian Rachmansjah Partawidjaja selaku Direktur
9. Arman Sutedja selaku Direktur

Pihak independen yang membantu Perseroan memvalidasi perhitungan suara dalam pengambilan keputusan RUPST: Notaris Aulia Taufani SH., (Notaris yang ditunjuk oleh Perseroan untuk membuat Berita Acara Rapat) dari Persekutuan Perdata Kantor Notaris (PPKN) Aulia Taufani, SH & Aryanti Artisari, SH, MKn.

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

1. Laporan Tahunan Direksi untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022.
2. Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Independen Y. Santosa & Rekan dan memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya *(acquit et de charge)* kepada Direksi dan dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022.
3. Pembagian dividen tunai final untuk tahun buku 2022 sebesar Rp 25 per saham.
4. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik Independen untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2023 dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium honorarium Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik Independen yang akan ditunjuk tersebut.
5. (1) Mengangkat Ibu Megawaty Tjendra selaku Direktur Perseroan menggantikan Bapak Anton Mailoa dengan memberikan kepadanya pembebasan dan pelunasan sepenuhnya *(acquit et decharge)*.

General Meeting of Shareholders

General Meeting of Shareholders ("GMS") is the highest organ in the Company which has authorities as stipulated in the Limited Liability Company Law and the Company's Article of Association.

On May 16, 2023, the Company held Annual General Meeting of Shareholders ("AGM").

The AGM was attended by the shareholders and the legitimate shareholders proxies amounting to 2,628,934,494 shares or equal to 84.44% of the total valid voting rights which have been issued by the Company until the date of the AGM amounting to 3,113,223,570 shares.

The AGM was attended by the member of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company as follows:

1. *Saleh Husin SE, MSi as President Commissioner*
2. *Hendra Jaya Kosasih as Commissioner*
3. *Andrie Setiawan Yapsir as Commissioner*
4. *Sukirta Mangku Djaja as Commissioner*
5. *Drs. Pande Putu Raka, M.A.as Independent Commissioner*
6. *DR. Ramelan S.H., M.H.as Independent Commissioner*
7. *Suhendra Wiriadinata as President Director*
8. *Agustian Rachmansjah Partawidjaja as Director*
9. *Arman Sutedja as Director*

An independent party who helps the Company validate the vote count in adopting AGM resolutions: Notary Aulia Taufani SH., (Notary appointed by the Company to prepare Minutes of Meeting) from Persekutuan Perdata Kantor Notaris (PPKN) Aulia Taufani, SH & Aryanti Artisari, SH, MKn

In summary the AGM approved on the following:

1. *The Annual Director's Report for the year ended December 31, 2022.*
2. *The Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2022 which had been audited by Y. Santosa & Rekan, Independent Public Accountant and give a full acquittal of responsibility (acquit et de charge) to the Board of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision conducted by them during the year ended December 31, 2022.*
3. *Distribution of final dividend for the year 2022 amounting to Rp 25 per share.*
4. *To give authority to the Board of Commissioners to appoint Public Accountant and/ or Independent Public Accountant Firm for the year 2023 and to give authority to the Board of Directors to determine the fees of the appointed Public Accountant and/ or Independent Public Accountant Firm.*
5. *(1) Appointing Ms. Megawaty Tjendra as Director of the Company replacing Mr. Anton Mailoa by granting him full release and discharge (acquit et decharge).*

(2) Memberikan wewenang dan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan dan/atau *Corporate Secretary* Perseroan, baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri, untuk menyatakan keputusan Rapat ini dalam suatu akta Notaris. Untuk itu menghadap dimana perlu, memberikan keterangan dan laporan, membuat atau suruh buatkan serta menandatangani semua surat atau akta yang diperlukan dan memberitahukan dan/atau melaporkan kepada instansi yang berwenang, membuat perubahan dan/atau tambahan yang diperlukan agar laporan dapat diterima dan selanjutnya melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk melaksanakan hal tersebut di atas, tanpa ada yang dikecualikan.

(2) Granting the authority and power with substitution rights to the Board of Directors of the Company and/or Corporate Secretary of the Company, either individually or collectively, to declare the decision of this Meeting in a Notary deed. For this matter, to appear where necessary, provide information and reports, make or order to make and sign all necessary letters or deeds and notify and/or report to the competent authority, make changes and/or additions needed so that the report can be received and do all matters or things that is deemed necessary to carry out above, without any exceptions.

Sehingga terhitung sejak ditutupnya Rapat ini, susunan pengurus Perseroan adalah sebagai berikut:

As of the closing of this Meeting, the Company management composition shall be as follows:

Dewan Komisaris / *Board of Commissioners*		
Komisaris Utama	**Saleh Husin, S.E., M.Si.**	*President Commissioner*
Komisaris	**Hendra Jaya Kosasih**	*Commissioner*
Komisaris	**Sukirta Mangku Djaja**	*Commissioner*
Komisaris	**Andrie Setiawan Yapsir**	*Commissioner*
Komisaris Independen	**Drs. Pande Putu Raka, M.A.**	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	**DR. Ramelan, S.H., M.H.**	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	**DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.**	*Independent Commissioner*
Direksi / *Directors*		
Direktur Utama	**Suhendra Wiriadinata**	*President Director*
Direktur	**Agustian Rachmansjah Partawidjaja**	*Director*
Direktur	**Arman Sutedja**	*Director*
Direktur	**Alfian Lim**	*Director*
Direktur	**Megawaty Tjendra**	*Director*

Ringkasan risalah RUPST tersebut tersedia dalam situs Web Perseroan paling sedikit selama 1 (satu) tahun untuk menyediakan kecukupan waktu bagi pemegang saham untuk memperoleh informasi.

The summary of AGM minutes is available in the company website at least for 1 (one) year to provide sufficient time for shareholders to obtain information.

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST tanggal 16 Mei 2023 tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2023.

All decisions approved at the AGM On May 16, 2023 have been carried out during the year of 2023.

Untuk tahun sebelumnya Perseroan menyelenggarakan RUPST pada tanggal 10 Juni 2022.

For the previous year the Company's AGM were held on June 10, 2022.

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

In summary the AGM approved on the following:

1. Laporan Tahunan Direksi untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.
2. Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Independen Y. Santosa & Rekan dan memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya *(acquit et de charge)* kepada Direksi dan dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan

1. *The Annual Director's Report for the year ended December 31, 2021.*
2. *The Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2021 which had been audited by Y. Santosa & Rekan, Independent Public Accountant and give a full acquittal of responsibility (acquit et de charge) to the Board of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision conducted by*

dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

3. Pembagian dividen tunai final untuk tahun buku 2021 sebesar Rp 50 per saham.
4. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik Independen untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2022 dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium honorarium Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik Independen yang akan ditunjuk tersebut.
5. (1) Menetapkan berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang saat ini menjabat terhitung sejak ditutupnya Rapat, kecuali Bapak Arthur Tahija terhitung sejak tanggal 23 Maret 2022.
   (2) Mengangkat anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal penutupan Rapat, tanpa mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikannya sewaktu-waktu.
   (3) Memberikan wewenang dan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan dan/atau *Corporate Secretary* Perseroan, baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri, untuk menyatakan keputusan Rapat ini dalam suatu akta Notaris. Untuk itu menghadap dimana perlu, memberikan keterangan dan laporan, membuat atau suruh buatkan serta menandatangani semua surat atau akta yang diperlukan dan memberitahukan dan/atau melaporkan kepada instansi yang berwenang, membuat perubahan dan/atau tambahan yang diperlukan agar laporan dapat diterima dan selanjutnya melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk melaksanakan hal tersebut di atas, tanpa ada yang dikecualikan.

Sehingga terhitung sejak ditutupnya Rapat ini, susunan pengurus Perseroan adalah sebagai berikut:

them during the year ended December 31, 2021.

3. *Distribution of final dividend for the year 2021 amounting to Rp 25 per share.*
4. *To give authority to the Board of Commissioners to appoint Public Accountant and/ or Independent Public Accountant Firm for the year 2022 and to give authority to the Board of Directors to determine the fees of the appointed Public Accountant and/ or Independent Public Accountant Firm.*
5. *(1) Determine the expiration of the tenure of all members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company who currently serve since closing of the Meeting, except Mr. Arthur Tahija whose tenure has ended as of March 23, 2022.*
   (2) To appoint members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company for the period of 5 (five) years from the closing date of the Meeting, without prejudice the rights of the General Meeting of Shareholders to dismiss them at any time.
   (3) To grant authority and power with substitution rights to the Board of Directors of the Company and/or Corporate Secretary of the Company, either jointly or individually, to declare the decision of this Meeting in a Notary deed. For this matter, to appear where necessary, provide information and reports, make or order to make and sign all necessary letters or deeds and notify and/or report to the competent authority, make changes and/or additions needed so that the report can be received and do all matters or things that is deemed necessary to carry out the above, without any exceptions.

As of the closing of this Meeting, the Company management composition shall be as follows:

Dewan Komisaris / *Board of Commissioners*		
Komisaris Utama	**Saleh Husin, S.E., M.Si.**	*President Commissioner*
Komisaris	**Hendra Jaya Kosasih**	*Commissioner*
Komisaris	**Sukirta Mangku Djaja**	*Commissioner*
Komisaris	**Andrie Setiawan Yapsir**	*Commissioner*
Komisaris Independen	**Drs. Pande Putu Raka, M.A.**	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	**DR. Ramelan, S.H., M.H.**	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	**DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.**	*Independent Commissioner*
Direksi / *Directors*		
Direktur Utama	**Suhendra Wiriadinata**	*President Director*
Direktur	**Anton Mailoa**	*Director*
Direktur	**Agustian Rachmansjah Partawidjaja**	*Director*
Direktur	**Arman Sutedja**	*Director*
Direktur	**Alfian Lim**	*Director*

6. (1) Menyetujui untuk menyusun kembali Anggaran Dasar Perseroan yang antara lain mengenai perubahan Pasal

6. *(1) Approved to rearrange the Company's Articles of Association, which includes amendments of Article 3 of*

3 Anggaran Dasar Perseroan untuk disesuaikan dengan ketentuan dalam Peraturan Pemerintah (PP) No. 5 tahun 2021 tentang Penyelenggaraan Perizinan Berusaha Berbasis Risiko dengan tetap memperhatikan hasil keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tahun-tahun sebelumnya dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
(2) Memberikan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan dan/atau *Corporate Secretary,* baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri, yaitu untuk menyatakan kepoutusan agenda Rapat termasuk menyusun dan menyatakan kembali seluruh anggaran dasar Perseroan dalam suatu akta Notaris.
(3) Untuk itu menghadap dimana perlu, memberikan keterangan dan laporan, membuat atau suruh buatkan serta menandatangani semua surat atau akta yang diperlukan dan memohon persetujuan dan/atau melaporkan kepada instansi yang berwenang, membuat perubahan dan/atau tambahan yang diperlukan agar laporan dapat diterima dan selanjutnya melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk melaksanakan hal tersebut diatas, tanpa ada yang dikecualikan.

the Company's Articles of Association to be adjusted with the provisions in Government Regulation (PP) No. 5 of 2021 regarding the Implementation of Risk-Based Business License with regard to the resolutions of the General Meeting of Shareholders in the previous years and the prevailing laws and regulations.

(2) To grant power with right of substitution to the Company's Board of Director and/or Corporate Secretary, either jointly or individually, to state the resolutions of the Meeting agenda including compiling and restating the entire articles of association of the Company in a notarial deed.
(3) For this reason, appear before where necessary, provide information and reports, make or order to make and sign all required letters or deeds and request approval and/or report to the competent authority, make changes and/or additions needed so that the report can be received and then carry out everything that is deemed necessary and useful to carry out the above, without any exceptions.

Ringkasan risalah RUPST tersebut tersedia dalam situs Web Perseroan paling sedikit selama 1 (satu) tahun untuk menyediakan kecukupan waktu bagi pemegang saham untuk memperoleh informasi.

The summary of AGM minutes is available in the company website at least for 1 (one) year to provide sufficient time for shareholders to obtain information.

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST tanggal 10 Juni 2022 tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2022.

All decisions approved at the AGM and EGM on June 10, 2022 have been carried out during the year of 2022.

Perseroan memandang penting untuk mengedepankan transparansi dan akuntabilitas bagi para pemegang saham. Kami melindungi hak-hak pemegang saham dan memperlakukan seluruh pemegang saham secara adil. Seluruh pemegang saham memiliki hak hadir dan hak suara dalam RUPST dan RUPSLB baik secara langsung maupun melalui surat kuasa. Perseroan juga berkomitmen untuk mengembangkan dan menjaga hubungan baik dengan para pemegang saham. Selain melalui RUPST dan RUPSLB, pemegang saham ataupun investor juga dapat mengajukan permintaan untuk mengadakan pertemuan dengan manajemen secara individu atau kelompok dan conference call untuk membahas strategi ataupun perkembangan kinerja terkini Perseroan. Informasi lebih rinci mengenai kebijakan komunikasi Perseroan dengan pemegang saham dapat dilihat pada Kebijakan Hubungan Investor kami yang tersedia di situs web Perseroan www.app.co.id.

The Company recognizes the importance of maintaining transparency and accountability to its shareholders. The Company protect shareholders' rights and treats all shareholders fairly. All shareholders are entitled to attend and vote at the AGM and EGM in person or by proxy. The Company also committed to develop and maintain good relationships with shareholders. In addition to AGM and EGM, shareholders or investors may request to meet with our management through one-on-one or group meetings and conference calls to discuss the Company's updated strategy and performance. More detailed information regarding our policy on communication with the shareholders can be seen in our Investor Relations Policy available on the company`s website www.app.co.id.

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Mechanism of Decision-Making

Semua keputusan dalam RUPS diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat tidak tercapai maka keputusan diambil dengan suara terbanyak. Suara abstain dianggap mengeluarkan suara yang sama dengan suara mayoritas pemegang saham yang mengeluarkan suara.

Decision-making mechanism will be resolved based on an amicable deliberation to reach mutual consensus. Abstained vote was considered equal to the vote of the majority of shareholders.

Kebijakan Dividen

Dividend Policy

Kebijakan untuk pembagian dividen dan besarannya ditentukan

The policy for distribution of dividend including the amount

dalam RUPS, dengan mempertimbangkan beberapa faktor, antara lain perolehan laba bersih pada tahun yang bersangkutan, kondisi arus kas dan ekonomi serta rencana investasi di periode mendatang. Berdasarkan RUPS tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 16 Mei 2023 dan 10 Juni 2022, pemegang saham menyetujui antara lain untuk membagikan dividen kas kepada pemegang saham sebesar Rp 25 per saham. Tanggal pembayaran dividen masing-masing dilakukan pada tanggal 16 Juni 2023 dan 14 Juli 2022.

is determined during the General Meeting of Shareholder. The policy takes into account several factors including the Company's net income for the fiscal year, cash flows and economic condition, as well as investment plans for the coming period. Based on the Annual General Meeting of Shareholders which was held on May 16, 2023 and June 10, 2022, the Company's shareholders ratified, among others the declaration of cash dividend to shareholders in the amount of Rp 25 per share. The date of dividend payout was on June 16, 2023 and July 14, 2022, respectively.

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Board of Commissioners and Board of Directors

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 berjumlah 7 (tujuh) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Dewan Komisaris melakukan pengawasan terhadap manajemen dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya serta memberikan rekomendasi kepada Direksi mengenai hal-hal yang dianggap penting dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris bertanggungjawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

The Board of Commissioners (BOC) was elected through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31, 2023, the Board was comprised of 7 (seven) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners. The Board of Commissioners is responsible for overseeing the management and supervising the Directors concerning matter deemed vital to the Company. The Board of Commissioners is responsible to General Meeting of Shareholders.

Dewan Komisaris dan Direksi bekerja berdasarkan Pedoman Direksi dan Dewan Komisaris (Pedoman ini tersedia di situs web Perseroan http://www.app.co.id) yang merupakan pedoman yang mengikat bagi setiap anggota Dewan Komisaris dan Direksi untuk melaksanakan tugas dan tanggung jawab mereka secara efektif dan sesuai dengan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik.

The BOC and BOD work based on the guidelines of the BOD and BOC (These guidelines are available on the Company's website http://www.app.co.id) which sets out the binding guidelines for every BOD and BOC member to perform their duties and responsibilities effectively and in accordance with good corporate governance principles.

Secara umum, tugas utama Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

- Mengawasi kebijakan pengurusan dan pelaksanaannya serta memberikan nasihat kepada Direksi
- Membentuk komite-komite untuk mendukung efektivitas pelaksanaan tugas Dewan Komisaris serta melakukan evaluasi atas kinerja masing-masing komite.
- Mengambil alih sementara pengurusan Perseroan jika Perseroan tidak memiliki seorangpun anggota Direksi

In general, the main duties of the BOC are as follow:

- *Overseeing management policies and execution as well as providing advices to the BOD.*
- *Establishing any committees to support the effectiveness of their duties execution as well as evaluating the performance of each committee.*
- *Taking over the management of the Company temporarily if the Company has no BOD members.*

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi. Sepanjang tahun 2023, Dewan Komisaris menilai Komite komite tersebut telah menjalankan tugas dan tanggung jawabnya dengan baik. Penilaian kinerja Komite di bawah Dewan Komisaris dilakukan melalui evaluasi tingkat kehadiran, komitmen kemajuan kepentingan perusahaan, dan ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan.

In carrying out its duties and responsibilities, the BOC assisted by the Audit Committee as well as Nomination and Remuneration Committee. Throughout the year 2023, the Board of Commissioners has evaluated and concluded that both Committees have performed their duties and responsibilities well. The evaluation of the performance of the Committees under the supervision of the Board of Commissioners would be based on attendance, commitment to support the Company's interests, and compliance with the rules and regulations.

Sesuai dengan Anggaran Dasar, Dewan komisaris wajib mengadakan rapat berkala paling kurang 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan dan rapat bersama dengan Direksi paling kurang 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan.

In Accordance with the Article of Association, the BOC is required to convene at least 1 (one) meeting every 2 (two) months and joint meeting with BOD at least 1 (one) meeting every 4 (four) months

Direksi diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Direksi Perseroan saat ini terdiri dari 1 (satu) Direktur Utama dan 4 (empat) orang Direktur.

The Board of Directors (BOD) is appointed and discharged through the held of General Meeting of Shareholders. Currently, the Board of Directors is comprised of a President Director

Direksi Perseroan bertanggungjawab atas pelaksanaan strategi untuk mencapai tujuan Perseroan. Direksi Perseroan juga bertanggungjawab untuk memelihara aktiva dan sumber daya yang dimiliki oleh Perseroan untuk mencapai tujuan tersebut.

and 4 (four) Directors. The Board of Directors is responsible for executing the Company's strategy to achieve its target. The Board of Directors is also responsible to protect the assets and any resources of the Company to achieve the objectives.

Secara umum, tugas utama Direksi adalah sebagai berikut:
- Menjalankan pengurusan untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
- Menyelenggarakan RUPST dan RUPS lainnya sesuai peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.
- Dalam rangka mendukung efektivitas tugasnya, Direksi dapat membentuk Komite.

In general, the main duties of the BOD are as follow:
- *Managing operation for the best interest of the Company to achieve the Company's goal.*
- *Holding AGM and other GMS in accordance with the Company's Article of Association as well as prevailing laws and regulation.*
- *In order to support the effectiveness of their duties execution, the BOD could establish a committee.*

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Direksi dibantu oleh manajemen senior yang membawahi berbagai unit kerja.

In carrying out its duties and responsibilities, the Board of Directors is assisted by senior management in charge of various work units.

Sesuai dengan Anggaran Dasar, Direksi wajib mengadakan rapat berkala paling kurang 1 (satu) kali setiap bulan.

In Accordance with the Article of Association, the BOD is required to convene at least 1 (one) meeting each month.

Berdasarkan akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 47 tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, SH, Notaris di Jakarta Selatan. Perubahan data mana telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indoensia melalui Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0122799 tertanggal 31 Mei 2023, Susunan Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

Based on the Deed of Statement of Resolution of Meeting No. 47 dated May 16, 2023, of Aulia Taufani, SH., Notary in South Jakarta. The Change in company's data has been received and recorded in the database of the Legal Entity Administration System of The Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in the letter of Receipt of Notice of Change in the Company's Data Number AHU-AH.01.09-0122799 dated May 31, 2023, The members of Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2023 were as follows:

Dewan Komisaris / *Board of Commissioners*		
Komisaris Utama	**Saleh Husin, S.E., M.Si.**	*President Commissioner*
Komisaris	**Hendra Jaya Kosasih**	*Commissioner*
Komisaris	**Sukirta Mangku Djaja**	*Commissioner*
Komisaris	**Andrie Setiawan Yapsir**	*Commissioner*
Komisaris Independen	**Drs. Pande Putu Raka, M.A.**	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	**DR. Ramelan, S.H., M.H.**	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	**DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.**	*Independent Commissioner*
Direksi / *Directors*		
Direktur Utama	**Suhendra Wiriadinata**	*President Director*
Direktur	**Agustian Rachmansjah Partawidjaja**	*Director*
Direktur	**Arman Sutedja**	*Director*
Direktur	**Alfian Lim**	*Director*
Direktur	**Megawaty Tjendra**	*Director*

Sepanjang tahun 2023, Dewan Komisaris dan Direksi bersama dengan Komite Audit telah melakukan pertemuan untuk membahas laporan keuangan triwulanan, penyusunan anggaran tahunan Perseroan dan laporan keuangan tahunan yang diaudit oleh akuntan publik dan hal-hal lainnya yang membutuhkan perhatian.

Throughout 2023, the Board of Commissioners and Directors together with the Audit Committee held routine meetings to review of Company's quarterly financial statements, drawing up of the annual budget and audited consolidated financial statements, and other matters that required the Commissioners' attention.

Sepanjang tahun 2023 telah dilakukan 6 (enam) kali Rapat

Throughout 2023, 6 (six) Board of Commissioners' Meeting

Dewan Komisaris ("RDK") dan 3 (tiga) kali Rapat Gabungan ("RG") dengan Direksi Perseroan. Berikut jumlah kehadiran anggota Dewan Komisaris pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2023, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

and 3 (three) Jointly Meeting with member of Boards of Directors have been held. Here is the attendance of the BOC members, including attendance by proxy during the Board of Commissioners Meeting ("BOCM") and Jointly Meeting ("JM"):

Komisaris / *Commissioners*	Jumlah Kehadiran Rapat / *Total Meeting Attendance*	
	RDK/BOCM	RG/JM
Saleh Husin, S.E., M.Si.	*6*	*3*
Hendra Jaya Kosasih	*6*	*3*
Sukirta Mangku Djaja	*6*	*3*
Andrie Setiawan Yapsir	*6*	*3*
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	*6*	*3*
DR. Ramelan, S.H., M.H.	*6*	*3*
DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.	*6*	*3*
Jumlah Rapat / *Number of Meeting Held*	*6*	*3*

Sepanjang tahun 2023 telah dilakukan 12 (dua belas) kali Rapat Direksi ("RD"), dimana 3 (tiga) diantaranya merupakan Rapat Gabungan ("RG") dengan Komisaris Perseroan. Berikut jumlah kehadiran anggota Direksi pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2023, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

Throughout 2023, there have been 12 (twelve) Board of Directors' Meeting, in which 3 (three)of them are Jointly Meeting with Boards of Commissioners of the Company. Here is the attendance of the BOD members, including attendance by proxy during the Board of Directors Meeting ("BODM") and Jointly Meeting ("JM"):

Direktur / *Directors*	Jumlah Kehadiran Rapat / *Total Meeting Attendance*	
	RD/BODM	RG/JM
Suhendra Wiriadinata	*12*	*3*
Agustian Rachmansjah Partawidjaja	*12*	*3*
Arman Sutedja	*12*	*3*
Alfian Lim	*12*	*3*
Megawaty Tjendra	*6*	*2*
Jumlah Rapat / *Number of Meeting Held*	*12*	*3*

Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi

Untuk menjaga independensi dan akuntabilitas Dewan Komisaris dan Direksi, Perseroan mempertimbangkan keberagaman anggota Dewan Komisaris dan Direksi guna memenuhi kebutuhan kompetensi dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 berjumlah 7 (tujuh) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Direksi Perseroan terdiri dari Direktur Utama dan 4 (empat) orang Direktur.

Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy

To ensure independency and accountability of the Board of Commissioners and Board of Directors, the Company concern diversity of the Boards member to fulfill competency requirement in management of the Company. As of December 31, 2023 the Board of Commissioners was comprised of of 7 (seven) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners, the Board of Directors is comprised of a President Director and 4 (four) Directors.

Nominasi Dewan Komisaris dan Direksi

Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan diangkat dan diberhentikan oleh RUPS. Pemegang Saham, anggota komisaris dan direksi dapat mengusulkan nama-nama calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk kemudian dilakukan pembahasan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi.

Nomination of the Board of Commissioners and Board of Directors

The Company's Board of Commissioners and Board of Directors are appointed and dismissed through the GMS. Shareholders, members of the Board of Commissioners and Directors may propose candidates for the Company's Board of Commissioners and Directors to be discussed by the Nomination and

Setelah dilakukan pembahasan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi, kemudian nama calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi diajukan kepada Dewan Komisaris untuk dimintakan persetujuannya pada saat RUPS.

Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru

Perseroan memiliki program orientasi dan pengenalan bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi baru dengan tujuan untuk memberikan pengetahuan dan pemahaman tentang perusahaan yang dipresentasikan oleh bagian Pengembangan Sumber Daya Manusia. Adapun materi pengenalan tersebut antara lain: Anggaran Dasar, Board Manual, Kode Etik Bisnis serta Visi dan Misi Perseroan.

Program pengenalan perusahaan dapat berupa presentasi, pertemuan, kunjungan dan pengkajian dokumen.

Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi

Perseroan memiliki kebijakan penilaian sendiri (self assessment) terhadap kinerja Dewan Komisaris dan Direksi yang dilakukan setahun sekali. Kebijakan ini dilakukan sebagai bentuk evaluasi atas performa anggota Dewan Komisaris dan Direksi sehingga dapat mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan agar menjadi perhatian dan perbaikan di tahun mendatang. Secara keseluruhan self assessment ini dilakukan oleh masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Penilaian dilakukan secara tim, bukan menilai kinerja masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Penilaian ini menjadi cara untuk meningkatkan performanya secara berkesinambungan.

Dalam rangka peningkatan kompetensi dan pengetahuan Dewan Komisaris dan Direksi, secara berkelanjutan dilaksanakan program pendidikan dan pelatihan bagi Dewan Komisaris dan Direksi baik melalui pelaksanaan pelatihan, seminar, loka karya dan juga melalui media majalah, tabloid yang relevan dengan kegiatan usha Perseroan. Direksi juga dianjurkan untuk mengikuti pelatihan-pelatihan dan seminar-seminar berhubungan dengan tanggung jawab dan keahliannya masing-masing.

Komite Audit

Pembentukan Komite Audit oleh Dewan Komisaris mengacu pada ketentuan dari Otoritas Jasa keuangan. Pengangkatan Komite Audit Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan sirkuler Dewan Komisaris tertanggal 27 Desember 2021 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

Komite Audit bertugas memberikan rekomendasi dan membantu pelaksanaan tugas dan fungsi Komisaris dalam melakukan pengawasan. Komite Audit Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang, dimana ketuanya adalah seorang Komisaris Independen. Komite Audit bertindak independen dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan Piagam Komite Audit Perseroan (Piagam ini tersedia di situs web Perseroan www.app.co.id).

Remuneration Committee. After discussions with the Nomination and Remuneration Committee, the candidates for the Board of Commissioners and Board of Directors will be submitted to the Board of Commissioners for approval at the GMS.

Introduction Program for New Member of the Board of Commissioners and Board of Directors

The Company has orientation and Introduction program for the new member of the Board of Commissioners and Board of Directors aiming to give knowledge and understanding about the Company which presented by Human Resources Development Division. Material for the introductory program include, among others: Article of Association, Board Manual, Code of Business Conduct, and Company's Vision and Mission.

Corporate orientation program also includes presentation, meeting, company visit and document review.

Company Policy Regarding the Performance Assessment for the Board of Commissioners and Board of Directors

The Company has a self-assessment policy for the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors. The assessment is held every year. Self-assessment policy is implemented as an evaluation on the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors in order to identify both strength and weakness to be improved in the following year. In general, self-assessment is performed by each member of the Board of Commissioners and Board of Directors. The assessment is carried out in team instead of individual assessment for each member of the Board of Commissioners and Board of Directors. Self-assessment is implemented to improve their performance in suitable manner.

To develop Board of Commissioners' and Board of Directors' competency and knowledge, training and development program for Board of Commissioners and Board of Directors are performed regularly both as training, seminar, workshop as well as magazine and tabloid relevant with the Company's business activities. The Directors are also encouraged to join trainings and seminars related to their respective responsibilities and area of expertise.

Audit Committee

The Audit Committee was established by the Board of Commissioners, pursuant to OJK regulations. The appointment of members of the Audit Committee by the Board of Commissioners was based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated December 27th,2021. With the tenure of 5 years.

The duties of Audit Committee are to recommend and assist the Commissioners to do their duties and functions in relation to perform administer. Currently, Audit Committee consists of 3 (three) independent professionals, in which the Chairman is the Independent Commissioner. Audit Committee acts independently in performing their duties and responsibilities in accordance with the Company's Audit Committee Charter (The Charter is available on the Company's website http://www.app.co.id).

Independensi Komite Audit

Seluruh Anggota Komite Audit merupakan para profesional dibidangnya dan dipilih antara lain, berdasarkan integritas, kompetensi, pengalaman dan pengetahuan dibidang keuangan dan hukum. Anggota komite Audit juga wajib memenuhi persyaratan independensi, yaitu:

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

Anggota Komite Audit pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

- Ketua : DR. Ramelan, S.H., M.H.
- Anggota : DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.
- Anggota : Tio I Huat

Profil Bapak DR. Ramelan, S.H., M.H. dan Bapak DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. yang juga merupakan Komisaris Independen Perseroan dapat dilihat pada halaman 42-43 " Profil Komisaris".

Berikut adalah Profil anggota Komite Audit yang lain:



Tio I Huat
Anggota

Warga negara Indonesia, lahir di Pematang Siantar pada tanggal 9 Agustus 1973, lulusan S1 Jurusan Akunting di Universitas Kristen Krida Wacana pada tahun 1995. Bergabung dengan PT Indofood Sukses Makmur - Bogasari Flour Mills, Jakarta pada April 1995 sampai dengan Februari 1997. Pada Maret 1997-September 1999 menjadi senior auditor di Prasetio Utomo & Co, Jakarta. Manager di PT Cakrawala Mega Indah (1999- April 2006). Senior Manager di Argo Manunggal Group (Mei 2006). Diangkat sebagai Direktur PT Menamas Mitra Energi yang merupakan anak

Audit Committee Independency

All members of the Audit Committee are professionals in their field and selected based among others, on integrity, competence, experience and knowledge in financial and legal matters. Committee members are also required to meet the independency requirements namely:

1. *Not an internal party of a Public Accountant, Legal Consultant, Appraiser or other parties that provides assurance, non-assurance, appraisal and/or other consultation services to the Company within the past 6 (six) months period;*
2. *Not a working professional or hold authority and responsibility to plan, manage, control or supervise the Company's activities in the past 6 (six) month, with the exception of Independent Commissioners;*
3. *Has no ownership of the Company shares, whether directly or indirectly;*
4. *Has no affiliation to the members of the Board of Commissioners, the Board of Directors, or main shareholders of the Company;*
5. *Has no business relationship, whether directly or indirectly, with the Company's business operations.*

The members of the Audit Committee as of December 31, 2023 were as follows:

- *Chairman : DR. Ramelan, S.H., M.H.*
- *Member : DR. Ir. Rizal Affandi Lukman,M.A*
- *Member : Tio I Huat*

Profiles of Mr DR. Ramelan, S.H., M.H. and Mr DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 42-43 "Profile Of Commissioners".

Following are the Profiles of the other Audit Committee members:

Tio I Huat
Member

Indonesian citizen born in Pematang Siantar on August 9, 1973, He graduated from the Faculty of Economics majoring in Accountancy at Krida Wacana Christian University in 1995. From April 1995 to February 1997 he joined PT Indofood Sukses Makmur-Bogasari Flour Mills, Jakarta. As senior auditor at Prasetio Utomo & Co, Jakarta (March 1997-September 1999). As Manager in PT Cakrawala Mega Indah (1999-April 2006). As Senior Manager in Argo Manunggal Group (May 2006). He appointed as Director of PT Menamas Mitra Energi, a subsidiary of PT Truba Alam Manunggal Tbk (August

perusahaan dari PT Truba Alam Manunggal Tbk (Agustus 2007- Maret 2014). Head of Internal Audit PT Nirvana Development Tbk (Maret 2014-September 2015). Group Finance Controller di Samko Timber, Jakarta (November 2016 – Agustus 2017). Beliau menjabat sebagai Head Of Corporate Log Procurement di Samko Timber, Jakarta sejak bulan September 2017. Beliau menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT Linknet Tbk sejak bulan Agustus 2020. Beliau diangkat sebagai Direktur Independen sekaligus Corporate Secretary PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Juli 2018 – Agustus 2020). Sebagai Komisaris Independen dan Anggota Komite Audit sejak bulan Maret 2021 dan sejak bulan Desember 2021 diangkat sebagai Ketua Nominasi dan Remunerasi PT Oki Pulp & Paper Mills. Beliau menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan sejak bulan Desember 2021.

2007-March 2014). As Head of Internal Audit at PT Nirvana Development Tbk (March 2014-September 2015). As Group Finance Controller at Samko Timber, Jakarta (November 2016 – August 2017). He was a Head Of Corporate Log Procurement at Samko Timber, Jakarta since September 2017. He was Member of Audit Committee PT Linknet Tbk since August 2020. He was appointed as Independent Director and Corporate Secretary PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (July 2018 – August 2020). Was appointed as Independent Commissioner and Member of Audit Committee since March 2021 and since December 2021 He was appointed as Chairman of Nomination and Remuneration Committee PT OKI Pulp & Paper Mills. He was appointed as Member of Audit Committee PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and of the Company In December 2021.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

In 2023, there was no training enrolled.

Pernyataan independensi

Independency statement

Bapak Tio I Huat tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama atau pengendali Perseroan; serta tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

Mr Tio I Huat. does not have any direct or indirect ownership in the Company's share; is not affiliated with the Company, the members of the Board of Commissioners or the Board of Directors, or the controlling or majority shareholder of the Company; does not have any direct or indirect business relationship that is related to the Company's business activities.

Sepanjang tahun 2023, Komite Audit telah mengadakan pertemuan rutin dengan Auditor Internal dan Direksi untuk menelaah temuannya dalam rangka peningkatan pengawasan internal. Komite Audit juga mengadakan pertemuan dengan Auditor Eksternal Perseroan untuk membahas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan kemudian mendiskusikannya dengan manajemen.

Throughout 2023, the Audit Committee has held routine meetings with the Internal Auditor and Directors to discuss its findings to enhance the internal control. The Audit Committee also held routine meetings with the External Auditors to discuss the audited Company's consolidated financial statements and discussed with the Company's Management.

Berikut adalah jumlah kehadiran anggota Komite Audit pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2023 :

The attendances of Audit Committee at the meetings during 2023 were as follows:

Komite Audit / *Audit Committee*	Jumlah Kehadiran Rapat / *Total Meeting Attendance*
DR. Ramelan, S.H., M.H.	*4*
DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.	*4*
Tio I Huat	*4*
Jumlah Rapat / *Number of Meeting Held*	*4*

Komite Nominasi dan Remunerasi

Nomination and Remuneration Committees

Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi didasarkan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Demikian pula Perseroan telah menyusun Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi (Pedoman ini tersedia di situs web Perseroan http://www.app.co.id) yang mengikat anggota Komite Nominasi dan Remunerasi dalam

The Nomination and Remuneration Committee was established pursuant to OJK regulation No. 34/POJK.04/2014 with regard to Nomination and Remuneration Committee for Public Company. The Company has also prepared Nomination and Remuneration Committee Charter (The Charter is available on the Company's website http://www.app.co.id) as the guidelines for the members of Nomination and Remuneration Committee in performing their

melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Pengangkatan Komite Nominasi dan Remunerasi ("KNR") Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan sirkuler Dewan Komisaris tertanggal 28 Juni 2022 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

KNR diketuai oleh Komisaris Independen dan bertindak Independen dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, sesuai dengan piagam Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

KNR bertugas membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi dan tugas Dewan Komisaris terkait Nominasi dan Remunerasi. Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya KNR bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris Perseroan dan wajib bertindak independen.

Tugas dan tanggung jawab KNR terkait Nominasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris, kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi, dan kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi. Disamping itu juga memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) dan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB).

Terkait Remunerasi, tugas dan tanggung jawab KNR adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai struktur Remunerasi, kebijakan Remunerasi, dan besaran Remunerasi; serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

Per 31 Desember 2023 KNR Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang anggota yaitu satu orang Ketua yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota yang terdiri dari 1 (satu) orang Komisaris Independen Perseroan dan 1 (satu) orang lagi dari Pihak Independen yaitu:

1. Drs. Pande Putu Raka, M.A, menjabat sebagai ketua komite, sekaligus merangkap sebagai Komisaris Independen Perseroan.
2. DR. Ramelan, S.H., M.H., sebagai anggota komite, yang saat ini juga menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan.
3. Suryamin Halim, sebagai anggota komite.

Profil Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A dan Bapak DR. Ramelan, S.H., M.H. yang juga merupakan Komisaris Independen Perseroan dapat dilihat pada halaman 41-42 "Profil Komisaris"

duties and responsibilities. The appointment of members of the Nomination and Remuneration Committee ("NRC") by the Board of Commissioners was based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated June 28, 2022 with the tenure of 5 years.

The NRC is chaired by an independent commissioner and acts independently in performing their duties and responsibilities in accordance with the Company's Nomination and Remuneration Committee Charter.

The NRC is responsible to assist the Board of Commissioners in performing their duties and responsibilities with regard to Nomination and Remuneration. The NRC is responsible to the Company's Board of Commissioners and shall perform their duties and responsibilities independently.

With regard to nomination, the NRC's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners; including the composition of the members of Board of Commissioners and/or Directors, policy and requirements for Nomination, and policy for performance evaluation for the members of Board or Commissioners and/or Directors. In addition, the NRC shall assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment for the members of the Board of Commissioners and/or Directors in accordance to the guidelines of performance evaluation; shall provide recommendations about the capability enhancement program for the members of the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners; and shall recommend candidate nominations for the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners in order to be conveyed in Annual General Meeting of Shareholders (AGM) and and Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGM).

With regard to remuneration, the NRC's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners regarding Remuneration structures and policy; to assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment with proportionate Remuneration from each of the members of the Board of Commissioners and/or Directors.

As of December 31, 2023, the NRC consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members which consist of 1 (one) Independent Commissioner and 1 (one) from an Independent Party:

1. *Drs. Pande Putu Raka, M.A., as chairman of the committee while simultaneously acting as independent Commissioner of the Company.*
2. *DR. Ramelan, S.H., M.H., as committee member, serving concurrently as Independent Commissioner of the Company.*
3. *Suryamin Halim, committee member.*

Profiles of Mr Drs. Pande Putu Raka, M.A. and Mr DR. Ramelan, S.H., M.H. who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 41-42 "Profile Of Commissioners".

Berikut adalah profil anggota Komite Nominasi dan Remunerasi yang lain :

Following are the Profiles of the other NRC members :



Suryamin Halim
Anggota

Lahir di Jakarta, pada tanggal 17 Maret 1971. Meraih gelar Bachelor of Business di Swinburne University of Technology, Hawthorn, Victoria, Australia pada tahun 1995. Beliau memulai karirnya dengan bekerja sebagai Staff Penjualan dan Administrasi di East Richmod, Victoria, Australia (1995 -1996), Departemen Keuangan dan Akuntasi di APP Group (1996 - 2013), General Manager di PT. My Everything Indonesia (2013 - 2014), Financial Controller (2014 - 2015) dan saat ini beliau dipercaya sebagai General Manager – Corporate Affairs di PT. Hindo dan PT. FAR Utama Indonesia sejak tahun 2016. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT. Uni-Charm Indonesia Tbk (2019) Diangkat sebagai Direktur Independen PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (Juni 2014 - Juni 2019). Beliau diangkat sebagai anggota Komite Audit PT OKI Pulp & Paper Mills (Maret 2021). Beliau diangkat sebagai Ketua Komite Nominasi & Remunerasi dan Ketua Komite Audit dan Komisaris Independen PT. Pindo Deli Pulp and Paper Mills (April 2022). Pada Juni 2022 Beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi & Remunerasi PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan.

Suryamin Halim
Member

Born in Jakarta, on March 17, 1971. Graduated from Swinburne University of Technology, Hawthorn, Victoria, Australia, Faculty of Economics majoring in Business Administration (1995). He started his career as Sales and Administration Officer in East Richmond, Victoria, Australia (1995 -1996), Finance and Accounting Department at APP Group (1996 - 2013), General Manager at PT. My Everything Indonesia (2013 - 2014), Financial Controller (2014 - 2015) and presently he is holding a position as General Manager – Corporate Affairs at PT. Hindo and PT. FAR Utama Indonesia since 2016. He was appointed as Independent Commissioner PT. Uni-Charm Indonesia Tbk (2019). He was appointed as Independent Director PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (June 2014 - June 2019). He was appointed as Member Audit Committees' PT OKI Pulp & Paper Mills (March 2021). He was appointed as Nomination and Remuneration Committees' Chairman and Audit Committees' Chairman and as Independent Commissioner PT. Pindo Deli Pulp and Paper Mills (April 2022). He was appointed as Member Nominating and Remuneration Committees' PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and of the Company (June 2022).

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

In 2023, there was no training enrolled.

Pernyataan independensi

Bapak Suryamin Halim tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama atau pengendali Perseroan; serta tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

Independency statement

Mr Suryamin Halim does not have any direct or indirect ownership in the Company's share; is not affiliated with the Company, the members of the Board of Commissioners or the Board of Directors, or the controlling or majority shareholder of the Company; does not have any direct or indirect business relationship that is related to the Company's business activities.

Sesuai dengan Pedoman, KNR mengadakan rapat paling kurang 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan. Rapat hanya dapat diselenggarakan apabila dihadiri oleh mayoritas dari jumlah anggota komite, termasuk Ketua KNR. Rapat dipimpin oleh Ketua KNR dan dilakukan berdasarkan musyawarah mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah mufakat tidak tercapai, pengambilan keputusan dilakukan berdasarkan suara terbanyak.

In accordance with the Guidelines, the NRC meetings are held at least once in every 4 (four) months. Meetings can only be held if attended by majority of the Committee's members, including the Chairman of the NRC. The meeting are presided over by the Chairman of the NRC and meeting decisions were taken by deliberation and consensus. Failure in reaching such mutual consensus, then the resolutions shall be decided by voting rights.

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, KNR dalam tahun 2023 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 3 (tiga) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

While performing their duties and responsibilities in 2023, the Nomination and Remuneration Committee has held 3 (three) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

Komite Nominasi dan Remunerasi / *Nomination and Remuneration Committee*	Jumlah Kehadiran Rapat / *Total Meeting Attendance*
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	*3*
DR. Ramelan, S.H., M.H.	*3*
Suryamin Halim	*3*
Jumlah Rapat / *Number of Meeting Held*	*3*

Sebagai bagian dari fungsi nominasi, KNR membantu Dewan Komisaris dalam melakukan evaluasi kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang dilakukan sekali dalam setahun. Tahapan evaluasi dimulai dari dilakukannya penilaian sendiri oleh masing-masing anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas kinerjanya. Tahapan selanjutnya KNR memberikan input atas penilaian tersebut. Kriteria evaluasi kinerja didasari pada indikator kinerja utama yang mencakup tiga area yaitu bisnis, budaya, serta organisasi dan sumber daya manusia.

As part of nominating function, NRC assists the BOC in conducting performance evaluation of BOD and BOC members once a year. The evaluation process starts from self-evaluation of each BOD and BOC members' performance. Afterwards, the NRC provides inputs to the evaluation. The performance evaluation criteria is based on key performance indicators, which covers three areas i.e: business, culture, as well as organisation and human resources.

Penetapan remunerasi bagi anggota Direksi dan Dewan Komisaris dilakukan berdasarkan mandat yang diberikan oleh RUPS. Mengacu pada mandat RUPS tersebut, KNR memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris atas penetapan remunerasi bagi anggota Direksi dan Dewan Komisaris dengan menganalisa hasil evaluasi kinerja yang bersangkutan, termasuk kinerja Perseroan secara keseluruhan. KNR juga menganalisa informasi mengenai remunerasi anggota Direksi dan Dewan Komisaris dari perusahaan sejenis dengan industri dan skala usaha Perseroan.

The determination of BOD and BOC members' remuneration is conducted based on the mandate given by the GMS. Referring to the mandate, NRC provides recommendation to the BOC in determining the remuneration of BOD and BOC members by analysing the performance evaluation results, including the overall performance of the Company. NRC also analyses the remuneration of BOD and BOC members of other companies with similar industry and scale of business.

Struktur remunerasi anggota Direksi dan Dewan Komisaris serta karyawan Perseroan terdiri dari komponen tetap dan variabel. Komponen tetap meliputi gaji pokok sedangkan komponen variabel meliputi bonus serta insentif termasuk yang bersifat jangka panjang. Struktur remunerasi ditinjau setiap tahunnya dengan berpedoman pada tingkat inflasi, evaluasi kinerja serta kondisi keuangan Perseroan.

The remuneration structure of BOD and BOC members and employee consists of fixed and variable components. Fixed component includes basic salary while variable component consists of bonus and incentives, including the longer-term remuneration. The remuneration structure is reviewed every year based on inflation rate, performance evaluation and the Company's financial conditions.

Remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi sangat ditentukan oleh pencapaian indikator kinerja utama serta kinerja keseluruhan Perseroan. Selama tahun 2023, jumlah remunerasi yang didistribusikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi masing-masing adalah sebesar US$173 ribu dan US$ 955 ribu.

Remuneration of BOC and BOD members is determined based on the achievement of the key performance indicators and overall performance of the Company. For 2023, total remuneration distributed to BOC and BOD members were US$ 173 thousands and US$ 955 thousands, respectively.

Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Direksi. Sekretaris Perusahaan memiliki tanggung jawab utama sebagai penghubung antara Perseroan dengan para pemegang saham, publik dan otoritas pasar modal. Lebih rinci, tanggung jawab Sekretaris Perusahaan mencakup hal seperti: pemenuhan peraturan pasar modal terkait, mengembangkan hubungan yang baik dengan OJK dan BEI dan para investor, serta mengkoordinasikan kegiatan Dewan Komisaris, Direksi, komite-komite dibawah Dewan Komisaris dan rapat pemegang saham.

Corporate Secretary

The Corporate Secretary reports directly to the BOD. The Corporate Secretary's primary responsibility is to liaise among the Company, its shareholders, the public and the capital market authority. Specifically, the Corporate Secretary covers several areas of responsibility such as: fulfillment of all capital market regulations, developing good relations with OJK and IDX and investors, as well as administering the activities of the BOD, the BOC, the committee under the BOC and shareholders' meetings.

Saat ini, bertindak sebagai Sekretaris Perusahaan Perseroan adalah Bapak Ananda Sidharta yang diangkat oleh Keputusan Direksi pada tgl 04 Maret 2021. Sekretaris Perusahaan berdomisili sesuai dengan domisili Perseroan yaitu Jakarta.

Currently, the Company's Corporate Secretary is Mr Ananda Sidharta, who is appointed by the BoD on March 4, 2021. The Corporate Secretary is domiciled in accordance of the Company's domiciled which is Jakarta.

Berikut adalah profile Ananda Sidharta:

Here is Ananda Sidharta profile:

Ananda Sidharta
Seketaris Perusahaan

Ananda Sidharta
Corporate Secretary

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya, Jawa Timur pada tanggal 7 Juni 1972. Beliau merupakan lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi dari Universitas Airlangga, Indonesia (1996), juga merupakan lulusan Fakultas Teknik jurusan Teknik Elektro dari Sekolah Tinggi Teknik Surabaya, Indonesia (1997), menyelesaikan pendidikan Magister pada jurusan Keuangan (Funds Management), University of New South Wales, Australia (2001). Mengawali karir sebagai Auditor di Arthur Andersen (1996-1999), menjabat sebagai Asisten Manajer PT Indofood Sukses Makmur Tbk, Bogasari Flour Mill (2002-2003). Bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2003 sebagai financial controller. Pada tahun 2016, beliau diangkat sebagai Direktur di PT Sindopex Perotama, Beliau diangkat sebagai Seketaris Perusahaan Perseroan pada tanggal 4 Maret 2021.

Indonesian citizen, born in Surabaya, East Java on June 7, 1972. He graduated from the faculty of Economics majoring in Accounting from Airlangga University, Indonesia in 1996 and also graduated from the Faculty of Engginering majoring Electrical Engineering from Sekolah Tinggi Teknik Surabaya in 1997. Magister in finance – funds Management from University of New South Wales, Australia in 2001. He started his career as Auditor at Arthur Andersen (1996-1999), as Assistant Manager PT Indofood Sukses Makmur Tbk, Bogasari Flour Mill (2002-2003). He joined the Company as a Financial Controller (2003-Present), On 2016, he was appointed as Director at PT Sindopex Perotama. He was appointed as Corporate Secretary of the on March 4, 2021.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

In 2023, there was no training enrolled.

Bapak Ananda Sidharta tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham utama Perseroan.

Mr Ananda Sidharta has no affiliated relationship with the members of Board of Commissioners, Board of Directors and main shareholder of the Company.

Berbagai kegiatan yang telah dilaksanakan Sekretaris Perusahaan sepanjang tahun 2023 antara lain:

1. Melakukan keterbukaan informasi mengenai kinerja keuangan Perseroan kepada para pemodal melalui Bursa Efek Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan;
2. Menjalin Komunikasi dengan Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek indonesia serta profesi penunjang pasar modal;
3. Menyelenggarakan RUPS Tahunan pada tanggal 16 Mei 2023;
4. Melakukan keterbukaan informasi terkait kegiatan korporasi Perseroan.

In 2023, the Corporate secretary has carried out, among others, the following activities:

1. *Disclose the information regarding with the Company's financial performance to the investors and public through the Indonesian Stock Exchange (BEI) and the Financial services Authority (OJK);*
2. *Establish a communication with the capital market authority, namely BEI, OJK and other capital market supporting bodies;*
3. *Convened the Annual General Meeting of Shareholders on May 16, 2023;*
4. *Undertake disclosure of information relating to the Company's corporate action.*

Audit Internal

Internal Audit

Struktur dan kedudukan Audit Internal berada langsung dibawah Direksi. Unit Audit Internal dipimpin oleh seorang Kepala Audit Internal yang diangkat oleh Direksi dengan persetujuan Dewan Komisaris dan bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama Perseroan. Secara fungsional, Kepala Audit Internal akan memberikan laporan kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris dengan tembusan kepada Komite Audit.

The structure and position of the Internal Audit is directly below the supervision of the Board of Directors. The Internal Audit unit is headed by an Internal Audit Head who is appointed by the Board of Directors with the approval of the Board of Commissioners, and directly responsible to the Director of the Company. Functionally, the Head of Internal Audit will provide a report to the Director and the Board of Commissioners with a copy to the Audit Committee.

Fungsi Audit Internal adalah melakukan evaluasi terhadap kegiatan operasional, berdasarkan manajemen risiko berkesinambungan dengan menitikberatkan pada prioritas

The function of Internal Audit is to evaluate the operational activities based on continuous risk management which emphasize on the risk priority and to provide consulting

risiko dan memberikan konsultasi (apabila diperlukan) secara independen dan obyektif, guna meningkatkan efektifitas dari pengelolaan risiko, pengendalian internal dan proses tata kelola perusahaan, sehingga menunjang pencapaian tujuan Perseroan.

activity (if necessary) independently and objectively, in order to improve the effectiveness of risk management, internal control and corporate governance processes, so as to support the achievement of corporate goals.

Dalam melaksanakan tugasnya, Kepala Audit Internal dibantu oleh sejumlah tim Audit Internal dan mendapat dukungan sepenuhnya dari Manajemen dan Dewan Komisaris agar dapat bekerja dengan independen dan obyektif tanpa campur tangan pihak manapun.

In carrying out the duties, the Head of Internal Audit is assisted by a number of Internal Auditor Teams. Management and the Board also give their full support to the Internal Audit in order to work independently and objectively without any interference whatsoever.

Berdasarkan Surat Penunjukan tanggal 20 September 2016, Perseroan telah mengangkat Antonius Kurniawan Lokananta sebagai Kepala Audit Internal. Pengangkatan ini telah disetujui oleh Dewan Komisaris pada tanggal 20 September 2016.

Antonius Kurniawan Lokananta serves as the Head of Internal Audit by appointment from Board of Directors dated September 20th, 2016. This appointment was approved by the Board of Commissioners based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated September 20th, 2016.

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Unit Audit Internal memegang teguh prinsip integritas, obyektivitas kerahasiaan dan kompetensi sesuai dengan Piagam Unit Audit Internal Perseroan (Piagam ini tersedia di situs web Perseroan http://www.app.co.id).

In carrying out its duties and responsibilities, Internal Audit uphold the principles of integrity, objectivity, confidentiality and competency in accordance with the Company's Internal Audit Charter (The Charter is available on the Company's website http://www.app.co.id).

Berikut adalah profile Antonius Kurniawan Lokananta:

Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:

Antonius Kurniawan Lokananta
Kepala Audit Internal

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya pada tanggal 14 September 1970. Lulus S1 dari STIE Malangkucecwara Malang pada tahun 1993, bekerja di PT Santos Jaya Abadi Sidoarjo (anak perusahaan Kapal Api Group) sebagai supervisor accounting di periode 1993 hingga 1996, bergabung dengan APP Indonesia sebagai (i) junior auditor di awal 1997; (ii) senior auditor pada tahun 1999; (iii) manager internal audit pada tahun 2004; (iv) senior manager internal audit pada tahun 2012, kemudian diangkat menjadi Kepala Internal Audit di APP Indonesia pada tahun 2016 dan terakhir diangkat sebagai Kepala Internal Audit Perseroan sejak tahun 2016.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Antonius Kurniawan Lokananta
Head of Internal Audit

Indonesian citizen, born in Surabaya on September 14, 1970. Graduated from STIE Malangkucecwara Malang in 1993, worked at PT Santos Jaya Abadi Sidoarjo (a subsidiary of Kapal Api Group) as accounting supervisor from 1993 to 1996, joined APP Indonesia as (i) junior auditor in early 1997; (ii) senior auditor in 1999; (iii) internal audit manager in 2004; (iv) senior internal audit manager in 2012, then appointed as Head of Internal Audit at APP Indonesia in 2016 and finally appointed as Head of Internal Audit of the Company since 2016.

In 2023, there was no training enrolled.

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal adalah sebagai berikut:

The duties and responsibilities of Internal Audit are:

a Menyusun dan melaksanakan Rencana dan Anggaran Aktivitas Audit Internal Tahunan berdasarkan prioritas risiko sesuai dengan tujuan Perseroan;

a. Develop and implement the Plan and the Internal Audit Activity Annual Budget on a priority basis in accordance with the objective risk of the Company;

b. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di seluruh bidang kegiatan Perseroan;

b. Inspection and assessment of the efficiency and effectiveness in all areas of its activities;

c. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;

c. Test and evaluate the implementation of the internal control and risk management systems in accordance with Company's policy;

d. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen, serta membuat laporan tertulis hasil audit setiap bulan dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris dengan tembusan kepada Komite Audit;

d. Suggest improvements and objective information about the activities examined at all levels of management, and make a written report each month of audit results and submit the report to the Director and the Board of Commissioners with a copy to the Audit Committee;

e. Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;

e. Monitor, analyze and report on the follow-up improvements that have been recommended;

f. Bekerja sama dan berkomunikasi langsung dengan Komite Audit;
g. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukan;
h. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Selama tahun 2023, kegiatan yang telah dilakukan Unit Audit Internal diantaranya:
1. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektifitas operasional, antara lain menyangkut bidang akuntansi, produksi, pembelian, pekerjaan sipil, pemeliharaan, teknologi informasi, sumber daya manusia, pemasaran, pengangkutan, persediaan, pengendalian mutu dan kegiatan lainnya.
2. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen.
3. Mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan perusahaan.
4. Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah direkomendasikan.
5. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukannya.

Dalam melaksanakan tugas auditnya, Auditor Internal dapat berkoordinasi dengan Auditor Eksternal Perseroan.

Pengendalian Internal

Perseroan memiliki kerangka kerja pengendalian yang didokumentasikan, ditelaah dan diperbaharui secara berkala. Kerangka kerja tersebut meliputi manajemen risiko dan prosedur pengendalian internal agar dapat memberikan jaminan yang memadai, namun tidak mutlak, bahwa aset-aset Perseroan terjaga dan risiko bisnis telah dinyatakan. Pengendalian ini mencakup risiko finansial, operasional, sosial, strategis dan lingkungan, serta ketentuan perundang-undangan. Kerangka kerja pengendalian didukung melalui penelaahan internal control system, dimana setiap manajemen di setiap unit diwajibkan melakukan penilaian terhadap efektifitas pengendalian finansial. Disamping itu, internal control selalu berusaha mencari cara terbaik untuk melaksanakan sistem pengendaliannya agar sejalan dengan tujuan Perseroan. Upaya tersebut dilaksanakan dengan meningkatkan efektifitas maupun kesesuaian dari sistem pengendalian internal.

Direksi Perseroan memandang bahwa pengendalian internal, mencakup keuangan, operasional, kepatuhan, teknologi informasi, dan sistem manajemen risiko yang ada adalah cukup dan efektif dalam menghadapi risiko yang material di dalam Perseroan dan lingkungan bisnis yang ada saat ini.

Manajemen Risiko

Perseroan menghadapi sejumlah risiko usaha, baik yang berasal dari dalam maupun luar. Ada beberapa jenis risiko usaha yang mampu dikendalikan oleh Perseroan, namun beberapa risiko tidak mampu dikendalikan oleh Perseroan, diantaranya yang berasal dari kebijakan pemerintah, kondisi ekonomi global maupun bencana alam.

f. Working together and communicating directly with the Audit Committee;
g. Develop a program to evaluate the quality of internal audit activities carried out;
h. Conduct special inspections if necessary.

During 2023, the Internal Audit has carried out, among others, the following activities:
1. Inspect and measure the efficiency and effectiveness on some aspects related to accounting, production, purchasing, civil project, maintenance, information technology, human resources, marketing, logistic, inventory, quality control and so forth.
2. Provide constructive recommendation and objective information regarding with inspected activities for all levels of management.
3. Verify and evaluate implementation of Internal Control and Risk Managements system in accordance with the company's policy.
4. Observe, analysis and report the implementation of the required corrective actions.
5. Prepare a program to evaluate the performance of the activities from the Internal Audit.

In performing the audit task, the Internal Auditor can coordinate with the external auditors of the Company.

Internal Control

The Company has a documented control framework, reviewed and updated regularly. The framework includes risk management and internal control procedures, in order to provide reasonable assurance, but not absolute, that Company's assets are protected and business risk has been declared. This control includes financial risk, operational, social, and environmental strategies, as well as statutory provisions. Control framework supported through review of internal control system, where every management in each unit required to assessing the effectiveness of financial controls. In addition, internal control is always trying to find the best way to implement control systems in line with company objectives. Efforts are undertaken to increase the effectiveness and the appropriateness of the internal control system.

The Company's BOD confirms that internal controls, including financial, operational, compliance and information technology controls, and risk management systems in place are adequate and effective in addressing the material risks in the Company in its current business environment.

Risk Management

The Company is exposed to a number of internal and external business risks. Some of the business risks can be mitigated and stemmed by the Company, while the others cannot be controlled, among others, the government policy, global economy condition and force majeure.

Risiko Usaha

1. Fluktuasi Harga Bubur Kertas *(Pulp)* dan Kertas
Harga jual pulp dan kertas sangat tergantung dari harga yang berlaku di pasaran internasional yang memiliki kecenderungan berfluktuasi tergantung tingkat permintaan dan penawaran. Disamping itu, harga jual produk-produk Perseroan juga tergantung pada beberapa faktor lain yang berada di luar kendali Perseroan, seperti kondisi perekonomian global dan perubahan kurs mata uang.

2. Persaingan
Di pasar internasional, tingkat persaingan penjualan produk pulp dan kertas cukup tinggi dan melibatkan banyak produsen di seluruh dunia. Beberapa pesaing memiliki lokasi yang dekat dengan pasar utama dunia, sehingga hal tersebut merupakan kelebihan dari pesaing. Adanya tuduhan dumping dari negara tertentu terhadap produk Perseroan akan berdampak terhadap kinerja Perseroan.

3. Krisis Ekonomi
Krisis ekonomi yang terjadi baik secara nasional maupun global dapat mempengaruhi permintaan dan harga produk Perseroan yang pada akhirnya berdampak pada kinerja Perseroan.

4. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing
Perseroan terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari.

Perseroan memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

5. Risiko Tingkat Bunga
Perseroan didanai dengan berbagai pinjaman bank, surat utang dan obligasi yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, eksposur Perseroan terhadap risiko pasar sehubungan dengan perubahan tingkat suku bunga terutama atas liabilitas jangka panjang serta aset dan liabilitas yang dikenakan bunga. Kebijakan Perseroan adalah untuk memperoleh tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

6. Risiko Kredit
Perseroan memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif.

Perseroan mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi, peringkat kredit dan membatasi risiko agregat dari masing-masing pihak dalam kontrak.

Risk Factors

1. Fluctuations in Pulp and Paper Prices
The prices of pulp and paper are highly depending on the global market prices wherein the fluctuations are affected by demand and supply. Moreover, the selling prices of Company's products are also affected by some other uncontrolled factors, such as laws related to environmental, currency fluctuation and global economic condition.

2. Competition
The international markets for pulp and paper products are highly competitive, involving large number of producers located around the world. Some competitors have more benefit because they are strategically located near the main global market. With dumping allegation towards Company's products from certain countries will definitely affect the Company's performance.

3. Economic Crisis
Economic crisis that occurred either nationally or globally can influence the Company's demand and product prices which then affects the Company's performance.

4. Foreign Exchange Risk
The Company is exposed to foreign currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and China Yuan on certain expenses, assets and liabilities which arise from financing activities and daily operations.

The Company monitors and manages the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying or selling foreign currencies at spot rate when necessary.

5. Interest Rate Risk
The Company is financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company's exposures to market risk for changes in interest rates relates primarily to their long-term borrowing obligations and interest-bearing assets and liabilities. The Company's policies are to obtain the most favorable interest rates available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.

6. Credit Risk
The Company has in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

The Company manages credit risk exposed from its deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty.

Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha, hal ini disebabkan keragaman pelanggan.

There is no significant concentration of credit risk with respect to trade receivables due to its diverse customer base.

7. Risiko Likuiditas

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berimplikasi menyiapkan kas dan setara kas yang cukup untuk mendukung aktivitas usaha secara tepat waktu. Perseroan menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

7. Liquidity Risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on timely basis. The Company maintains a balance between continuity of accounts receivable collectibility and flexibility through the use of bank loans and other borrowings. There are no significant concentration of credit risk with respect to trade receivables due to their diverse customer base.

8. Faktor Lingkungan

Perseroan memberi perhatian yang serius terhadap penanganan limbah yang terjadi akibat kegiatan produksi Perseroan. Pembuangan limbah dari hasil produksi Perseroan dapat mempengaruhi lingkungan hidup sekitar. Kegiatan-kegiatan Perseroan dalam kaitannya dengan lingkungan diawasi oleh Badan Pengendalian Dampak Lingkungan (BAPEDAL), suatu badan pemerintah yang bertanggungjawab atas implementasi dan pengawasan peraturan dan kebijaksanaan terhadap lingkungan hidup. Pemerintah akan mengambil tindakan terhadap perusahaan-perusahaan yang tidak mematuhi undang-undang lingkungan hidup yang ditetapkan oleh pemerintah, seperti pengenaan denda maupun pencabutan ijin.

8. Environment Factors

The Company shows a serious attention in dealing with the waste produced by the production activities. This waste will affect the surroundings environment. Activities related to environmental pollution are supervised by Environmental Impact Assessment Supervisory Board (BAPEDAL), the Indonesian government agency responsible for implementing and monitoring the Indonesian government's pollution control regulations and policies and certain local government authorities. The Indonesian government has the power to take action against companies for failure to comply with applicable environmental regulations, including the imposition of fines and revocation of licenses.

9. Risiko Bencana Alam

Sebagaimana halnya dengan bidang usaha lain, bidang usaha Perseroan tidak terhindar dari bencana alam. Apabila terjadi kerusakan yang diakibatkan oleh kebakaran ataupun bencana alam lainnya, baik kerusakan atas fasilitas pabrik dan produksi Perseroan maka hal itu dapat mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan.

9. Natural Disaster Risk

Similar matter to other business sector, the Company business sector is unavoidable from natural disasters. If, any damaged caused by fire or any other natural disaster, either damaged on any factory facilities or Company's production, therefore, it will affect the Company's business activity.

10. Risiko Pandemi

Virus corona yang muncul pada akhir tahun 2019 mempengaruhi perekonomian dunia secara global, baik dari aspek perdagangan, logistik dan lainnya. Risiko yang dihadapi Perseroan meliputi fluktuasi harga, ketersediaan bahan baku dan kendala dalam pengiriman global.

10. Pandemic Risk

Corona virus that emerged in the end of 2019 affects world's economy globally, whether in the trading activities, logistics and others aspects. Risk that faced by the Company includes the price alteration, raw material availability and global logistic issues.

11. Fluktuasi Harga Energi

Harga beli energi sangat tergantung dari harga yang berlaku di pasaran internasional yang memiliki kecenderungan berfluktuasi tergantung tingkat permintaan dan penawaran. Disamping itu, harga jual energi juga tergantung pada beberapa faktor lain yang berada di luar kendali Perseroan, seperti kondisi perekonomian global, perang berkepanjangan yang terjadi di Eropa dan perubahan kurs mata uang.

11. Fluctuation in Energy Price

The prices of energy are highly depending on the global market prices wherein the fluctuations are affected by demand and supply. Moreover, the selling prices of energy are also affected by some other uncontrollable factors, such as global economic condition, wars stand for in Europe and currency fluctuation.

Dengan mempertimbangkan aktivitas operasional Perseroan dan Peraturan Pemerintah, Unit Audit Internal melakukan analisa risiko di semua bisnis unit. Identifikasi risiko dikategorikan dalam 3 (tiga) tahap yaitu risiko tinggi (high risk), risiko menengah (medium risk) dan risiko rendah (low risk). Prioritas evaluasi akan dilakukan pada risiko dengan kategori "risiko tinggi".

Considering the operational activities with corporate and government regulations, Internal Audit undertake risk analysis across all business units. Risks identification are categorized into 3 (three) phases which are high risk, medium risk and low risk. The assessment priority will be done at the risk of the high-risk category.

Untuk dapat mengontrol risiko tersebut, Unit Audit Internal akan memastikan dan menilai efektifitas prosedur pengendalian pada setiap unit terkait yang telah dilakukan sesuai dengan Standard Operating Procedures (SOP) dan Working Instructions (WI).

In order to control the risk, Internal Audit will ensure and assess the effectiveness of control procedures in each unit-related that has been carried out in accordance with Standard Operating Procedures (SOP) and Working Instructions (WI).

Sejauh ini manajemen risiko yang dilakukan Perseroan telah berjalan cukup memadai. Pengendalian risiko dilakukan oleh Direksi dan manajemen, termasuk diantaranya menentukan kebijakan dan langkah-langkah strategis guna meredam maupun menghindari setiap risiko yang muncul pada setiap kegiatan operasional Perseroan. Manajemen akan melakukan identifikasi, analisa dan evaluasi atas setiap kegiatan operasional Perseroan dan menjadikan manajemen risiko sebagai bagian dari proses pengambilan keputusan sehingga risiko-risiko operasional yang mungkin muncul dapat ditekan seminimal mungkin.

Until today, the risk management of the Company has been running adequately. The risk control is directly performed by the Board of Directors and the management level, including among others, to set policies and strategic measures in order to stem or mitigate any risk arising from the Company's operation. The management will conduct identification, analysis and evaluation for each Company's operational activities and include the risk management as a part of the decision making process in order to minimize every possible the operation risk.

Pernyataan Direksi dan/atau Dewan Komisaris atas Kecukupan Sistem Manajemen Risiko

Statement of the Board of Directors and/or Board of Commissioners on the Adequacy of the Risk Management System

Karena perannya yang sangat besar, yaitu sebagai lini pertahanan pertama bagi Perseroan, maka Direksi memberikan perhatian yang sangat besar terhadap penerapan manajemen risiko di Perseroan. Direksi senantiasa melakukan review terhadap efektivitas penerapan manajemen risiko di lingkungan Perseroan, termasuk juga menilai kecukupan prosedur, mekanisme dan infrastruktur manajemen risiko yang dimiliki Perseroan.

Due to its crucial role as the first line of defense for the Company, the Board of Directors pays great attention to the implementation of risk management in the Company. The Board of Directors constantly reviews the effectiveness of risk management implementation within the Company, including assessing the adequacy of the Company's risk management procedures, mechanisms and infrastructure.

Pada tahun 2023, Direksi menilai bahwa sistem manajemen risiko yang dijalankan Perseroan sudah cukup memadai, termasuk juga dengan prosedur, mekanisme dan infrastruktur manajemen risiko yang dimiliki Perseroan.

In 2023, the Board of Directors considers that the risk management system implemented by the Company is adequate, including the risk management procedures, mechanism, and infrastructure owned by the Company.

Penerapan Pedoman Tata Kelola

Implementation of Corporate Governance Guidance

Sesuai dengan peraturan OJK Nomor 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka, bahwa dalam rangka meningkatkan penerapan tata kelola perusahaan yang baik diperlukan pedoman penerapan praktik tata kelola yang mengacu pada praktik internasional. Perseroan mengacu kepada rekomendasi-rekomendasi yang termaktub dalam Surat Edaran OJK Nomor 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka dalam menjalankan komitmennya untuk mewujudkan tata kelola perusahaan yang terbaik.

OJK's Regulation Number 21/POJK.04/2015 regarding the Implementation of Corporate Governance Guidance for Public Company, stated that in order to improve the implementation of good corporate governance, it requires a guidance of corporate governance practices that is internationally accepted. The Company refers to the recommendations contained in the OJK's Circular Letter Number 32/SEOJK.04/2015 regarding the Corporate Governance Guidance of Public Company, in implementing its commitment to achieve the best corporate governance.

Perseroan telah menerapkan sebagian besar dari rekomendasi aspek dan prinsip tata kelola perusahaan yang baik. Meskipun terdapat beberapa rekomendasi yang tidak sesuai dengan kondisi Perseroan dan belum dapat dipraktekkan, Perseroan telah melakukan alternatif lain pelaksanaan rekomendasi tersebut demi tetap terjaganya tata kelola perusahaan yang baik. Tabel berikut menjabarkan penerapan dari rekomendasi aspek dan prinsip tata kelola perusahaan yang baik berdasarkan lampiran Surat Edaran OJK Nomor 32/SEOJK.04/2015 dalam Perseroan.

The Company has implemented most of the recommended aspects and principle of good corporate governance. Although certain recommendations are not suitable to the Company's condition and not yet implemented, the Company has carried out other alternatives in order to maintain the practice of good corporate governance. The following table describes the company's implementation of recommended aspects and principles of good corporate governance in accordance with the attachment of OJK's Circular Letter Number 32/SEOJK.04/2015.

A. Hubungan Perseroan dengan Pemegang Saham dalam Menjamin Hak – hak Pemegang Saham		*A. The Company's Relations with the Shareholders in Ensuring Their Rights*
Prinsip 1. Meningkatkan nilai penyelenggaraan RUPS		***Principle 1. Improving the quality of GMS held***
1.1. Memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara *(voting)* yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham.	✓	*1.1. Availability of a technical voting mechanism or proceure to promote independence, and the shareholders' interest.*
1.2. Seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris hadir dalam RUPST. Ketidakhadiran beberapa anggota Direksi dan Dewan Komisaris disebabkan oleh kondisi yang tidak terduga. Perseroan menjamin bahwa setiap permasalahan yang terjadi atau pertanyaan yang diajukan oleh pemegang saham dapat langsung diperhatikan dan dijelaskan oleh anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang hadir.	X	*1.2. All of the BOD and BOC members are present at the AGM.* *The absence of some of the BOD and BOC members was due to unexpected circumstances. The Company ensures that any issues or queries raised by the shareholders are resolved and explained by the presenting BOD and BOC members.*
1.3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseron.	✓	*1.3. The summary of GMS minutes is available at the Company's website.*
Prinsip 2. Meningkatkan kualitas komunikasi dengan pemegang saham atau investor		***Principle 2. Improving the quality of the communication with the shareholders or inventors***
2.1. Memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.	✓	*2.1. Availability of a policy on communication with the shareholders or investors.*
2.2. Mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam situs web Perseroan	✓	*2.2. The policy on communication with the shareholders or investors is disclosed on the Company's website*
B. Fungsi dan Peran Dewan Komisaris		***B, The Function and Role of the BOC***
Prinsip 3. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Dewan Komisaris		***Principle 3. Strengthening the membership and composition of the BOC***
3.1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan.	✓	*3.1. Determination of the number of BOC members considers the Company's condition.*
3.2. Penentuan komposisi anggotan Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetauan, dan pengalaman yang dibutuhkan.	✓	*3.2. Determination of the composition of BOC members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.*
Prinsip 4. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris		***Principle 4. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOC***
4.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.	✓	*4.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOC.*
4.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan.	✓	*4.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report.*
4.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan terkait hal tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Dewan Komisaris yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.	X	*4.3. Availability of a policy on resignation of a BOC member if he/she is involved in financial crime.* *Although the Company does not have such policy, the Company's Articles of Association require holding a GMS to replace the BOC member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.*
4.4. Dewan Komisaris atau KNR menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi. Meskipun Dewan Komisaris atau KNR belum memiliki kebijakan tersebut, pengembangan bawahan terkait suksesi merupakan salah satu indikator dalam proses penilaian kinerja anggota Direksi.	X	*4.4. The BOC or KNR develops a succession policy in the nominating process of the BOD members.* *Although the BOC or KNR has not devolped such policy, staff development relating to succession is one of the indicators in the performance evaluation process of the BOD members.*

C. Fungsi dan Peran Direksi		*C. The Function and Role of the BOD*
Prinsip 5. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi		***Principle 5. Strengthening the membership and composition of the BOD***
5.1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan serta efektivitas dalam pengambilan keputusan.	✓	*5.1. Determination of the number of BOD members considers the Company's condition and effectiveness of the decision making.*
5.2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.	✓	*5.2. Determination of the composition of BOD members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.*
5.3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/ atau pengetahuan di bidang akuntansi.		*5.3. The BOD member who is responsible for the area of finance or accounting has the expertise and/or knowledge in the accounting subject.*
Prinsip 6. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi		***Principle 6. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOD***
6.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Direksi.	✓	*6.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOD.*
6.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan.	✓	*6.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report*
6.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Direksi yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.	X	*6.3. Availability of a policy on resignation of a BOD member if he/she is involved in a financial crime.* *Although the Company does not have such policy. The Company's Articles of Association require to hold a GMS to replace the BOD member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.*
D. Partisipasi Pemangku Kepentingan		***D. Stakeholders' Participation***
Prinsip 7. Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepetingan		***Principle 7. Improving the aspect of corporate governance through stakeholders' participation***
7.1. Memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*.	✓	*7.1. Availability of a policy to prevent insider trading.*
7.2. Memiliki kebijakan anti korupsi dan anti *fraud*.	✓	*7.2. Availability of a policy on anti corruption and anti fraud.*
7.3. Memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok.	✓	*7.3. Availability of a policy on supplier selection and improving the capability of the supplier.*
7.4. Memiiki kebijakan tentang pemenuhan hak – hak kreditur. Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan formal terkait pemenuhan hak – hak kreditur, Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memenuhi segala persyaratan dan kondisi yang tercantum dalam perjanjian kredit.	X	*7.4. Availability of a policy to fulfill the creditors' rights.* *Although the Company does not have a formal policy on fulfilling the creditors' rights, the Company is committed to always fulfill all terms and conditions contained in the credit agreements.*
7.5 Memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*.	✓	*7.5. Availability of the whistleblowing system and policy.*
7.6 Memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan.	✓	*7.6. Availability of a policy on long-term incentives to the BOD and employees.*
E. Keterbukaan Informasi		***E. Disclosure of Information***
Prinsip 8. Meningkatkan pelaksanaan keterbukaan informasi		***Principle 8. Improving the implementation of disclosure of information***
8.1. Memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi.	✓	*8.1. Utilising information technology more widely than the website as a medium for disclosure of information.*
8.2. Laporan Tahunan mengungkapkan pemillik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan paling sedikit 5%, selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan melalui pemegang saham utama dan pengendali. Perseroan tidak memiliki pemegang saham paling sedikit 5% lainnya selain pemegang saham pengendali.	✓	*8.2. Annual report discloses the ultimate owner of the Company's shareholder with minimum ownership of 5%, in addition to disclosing the ultimate owner of the Company's majority or controlling shareholder. The Company does not have other shareholders with minimum ownership of 5% other than the majority or controlling shareholder.*

Kode Etik Bisnis

Dalam upaya mencapai tujuan diterapkannya tata kelola perusahaan yang baik, Perseroan senantiasa berupaya untuk mewujudkan aktivitas bisnis yang beretika, berintegritas, berdaya saing, dan menciptakan nilai tambah (added value). Salah satu cara untuk mewujudkan hal tersebut adalah melalui penyusunan Business Code of Conduct (BCOC) atau pedoman perilaku bisnis. BCOC merupakan kebijakan Perseroan yang menetapkan bahwa seluruh karyawan dan direksi harus berperilaku sesuai dengan standar etika dan kepatuhan yang tinggi dalam upaya mencapai keselarasan antara kepentingan Perseroan, pemegang saham, karyawan, konsumen, mitra bisnis, dan masyarakat sekitar Perseroan. Melaksanakan ketentuan-ketentuan dalam BCOC merupakan salah satu cara untuk mempertahankan standar etika dan kepatuhan tertinggi yang merupakan salah satu kunci penting untuk keberlanjutan dan pertumbuhan bisnis jangka panjang.

Salah satu prinsip etika yang dianut oleh Perseroan adalah komitmen Anti Penyuapan dan Korupsi yang dituangkan dalam prinsip-prinsip BCOC, yang antara lain, namun tidak terbatas pada, prinsip Anti Penyuapan dan Korupsi (seksi ke 4.4), Hadiah dan Jamuan (seksi ke 3.2), serta Pencegahan terhadap Pencucian Uang (seksi ke 3.3). Secara garis besar, Perseroan melarang semua karyawan dan pihak ketiga yang bertindak atas nama Perseroan untuk terlibat dalam tindakan penyuapan dan korupsi dengan pemerintah atau pejabat publik, mitra bisnis, individu, dan organisasi mana pun. Sehubungan dengan ini, secara komprehensif Perseroan mengatur lebih jauh mengenai prosedur dan upaya yang Perseroan lakukan dalam upaya pengelolaan dan mitigasi risiko penyuapan dan korupsi dalam Kebijakan ”Anti Penyuapan dan Korupsi”.

Prinsip lainnya yang terkandung dalam BCOC adalah prinsip terkait Menghindari Transaksi Orang Dalam (seksi ke 5.3). Dalam BCOC, Perseroan mengatur bahwa seluruh karyawan, terlepas jabatan dan posisinya, tidak diperbolehkan untuk menggunakan dan/atau memberikan “informasi orang dalam”. ”Penyalahgunaan ’informasi orang dalam’ untuk tujuan perdagangan dianggap illegal berdasarkan hukum dan peraturan serta dapat mengakibatkan pemberian sanksi”.

Selain prinsip-prinsip di atas, keseluruhan prinsip-prinsip dalam BCOC dapat dijelaskan secara singkat sebagai berikut:


Daftar Isi

Code of Business Ethics

In order to pursue the purposes of good corporate governance implementation, in conducting its business, the Company takes into account these values, such as, ethics, integrity, competitiveness, and creating added value. Therefore, the Company establishes Business Code of Conduct (BCOC) as a method to implement those values. BCOC, as a Company Policy, stipulates the obligation of all employees to conduct business in accordance with high ethics and compliance standards in order to achieve alignment between the interests of the Company, stakeholders, employees, customers, business partners and surrounding communities. Implementing the provisions in the BCOC is a key aspect to maintain high ethics and compliance standards which is paramount to long-term sustainability and growth.

One of principles of ethics adopted by the Company is the commitment to Anti-Bribery and Corruption as stated in the BCOC principles, which include, but are not limited to, the principle of Anti-Bribery and Corruption (section 4.4), Gift and Entertainment (section 3.2), and Prevention against Money Laundering (section 3,3). In general, the Company prohibits all employees and third parties acting on behalf of the Company from engaging in bribery and corruption with any government or public officials, business partners, individuals, and organizations. In this regard, the Company comprehensively regulates further the Company’s procedures as an effort to manage and mitigate the risk of bribery and corruption in the “Anti-Bribery and Corruption Policy”.

Other principles stipulated in the BCOC is principle relating to Avoidance of Insider Dealing (section 5.3). In BCOC, the Company stipulates that all employees, regardless of their positions, are not allowed to use and/or provide “inside information”.

”Misuse of ’inside information’ for trading purposes is illegal under laws and regulations and may be subject to penalties”. Other than the above-mentioned principles, all principles contained in the BCOC can be briefly explained as follows:


Content

1. Keberagaman dan Partisipasi

Perseroan berkomitmen atas lingkungan kerja yang mempromosikan keberagaman, inklusivitas, dan kesempatan yang setara. Perseroan percaya akan pentingnya lingkungan kerja yang dilandasi sifat saling percaya, menghormati hak asasi manusia, dan tanpa diskriminasi untuk perkembangan Perseroan.

Untuk mewujudkan nilai tersebut, Perseroan merekrut dan mempertahankan karyawan dengan kemampuan terbaik dari seluruh dunia dan menghargai setiap latar belakang serta bakat unik masing-masing karyawan.

2. Kesempatan yang Setara

Perseroan berkomitmen untuk memberikan kesempatan kerja yang setara dan memperlakukan setiap orang dengan hormat, adil, dan bermartabat. Hal ini salah satunya diwujudkan dengan mendasarkan keputusan terkait penerimaan karyawan dan pelamar pada prestasi, kualifikasi, dan kinerja terkait pekerjaan.

3. Lingkungan Kerja yang Aman

Perseroan berkomitmen untuk mencegah kekerasan di tempat kerja dan menjaga lingkungan kerja yang aman untuk kesehatan fisik dan mental karyawan. Segala bentuk kerja paksa, perdagangan orang, atau mempekerjakan anak di bawah umur adalah dilarang. Perseroan menghormati martabat setiap individu dan hak karyawan atas kebebasan untuk berserikat dan berkumpul.

4. Perlindungan Terhadap Informasi Pribadi

Perseroan menghormati privasi karyawan sebagai seorang individu, termasuk informasi Pribadi karyawan. Perseroan hanya akan menggunakan informasi pribadi karyawan untuk kepentingan usaha yang sah dan bila diperlukan untuk mematuhi hukum dan peraturan.

5. Benturan Kepentingan

Perseroan melarang benturan kepentingan dalam bentuk apapun yang mungkin menghalangi karyawan membuat keputusan bisnis untuk kepentingan terbaik Perseroan. Karyawan diharuskan untuk mengungkapkan situasi apa pun yang menimbulkan atau berpotensi menimbulkan benturan kepentingan untuk mitigasi risiko.

6. Kesehatan, Keselamatan, dan Keamanan Tempat Kerja

Perseroan berkomitmen pada standar kesehatan, keselamatan, dan keamanan tertinggi. Seluruh karyawan berbagi tanggung jawab dalam menjaga kesehatan, keselamatan, dan keamanan di tempat kerja untuk melindungi karyawan dan keberlanjutan bisnis Perseroan. Setiap pihak harus berusaha untuk memelihara lingkungan kerja yang aman dan sehat.

7. Penggunaan Obat-Obatan dan Alkohol

Penggunaan obat-obatan dan alkohol di tempat kerja menimbulkan ancaman bagi kesehatan dan keselamatan karyawan serta keamanan usaha. Siapa pun dilarang berada di bawah pengaruh alkohol atau obat-obatan, baik legal

1. Diversity and Inclusion

The Company is committed to provide working environment that promotes diversity, inclusivity and equal opportunity. The Company believes in the importance of a workplace with mutual trust, respect for human rights, and no discrimination.

To realize this value, the Company recruit and retain employees with the best talent from around the world and value each individual's unique background and talent.

2. Equal Opportunity

The Company is committed to providing equal employment opportunities and to treat everyone with respect, fairness, and dignity. One of methods to realize it is to make decisions regarding employment and applicants based on merit, qualifications, and job-related performance.

3. Safe Working Environment

The Company is committed to prevent workplace violence and maintain a safe working environment for employee's physical and mental wellbeing. Any form of forced, trafficked, or child labor are prohibited. The Company respects the dignity of the individuals, also the employees' right to freedom of association and collective bargaining.

4. Protection of Personal Information

The Company respects employees' privacy as individuals, including their personal information. The Company only uses employees' personal information for legitimate business reasons and when needed to comply with the laws and regulations.

5. Conflict of Interest

The Company prohibits any conflict of interest that might hinder employees from making business decisions in the Company's best interest. Employees are required to disclose any situation that creates or appears to create conflict of interest for risk mitigation

6. Workplace Health, Safety, and Security

The Company is committed to the highest standard of health, safety and security. Each employee shares the responsibility to maintain health, safety, and security at the workplace to protect others and the Company's ongoing business. Everyone must strive to maintain a safe and healthy working environment.

7. Drugs and Alcohol Use

Drugs and alcohol use at work poses a threat to our people's health and safety, and the Company's security. Anyone is prohibited from being under the influence of alcohol or drugs (both legal and illegal drugs) when working on company

maupun ilegal saat bekerja di lingkungan kerja Perseroan atau saat melaksanakan urusan bisnis atau pekerjaan yang berkenaan dengan Perseroan.

8. Pemeliharaan Hubungan Bisnis Jangka Panjang dan Berkelanjutan
Mitra bisnis termasuk pelanggan, pemasok, kontraktor, dan pihak ketiga lainnya sangat penting bagi kelangsungan bisnis Perseroan. Perseroan berkomitmen untuk berlaku adil dalam memilih pemasok dan pelanggan. Perseroan juga berupaya untuk bekerja dengan mitra bisnis yang memiliki komitmen sama dengan Perseroan perihal etika dan kepatuhan.

9. Hadiah dan Jamuan
Menerima dan memberikan hadiah serta jamuan dari dan kepada mitra bisnis bisa menjadi berisiko. Pertukaran hadiah dan jamuan sebagai imbalan atas bisnis, layanan, atau informasi rahasia apa pun dilarang oleh Perseroan.

10. Pencegahan Terhadap Pencucian Uang
Perseroan melarang ketat praktik pencucian uang dalam kegiatan usaha. Karyawan diharuskan untuk membangun pemahaman tentang proses pencucian uang dan mengikuti proses uji kelayakan untuk rekanan sebelum berhubungan dengan mitra bisnis.

11. Penghindaran Terhadap Perilaku Anti Persaingan
Perseroan berkomitmen untuk memenuhi peraturan hukum terkait anti monopoli dan melarang keterlibatan apapun dalam praktik anti persaingan, termasuk membuat perjanjian dengan pesaing untuk mengatur harga, melakukan persekongkolan tender atau pembatasan persediaan.

12. Perlindungan Terhadap Lingkungan
Perlindungan terhadap lingkungan merupakan salah satu sasaran yang ingin dicapai dari tiga pilar keberlanjutan yang menjadi dasar inisiatif keberlanjutan Perseroan. Perseroan mendukung penuh komitmen bangsa untuk menjaga lingkungan. Perseroan juga turut berkomitmen untuk mengelola sumber daya dengan prinsip kehati-hatian dan bertanggung jawab.

13. Keterlibatan dengan Komunitas
Perseroan berkomitmen untuk menjadi mitra terpercaya bagi komunitas dimana Perseroan beroperasi dan berkontribusi pada pembangunan komunitas tersebut melalui berbagai program investasi Perseroan. Oleh karena itu, Perseroan senantiasa menjaga hubungan yang berkelanjutan dengan komunitas.

14. Pengelolaan Komunikasi Publik
Perseroan berkomitmen untuk memastikan bahwa informasi dan komunikasi yang disampaikan oleh Perseroan terhadap publik adalah jelas, akurat, konsisten dan bertanggung jawab. Perseroan melarang pengungkapan informasi yang bersifat rahasia dan terkait kepemilikan tanpa persetujuan kepada siapa pun.

15. Anti Penyuapan dan Korupsi
Perseroan tidak mentolerir segala bentuk penyuapan dan

premises or when engaging in company business.

8. Maintaining Long-Term and Sustainable Relationships
The Company's business partners, including but not limited to customers, suppliers, contractors and other third parties, are essentials to the Company's business. The Company is committed to be fair in selecting suppliers and customers. The Company also seeks to work with business partners who share the same commitments of ethics and compliance.

9. Gift and Entertainment
Receiving and providing gifts and entertainment from and to business partners can become risky. The Company is strictly prohibiting exchange of gifts and entertainment in return for any business, services, or confidential information.

10. Prevention of Money Laundering
The Company strictly prohibits money laundering practice in the business. Employees are expected to build awareness of the money laundering process and follow the counterparty's due diligence before engaging with business partners.

11. Avoidance of Anti-Competitive Conduct
The Company is committed to comply with the antimonopoly laws and prohibits any engagement in anticompetitive practices, including making an agreement with competitors to fix the price, to rig bids, or to restrict supplies.

12. Environmental Protection
Environment protection is one of the targets to be achieved from the three sustainability pillars that form the basis of our sustainability initiatives. The Company fully supports the nation's commitment to protecting the environment. The Company is also committed to carefully and responsibly manage these resources with the principles of prudence and responsibility.

13. Engagement with Communities
The Company is committed to be a trusted partner to the communities where the Company operates and contributes to those communities' development through various investment programs. Therefore, the Company strives to maintain sustainable relationship with the communities.

14. Managing Public Communication
The Company is committed to ensure that its public communications is clear, accurate, consistent, and responsible. The Company prohibits the disclosure of any confidential and proprietary information to anyone without prior approval.

15. Anti-Bribery and Corruption
The Company does not tolerate any forms of bribery and

korupsi dalam menjalankan usaha. Perseroan berkomitmen untuk mematuhi undang-undang dan peraturan anti penyuapan dan korupsi yang berlaku di wilayah Perseroan beroperasi.

corruption in conducting its business. The Company is committed to complying with the applicable antibribery and corruption laws and regulations wherever the Company operates.

16. Sikap Terhadap Kontribusi dan Aktivitas Politik

Perseroan tidak melarang karyawan untuk berpartisipasi dalam kegiatan politik dan pemerintahan atau mengkomunikasikan pandangan pribadi atas pejabat yang ditunjuk dan dipilih. Namun demikian, karyawan tidak diperbolehkan mengasosiasikan dirinya sebagai perwakilan Perseroan atau afiliasi, kontraktor, serta pemasok Perseroan saat mengkomunikasikan pandangan pribadi. Nama Perseroan tidak boleh dipergunakan dalam kampanye politik atau untuk mempromosikan kepentingan dari partai politik ataupun kandidat mana pun.

16. Stance on Political Contribution and Activities

The Company does not prohibit its employees from participating in the political and governmental activities or communicating personal views on the appointed and elected officials. However, employees cannot identify themselves as representatives of the Company or any of its affiliates, contractors, and suppliers when communicating personal views. The Company's name shall not be used in political campaigns or to promote the interests of political parties or candidates.

17. Perlindungan Terhadap Aset Perusahaan

Setiap karyawan bertanggung jawab untuk melindungi aset dan kekayaan intelektual milik Perseroan, serta menghormati kekayaan intelektual pihak lainnya. Karyawan hanya diperbolehkan menggunakan aset Perseroan untuk tujuan bisnis yang sah. Karyawan juga diharuskan mengelola aset Perseroan dengan bijak untuk memastikan bahwa aset tersebut tidak rusak, disalahgunakan, hilang, dicuri, atau disia-siakan.

17. Protection of the Company's Assets

Each employee is responsible for protecting the Company's assets and safeguarding the Company's intellectual property and for respecting the intellectual property of others. Employees should only use the Company's assets for legitimate business purposes and must properly manage Company's assets to ensure that they are not damaged, misused, lost, stolen, or wasted.

18. Pemeliharaan Dokuman yang Akurat dan Lengkap

Pembukuan dan catatan usaha harus disiapkan secara akurat dan jujur. Perseroan berkomitmen untuk memastikan semua laporan keuangan, laporan regulasi, dan dokumen yang dilaporkan ke publik telah mematuhi semua persyaratan yang berlaku.

18. Maintaining Accurate and Complete Records

The Company's books and records must be prepared accurately and truthfully. The Company is committed to ensuring all financial statements, regulatory reports, and publicly filed documents comply with all applicable requirements.

19. Menghindari Transaksi Orang Dalam

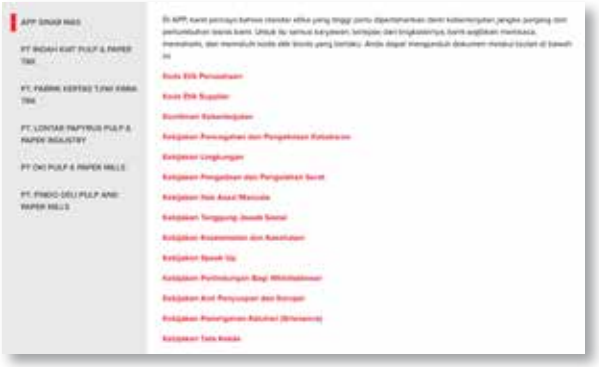
Transaksi orang dalam sangat dilarang di Perseroan. Memberikan "informasi orang dalam" tersebut untuk tujuan perdagangan dianggap ilegal berdasarkan hukum dan peraturan serta dapat mengakibatkan pemberian sanksi. Karyawan dilarang membagikan informasi orang dalam dengan siapa pun sebagai petunjuk untuk membeli atau menjual saham Perseroan berdasarkan informasi orang dalam yang tidak tersedia untuk umum.

19. Avoidance of Insider Dealing

Insider dealing is strictly prohibited in the Company. Sharing the "inside information" for a trading purpose is considered illegal based on laws and regulation and can result in penalties. Employees are prohibited to share inside information with anyone as a tip to buy or sell the Company's shares based on inside information that is not publicly available.

Secara lebih lengkap, BCOC, Kebijakan Anti Penyuapan dan kebiijakan-kebijakan lain terkait dengan tata kelola dapat diakses pada situs web Perseroan.

A detailed explanation regarding BCOC, Anti-Bribery and other policies concerning governance can be accessed on Company's website.





Program *Whistleblower*

Program *Whistleblower* di Perseroan dibentuk sejak tahun 2008. Sejak itu, program ini terus disosialisasikan secara berkala dan berkesinambungan kepada seluruh karyawan, mitra bisnis Perseroan dan Pemangku Kepentingan lainnya. Selain itu, Perseroan juga melakukan perbaikan berkelanjutan atas efektivitas sistem *Whistleblower* yang ada di Perseroan.

Pada tahun 2022, telah diluncurkan saluran *New & Independent Whistleblower* dalam upaya meningkatkan aksesibilitas serta meningkatkan pelayanan bagi seluruh karyawan dan pemangku kepentingan lainnya melalui corporate website - www.app.co.id/whistleblower. Melalui saluran tersebut, seluruh karyawan dan para Pemangku Kepentingan dapat menyampaikan keluh-kesah dan kekhawatirannya, serta melaporkan segala bentuk tindak pelanggaran, kecurangan, tindakan ilegal, atau perilaku tidak etis lainnya yang dapat berpotensi membahayakan Perseroan – termasuk berbagai tindak pelanggaran terhadap peraturan Perseroan dan BCOC. Melalui saluran ini, Pelapor juga dapat melacak status perkembangan penyelesaian laporannya secara langsung *(real-time).*

Selain melalui saluran tersebut, pelaporan juga dapat dilakukan melalui saluran *Whistleblower* lainnya, baik melalui saluran telepon *Integrated Call Center (ICC),* email atau melapor secara langsung ke tim Investigator Perseroan di bawah departemen *Ethics & Compliance (ECD)* di divisi *Corporate Risk & Integrity (CRI).*

Setelah menerima laporan, tim ECD akan menjalankan prosedur triase dan melakukan penilaian awal untuk menentukan validitas laporan yang diterima. Berdasarkan hasil triase, laporan akan diklasifikasikan berdasarkan jenis laporannya untuk tindak lanjut berupa penyelesaikan Keluhan oleh fungsi-fungsi terkait di dalam Perseroan atau proses Investigasi untuk laporan indikasi tindak pelanggaran yang secara spesifik akan dilaksanakan oleh tim investigasi dari divisi CRI secara independen dan objektif.

Seluruh informasi yang diterima dan laporan penyelidikan akan dicatat dalam *Case Management System (CMS)* dan dijaga kerahasiaannya. Selain itu, keputusan atau tindakan korektif akan ditetapkan dan diimplementasikan untuk memperbaiki implikasi yang muncul atau mengurangi kemungkinan kasus terulang kembali.

Dalam kaitannya dengan penerapan program *Whistleblower*di Perseroan, Perseroan mengeluarkan suatu Kebijakan Perlindungan Bagi *Whistleblower* yang bertujuan untuk memberikan perlindungan terhadap Pelapor dan sebagai upaya untuk mendorong seluruh pemangku kepentingan Perseroan untuk melaporkan pelanggaran yang terjadi. Melalui kebijakan tersebut, Perseroan berkomitmen untuk memberikan perlindungan kepada Pelapor dalam hal perlindungan identitas dan laporannya, perlindungan dari tindakan pembalasan sebagai akibat dari laporan yang disampaikan melalui *Whistleblower Channel,* termasuk ke perlindungan fisik apabila dibutuhkan.

Whistleblower Program

The Whistleblower program was established in 2008. Since then, the Company has been socializing this program periodically and continuously to all employees and business partners of the Company. In addition, the Company also conducts continuous improvements on the effectiveness of Company's Whistleblower system.

In 2022, a New & Independent Whistleblower channel has been launched as an effort to improve its accessibility and services for all employees and other stakeholders through corporate website - www.app.co.id/whistleblower. Through the channel, all employees and stakeholders can raise their grievance and concerns, as well as report all forms of violations, fraud, illegal acts or other unethical behavior that could potentially endanger the Company – including various violations of the Company's regulations and BCOC.

In addition to the channel mentioned above, employees and stakeholders can also report through other Whistleblower channels, either by phone, e-mail or report directly to the Investigators under Ethics & Compliance Department (ECD), Corporate Risk & Integrity (CRI) division.

Upon receiving the report, the ECD team will carry out a triage procedure and conduct a preliminary assessment to determine the validity of the report received. Based on the triage result, the report will be categorized for further process of Grievance handling by the related function within the Company or an independent and objective Investigation by the CRI team for a misconduct allegation or violation report.

All information received and investigation reports will be recorded in the Case Management System (CMS) and will be kept confidential. In addition, corrective decisions or actions will be established and implemented to correct the emerging implications or to reduce the likelihood of case recurring.

In relation to the implementation of Whistleblower program in the Company, a Whistleblower Protection Policy was issued to protect the Whistleblowers and as an effort to encourage all stakeholders of the Company to report indications of violation pertaining to the Company. Through this policy, the Company is committed to providing protection to Whistleblowers in terms of identity and reports raised, protection from retaliatory action as a result of reports submitted through Whistleblower Channel, including physical protection if needed.

Selain itu, dalam mengelola saluran *Whistleblower,* Perseroan berpegang teguh pada 3 (tiga) prinsip agar Pelapor, baik internal mau pun eksternal, merasa aman dan tidak ragu untuk melapor, yaitu prinsip Kerahasiaan, prinsip Anonimus, dan prinsip Non - Retaliasi.

In addition, in managing the Whistleblower channel, the Company adheres to 3 (three) principles so that Whistleblowers, both internal and external, feel safe and do not hesitate to report, both internal and external, feel safe and do not hesitate to report, namely the principle of Confidentiality, the principle of Anonymity, and the principle of Non-Retaliation.

Selama tahun 2023, Perseroan menerima sebanyak 8 (delapan) laporan pengaduan dari saluran *Whistleblower*. Dari pengaduan tersebut, terdapat 0 (nol) laporan alegasi tindak Pelanggaran yang dilakukan proses Investigasi lebih lanjut, 5 (lima) laporan Keluhan *(Grievance)* yang diteruskan untuk penanganan dan penyelesaian Keluhan oleh fungsi terkait di Perseroan, serta 3 (tiga) laporan yang ditutup karena tidak ada atau kurangnya informasi pendukung yang dibutuhkan untuk penanganan lebih lanjut.

During 2023, the Company received 8 (eight) reports from Whistleblower channel. Of all the reports raised, there were no report of alleged violation for further investigation, 5 (five) reports of Grievance were referred for further handling and remediation by the related functions within the Company, and 3 (three) reports were closed due to lack of supporting documents.

Komunikasi dan Sosialisasi

Dalam rangka implementasi standar etika dan kepatuhan yang tertinggi, dibutuhkan pemahaman yang baik terkait standar etika dan kepatuhan Perseroan oleh para Pemangku Kepentingan, terutama bagi para karyawan. Oleh karena itu, komunikasi dan sosialiasi atas peraturan dan standar etika dan kepatuhan Perseroan merupakan aspek yang sangat penting. Berikut ini adalah beberapa program yang telah secara berkesinambungan Perseroan laksanakan dalam upaya mengkomunikasikan dan meningkatkan pemahaman karyawan, serta penerapan standar etika dan kepatuhan yang tinggi dalam kegiatan operasional Perseroan:

1. Training Tahunan BCOC
   BCOC disampaikan kepada karyawan sejak mereka diterima menjadi karyawan Perseroan dalam program orientasi karyawan baru *(New Employee Orientation/NEO)* dan melalui training BCOC yang diadakan setiap tahunnya. Training BCOC bersifat mandatory atau wajib bagi seluruh karyawan untuk dilakukan setiap tahun. Keikutsertaan training BCOC menjadi prasyarat bagi karyawan untuk dapat melakukan perencanaan, evaluasi, dan penilaian kinerja. Apabila terdapat pelanggaran terhadap BCOC, maka pelaku akan dikenakan sanksi sebagaimana diatur dalam peraturan Perseroan.

2. *Ethics Awareness Day*
   Dalam upaya meningkatkan pemahaman karyawan atas etika dan kepatuhan, Perseroan melaksanakan program *"Ethics Awareness Day"* secara berkala. Pada tahun ini, tepatnya pada 23 November 2023, Perseoran menyelenggarakan kegiatan *Ethics Awareness Day (EAD)* dengan tema "Pemahaman Anti Korupsi di Perusahaan". Mengundang langsung tokoh Anti Penyuapan dan Korupsi dari Komisi Pemberantasan Korupsi (KPK), acara ini diselenggarakan dengan tujuan untuk secara berkelanjutan menginformasikan, mengingatkan, dan meningkatkan pemahaman karyawan dan pemangku kepentingan lainnya akan pentingnya pelaksanaan bisnis yang beretika dan sejalan dengan nilai-nilai anti korupsi dalam segala aspek kegiatan operasional Perseroan, termasuk bahaya dan implikasi dari perilaku kecurangan, suap, dan korupsi terhadap Perseroan.

Communication and Socialization

In order to implement the highest ethical and compliance standards, awareness of the Company's ethical and compliance standard is needed by stakeholders, especially by the employees. Therefore, communication and socialization related to the Company's regulations and standards on ethics and compliance are very essential. The followings are some programs that has been implemented by the Company to communicate and improve the employee's awareness and adherence towards highest ethical and compliance standards for the business operation:

1. *Annual BCOC Training*
   BCOC is delivered to all employees from the moment the employees join the Company (through the New Employee Orientation program) and through the BCOC training, which is conducted annually. The BCOC training has become an annual mandatory requirement for each employee, as well as becomes a prerequisite for planning, evaluating, and assessing employees' performance. Any violations towards BCOC will impose the perpetrator to sanctions as stipulated in the Company's regulations.

2. *Ethics Awareness Day*
   To increase employees understanding on ethics and compliance, the Company conducts regular "Ethics Awareness Day" program. For this year, on 23 November 2023, the Company held Ethics Awareness Day (EAD) with theme "Understanding Anti-Corruption in Companies". Directly invited an Anti- Bribery and Corruption figure from the Corruption Eradication Commission (KPK), this event was held to continuously inform, remind, and enhance employees and other stakeholders' understanding on the importance of ethical business conducts in the wholes aspects of the Company's operational activities, in line with the Anti-Corruption principles, as well as a reminder for the threats and implications of fraudulent behavior, bribery, and corruption against the Company.



3. *Ethics Roadshow*
   Pada Oktober 2023, Perseroan melaksanakan program *Ethics Roadshow* ke unit Perseroan dalam rangka memberikan sosialisasi intensif terkait BCOC dan perangkat etika dan kepatuhan lainnya yang esensial bagi penerapan BCOC di Perseroan, antara lain sistem *e-Gift* yang disediakan oleh Perseroan untuk memastikan transparansi pelaporan penerimaan Hadiah & Jamuan, sistem *e-Kinship* yang disediakan sebagai sarana pelaporan dan pengidentifikasian risiko *Conflict of Interest,* serta *Whistleblower Channel* yang disediakan sebagai sarana penyampaian Keluhan dan pelaporan terkait adanya Pelanggaran. Kegiatan roadshow ini dilakukan untuk memastikan pemahaman dan pelaksanaan program etika dan kepatuhan yang komprehensif di Perseroan.

3. Ethics Roadshow
In October 2023, the Company carried out Ethics Roadshow program to Company's unit business to intensively socialize the BCOC and other tools related to ethics and compliance, which are essential for the implementation of BCOC in the Company. This includes the e-Gift system, which established by the Company to ensure transparency of gift and entertainment report; the e-Kinship system, which established as a tool to report and identify Conflict of Interest risks; and the Whistleblower Channel, which established to raise Grievances and report of violations. This roadshow was conducted as an effort to ensure employees' understanding on ethics and compliance and at the same time ensure the comprehensive implementation of ethics and compliance programs in the Company.

Akses Informasi dan data Perusahaan

Dalam rangka memberikan akses keterbukaan informasi yang mudah bagi seluruh pemangku kepentingan, Perseroan senantiasa melakukan pembaharuan sarana dan prasarana penunjang penyampaian keterbukaan informasi. Perseroan menyediakan akses informasi dan data melalui situs web http://www.app.co.id Dalam situs tersebut telah memuat berbagai informasi mengenai profil Perseroan, informasi terkait Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") seperti pemberitahuan, panggilan, risalah RUPS, produk, laporan keuangan, laporan tahunan, materi presentasi dan lain-lain

Perseroan juga memperhatikan perkembangan media sosial sebagai fasilitas komunikasi interaksi dengan seluruh pemangku kepentingan. Untuk itu, apabila diperlukan Perseroan membuka kanal komunikasi daring melalui Facebook, Twitter, dan Instagram untuk menyebarluaskan kegiatan-kegiatan Perseroan.

Access to Information and Corporate Data

To provide easy information disclosure access for the stakeholders, the Company always updated information disclosure supporting facilities and infrastructure. The Company provides wide access to information and Company's data for all stakeholders through the website at http://www.app.co.id. The website incorporate information on Company Profile, information related with General Meetings of Shareholders ("GMS") such as announcement, invitation, GMS minutes of Meeting, product, financial statements, annual report, presentation material etc.

The Company also has a concern for social media development to facilitate interactive communications with all stakeholders. If necessary, The Company has opened online communication channels through facebook, twitter and Instagram to disseminate the Company's activities.

Transaksi dengan Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usaha normal, Perseroan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan dan Entitas Anak. Jenis transaksi dengan pihak berelasi meliputi penjualan, pembelian bahan baku, sewa-menyewa, jasa manajemen dan transaksi lainnya.

Transactions with Related Parties

The Company and its Subsidiaries, in the ordinary course of business, enter into trade and financial transactions with related parties. The related parties are under common control by the same stockholders and/or the same Board of Directors and/or the same Board of Commissioners of the Company and its Subsidiaries. Transactions with related parties includes sales, raw material purchase, rent, management services and other transactions.

Terkait dengan transaksi afiliasi yang merupakan kegiatan usaha yang dijalankan dalam rangka menghasilkan pendapatan usaha dan dijalankan secara rutin, berulang, dan/atau berkelanjutan sebagaimana diatur pada Pasal 8 POJK 42, Direksi Perseroan menyatakan bahwa di awal transaksi, transaksi afiliasi tersebut telah melalui prosedur yang memadai untuk memastikan bahwa transaksi dilaksanakan sesuai dengan praktik bisnis yang berlaku umum. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan No. 42 atas Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2023, "Saldo dan Transaksi Signifikan dengan Pihak Berelasi".

For any affiliated transactions that are part of business activities which conducted to generate revenue and done regularly, repeatedly, and/or continually as stipulated in the Article 8 of POJK 42, the Company's Board of Directors states that at the beginning of the transaction, those affiliated transactions have been conducted through adequate procedures to ensure that those transactions are executed in accordance with generally accepted business practices. Significant transactions with related parties were disclosed in Note No. 42 of Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2023, "Balances and Significant Transactions with Related Parties".

Transaksi afiliasi sepanjang tahun 2023 telah dilaksanakan sesuai dengan prosedur dan telah memenuhi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 42/POJK.02/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan (POJK 42).

All affiliated transactions during 2023 were conducted in compliance with Financial Services Authority Rule No. 42/ POJK.04/2020 regarding Affiliated Transactions and Conflict of Interest Transactions (POJK 42).

Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan

Conflict of Interest Transactions

Selama tahun 2023, tidak terdapat transaksi yang mengandung benturan kepentingan sebagaimana didefinisikan pada POJK 42.

During 2023, there were no conflict of interest transactions as defined by POJK 42.

Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Mergers and Acquisition

Selama tahun 2023 tidak terdapat transaksi penggabungan usaha dan akuisisi.

There were no merger and acquisition transactions carried out during 2023.

Perjanjian Penting atas Investasi Modal

Significant Agreement for Capital Investments

Per tanggal 31 Desember 2023, Perseroan memiliki beberapa perjanjian dengan pemasok dan kontraktor terutama dalam mata uang dolar Amerika Serikat khususnya yang berkaitan dengan pembelian mesin, peralatan dan fasilitas pendukung lainnya untuk perluasan fasilitas produksi Perseroan. Investasi yang direalisasikan pada tahun 2023 adalah sebesar US$ 77,5 juta. Sumber pendanaan untuk investasi modal ini diharapkan dapat dipenuhi dari arus kas internal maupun pendanaan eksternal seperti utang bank.

As of December 31, 2023 the company has agreements with suppliers and contractors, mainly in US$ currency particularly with regards to purchases n machinery, equipment and other facilities in support of the expansion of the Company's production facility. In 2023 investment realized amounted to US$ 77.5 million. Source of funds for these capital investments is expected to come from internal cash flows and external funding such as bank loans.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko mata uang ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam mata uang asing dengan aset keuangan dalam mata uang asing terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang asing saat diperlukan.

The Company and Subsidiaries monitor and manage the currency exchange risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying or selling foreign currencies at spot rates when necessary.

Kasus Hukum

Legal Case

Selama tahun 2023 tidak terdapat gugatan dan tuntutan hukum yang material terhadap Perseroan.

During 2023, there were no significant litigation and claims towards the Company.

Sanski Administratif

Administrative Sanctions

Sepanjang tahun 2023, Perseroan, anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris tidak pernah mendapatkan sanksi administratif baik yang bersifat materiil maupun non materiil dari OJK atau regulator lainnya, yang dapat mempengaruhi kelangsungan Perseroan.

Throughout 2023, the Company, all members of the Board of Directors and/or member of the Board of Commissioners have never received administrative sanctions, both material and non-material, from the OJK or the other regulators, which could affect the Company business continuity.

Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

Selama tahun 2023 tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh secara signifikan terhadap kegiatan usaha Perseroan.

Perubahan Peraturan Akuntansi

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang belum berlaku efektif dan akan efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2024. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Amendemen PSAK yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2024 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" terkait Liabilitas Jangka Panjang dengan Kovenan; dan
- Amendemen PSAK No. 73, "Sewa" tentang Liabilitas Sewa pada Transaksi Jual dan Sewa-balik.

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan PSAK tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Informasi dan Fakta Material Setelah Tanggal Laporan Akuntan

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

Significant Changes in Regulations

During 2023, there were no changes in the regulations that significantly affected the Company's business activities.

Changes in Accounting Policies

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective and will be effective for annual periods beginning on January 1, 2024. However, earlier application is permitted.

The amendments to PSAK issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2024 are as follows:

- *Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" related to Non-Current Liabilities with Covenants; and*
- *Amendment to PSAK No. 73, "Leases" related to Lease Liability in a Sale and Leaseback.*

The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such PSAK.

Material Information and Facts After the Auditor's Report Date

There were no material information or facts occurred after the date of the auditor's report.


100%
RECYCLABLE
enz MF

7

Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development





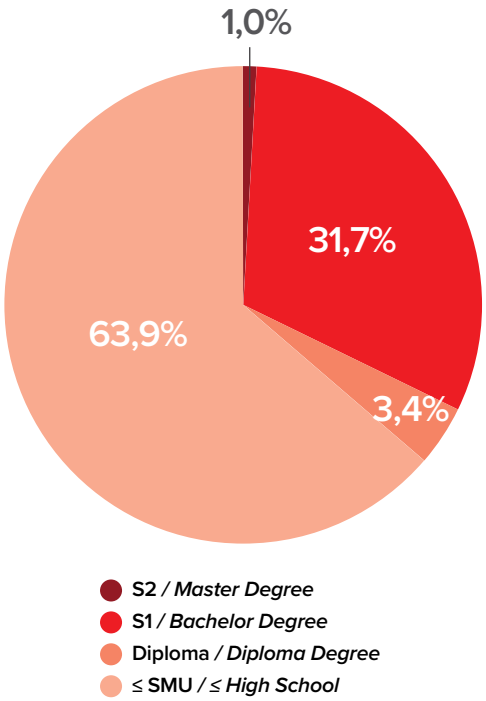
Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development

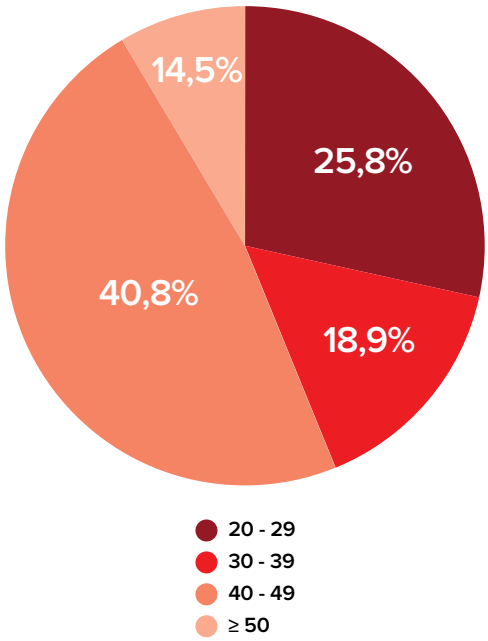
Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" atau "Perseroan"). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan Perseroan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi, dimulai dari perekrutan hingga pemberian program pendidikan dan pelatihan baik internal maupun eksternal. Saat ini, Perseroan mempekerjakan sekitar 5,3 ribu karyawan dengan perencanaan karir yang terprogram.

Human Resource is the most vital asset for PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" or "Company"). The Company believes that the development of human resource has a direct correlation to the development of the Company. This is conducted through the execution of an integrated human resources system, that includes the recruitment of personnel, providing internal and external training. Currently, the Company has approximately 5.3 thousand employees with career programmed planning.

Profil Pendidikan Karyawan
Employee's Education Profile



Profil Usia Karyawan
Employee's Age Profile



Program-program pengembangan yang dilakukan antara lain, melalui:

1. *Executive Management Development Program*
2. *Strategic Management Development Program*
3. *Management Development Program*
4. *Advance Supervisory Program*
5. *Basic Supervisory*

Selain program pengembangan karyawan untuk regenerasi sumber daya manusia dan kesinambungan kepemimpinan di tingkat manajemen menengah, Perseroan menjalankan program Management Trainee, Talent Management, dan Program Beasiswa.

Program Beasiswa ini meliputi:

1. Program Beasiswa yang diberikan kepada karyawan dan masyarakat luas yang potensial untuk melanjutkan studi di bidang teknologi pulp dan kertas.

Below are the examples of employees training and development program held by the Company:

1. *Executive Management Development Program*
2. *Strategic Management Development Program*
3. *Management Development Program*
4. *Advance Supervisory Program*
5. *Basic Supervisory*

Besides employee's development program, for human resource regeneration and continuity of leadership qualities in the middle management level, the Company is also doing through the Management Trainee Program, Talent Management, and Scholarship Program.

This Scholarship Program includes:

1. *A Scholarship Program given to the employee and society that have the potential to continue the study in pulp and paper technology.*

2. Program Beasiswa dengan penempatan kerja, yang diberikan kepada mahasiswa yang berprestasi secara akademik tetapi kurang mampu secara finansial.

Untuk memastikan tersedianya tenaga kerja yang berkualitas, Perseroan bekerjasama dengan Perguruan Tinggi Negeri maupun Swasta di dalam:

1. *Career Day / Job Fair*
2. Beasiswa Keahlian Khusus / *Technical Skill*
3. Praktek Kerja Lapangan / *Internship*
4. Kuliah Umum

Untuk memotivasi karyawan dan membangun semangat dan budaya kompetisi yang sehat di lingkungan perseroan, Perseroan juga mengadakan kegiatan-kegiatan dalam lingkungan Perseroan yang meliputi:

1. *Family Gathering*
2. Pemilihan *Best Employee*
3. Kompetisi Bipartit
4. Sosialisasi *Good Corporate Governance*
5. Pelayanan Kesehatan
6. Kompetisi Olahraga Sepakbola

Melalui kegiatan-kegiatan tersebut, Perseroan mengharapkan karyawan dapat menumbuhkan semangat kebersamaan dan menciptakan suasana kerja dan iklim produktivitas yang lebih kondusif.

Forum Serikat Pekerja

Terdapat 1 serikat pekerja di Perseroan yaitu SPSI. Aktifitas Serikat Pekerja/Serikat Buruh adalah:
1. Sebagai pihak dalam perumusan pembuatan Perjanjian kerja Bersama dan Penyelesaian perselisihan Industrial;
2. Sebagai wakil pekerja dalam Lembaga kerja Bersama di bidang ketenagakerjaan (Bipartit);
3. Sebagai sarana meciptakan hubungan Industrial yang harmoni, dinamis dan berkeadilan sesuai dengan Peraturan Perundang-undangan yang berlaku;
4. Sebagai sarana penyalur aspirasi dalam memperjuangkan hak dan kepentingan anggota.

Perseroan menerapkan system remunerasi yang kompetitif guna menarik dan memepertahankan tenaga kerja yang terampil dan potensial. Berikut adalah remunarasi dan fasilitas yang diberikan oleh Perseroan:
1. Upah untuk seluruh pegawai telah memenuhi standard UMK 2023;
2. Program BPJS

Perseroan memberikan sarana kesejahteraan bagi pegawai Perseroan. Berikut adalah sarana kesejahteraan yang diberikan oleh Perseroan.
- Karyawan diikutsertakan dalam program Jaminan Kesehatan di BPJS Kesehatan serta tambahan Jaminan Kesehatan Eka Hospital (BPJS Top-Up);
- Karyawan diikutsertakan program Asuransi Tenaga Kerja meliputi:

a. Jaminan Kecelakaan Kerja (JKK);
b. Jaminan Kematian (JKM);

2. A Scholarship Program with work replacements given to students who excel academically but financially disadvantaged.

To ensure the qualified and precise labor availability, the Company cooperates with State and Private Universities in:

1. Career Day / Job Fair
2. Scholarship of Technical Skill
3. Internship
4. General Lecture

To motivate the employee and build up the enthusiasm and fair competition culture in the Company's environment, the Company is also arranging activities that include:

1. Family Gathering
2. Best Employee
3. Bipartit Competition
4. Good Corporate Governance Socialization
5. Healthcare Services
6. Football Competition

Through these activities, the Company expects that the employees could grow togetherness spirit and create a conducive working atmosphere and productivity climates.

Union Labor Forum

There are 1 (one) union in the Company namely SPSI, Union Labor Forum Activities / Union Labor are:
1. As a party to the formulation of the creation of a Collective Labor Agreement and Industrial Dispute Resolution;
2. As a representative of workers in the Joint Employment Institute in the field of employment (Bipartit);
3. As a means of creating a harmonious, dynamic and equitable Industrial relationship in accordance with applicable laws and regulations;
4. As a means of channeling aspirations in fighting for the rights and interests of members.

The Company implements a competitive remuneration system to attract and maintain a skilled and potential workforce. Here are the facilities and facilities provided the Company:

1. Wages for all employees have met UMK 2023;
2. BPJS Program.

The Company provides welfare facilities for the Company's employees. Here are the welfare facilities provided by the Company.
- *Employees are included in the Health Insurance program at BPJS Health as well as additional Eka Hospital Health Insurance (BPJS Top-Up);*
- *Employees included in the Labor Insurance program including:*

a. Occupational Accident Guarantee (JKK);
b. Death Guarantee (JKM);

c. Jaminan Hari Tua (JHT);
d. Jaminan Pensiun (JP).

Kami menyadari tantangan untuk menarik dan mempertahankan talenta terbaik di Perseroan, jadi kami bekerja secara aktif untuk menjadikan Perseroan sebagai perseroan yang menarik. Dengan tenaga kerja yang loyal dan memiliki masa kerja yang lama, pergantian manajemen menjadi rendah. Kami juga telah meningkatkan pekerjaan kami untuk memastikan bahwa anggota tim yang lebih muda diakui dan mereka memahami bahwa mereka memiliki kesejahteraan masa depan di Perseroan.

Aspek K3, Sarana dan Keselamatan Kerja, Tingkat Kecelakaan Kerja

Perseroan memprioritaskan perlindungan kesehatan dan keselamatan kerja (K3) semua pihak yang terlibat di dalam bisnis kami. Melalui *Human Rights Policy,* kami berkomitmen melindungi kesehatan dan keselamatan karyawan kami sesuai hukum dan peraturan yang berlaku, serta memenuhi persyaratan standar ILO. Kami juga mewajibkan kontraktor dan pemasok kami untuk menerapkan kebijakan yang sama. Kami akan selalu menerapkan sistem manajemen K3 di mill-mill kami, dan mill kami telah bersertifikasi standar keselamatan internasional ISO 45001.

Setiap mill menjalankan sistem manajemen K3 sesuai dengan SMK3 sebagai standar nasional dan ISO 45001. Kami membuat, memelihara dan melaksanakan prosedur-prosedur untuk mengidentifikasi risiko K3 terkait dengan operasional Perseroan. Departemen K3 mendefinisikan dan mengatur tugas dan tanggung jawab K3 dan memastikan penyediaan sarana, seperti peralatan untuk meminimalisasi risiko, pencegahan dan tanggap darurat kecelakaan dan kebakaran, penyediaan alat pelindung diri (APD), serta pelatihan-pelatihan terkait K3.

Aspek Ketenagakerjaan, Kesetaraan Gender dan Kesempatan Kerja, Remunerasi dan Pengaduan Masalah Ketenagakerjaan

Kebijakan utama Perseroan mengenai sumber daya manusia adalah *Human Rights Policy,* yang memuat komitmen Perseroan untuk memenuhi persyaratan hukum dan standar-standar ILO. Komitmen yang termuat di dalam kebijakan tersebut antara lain mengenai kesehatan dan keselamatan kerja, hak asasi manusia, dan hak-hak pekerja.

Masing-masing mill menerapkan pembayaran upah yang sama atau lebih besar daripada upah minimum kabupaten, dengan tidak membeda-bedakan jenis kelamin. Pada tahun 2023 proporsi karyawan perempuan di semua level (manajemen dan non manajemen) adalah sebesar 13,1%. Meskipun kami secara aktif mendukung kesetaraan gender, kami beroperasi di sektor manufaktur yang secara umum lebih banyak mempekerjakan karyawan laki-laki.

Untuk memastikan kinerja Perseroan dalam bidang ketenagakerjaan dan meningkatkan hubungan baik karyawan dengan Perseroan, maka Perseroan memberikan ruang kepada karyawan untuk menyampaikan masukan, saran dan keluhan

c. Old Age Guarantee (JHT);
d. Pension Guarantee (JP).

We recognize the challenge of attracting and retaining talent, so we work actively to make the company as an attractive employer. With a loyal and long-serving workforce, the turnover of management is low. We have also stepped up our work to ensure that younger team members are recognized and that they understand that they have a prosperous future at the company.

Occupational Health and Safety Aspects, Work and Safety Facilities, Work Accident Rates

The company prioritizes occupational health and safety (OHS) protection for all parties involved in our business. Through Human Rights Policy, we are committed to protecting the health and safety of our employees according to applicable laws and regulations, and meeting ILO standard requirements. We also require our contractors and suppliers to implement the same policies. We will maintain the implementation of OHS management system in our mills, and our mills already certified for ISO 45001.

Each mill runs an OHS management system in accordance with SMK3 as a national standard and ISO 45001. We create, maintain and implement procedures to identify OHS risks related to the Company's operations. The OHS Department defines and regulates OHS duties and responsibilities and ensures the provision of facilities, such as equipment to minimize risks, prevention and emergency response to accidents and fires, provision of personal protective equipment (PPE), and OHS related training.

Employment Aspects, Gender Equality and Employment Opportunities, Remuneration and Grievance of Labor Issues

The Company's main policy on human resources is the Human Rights Policy, which contains the Company's commitment to meet legal requirements and ILO standards. The commitments in the policy include occupational health and safety, human rights, and workers' rights.

Each mill applies equal wage payment that is greater than the district minimum wage, with no gender discrimination. In 2023, the proportion of female employees at all levels (management and non-management) was 13.1%. Although we actively support gender equality, we operate in the manufacturing sector which generally employs more male employees.

To ensure the performance of the Company in terms of employment and improve good relations between employees and the Company, the Company provides channels for employees to submit input, suggestions and grievance

berkenaan dengan aspek ketenagakerjaan. Hal ini diatur dalam Perjanjian Kerja Bersama (PKB), di mana dituangkan tahap-tahap penyampaian masalah, yaitu:

1. Berbicara dengan atasan langsung;
2. Meminta bantuan Serikat Pekerja untuk dimusyawarahkan dengan pihak Perseroan;
3. Penyelesaian secara hukum, sesuai perundang-undangan dan peraturan pemerintah yang berlaku.

regarding employment. This is regulated in the Collective Labor Agreement (PKB), where the stages of communicating the problems are:

1. *Direct talk to respective superiors;*
2. *Request assistance from the Workers' Union for a discussion with the Company;*
3. *Legal settlement, in accordance with laws and applicable government regulations.*



8

Produk-produk

Company's Product




KEMENANGAN ANDALAN KEMASAN
APP
grease proof paper
foopak
Aman untuk makanan
Tersertifikasi HALAL
Dapat didaur ulang
Aman untuk lingkungan
Kertas Kemasan Tahan Minyak, AMAN untuk makanan & lingkungan
HALAL
microwaveable
compostable
FOOD GRADE
100% GREEN PACKAGING
Green Packaging
WHY PAPER?
MENGAPA KERTAS?


KEMENANGAN ANDALAN KEMASAN
APP
natural grease resistant
foopak
Aman untuk makanan
Tersertifikasi HALAL
Dapat didaur ulang
Aman untuk lingkungan
Kertas Kemasan Tahan Minyak, AMAN untuk makanan & lingkungan
NO FOREVER CHEMICALS
PFAS FREE
100% GREEN PACKAGING
FOOD GRADE
MICROWAVABLE
COMPOSTABLE
RECYCLABLE
WHY PAPER?
MENGAPA KERTAS?


Garuda Indonesia
enza SHIELD
Enza Shield comes with futuristic features toward sustainability:
Heat-sealable
Recyclable
Grease-resistant
Food Safe Certification
Designed to fulfill the need for environmentally friendly packaging.
From Nature to Future
SCAN ME
A Product of :
APP
Manufactured by :
PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia - Indonesia
www.tjiwikimia.co.id
A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 5 February 2013.
www.asiapulppaper.com
FOOD GRADE


Garuda Indonesia
enza MF
Enza MF is a machine-finished paper specially designed to achieve professionals result. This paper is manufactured for demanding custom applications for consumer bags. It features a high folding endurance and good dimensional stability. Superb runnability allows for trouble-free converting processes.
From Nature to Future
SCAN ME
A Product of :
APP
Manufactured by :
PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia - Indonesia
www.tjiwikimia.co.id
A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 5 February 2013.
www.asiapulppaper.com
FOOD GRADE


WHY ENZA PAPER?
GREEN PACKAGING
BIODEGRADABLE
Prevent long-term pollution
RECYCLABLE
COMPOSTABLE
Can be fully decomposed
4 PACKAGING MATERIAL OPTIONS FROM ENZA
enza NATURA
100% unbleached virgin fiber paper
enza MG
Bleached virgin pulp based Machine Glazed paper
enza MF
uncoated Machine Finished paper with good strength performance
enza HS
High Smoothness is an uncoated machine glazed finished paper
enza NATURA
PRODUCED FROM 100% UNBLEACHED VIRGIN FIBER
With excellent tensile and tearing strength
enza MG
ENZA MG IS A BLEACHED VIRGIN PULP
based machine glazed paper with high gloss on one side and bit coarse surface on the reverse side
enza MF
ENZA MF IS AN UNCOATED MACHINE FINISHED PAPER
With good surface smoothness on both sides and adequate sheet stiffness
enza HS
ENZA HS IS AN UNCOATED MACHINE GLAZED FINISHED PAPER
with light glossy on one side and a bit coarse surface on the reverse side.


100% INDONESIA
Pilih Buku, Pilih
SiDU
SAHABAT
RAIH PRESTASI
SiDU
SiDU MAXI
BARU
LIFE IS AN ADVENTURE
sidu.id


grease
proof
paper
foopak
SLIP EASY PAPER


EXTRAPRINT
LUXURY OFFSET
SEMI HIGH SMOOTHNESS OFFSET PAPER

Paper Plus

BLUISH WHITE OFFSET PAPER



RAINBOW

INDIGO WHITE PAPER



RAINBOW
CARBONLESS

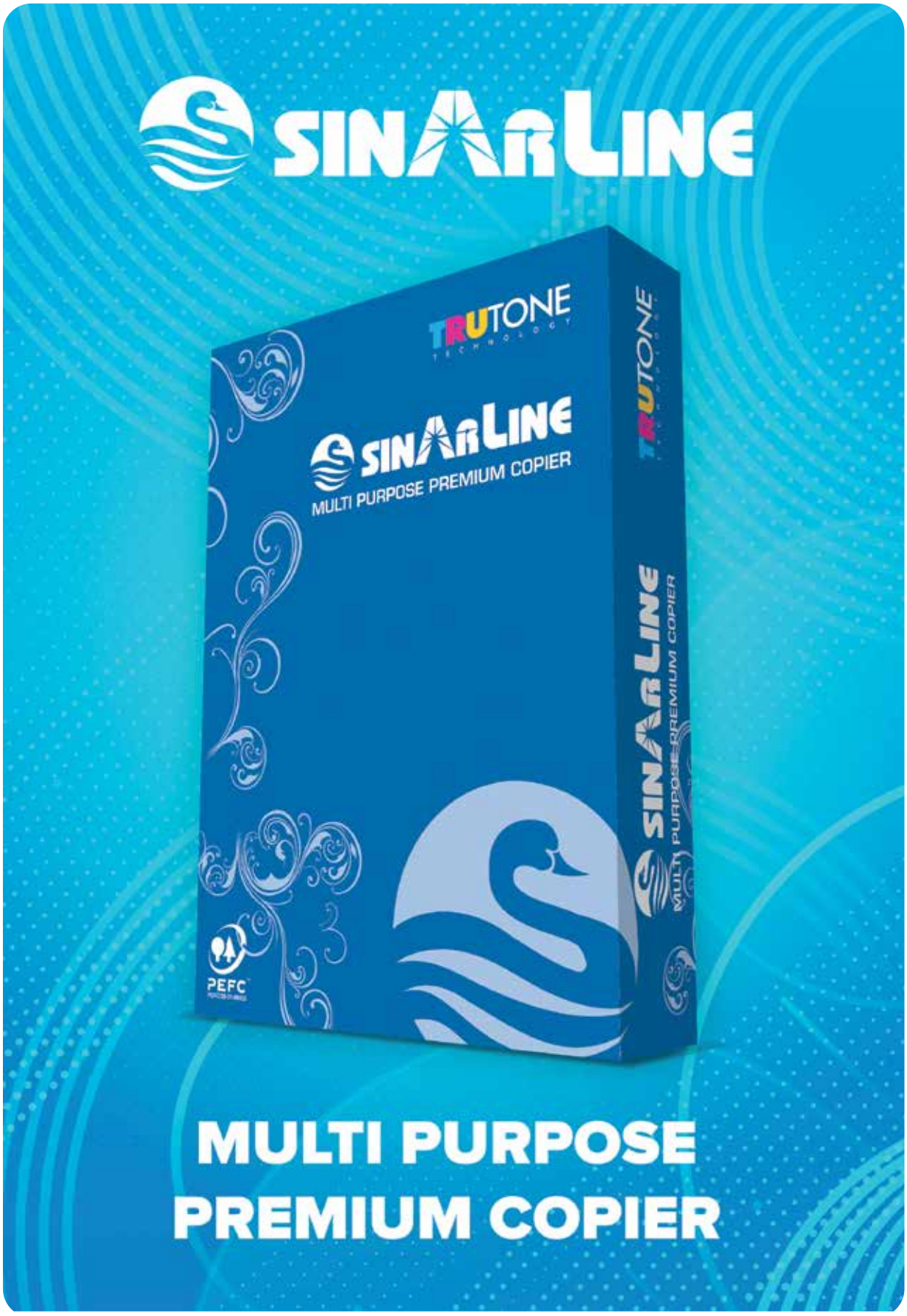
CARBONLESS PAPER



Impressions
CARBONLESS

CARBONLESS PAPER




SINARLINE
TRUTONE
TECHNOLOGY
SINARLINE
MULTI PURPOSE PREMIUM COPIER
PEFC
MULTI PURPOSE PREMIUM COPIER
MULTI PURPOSE
PREMIUM COPIER

Pernyataan Pertanggungjawaban

Statement of Responsibility

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2023 PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, tahun 2023 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 April 2023

Statement of Responsibility of The Board of Commissioners And Board of Directors Regarding 2023 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

We are undersigned hereby declare that all information in 2023 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

This statement is made in truth.

Jakarta, 17 April 2024

Dewan Komisaris / *Board of Commissioners*

Saleh Husin, S.E., M.SI.
Komisaris Utama
President Commissioner

Hendra Jaya Kosasih
Komisaris
Commissioner

Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris
Commissioner

Sukirta Mangku Djaja
Komisaris
Commissioner

Drs. Pande Putu Raka, M.A.
Komisaris Independen
Independent Commissioner

DR. Ramelan, S.H., M.H.
Komisaris Independen
Independent Commissioner

DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2023 PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, tahun 2023 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 April 2024

Statement of Responsibility of The Board of Commissioners And Board of Directors Regarding 2023 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

We are undersigned hereby declare that all information in 2023 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

This statement is made in truth.

Jakarta, 17 April 2024

Direksi / *Board of Directors*

Suhendra Wiriadinata
Direktur Utama
President Director

Agustian R. Partawidjaja
Direktur
Director

Arman Sutedja
Direktur
Director

Alfian Lim
Direktur
Director

Megawaty Tjendra
Direktur
Director

Laporan Keuangan Konsolidasian
Beserta Laporan Auditor Independen
31 Desember 2023 dan 2022, serta
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022

Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
December 31, 2023 and 2022, and
For the Years Ended
December 31, 2023 and 2022

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk DAN ENTITAS ANAK

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk AND SUBSIDIARIES

Daftar Isi | ***Table of Contents***

	Halaman/ *Page*	
Surat pernyataan direksi		*Board of directors' statement*
Laporan auditor independen		*Independent auditors' report*
Laporan posisi keuangan konsolidasian	1	*Consolidated statements of financial position*
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	4	*Consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income*
Laporan perubahan ekuitas konsolidasian	6	*Consolidated statements of changes in equity*
Laporan arus kas konsolidasian	7	*Consolidated statements of cash flows*
Catatan atas laporan keuangan konsolidasian	9	*Notes to the consolidated financial statements*

tjiwi kimia
paper products

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk DAN ENTITAS ANAK PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022, SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022 / *BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk AND SUBSIDIARIES AS OF DECEMBER 31, 2023 AND 2022, AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023 AND 2022.*

Kami yang bertanda tangan di bawah ini: / *We, the undersigned:*

1. Nama / *Name*	: Suhendra Wiriadinata
Alamat Kantor / *Office address*	: Sinar Mas Land Plaza, Menara II Jl. M.H. Thamrin No. 51 Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas lain / *Domicile as stated in KTP or other Identity Card*	: Green Ville R/24, RT.010, RW.009 Kelurahan Duri Kepa, Kecamatan Kebon Jeruk Jakarta Barat
Nomor Telepon / *Phone Number*	: (6221) – 29650800
Jabatan / *Position*	: Direktur Utama / *President Director*
2. Nama / *Name*	: Arman Sutedja
Alamat Kantor / *Office address*	: Sinar Mas Land Plaza, Menara II Jl. M.H. Thamrin No. 51 Jakarta 10350
Alamat Domisili sesuai KTP atau identitas lain / *Domicile as stated in KTP or other Identity Card*	: Jalan Pulau Genteng Blok Q2 No. 21 RT/RW. 004/011 Kel. Kembangan Utara, Kec. Kembangan Jakarta Barat
Nomor Telepon / *Phone Number*	: (6221) – 29650800
Jabatan / *Position*	: Direktur / *Director*

Dengan ini menyatakan bahwa selaku Direktur Utama dan Direktur yang mewakili Direksi, atas hal-hal sebagai berikut: / *Hereby declare that as President Director and Director who are representing the Board of Directors, for the following matters:*

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak; / *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries;*

2. Laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; / *PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*

tjiwi kimia
paper products

3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar; / *All information contained in PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;*

   b. Laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; / *PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements do not contain any incorrect material information or facts, nor omit any material information or facts;*

4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak. / *We are responsible for PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' internal control system.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. / *This statement is made in all truth.*

Atas nama dan mewakili Direksi / *For and on behalf of the Board of Directors*



Suhendra Wiriadinata	Arman Sutedja
Direktur Utama / *President Director*	Direktur / *Director*

Jakarta, 27 MAR 2024

Y. SANTOSA DAN REKAN

Head Office:
Jl. Sisingamangaraja No. 26, 2nd Floor
Jakarta 12110, Indonesia
Tel: +62 21 723 0589 - Fax: +62 21 7278 8954

Laporan Auditor Independen

Laporan No.

00017/2.0902/AU.1/04/0046-4/1/III/2024

Pemegang Saham, Dewan Komisaris
dan Direksi
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2023, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan konsolidasian, termasuk informasi kebijakan akuntansi material.

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anaknya 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 Perusahaan dan Entitas Anak 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.

Independent Auditors' Report

Report No.

00017/2.0902/AU.1/04/0046-4/1/III/2024

The Shareholders, Boards of Commissioners and Directors
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the "Company") and its Subsidiaries, which comprise the consolidated statements of financial position as of December 31, 2023, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statements of changes in equity, and consolidated statements of cash flows for the year ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policies information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and its Subsidiaries as of December 31, 2023, and their consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year 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 Company and its Subsidiaries 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.

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian periode kini. Hal-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.

Hal audit utama yang teridentifikasi dalam audit kami dijabarkan di bawah ini.

Investasi pada entitas asosiasi (Lihat Catatan 13 atas laporan keuangan konsolidasian)

Investasi pada entitas asosiasi sebesar USD1.944.866 ribu mewakili persentase yang signifikan dari total aset Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2023. Hasil entitas asosiasi dimasukkan ke dalam laporan keuangan konsolidasian menggunakan metode ekuitas.

Bagaimana audit kami merespons hal audit utama

Kami melakukan prosedur berikut sehubungan dengan investasi pada entitas asosiasi:

- Mengevaluasi kesesuaian kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak untuk mengukur investasi menggunakan metode ekuitas yang sesuai dengan persyaratan Standar Akuntansi Keuangan PSAK No. 15 "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama."
- Memperoleh laporan keuangan konsolidasian entitas asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan mereviu laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, serta laporan posisi keuangan konsolidasian.
- Mengevaluasi kebijakan akuntansi untuk memastikan bahwa perusahaan yang diinvestasikan harus diklasifikasikan sebagai entitas asosiasi karena keberadaan pengaruh signifikan.

Kami juga mereviu kesesuaian pengungkapan perusahaan yang termasuk pada Catatan 13 atas laporan keuangan konsolidasian.

Berdasarkan prosedur yang dilakukan dan bukti yang diperoleh, kami memandang bahwa pertimbangan dan pengukuran manajemen dalam mengakui perhitungan nilai investasi pada entitas asosiasi dapat didukung .

Key Audit Matter

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were 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 these matters.

The key audit matter identified in our audit is outlined below

***Investments in an associate** (Refer to Note 13 to the consolidated financial statements)*

Investments in an associate amounting to USD1,944,866 thousands represent a significant percentage of the total assets of the Company and its Subsidiaries as of December 31, 2023. The results from the associate are included in the consolidated financial statements using the equity method.

How our audit addressed the key audit matter

We performed the following procedures in relation to investments in an associate:

- *Evaluate the appropriateness of the Company's and its Subsidiaries' accounting policies to measure investments using the equity method in line with the requirements of Financial Accounting Standard PSAK No. 15 "Investments in Associates and Joint Ventures."*
- *Obtain the consolidated financial statements of the associate for the year ended December 31, 2023 and review the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and the consolidated statements of financial position.*
- *Evaluate accounting policies to ensure that the invested company should be classified as an associate, due to the existence of significant influence.*

We also reviewed the adequacy of the Company's disclosures in Note 13 to the consolidated financial statements.

Based on the procedure performed and the evidence obtained, we noted that management's judgments and measurement in recognizing the calculation of the investment in an associate can be supported.

Informasi Lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam 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 teridentifikasi 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 mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola dan mengambil tindakan tepat berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

Tanggung Jawab Manajemen dan Pihak yang Bertanggung Jawab atas Tata Kelola terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, manajemen bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Perusahaan dan Entitas Anak 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 Perusahaan dan Entitas Anak atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistis selain melaksanakannya.

Other Information

Management is responsible for the other information. Other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information, and accordingly, 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 of our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and take appropriate actions in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company and its Subsidiaries abilities 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 Company and its Subsidiaries 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 konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company and its Subsidiaries consolidated 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 memengaruhi 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 Standard 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 Perusahaan dan Entitas Anak.

- *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 Company and Subsidiaries internal control.*

- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh manajemen.

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*

- 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 Perusahaan dan Entitas Anak 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 Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.

- *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 Company and its Subsidiaries abilities to continue as a going concern entity. 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 Company and its Subsidiaries to cease to continue as a going concern.*

- 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.

- *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.*

- Memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat terkait informasi keuangan entitas atau aktivitas bisnis dalam Perusahaan dan Entitas Anak untuk menyatakan opini atas laporan keuangan konsolidasian. Kami bertanggung jawab atas arahan, supervisi, dan pelaksanaan audit Perusahaan dan Entitas Anak. Kami tetap bertanggung jawab sepenuhnya atas opini audit kami.

- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Company and its Subsidiaries to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Company and its Subsidiaries audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

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.

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.

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.

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.

Y. SANTOSA DAN REKAN

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.

Y. Santosa dan Rekan

Yahya Santosa
Registrasi Akuntan Publik / *Public Accountant Registration*
No. AP. 0046

00017

27 Maret 2024 / *March 27, 2024*

NOTICE TO READERS

The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices utilized to audit such consolidated financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. Accordingly, the accompanying consolidated financial statements and the auditors' report thereon are not intended for use by those who are not informed about Indonesian accounting principles and auditing standards, and their application in practice.

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2023 DAN 2022
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2023 AND 2022
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31*, 2023	2022	
ASET				***ASSETS***
ASET LANCAR				***CURRENT ASSETS***
Kas dan setara kas				*Cash and cash equivalents*
Pihak ketiga	3c,3s,3v,6,45,46	173.100	200.339	*Third parties*
Pihak berelasi	3c,3e,3s,3v,6,42,45,46	3.823	4.557	*Related party*
Piutang usaha - neto				*Trade receivables - net*
Pihak ketiga	3s,3v,7,45,46	70.161	93.846	*Third parties*
Pihak berelasi	3e,3s,3v,7,42,45,46	1.162	3.545	*Related parties*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3s,3v,8,45,46	1.378	337	*Other receivables - third parties*
Persediaan	3f,9	218.055	283.992	*Inventories*
Uang muka dan beban dibayar dimuka	3g,10	33.188	26.496	*Advances and prepaid expenses*
Pajak dibayar dimuka	3q,38a	5.341	6.378	*Prepaid taxes*
Aset lancar lainnya				*Other current assets*
Pihak ketiga	3d,3s,3v,11,45,46	223.058	213.361	*Third parties*
Pihak berelasi	3d,3e,3s,3v,11,42,45,46	20.228	17.911	*Related parties*
Total Aset Lancar		749.494	850.762	*Total Current Assets*
ASET TIDAK LANCAR				***NON-CURRENT ASSETS***
Piutang lain-lain - Pihak berelasi - neto	3e,3s,3v,12,42,45,46	54.090	63.512	*Other receivables - related parties - net*
Aset pajak tangguhan - neto	3q,38c,38d	177	938	*Deferred tax asset - net*
Investasi pada entitas asosiasi	3h,13	1.944.866	1.779.072	*Investment in an associate*
Aset biologis	3i,14	50.441	46.303	*Biological assets*
Aset hak guna - neto	3k,15	53	2.086	*Right-of-use assets - net*
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3j,3l,16	807.782	799.319	*Fixed assets - net of accumulated depreciation*
Aset tidak lancar lainnya	17	3.015	3.188	*Other non-current assets*
Total Aset Tidak Lancar		2.860.424	2.694.418	*Total Non-Current Assets*
TOTAL ASET		**3.609.918**	**3.545.180**	***TOTAL ASSETS***

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31*, 2023	2022	
LIABILITAS DAN EKUITAS				***LIABILITIES AND EQUITY***
LIABILITAS JANGKA PENDEK				***CURRENT LIABILITIES***
Pinjaman bank jangka pendek	3s,3v,18,45,46	345.375	375.463	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek - pihak ketiga	3s,3t,3v,20,45,46	3.243	3.178	*Short-term Musyarakah financing - third party*
Utang usaha				*Trade payables*
Pihak ketiga	3s,3v,21,45,46	77.221	62.432	*Third parties*
Pihak berelasi	3e,3s,3v,21,42,45,46	44.989	125.659	*Related parties*
Utang lain-lain - pihak ketiga	3s,3v,22,45,46	7.581	7.164	*Other payables - third parties*
Uang muka pelanggan				*Advances from customers*
Pihak ketiga	19	13.691	12.481	*Third parties*
Pihak berelasi	3e,19,42	23.308	18.852	*Related parties*
Beban masih harus dibayar	3s,3v,23,45,46	9.256	10.840	*Accrued expenses*
Utang pajak	3q,38b	7.274	2.518	*Taxes payable*
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				*Current maturities of long-term liabilities:*
Liabilitas sewa	3k,3s,3v,24,45,46	37	778	*Lease liabilities*
Pinjaman bank - pihak ketiga	3s,3v,25,45,46	40.299	45.515	*Bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3s,3t,3v,26,45,46	-	4.289	*Musyarakah financing - third parties*
Pinjaman	3s,3v,28,45,46	33.785	24.675	*Loans*
Wesel bayar	3s,3v,29,45,46	631	462	*Notes payable*
Total Liabilitas Jangka Pendek		606.690	694.306	*Total Current Liabilities*
LIABILITAS JANGKA PANJANG				***NON-CURRENT LIABILITIES***
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3q,38d	28.710	28.982	*Deferred tax liability - net*
Utang lain - lain -				*Other payables -*
Pihak berelasi	3e,3s,3v,42,45,46	6.605	7.048	*related parties*
Liabilitas imbalan kerja	3o,30	21.190	19.599	*Employee benefits liabilities*
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				*Long-term liabilities - net of current maturities:*
Liabilitas sewa	3k,3s,3v,24,45,46	14	16	*Lease liabilities*
Pinjaman bank - pihak ketiga	3s,3v,25,45,46	266.304	199.414	*Bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3s,3t,3v,26,45,46	14.920	14.621	*Musyarakah financing - third parties*
Utang Murabahah - pihak ketiga	3s,3u,3v,27,45,46	19.460	19.070	*Murabahah payable - third party*
Pinjaman	3s,3v,28,45,46	217.160	298.637	*Loans*
Wesel bayar	3s,3v,29,45,46	43.297	44.839	*Notes payable*
Total Liabilitas Jangka Panjang		617.660	632.226	*Total Non-Current Liabilities*
Total Liabilitas		1.224.350	1.326.532	*Total Liabilities*

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December 31*, 2023	2022	
EKUITAS				***EQUITY***
Modal saham - nilai nominal Rp1.000 per saham Modal dasar - 5.000.000.000 saham Ditempatkan dan disetor penuh - 3.113.223.570 saham biasa	31	684.810	684.810	*Share capital - par value of Rp1,000 per share Authorized capital - 5,000,000,000 shares Issued and fully paid - 3,113,223,570 shares on common shares*
Tambahan modal disetor	32	29.215	29.215	*Additional paid-in capital*
Selisih transaksi dengan kepentingan nonpengendali	3b,5	(1.986)	(1.986)	*Difference arising from transaction with non-controlling interest*
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing	3p	14.566	15.073	*Translation adjustments on financial statements in foreign currency*
Akumulasi pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3o	(17.884)	(18.322)	*Cumulative remeasurements on employee benefits liabilities*
Akumulasi bagian atas rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi	3h	(836)	(1.087)	*Accumulated share on other comprehensive loss of an associate*
Saldo laba	33			*Retained earnings*
Telah ditentukan penggunaannya		41.100	31.100	*Appropriated*
Belum ditentukan penggunaannya		1.636.583	1.479.845	*Unappropriated*
Ekuitas - Neto		2.385.568	2.218.648	*Equity - Net*
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		**3.609.918**	**3.545.180**	***TOTAL LIABILITIES AND EQUITY***

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023 AND 2022
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	2023	2022	
PENJUALAN NETO	3e,3n,3w,34,41,42	1.073.834	1.143.593	***NET SALES***
BEBAN POKOK PENJUALAN	3e,3n,3w,35,41,42	931.916	985.681	***COST OF GOODS SOLD***
LABA BRUTO		141.918	157.912	***GROSS PROFIT***
BEBAN USAHA	3e,3n,3w,36,41			***OPERATING EXPENSES***
Penjualan		41.467	63.825	*Selling*
Umum dan administrasi		37.129	31.894	*General and administrative*
Total Beban Usaha		78.596	95.719	*Total Operating Expenses*
LABA USAHA	3w,41	63.322	62.193	***OPERATING PROFIT***
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				***OTHER INCOME (EXPENSES)***
Bagian atas laba neto dari entitas asosiasi	3h,13	165.543	387.586	*Share on net profit of associate*
Penghasilan bunga		4.476	2.565	*Interest income*
Keuntungan atas nilai wajar aset biologis	3i,14	625	627	*Gain from changes in fair value of biological assets*
Beban Murabahah	3u,27	(1.738)	(1.731)	*Murabahah expense*
Beban bagi hasil Musyarakah	3t,20,26	(1.749)	(2.604)	*Musyarakah sharing expense*
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - neto	3p	(12.400)	57.065	*Gain (loss) on foreign exchange - net*
Beban bunga	37	(46.108)	(41.382)	*Interest expense*
Lain-lain - neto		12.690	5.930	*Others - net*
Penghasilan Lain-lain - neto		121.339	408.056	*Other Income - net*
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		184.661	470.249	***PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE***
BEBAN PAJAK PENGHASILAN - NETO	3q,38c	(12.647)	(6.904)	***INCOME TAX EXPENSE - NET***
LABA NETO		172.014	463.345	***NET PROFIT***
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				***OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)***
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				***Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:***
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3o,30	542	598	*Remeasurement of employee benefits liability*
Bagian atas penghasilan (rugi) komprehensif lain dari entitas asosiasi	13	251	(763)	*Share on other comprehensive income (loss) of associate*
Pajak penghasilan terkait	3q,38d	(104)	(114)	*Related income tax*
Pos yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				***Item that will be reclassified subsequently to profit or loss:***
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing		(507)	2.587	*Translation adjustments on financial statements in foreign currency*
Penghasilan Komprehensif Lain - Setelah Pajak		**182**	**2.308**	***Other Comprehensive Income - Net of Tax***
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO		**172.196**	**465.653**	***NET COMPREHENSIVE INCOME***

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

	Catatan/ *Notes*	2023	2022	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				***NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:***
Pemilik entitas induk		172.014	463.345	*Owners of the parent*
Kepentingan nonpengendali		-	-	*Non-controlling interest*
TOTAL		**172.014**	**463.345**	***TOTAL***
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				***NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:***
Pemilik entitas induk		172.196	465.653	*Owners of the parent*
Kepentingan nonpengendali		-	-	*Non-controlling interest*
TOTAL		**172.196**	**465.653**	***TOTAL***
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK				***BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT***
(dalam satuan penuh)	3x,39	**0,0553**	**0,1488**	*(in full amount)*

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2023 AND 2022
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ *Issued and Fully Paid Shares*	Tambahan Modal Disetor/ *Additional Paid-in Capital*	Selisih Transaksi dengan Kepentingan Nonpengendali/ *Difference arising from Transaction with Non-controlling Interest*	Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing/ *Translation Adjustments on Financial Statements In Foreign Currency*	Akumulasi Pengukuran Kembali dari Liabilitas Imbalan Kerja/ *Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability*	Akumulasi Bagian atas Rugi Komprehensif Lain dari Entitas Asosiasi/ *Cumulative Share on Other Comprehensive Loss of Associate*	Saldo Laba/ *Retained Earnings*		Ekuitas - Neto/ *Equity - Net*	
								Telah Ditentukan Penggunaannya/ *Appropriated*	Belum Ditentukan Penggunaannya/ *Unappropriated*		
Saldo 1 Januari 2022		684.810	29.215	(1.986)	12.486	(18.806)	(324)	21.100	1.031.851	1.758.346	*Balance as of January 1, 2022*
Laba neto tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	463.345	463.345	*Net profit for the year*
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	2.587	484	(763)	-	-	2.308	*Other comprehensive income (loss) for the year*
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	33	-	-	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-	*Appropriation of retained earnings for general reserve*
Dividen kas	33	-	-	-	-	-	-	-	(5.351)	(5.351)	*Cash dividends*
Saldo 31 Desember 2022		**684.810**	**29.215**	**(1.986)**	**15.073**	**(18.322)**	**(1.087)**	**31.100**	**1.479.845**	**2.218.648**	***Balance as of December 31, 2022***
Laba neto tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	172.014	172.014	*Net profit for the year*
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	(507)	438	251	-	-	182	*Other comprehensive income (loss) for the year*
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	33	-	-	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-	*Appropriation of retained earnings for general reserve*
Dividen kas	33	-	-	-	-	-	-	-	(5.276)	(5.276)	*Cash dividends*
Saldo 31 Desember 2023		**684.810**	**29.215**	**(1.986)**	**14.566**	**(17.884)**	**(836)**	**41.100**	**1.636.583**	**2.385.568**	***Balance as of December 31, 2023***

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2023 AND 2022
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless otherwise stated)

	2023	2022	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			***CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES***
Penerimaan dari pelanggan	1.106.193	1.097.440	*Receipts from customers*
Pembayaran kepada pemasok	(854.777)	(832.766)	*Payments to suppliers*
Pembayaran kepada karyawan dan untuk aktivitas operasi lainnya	(98.811)	(86.435)	*Payments to employees and for other operating activities*
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	152.605	178.239	*Cash provided by operating activities*
Penerimaan penghasilan bunga	4.479	2.548	*Receipts of interest income*
Pembayaran pajak - neto	(6.469)	(13.180)	*Payments of taxes - net*
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	(50.589)	(46.933)	*Payments of interest and other financial charges*
Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	100.026	120.674	*Net Cash Provided by Operating Activities*
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			***CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES***
Penurunan piutang lain-lain - pihak berelasi	10.346	15.559	*Decrease in other receivables - related parties*
Penurunan aset lancar lainnya	10.000	-	*Decrease in other current assets*
Penerimaan penjualan aset tetap	69	191	*Proceeds from sale of fixed assets*
Penambahan aset biologis	(5.996)	(4.176)	*Increase in biological assets*
Kenaikan aset lancar lainnya	(10.797)	(10.015)	*Increase in other current assets*
Perolehan aset tetap	(77.467)	(43.145)	*Acquisition of fixed assets*
Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(73.845)	(41.586)	*Net Cash Used in Investing Activities*
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			***CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES***
Penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	42.128	68.349	*Proceeds from long-term bank loans - third parties*
Kenaikan (penurunan) neto pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan Musyarakah	34.845	(25.848)	*Net increase (decrease) in short-term bank loans and Musyarakah financing*
Penerimaan utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	-	128	*Proceeds from long-term Murabahah payable - third parties*
Pembayaran utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	-	(433)	*Payments of long-term Murabahah payable - third parties*
Pembayaran liabilitas sewa	(745)	(2.207)	*Payments of lease liabilities*
Pembayaran wesel bayar jangka panjang	(1.345)	(1.313)	*Payments of long-term notes payable*
Pembayaran pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	(4.462)	(8.322)	*Payments of long-term Musyarakah financing - third parties*
Pembayaran dividen kas	(5.223)	(5.233)	*Payment of cash dividends*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

	2023	2022	
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	(47.442)	(38.001)	*Payments of long term bank loans - third parties*
Pembayaran liabilitas jangka panjang	(71.565)	(69.052)	*Payments of from long-term liabilities*
Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(53.809)	(81.932)	*Net Cash Used in Financing Activities*
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS	(27.628)	(2.844)	***NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS***
PENGARUH PERUBAHAN KURS MATA UANG PADA KAS DAN SETARA KAS	(345)	2.312	***NET EFFECTS OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS***
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	204.896	205.428	***CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR***
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	**176.923**	**204.896**	***CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR***

Lihat Catatan 43 atas laporan keuangan konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 43 to the consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia berdasarkan akta notaris No. 9 tanggal 2 Oktober 1972, yang dibuat dihadapan Ridwan Suselo, Notaris di Jakarta. Terhadap akta pendirian tersebut kemudian telah diubah kembali dengan akta-akta sebagaimana yang telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 70 tanggal 30 Agustus 1976, Tambahan No. 639/1976. Perubahan terakhir anggaran dasar Perusahaan sebagaimana dimaksud dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No.49 tanggal 10 Juni 2022, yang dibuat dihadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan. Akta mana telah mendapat persetujuan perubahan anggaran dasar berdasarkan Keputusan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-0047128.AH.01.02.TAHUN 2022 dan telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03-0262435, keduanya tertanggal 08 Juli 2022, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 57 tanggal 19 Juli 2022, Tambahan No. 23734/2022.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup usaha Perusahaan meliputi bidang industri, perdagangan dan bahan-bahan kimia. Saat ini, Perusahaan bergerak di bidang industri produk kertas, kertas industri, produk pengemas dan lainnya.

Perusahaan berkedudukan di Kotamadya Jakarta Pusat beralamat di Sinar Mas Land Plaza Menara 2, Lantai 9, Jalan M.H. Thamrin No. 51, Kelurahan Gondangdia, Kecamatan Menteng dan pabriknya berlokasi di Jalan Raya Surabaya Mojokerto, Sidoarjo, Jawa Timur. Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1977.

Entitas induk utama dari Perusahaan dan Entitas Anak adalah PT APP Purinusa Ekapersada, didirikan di Negara Republik Indonesia. Pada tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diterbitkan, *Ultimate Beneficial Ownership* Perusahaan dan Entitas Anak adalah Oei Tjie Goan.

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum 9.300.000 saham dengan nilai nominal Rp1 ribu per saham dengan harga penawaran Rp9.500 per saham. Pada tanggal 3 April 1990, Perusahaan mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia). Perusahaan mendapat pernyataan efektif atas penawaran umum perdana dari Badan Pengawas Pasar Modal pada tanggal 2 April 1990.

1. GENERAL

a. Company's Establishment

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia based on Notarial Deed No. 9 dated October 2, 1972, of Ridwan Suselo, Notary in Jakarta. The said deed of Incorporation has been amended several times and published in the Indonesian State Gazette No. 70, dated August 30, 1976, Supplement No. 639/1976. The last amendment of the Company's Articles of Association, which is based on the Notarial Deed No. 49, dated June 10, 2022 of Aulia Taufani, S.H., Notary in South Jakarta. The amendment was approved by Ministry of law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter number No. AHU-0047128.AH.01.02.TAHUN 2022 and was recorded in the database of the Legal Entity Administration System of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter No. AHU-AH.01.03-0262435, both dated July 8, 2022, dan published in State Gazette of The Republic of Indonesia No.57 dated July 19, 2022, Supplement No. 23734/2022.

Based on Article 3 of the Company's Articles of Association, its scope of activities comprises manufacturing, trading and chemicals. Currently, the Company is engaged in the manufacture of paper products, industrial paper, packaging products, and others.

The Company is domiciled at the 9th floor of Sinar Mas Land Plaza Tower 2, Jalan M.H. Thamrin No. 51, Gondangdia, Menteng Subdistrict, Central Jakarta and its plant is located at Jalan Raya Surabaya Mojokerto, Sidoarjo, East Java. The Company commenced its commercial production in 1977.

The ultimate parent entity of the Company and Subsidiaries is PT APP Purinusa Ekapersada, incorporated in the Republic Indonesia. On the issuance date of these consolidated financial statements, Ultimate Beneficial Ownership of the Company and Subsidiaries is Oei Tjie Goan.

b. Public Offering of the Company's Shares

In 1990, the Company issued to the public a total of 9,300,000 shares with a par value of Rp1 thousand each at the offering price of Rp9,500 per share. The Company listed its shares on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (both currently known as Indonesia Stock Exchange) on April 3, 1990, The Company obtained effective statements for its public offering from Capital Market Supervisory Agency on April 2, 1990.

1. UMUM *(Lanjutan)*

Perusahaan telah melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu yang terdaftar di bursa efek yang sama.

Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, sebanyak 3.113.223.570 lembar saham.

c. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit, serta Karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

***1. GENERAL** (Continued)*

The Company has offered several rights issue with pre-emptive rights listed on the same stock exchange.

As of December 31, 2023 and 2022, there were 3,113,223,570 of the Company's shares listed on the Indonesian Stock Exchange.

c. Boards of Commissioners and Directors, Audit Committee, and Employees

As of December 31, 2023 and 2022, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors is as follows:

	31 Desember 2023/ *December 31, 2023*	**31 Desember 2022/ *December 31, 2022***	
Dewan Komisaris			***Board of Commissioners***
Komisaris Utama	Saleh Husin, SE. Msi	Saleh Husin, SE. Msi	*President Commissioner*
Komisaris	Hendra Jaya Kosasih	Hendra Jaya Kosasih	*Commissioner*
Komisaris	Sukirta Mangku Djaja	Sukirta Mangku Djaja	*Commissioner*
Komisaris	Andrie Setiawan Yapsir	Andrie Setiawan Yapsir	*Commissioner*
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.	Drs. Pande Putu Raka, MA.	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA.	DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA.	*Independent Commissioner*
Komisaris Independen	DR. Ramelan S.H., M.H.	DR. Ramelan S.H., M.H.	*Independent Commissioner*
Direksi			***Board of Directors***
Direktur Utama	Suhendra Wiriadinata	Suhendra Wiriadinata	*President Director*
Direktur	Megawaty Tjendra	Anton Mailoa	*Director*
Direktur	Arman Sutedja	Arman Sutedja	*Director*
Direktur	Agustian R. Partawidjaja	Agustian R. Partawidjaja	*Director*
Direktur	Alfian Lim	Alfian Lim	*Director*

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

Key management consists of the Boards of Commissioners and Directors.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2023 and 2022, the composition of the Company's Audit Committee is as follows:

	31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022/ *December 31, 2023 and December 31, 2022*	
Ketua	DR. Ramelan S.H., M.H.	*Chairman*
Anggota	DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA.	*Member*
Anggota	Tio I Huat	*Member*

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sekitar 5,3 ribu.

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of December 31, 2023 and 2022 were approximately 5.3 thousand.

1. UMUM *(Lanjutan)*

d. Struktur Entitas Anak

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

***1. GENERAL** (Continued)*

d. Structures of the Subsidiaries

As of December 31, 2023 and 2022, the Company had ownership interests in Subsidiaries as follows:

Entitas Anak/ *Subsidiaries*	Ruang Lingkup Usaha/ *Scope of Activities*	Tanggal Pendirian/ *Date of Establishment*	Domisili, Tahun Usaha Komersial Dimulai/ *Domicile, Year Commercial Operations Started*	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership*		Total Aset Entitas Anak (Sebelum Eliminasi)/ *Total Subsidiary's Assets (Before Elimination)*	
				2023 (%)	2022 (%)	2023 (USD)	2022 (USD)
PT Mega Kertas Pratama	Distributor/ *Distributor*	4 Januari/ *January 4,* 1996	Tangerang, 1996	99,20	99,20	6	6
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distributor/ *Distributor*	8 Agustus/ *August 8,* 1996	British Virgin Islands, 1996	100,00	100,00	28.972	34.961
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan/ *Financing Company*	11 Juli/ *July 11,* 1997	Mauritus, 1997	100,00	100,00	38.469	38.469
TK Trading Limited	Distributor/ *Distributor*	29 September/ *September 29,* 1997	Cayman Islands, 1997	100,00	100,00	0,001	0,001
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distributor/ *Distributor*	31 Agustus/ *August 31,* 1998	Cayman Islands, 1998	100,00	100,00	11.465	11.416
TK Import & Export Ltd	Distributor/ *Distributor*	23 Maret/ *March 23,* 2000	British Virgin Islands, 2001	100,00	100,00	10	10
Marshall Enterprise Ltd	Investasi/ *Investment*	10 Mei/ *May 10,* 2004	Malaysia, 2004	100,00	100,00	137.367	141.097
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan/ *Forestry*	1 April/ *April 1,* 1992	Jakarta, 1992	99,99	99,99	52.937	47.465

Ruang lingkup kegiatan usaha Entitas Anak yang bergerak di bidang keuangan adalah terutama menerbitkan wesel bayar dan memperoleh pinjaman lainnya untuk membiayai kegiatan usaha Perusahaan. Entitas Anak yang bergerak di bidang distribusi terutama bergerak dalam bidang penjualan produk untuk membantu distribusi produk Perusahaan, sedangkan ruang lingkup kegiatan usaha Entitas Anak yang bergerak di bidang kehutanan adalah menyediakan kayu sebagai bahan baku dalam industri kertas.

The scope activities of the Subsidiaries engaged in financing activities are primarily for issuing debt and obtaining loans to finance the Company's operations. The Subsidiaries which engaged in distributor activities are primarily engaged in the trading business to assist the distribution of the Company's goods, while the Subsidiary which engaged in forestry activities is engaged in supplying woods as main material for paper manufacture.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 27 Maret 2024.

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

The management of the Company is responsible of the preparation of these consolidated financial statements, which have been authorized for issued by the Board of Directors on March 27, 2024.

2. PERNYATAAN KEPATUHAN

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK IAI") dan Dewan Standar Akuntansi Syariah Ikatan Akuntan Indonesia, serta peraturan regulator pasar modal.

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

The consolidated and presented financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK IAI") and Board of Syariah Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants, and capital market regulations.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022, kecuali untuk penerapan amendemen standar akuntansi yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2023 seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Efektif tanggal 1 Januari 2023, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan amendemen Standar Akuntansi Keuangan (PSAK):

(a) Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang Pengungkapan Kebijakan Akuntansi;
(b) Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang Klasifikasi Liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang;
(c) Amendemen PSAK No. 16, "Aset Tetap" tentang Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan;
(d) Amendemen PSAK No. 25, "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan"; dan
(e) Amendemen PSAK No.46, "Pajak Penghasilan" tentang Pajak Tangguhan terkait Aset dan Liabilitas yang Timbul dari Transaksi Tunggal.

Penerapan amendemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali laporan arus kas konsolidasian, telah disusun secara akrual dengan menggunakan konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali untuk akun-akun tertentu yang diukur berdasarkan basis lain seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Laporan arus kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung, dan dikelompokkan ke dalam aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with the accounting policies applied in the preparation of the Company and Subsidiaries's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2022, except for the adoption of amened accounting standards effective January 1, 2023 as described in the related accounting policies.

Effective January 1, 2023, the Company and Subsidiaries' have applied the following amendments to Statements of Financial Accounting Standards (PSAK):

(a) Amendment PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" regarding Disclosure of Accounting Policies;
(b) Amendment to PSAK No. 1 "Presentation of Financial Statements" regarding Classification of a Liability as Current or Non-current;
(c) Amendment to PSAK No. 16, "Fixed Assets" regarding Proceeds before Intended Use;
(d) Amendment to PSAK No. 25, "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates, and Errors"; and
(e) Amendment to PSAK No. 46, "Income Taxes" regarding Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction.

The adoption of these amendments had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements 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 bases described in the related accounting policies.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method, and classified into operating, investing, and financing activities.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Pengungkapan tambahan disajikan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan nonkas.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Dolar Amerika Serikat (USD), yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan Entitas Anak tertentu.

b. Prinsip-prinsip Konsolidasian

Entitas (entitas induk) yang mengendalikan satu atau lebih entitas lain (entitas anak) menyajikan laporan keuangan konsolidasian. Investor, terlepas dari sifat keterlibatannya dengan entitas (*investee*), menentukan apakah investor merupakan entitas induk dengan menilai apakah investor tersebut mengendalikan *investee*.

Investor mengendalikan *investee* ketika investor terekspos atau memiliki hak atas imbalan hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk memengaruhi imbalan hasil tersebut melalui kekuasaannya atas *investee*.

Dengan demikian, investor mengendalikan *investee* jika dan hanya jika investor memiliki seluruh hal berikut ini:
(a) kekuasaan atas *investee*;
(b) eksposur atau hak atas imbalan hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
(c) kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk memengaruhi jumlah imbalan hasil investor.

Investor menilai kembali apakah investor mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga (3) elemen pengendalian.

Konsolidasi atas *investee* dimulai sejak tanggal investor memperoleh pengendalian atas *investee* dan berakhir ketika investor kehilangan pengendalian atas *investee*.

Entitas induk menentukan apakah entitas induk adalah entitas investasi. Entitas investasi adalah entitas yang:
(a) memperoleh dana dari satu atau lebih investor dengan tujuan memberikan investor tersebut jasa manajemen investasi;
(b) menyatakan komitmen kepada investor bahwa tujuan bisnisnya adalah untuk menginvestasikan dana yang semata-mata untuk memperoleh imbalan hasil dari kenaikan nilai modal, penghasilan investasi, atau keduanya; dan

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

Additional disclosure is presented to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including the changes using from cash flows or non cash changes.

The presentation currency used in the preparation of the consolidated financial statements is United States Dollar (USD), which is also the functional currency of the Company and certain of its Subsidiaries.

b. Principles of Consolidation

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries), presents consolidated financial statements. An investor, apart from the nature of its involvement with an entity (investee), determine whether the investor is a parent by assessing whether its controls the investee.

An investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Therefore, the investor controls the investee if, and only if the investor has all of the following:

(a) power over the investee;
(b) exposure or rights to variable returns from its involvement with the investee; and
(c) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns.

An investor reassess whether it controls an investee if facts and circumstances indicate that one or more of the three (3) control elements have changed.

Investee is consolidated from the date the investor obtains control of investee and continues to be consolidated until the date that such control ceases.

A parent determines whether it is an investment entity. An investment entity is an entity that:

(a) obtains funds from one or more investors for the purpose of providing investment management services;
(b) commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

(c) mengukur dan mengevaluasi kinerja dari seluruh investasinya berdasarkan nilai wajar.

Entitas induk yang adalah entitas investasi mengukur investasi dalam entitas anak pada nilai wajar melalui laba rugi.

Kepentingan nonpengendali mencerminkan bagian atas laba rugi dan aset neto yang tidak diatribusikan kepada entitas induk dan disajikan secara terpisah dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, dipisahkan dari ekuitas yang dapat diatribusikan kepada entitas induk.

Total penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan pada kepentingan nonpengendali bahkan jika hal ini mengakibatkan kepentingan nonpengendali mempunyai saldo defisit.

Seluruh saldo akun dan transaksi yang material antar entitas yang dikonsolidasi telah dieliminasi.

Jika entitas induk kehilangan pengendalian pada entitas anak, maka entitas induk:
(a) menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak terdahulu dari laporan posisi keuangan konsolidasian.
(b) mengakui sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada nilai wajarnya pada tanggal hilangnya pengendalian, dan selanjutnya mencatat sisa investasi tersebut dan setiap jumlah terutang oleh atau kepada entitas anak terdahulu. Nilai wajar tersebut dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal aset keuangan atau, jika sesuai, biaya perolehan pada saat pengakuan awal investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama.
(c) mengakui keuntungan atau kerugian terkait dengan hilangnya pengendalian yang dapat diatribusikan pada kepentingan pengendali terdahulu.

c. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari saldo kas dan bank, serta deposito berjangka yang jatuh tempo dalam waktu tiga (3) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya.

d. Aset Lancar Lainnya

Kas di bank dan deposito berjangka sehubungan dengan restrukturisasi utang, sebagai jaminan atas fasilitas impor *Letter of Credit* dan deposito berjangka yang jatuh tempo lebih dari tiga (3) bulan tetapi kurang dari satu (1) tahun disajikan sebagai "Aset Lancar Lainnya."

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

(c) measures and evaluates the performance of its investments on a fair value basis.

A parent that is an investment entity measures its investments in particular subsidiaries at fair value through profit or loss.

Non-controlling interest represents a portion of the profit or loss and net assets not attributable to the parent and is presented separately in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and within equity in the consolidated statements of financial position, separately from equity attributable to the parent.

Total other comprehensive income is attributed to the owners of the parent and to the non-controlling interest even if this results in the non-controlling interest having a deficit balance.

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

If a parent loses control of a subsidiary, the parent:

(a) derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the former subsidiary from the consolidated statements of financial position.
(b) recognizes any investment retained in the former subsidiary at its fair value at the date when control is lost, and subsequently accounts for it and for any amounts owed by or to the former subsidiary. That fair value shall be regarded as the fair value on initial recognition of a financial asset or, if appropriate, the cost on initial recognition of an investment in an associate or joint venture.

(c) recognizes the gain or loss associated with the loss of control attributable to the former controlling interest.

c. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and time deposits with original maturities within three (3) months or less and not pledged as collateral or restricted in use.

d. Other Current Assets

Cash in bank and time deposits in connection with the debt restructuring, as margin deposits for Letter of Credit import facility and time deposits with maturities more than three (3) months but less than one (1) year are presented as "Other Current Assets."

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Perusahaan dan Entitas Anak mengungkapkan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi, diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

f. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto *(the lower of cost or net realizable value)*. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang *(weighted-average method)*. Biaya barang jadi yang diproduksi dan barang dalam proses termasuk alokasi sistematis *overhead* produksi. Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan atas keadaan persediaan pada tiap akhir periode pelaporan.

g. Beban Dibayar Dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya.

h. Investasi pada Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah entitas yang mana Perusahaan dan Entitas Anak memiliki pengaruh signifikan dan bukan merupakan entitas anak maupun bagian partisipasi dalam ventura bersama. Pemilikan, secara langsung maupun tidak langsung, 20% atau lebih hak suara *investee* dianggap pemilikan pengaruh signifikan, kecuali dapat dibuktikan dengan jelas hal yang sebaliknya.

Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas, dimana pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan dan jumlah tercatat tersebut ditambah atau dikurang untuk mengakui bagian investor atas laba atau rugi *investee* setelah tanggal perolehan.

Selanjutnya, bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas laba rugi entitas asosiasi, setelah penyesuaian yang diperlukan terhadap dampak penyeragaman kebijakan akuntansi dan eliminasi laba atau rugi yang dihasilkan dari transaksi antara Perusahaan dan Entitas Anak dan entitas asosiasi, akan menambah atau mengurangi jumlah tercatat investasi tersebut dan diakui sebagai laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penerimaan distribusi dari entitas asosiasi mengurangi nilai jumlah tercatat investasi. Penyesuaian terhadap jumlah tercatat tersebut juga diperlukan jika terdapat perubahan dalam proporsi bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas entitas asosiasi yang timbul dari penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi. Bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas perubahan tersebut diakui dalam penghasilan komprehensif lain dari Perusahaan dan Entitas Anak.

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries disclose transactions with related parties. Significant transactions with related parties, are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

f. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Cost of finished goods produced and work in process includes a systematic allocation of production overheads. Allowance for inventory obsolescence is provided based on a review of the condition of inventories at the end of each reporting periods.

g. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.

h. Investment in an Associate

An associate is an entity, over which the Company and Subsidiaries have significant influence but is neither a Subsidiary nor an interest in a joint venture. Direct or indirect ownership of 20% or more of the voting power of an investee is presumed to be an ownership of significant influence, unless it can be clearly demonstrated that this is not the case.

Investment in an associate is accounted for using the equity method, under which it is initially recognized at cost and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of profit or loss of the investee after the date of acquisition.

Subsequently, the Company and Subsidiaries' share of the profit or loss of the associate, after any adjustments necessary to give effect to uniform accounting policies and elimination of profits or losses resulting from transactions between the Company and Subsidiaries and the associate, increases or decreases its carrying amount and is recognized in the Company and Subsidiaries' profit or loss. Distributions received from the associate reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the Company and Subsidiaries' proportionate interest in the associate arising from changes in the associate other comprehensive income. The Company and Subsidiaries' share of those changes is recognized in other comprehensive income of the Company and Subsidiaries.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Goodwill yang terkait dengan akuisisi entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi. *Goodwill* tidak diamortisasi dan dilakukan uji penurunan nilai setiap tahun.

Apabila nilai tercatat investasi telah mencapai nilai nol, kerugian selanjutnya akan diakui hanya jika Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai komitmen untuk menyediakan bantuan pendanaan atau menjamin kewajiban entitas asosiasi yang bersangkutan.

Jika investasi pada entitas asosiasi menjadi investasi pada ventura bersama atau sebaliknya, maka entitas melanjutkan penerapan metode ekuitas dan tidak mengukur kembali kepentingan yang tersisa.

i. Aset Biologis

Aset biologis atau produk agrikultur diakui saat memenuhi beberapa kriteria yang sama dengan kriteria pengakuan aset. Aset tersebut diukur pada saat pengakuan awal dan pada setiap akhir periode pelaporan keuangan pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual. Selisih yang timbul dari perubahan nilai wajar aset diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya. Aset biologis Entitas Anak merupakan Hutan Tanaman Industri ("HTI").

j. Aset Tetap

Efektif tanggal 1 Januari 2023, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amendemen PSAK No. 16 "Aset Tetap" tentang Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan, yang tidak memperbolehkan entitas untuk mengurangi suatu hasil penjualan item yang diproduksi saat membawa aset tersebut ke lokasi dan kondisi yang diperlukan supaya aset dapat beroperasi sesuai dengan intensi manajemen dari biaya perolehan suatu aset tetap. Sebaliknya, entitas mengakui hasil dari penjualan item-item tersebut, dalam laba rugi.

Penerapan amendemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Perusahaan dan Entitas Anak telah memilih untuk menggunakan model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetapnya, kecuali hak atas tanah.

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

Goodwill on acquisition of an associate is included in the carrying amount of the investment. Goodwill is no longer amortized but annually assessed for impairment.

Once an investment's carrying value has been reduced to zero, further losses are taken up only if the Company and Subsidiaries have committed to provide financial support to, or have guaranteed the obligations of the associate.

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the entity continues to apply the equity method and does not remeasure the retained interest.

i. Biological Assets

Biological assets or agricultural products are recognized when meeting certain criteria equivalent to the asset recognition criteria. The assets are measured at initial recognition and at the end of each financial reporting period at fair value less cost to sell. Any difference arising from changes in the fair value of an asset is recognized in profit or loss when incurred. Biological asset of the Subsidiary is Industrial Timber Estate ("HTI").

j. Fixed Assets

Effective January 1, 2023, the Company and Subsidiaries have applied Amendment to PSAK No. 16, "Fixed Assets" about Proceeds before Intended Use, which prohibits entities to deduct from the cost of an item of fixed assets, any proceeds from selling items produced while bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management, instead, an entity recognizes proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in the profit or loss.

The adoption of this amendment had no impact on the Company and Subsidiaries's consolidated financial statements.

The Company and Subsidiaries have chosen the cost model as the accounting policy for their fixed assets measurement, except land rights.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Aset tetap, selain hak atas tanah, dinyatakan sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan metode garis lurus selama masa manfaat aset. Taksiran masa manfaat aset adalah sebagai berikut:

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

Fixed assets, other than land rights, are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the useful lives of the assets. Estimated useful lives of the assets are as follows:

	Tahun/*Years*	
Bangunan dan prasarana	20	*Building and installation*
Mesin dan peralatan pabrik	20-25	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	5	*Transportation equipment*
Perabot dan peralatan kantor	5	*Furniture and office equipment*

Masa manfaat aset tetap dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan, jika sesuai keadaan, pada setiap akhir periode pelaporan.

The fixed assets' useful lives and methods of depreciation are reviewed and adjusted, if appropriate, at each end of reporting period.

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land is stated at cost and is not depreciated.

Perusahaan dan Entitas Anak menganalisa fakta dan keadaan untuk masing-masing jenis hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha (HGU), Hak Guna Bangunan (HGB) dan Hak Pakai (HP) dalam menentukan akuntansi untuk masing-masing hak atas tanah tersebut sehingga dapat merepresentasikan dengan tepat suatu kejadian atau transaksi ekonomik yang mendasarinya.

The Company and Subsidiaries analyze the facts and circumstances for each type of land rights in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or HGU), Building Usage Right ("Hak Guna Bangunan" or HGB) and Usage Rights ("Hak Pakai" or HP) in determining the accounting for each of these land rights so that it can accurately represent an underlying economic event or transaction.

Jika hak atas tanah tersebut tidak mengalihkan pengendalian atas aset pendasar kepada Perusahaan dan Entitas Anak, melainkan mengalihkan hak untuk menggunakan aset pendasar, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan perlakuan akuntansi atas transaksi tersebut sebagai sewa berdasarkan PSAK No. 73. Jika hak atas tanah secara substansi menyerupai pembelian tanah, maka Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 16. Sementara, biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Tangguhan Hak atas Tanah - Neto" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum dan umur ekonomis tanah.

If the land rights do not transfer control of the underlying assets to the Company and Subsidiaries, but gives the rights to use the underlying assets, the Company and Subsidiaries applies the accounting treatment of these transactions as leases under PSAK No. 73. If land rights substantially similar to land purchases, the Company and Subsidiaries applies PSAK No. 16. Meanwhile, the extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP are recognized as part of "Deferred Costs of Land Rights - Net" account in the consolidated statements of financial position and are amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

Aset dalam pengerjaan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari "Aset Tetap" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan.

Assets under construction are stated at cost and presented as part of "Fixed Assets" in the consolidated statements of financial position. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is completed and the assets are ready for their intended use.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Beban perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya; biaya penggantian atau inspeksi yang signifikan dikapitalisasi pada saat terjadinya dan jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke Perusahaan dan Entitas Anak, dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal. Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset dimasukkan dalam laba rugi pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

k. Sewa

Perusahaan dan Entitas Anak sebagai Penyewa

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pendekatan pengakuan dan pengukuran tunggal untuk semua sewa, kecuali untuk sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah. Perusahaan dan Entitas Anak mengakui liabilitas sewa untuk melakukan pembayaran sewa dan asset hak-guna yang mewakili hak untuk menggunakan aset pendasar.

1. Aset hak-guna

Perusahaan dan Entitas Anak mengakui aset hak-guna pada tanggal permulaan (yaitu pada tanggal dimana aset pendasar telah tersedia untuk digunakan). Aset hak guna diukur pada biaya perolehan, dikurangi dengan akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Biaya perolehan aset hak guna meliputi jumlah pengukuran liabilitas sewa, biaya langsung awal yang dikeluarkan oleh penyewa, dan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan, dikurangi dengan insentif sewa yang diterima. Aset hak-guna disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset hak guna atau masa sewa.

Jika kepemilikan aset sewaan dialihkan kepada Perusahaan dan Entitas Anak pada akhir masa sewa atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan eksekusi opsi beli, penyusutan dihitung menggunakan taksiran masa manfaat aset.

2. Liabilitas sewa

Pada tanggal permulaan sewa, Perusahaan dan Entitas Anak mengakui liabilitas sewa diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang akan dibayar selama masa sewa.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

The cost of repairs and maintenance is charged to profit or loss as incurred; replacement or major inspection costs are capitalized when incurred and if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and Subsidiaries, and the cost of the item can be reliably measured. An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in profit or loss in the year in which the asset is derecognized.

k. Leases

The Company and Subsidiaries as a Lessee

The Company and Subsidiaries applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Company and Subsidiaries recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

1. Right-of-use assets

The Company and Subsidiaries recognize right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

If ownership of the leased asset transfers to the Company and Subsidiaries at the end of the lease term or the cost of the right of use asset reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

2. Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Company and Subsidiaries recognize lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Pembayaran sewa meliputi pembayaran tetap (termasuk pembayaran tetap secara substansi) dikurangi dengan piutang insentif sewa, pembayaran sewa variabel yang bergantung pada indeks atau suku bunga dan jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan dalam jaminan nilai residual. Pembayaran sewa juga meliputi harga eksekusi dari opsi beli cukup pasti untuk mengeksekusi opsi oleh Perusahaan dan Entitas Anak dan pembayaran penalti untuk penghentian sewa, jika masa sewa merefleksikan Perusahaan dan Entitas Anak mengeksekusi opsi untuk menghentikan sewa.

Pembayaran sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau suku bunga diakui sebagai beban (kecuali jika terjadi untuk menghasilkan persediaan) pada periode terjadinya peristiwa atau kondisi yang memicu terjadinya pembayaran.

Dalam menghitung nilai kini pembayaran sewa, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan suku bunga pinjaman inkremental pada tanggal permulaan sewa karena suku bunga implisit tidak dapat segera ditentukan. Setelah tanggal permulaan, saldo liabilitas sewa ditingkatkan untuk merefleksikan pertambahan bunga dan dikurangi untuk sewa yang telah dibayar. Selain itu, nilai tercatat liabilitas sewa diukur kembali jika terdapat modifikasikan, perubahan masa sewa, (yaitu, perubahan pembayaran sewa masa depan sebagai akibat dari perubahan indeks atau suku bunga yang digunakan untuk menentukan pembayaran sewa tersebut) atau perubahan pada penilaian atas opsi untuk membeli aset pendasar.

3. Sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah

Pembayaran terkait dengan sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah diakui atas dasar garis lurus sebagai beban dalam laporan laba rugi. Sewa jangka pendek adalah sewa dengan masa sewa dua belas (12) bulan atau kurang. Aset bernilai rendah terdiri dari peralatan dan perabotan kantor kecil.

Perusahaan dan Entitas Anak sebagai Pesewa

Apabila Perusahaan dan Entitas Anak memiliki aset yang disewakan melalui sewa pembiayaan, nilai kini pembayaran sewa diakui sebagai piutang. Selisih antara nilai piutang bruto dan nilai kini piutang tersebut diakui sebagai penghasilan sewa pembiayaan tangguhan. Penghasilan sewa diakui selama masa sewa dengan menggunakan metode investasi neto yang mencerminkan suatu tingkat pengembalian periodik yang konstan.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Company and Subsidiaries and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Company and Subsidiaries exercising the option to terminate.

Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Company and Subsidiaries uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

3. Short-term leases and leases of low-value assets

Payments associated with short-term leases and leases of low-value assets are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of twelve (12) months or less. Low-value assets comprise of small items of office furniture and equipment.

The Company and Subsidiaries as a Lessor

When the Company and Subsidiaries have assets that are leased under finance leases, the present value of the lease payments is recognized as a receivable. The difference between the gross receivable and the present value of the receivable is recognized as unearned finance lease income. Lease income is recognized over the term of the lease using the net investment method, which reflects a constant periodic rate of return.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Apabila aset disewakan melalui sewa operasi, aset disajikan di laporan posisi keuangan sesuai sifat aset tersebut. Penghasilan sewa diakui sebagai pendapatan.

l. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah terdapat indikasi aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Jumlah terpulihkan suatu aset atau unit penghasil kas adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Jika jumlah terpulihkan suatu aset lebih kecil dari jumlah tercatatnya, jumlah tercatat aset harus diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

Pembalikan rugi penurunan nilai untuk aset nonkeuangan selain *goodwill* diakui jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset sejak pengujian penurunan nilai terakhir kali. Pembalikan rugi penurunan nilai tersebut diakui segera dalam laba rugi, kecuali aset yang disajikan pada jumlah revaluasian sesuai dengan PSAK lain. Rugi nilai yang diakui atas *goodwill* tidak dibalik lagi.

m. Biaya Pinjaman

Biaya pinjaman, baik yang secara langsung maupun tidak langsung digunakan untuk mendanai suatu proses pembangunan aset tertentu yang memenuhi syarat ("aset kualifikasian"), dikapitalisasi hingga saat proses pembangunannya selesai. Untuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama periode berjalan, dikurangi dengan pendapatan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut.

Untuk pinjaman yang tidak secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi tertentu terhadap pengeluaran untuk aset kualifikasian tersebut.

n. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pengakuan pendapatan harus memenuhi lima (5) langkah sebagai berikut:
(a) Mengidentifikasi kontrak dengan pelanggan.
(b) Mengidentifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

When assets are leased under an operating lease, the assets are presented in the statement of financial position based on the nature of the assets. Lease income is recognized.

l. Impairment of Non-Financial Assets

The Company and Subsidiaries evaluate at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company and Subsidiaries estimate the recoverable amount of the asset. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered to be impaired and is written down to its recoverable amount. The impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

Reversal on impairment loss for non-financial assets other than goodwill is recognized if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment test is carried out. Reversal on impairment losses is immediately recognized in profit or loss, except for assets presented using the revaluation model in accordance with another PSAK. Impairment losses relating to goodwill are not reversed.

m. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date 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.

n. Revenue and Expense Recognition

Revenue recognition has to fulfill five (5) steps as follows:
(a) Identify the contract with a customer.
(b) Identify the performance obligations in the contract.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

(c) Menetapkan harga transaksi.
(d) Mengalokasikan harga transaksi ke setiap kewajiban pelaksanaan.
(e) Mengakui pendapatan ketika kewajiban pelaksanaan telah dipenuhi dengan menyerahkan barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan yaitu ketika pelanggan telah memiliki kendali atas barang atau jasa tersebut.

Pendapatan dari penjualan barang diakui bila kewajiban pelaksanaan dipenuhi oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Pendapatan diukur pada harga transaksi, yaitu jumlah imbalan yang diperkirakan menjadi hak Perusahaan dan Entitas Anak.

Penjualan lokal diakui pada saat hak kepemilikan beralih kepada pelanggan dan/atau pada saat barang dikirim. Penjualan ekspor diakui pada saat penyerahan barang di atas kapal di pelabuhan pengirim (*f.o.b. shipping point*). Penjualan disajikan neto dari pajak pertambahan nilai, retur penjualan dan potongan harga.

Beban diakui pada saat terjadinya atau sesuai dengan masa manfaatnya (*accrual basis*).

o. Imbalan Kerja

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek merupakan kompensasi yang diberikan oleh Perusahaan dan Entitas Anak seperti gaji, tunjangan, bonus dan pembayaran manfaat pensiun, yang diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan Pascakerja

Perusahaan dan Entitas Anak menentukan liabilitas imbalan pascakerja sesuai dengan Peraturan Pemerintah Nomor 35 Tahun 2021 (PP 35/2021) yang melaksanakan ketentuan Pasal 81 dan Pasal 185(b) Undang-Undang No. 11/2020 mengenai Cipta Kerja. PSAK No. 24 mensyaratkan entitas menggunakan metode "*Projected Unit Credit*" untuk menentukan nilai kini kewajiban imbalan pasti, biaya jasa kini terkait, dan biaya jasa lalu.

Ketika entitas memiliki surplus dalam program imbalan pasti, maka entitas mengukur aset imbalan pasti pada jumlah yang lebih rendah antara surplus program imbalan pasti dan batas atas aset yang ditentukan dengan menggunakan tingkat diskonto.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

(c) Determine the transaction price.
(d) Allocate the transaction price to each performance obligation.
(e) Recognize revenue when performance obligation is satisfied by transferring promised goods or services to a customer, when the customer obtains control of that goods or services.

Revenue from sale of goods is recognized when the performance obligation is satisfied by the Company and Subsidiaries. Revenue is measured at the transaction price, which is the amount of consideration to which the Company and Subsidiaries are estimated to be entitled.

Local sales are recognized when the title passes to the customers and/or when the goods are delivered. Export sales are recognized upon loading of the goods for shipment to customers (f.o.b. shipping point). Sales are presented net of value-added tax, sales returns and price discounts.

Expenses are recognized when incurred or according to their beneficial periods (accrual basis).

o. Employee Benefits

Short-term Employee Benefits

Short-term employee benefits represent compensation provided by the Company and Subsidiaries such as salaries, allowance, bonus and pension contribution paid, which are recognized when they accrue to the employees.

Post-employment Benefits

The Company and Subsidiaries determines its post-employment benefits liability based on Government Regulation Number 35 Year 2021 (PP 35/2021) which implements the provisions of Article 81 and Article 185(b) of Law No. 11/2020 concerning Job Creation (Cipta Kerja). PSAK No. 24 requires the present value of the defined benefit obligation, the related current service cost, and past service cost to be determined using the "Projected Unit Credit" method.

When an entity has a surplus in a defined benefit plan, it measures the defined benefit asset at the lower amount between the surplus of defined benefit plan and the upper limit on assets determined using a discount rate.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Entitas mengakui komponen biaya imbalan pasti, kecuali SAK mensyaratkan atau mengizinkan biaya tersebut sebagai biaya perolehan aset, sebagai berikut:
(a) biaya jasa dalam laba rugi;
(b) bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam laba rugi; dan
(c) pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam penghasilan komprehensif lain.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya. Akan tetapi, entitas dapat mengalihkan jumlah yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain tersebut pada pos lain dalam ekuitas.

Pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto terdiri atas:
(a) keuntungan dan kerugian aktuarial;
(b) imbalan hasil atas aset program, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto; dan
(c) setiap perubahan dampak batas atas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto.

Entitas mengakui biaya jasa lalu sebagai beban pada tanggal yang lebih awal antara ketika amandemen atau kurtailmen program terjadi dan ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi terkait atau pesangon.

Entitas mengakui keuntungan atau kerugian atas penyelesaian program imbalan pasti pada saat penyelesaian terjadi. Kurtailmen terjadi ketika entitas mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program, atau mengubah ketentuan program imbalan pasti sehingga unsur yang signifikan dari jasa masa depan karyawan saat ini tidak lagi memenuhi syarat atas imbalan, atau akan memenuhi syarat hanya untuk imbalan yang dikurangi.

Kurtailmen dapat terjadi karena suatu peristiwa yang berdiri sendiri, seperti penutupan pabrik, penghentian operasi, atau terminasi atau penghentian program. Sebelum menentukan biaya jasa lalu, atau keuntungan dan kerugian atas penyelesaian, Perusahaan dan Entitas Anak mengukur kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto menggunakan nilai wajar kini dari aset program dan asumsi aktuarial kini (termasuk suku bunga pasar dan harga pasar kini yang lain) yang mencerminkan imbalan yang ditawarkan dalam program sebelum amandemen, kurtailmen atau penyelesaian program.

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

An entity recognizes the components of defined benefit cost, except SAK requires or permits such costs as the acquisition cost of the asset, as follows:

(a) service cost in profit or loss;
(b) net interest on net liability (asset) of defined benefit in profit or loss; and
(c) remeasurement of the net liability (asset) of defined benefit in other comprehensive income.

Remeasurement of net liability (asset) of defined benefit recognized in other comprehensive income is not reclassified to profit or loss in subsequent periods. However, the entity may transfer the amounts recognized as other comprehensive income in another account in equity.

Remeasurement of the net liability (asset) of defined benefit consists of:
(a) actuarial gains and losses;
(b) return on plan assets, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset); and
(c) any change in the effect of the asset ceiling, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset).

The entity recognizes past service cost as an expense at the earlier of when the amendments or curtailment of program occurs and when the entity recognizes related restructuring costs or severances.

The entity recognize gains or losses on the settlement of a defined benefit plan when such occur. A curtailment occurs when an entity make a material reduction in the number of employees covered by a plan, or amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.

A curtailment may arise from an isolated event, such as the closing of a plant, discontinuance of an operation or termination or suspension of a plan. Before determining the past service cost, or gains and losses on the settlement, the Company and Subsidiaries shall remeasure the net liability (asset) of defined benefit using current fair value of plan assets and current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) that reflects the rewards offered in the program prior to the amendment, curtailment or settlement program.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

p. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan ke dalam mata uang USD dengan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan ke USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul diakui dalam laba rugi tahun berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	2023	2022	
Dolar AS/Rupiah Indonesia	15.416,00	15.731,00	*US Dollar/Indonesian Rupiah*
Dolar AS/Yen Jepang	140,72	133,80	*US Dollar/Japanese Yen*
Dolar AS/Yuan Cina	7,11	6,97	*US Dollar/Chinese Yuan*
Dolar AS/Dolar Singapura	1,32	1,35	*US Dollar/Singapore Dollar*
Dolar AS/Euro Eropa	0,90	0,94	*US Dollar/European Euro*

q. Perpajakan

Efektif tanggal 1 Januari 2023, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amendemen PSAK No. 46 "Pajak Penghasilan" tentang Pajak Tangguhan terkait Aset dan Liabilitas yang Timbul dari Transaksi Tunggal, yang mengusulkan agar entitas mengakui aset dan liabilitas pajak tangguhan pada saat pengakuan awalnya misalnya dari transaksi sewa, untuk menghilangkan perbedaan praktik di lapangan atas transaksi tersebut dan transaksi serupa.

Penerapan amendemen ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

1. Pajak Penghasilan

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan.

Pajak penghasilan dalam laba rugi periode berjalan terdiri dari pajak kini dan tangguhan. 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.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

p. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions in currencies other than USD are translated into USD currency at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the end of the reporting period, all monetary assets and liabilities in currencies other than the USD are translated into USD at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on that date. The resulting foreign exchange gains or losses are recognized in current year's profit or loss.

The closing exchange rates used as of December 31, 2023 and 2022 are as follows (in full amounts):

q. Taxation

Effective January 1, 2023, the Company and Subsidiaries's has applied Amendment to PSAK No. 46, "Income Taxes" about Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction, which proposes that entities recognizes deferred tax assets and liabilities at the time of initial recognition, for example from a lease transaction, to eliminate differences in current practices for such transactions and similar transactions.

The adoption of this amendment had no impact on the Company and Subsidiaries's consolidated financial statements.

1. Income Taxes

Current tax expense is provided based on the estimated taxable profit for the year.

Income tax in profit or loss for the period comprises current and deferred tax. Income tax 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.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Aset pajak kini dan liabilitas pajak kini dilakukan saling hapus jika, dan hanya jika, entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus jumlah yang diakui; dan memiliki intensi untuk menyelesaikan dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak tersebut.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada periode ketika aset direalisasi atau ketika liabilitas dilunasi berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang berlaku atau secara substansial telah diberlakukan pada akhir periode pelaporan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan dilakukan saling hapus jika, dan hanya jika, entitas memiliki hak secara hukum untuk saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini, dan aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan atas entitas kena pajak, yang sama atau entitas kena pajak berbeda yang bermaksud untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan yang mana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diharapkan diselesaikan atau dipulihkan.

Perubahan terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat penetapan pajak diterima dan/atau, jika Perusahaan dan Entitas Anak mengajukan keberatan dan/atau banding, pada saat keputusan atas keberatan dan/atau banding telah ditetapkan.

2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Entitas Anak menerapkan PSAK No. 70, "Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak".

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

Current tax assets and current tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Future tax benefits, such as the carryforward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities, and the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity, or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received and/or, if objected to and/or appealed against by the Company and Subsidiaries, when the result of the objection and/or appeal is determined.

2. Assets and Liabilities under Tax Amnesty

The Subsidiaries applied PSAK No. 70, "Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities".

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

PSAK ini mengatur perlakuan akuntansi atas aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-Undang No. 11/2016 tentang Pengampunan Pajak ("UU Pengampunan Pajak"), yang berlaku efektif tanggal 1 Juli 2016.

PSAK No. 70 memberikan pilihan kebijakan dalam pengakuan awal aset atau liabilitas yang timbul dari pelaksanaan UU Pengampunan Pajak, yaitu dengan mengikuti SAK yang relevan menurut sifat aset dan/atau liabilitas yang diakui (PSAK No. 70 Par. 06) atau mengikuti ketentuan yang diatur dalam PSAK No. 70 paragraf 10 hingga 23 (Pendekatan Opsional). Keputusan yang dibuat oleh entitas harus konsisten untuk semua aset dan liabilitas pengampunan pajak yang diakui.

Aset pengampunan pajak diakui sebesar biaya perolehan berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak (Surat Keterangan). Liabilitas pengampunan pajak diakui sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset pengampunan pajak.

Entitas Anak mengakui selisih antara aset pengampunan pajak dan liabilitas pengampunan pajak sebagai bagian dari tambahan modal disetor di ekuitas. Selisih tersebut tidak dapat diakui sebagai laba atau rugi direalisasi maupun direklasifikasi ke saldo laba.

Entitas Anak telah memilih untuk mengukur kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan SAK pada tanggal Surat Keterangan. Selisih pengukuran kembali antara nilai wajar tersebut dengan biaya perolehan yang telah diakui sebelumnya, disesuaikan dalam saldo "Tambahan modal disetor".

Setelah Entitas Anak melakukan pengukuran kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai SAK, Entitas Anak mereklasifikasi aset dan liabilitas pengampunan pajak tersebut ke dalam pos aset dan liabilitas serupa.

r. Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika Perusahaan dan Entitas Anak memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) yang akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

This PSAK provides accounting treatment for assets and liabilities from Tax Amnesty in accordance with Law No. 11/2016 about Tax Amnesty ("Tax Amnesty Law"), which became on July 1, 2016.

PSAK No. 70 provides options in the initial recognition of the assets or liabilities arising from the implementation of the Tax Amnesty Law, whether to follow the relevant existing SAK according to the nature of the assets and/or liabilities recognized (PSAK No. 70 Par. 06) or to follow the provisions stated in PSAK No. 70 paragraphs 10 to 23 (Optional Approach). The decision made by the entity must be consistent for all recognized tax amnesty assets and/or liabilities.

Tax amnesty assets are measured at acquisition cost based on Tax Amnesty Acknowledgement Letter (Surat Keterangan). Tax amnesty liabilities are measured at contractual obligation to deliver cash to settle the obligations directly related to the acquisition of tax amnesty assets.

The Subsidiaries shall recognize the difference between assets and liabilities of tax amnesty as part of additional paid-in capital in equity. This difference shall not be recycled to profit or loss or reclassified to retained earnings subsequently.

The Subsidiaries have opted to remeasure their tax amnesty assets and liabilities according to SAK on the date of the Surat Keterangan. The difference between the aforementioned fair values with the acquisition cost initially recognized is adjusted to "Additional paid-in capital".

After the Subsidiaries remeasures their tax amnesty assets and liabilities according to SAK, the Subsidiaries reclassify the tax amnesty assets and liabilities into similar line items of assets and liabilities.

r. Provisions and Contingencies

Provisions are recognized when the Company and Subsidiaries have a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Provisi ditelaah pada setiap akhir periode pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

Aset dan liabilitas kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian. Liabilitas kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, kecuali arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil. Aset kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, jika terdapat kemungkinan besar arus masuk manfaat ekonomis akan diperoleh.

s. Instrumen Keuangan

1. Aset Keuangan

Pengakuan Awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi. Perusahaan dan Entitas Anak mengklasifikasikan aset keuangan menjadi: (i) aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, (ii) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ("FVOCI") dan (iii) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL"), Klasifikasi dan pengukuran aset keuangan harus didasarkan pada bisnis model dan arus kas kontraktual. Perusahaan dan Entitas Anak menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan tidak melakukan perubahan atas klasifikasi yang telah dibuat.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan pada FVTPL dan biaya perolehan diamortisasi (Catatan 45).

Pengukuran Selanjutnya

- Aset keuangan yang diukur pada biaya diamortisasi

  Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dimana aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

Provisions are reviewed at each end of reporting period and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

Contingent assets and liabilities are not recognized in the consolidated financial statements. Contingent liabilities are disclosed in the consolidated financial statements, unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote. Contingent assets are disclosed in the consolidated financial statements where an inflow of economic benefits is probable.

s. Financial Instruments

1. Financial Assets

Initial Recognition

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs. The Company and Subsidiaries classify their financial assets in the following categories: (i) financial assets measured at amortized cost; (ii) financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI") and; (iii) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Classification and measurement of financial assets are based on business model and contractual cash flows. The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial assets at initial recognition and do not change the classification already made.

As of December 31, 2023 and 2022, the Company and Subsidiaries' financial assets consist of financial assets at FVTPL and amortized cost (Note 45).

Subsequent Measurement

- *Financial assets at amortized cost*

  Financial assets are classified as financial assets measured at amortized cost where the financial assets are held within the business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah dengan biaya-biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

  Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika aset keuangan tersebut tidak memenuhi kriteria sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dan FVOCI.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap periode pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan umur instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian. Dalam melakukan penilaian tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal, yang mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi, yang tersedia tanpa biaya atau usaha yang tidak semestinya pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan signifikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan metode yang disederhanakan untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian.

Penghentian Pengakuan Aset Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan aset keuangan jika, dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan, atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan namun juga menanggung kewajiban kontraktual-

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

Financial assets measured at amortized cost are recognised initially at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

- *Financial assets at FVTPL*

  Financial assets are classified as at FVTPL if those financial assets do not meet the criteria for financial assets measured at amortized cost and FVOCI.

Impairment of Financial Assets

At each reporting date, the Company and Subsidiaries assess whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Company and Subsidiaries use the change in the risk of a default occurring over the expected life of the financial instrument instead of the change in the amount of expected credit losses. To make that assessment, the Company and Subsidiaries compare the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition, considering reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions, which is indicative of significant increases in credit risk since initial recognition.

The Company and Subsidiaries apply a simplified approach to measure expected credit loss.

Derecognition of Financial Assets

The Company and Subsidiaries derecognize financial assets if, and only if: the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire; or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred; or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are retained but a contractual obligation is assumed to pay those-

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan yang memenuhi persyaratan tertentu. Ketika Perusahaan dan Entitas Anak mengalihkan aset keuangan, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi sejauh mana Perusahaan dan Entitas Anak tetap memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

2. Liabilitas Keuangan

Pengakuan Awal

Perusahaan dan Entitas Anak mengklasifikasikan seluruh liabilitas keuangannya pada saat pengakuan awal. Perusahaan dan Entitas Anak memiliki liabilitas keuangan yang diklasifikasikan dalam liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Seluruh liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 45).

Pengukuran Selanjutnya

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan dalam kategori ini selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Amortisasi suku bunga efektif termasuk di dalam biaya keuangan dalam laporan laba rugi.

Penghentian Pengakuan Liabilitas Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan liabilitas keuangan jika, dan hanya jika, kewajiban Perusahaan dan Entitas Anak dilepaskan, dibatalkan atau kedaluwarsa.

3. Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan jumlah netonya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan terdapat niat untuk menyelesaikannya secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES *(Continued)*

cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries transfer a financial asset, it evaluates the extent to which it retains the risks and rewards of ownership of the financial asset.

2. Financial Liabilities

Initial Recognition

The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial liabilities at initial recognition. The Company and Subsidiaries have financial liabilities classified into the financial liabilities measured at amortized cost. All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

As of December 31, 2023 and 2022, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consist of liabilities at amortized cost (Note 45).

Subsequent Measurement

After initial recognition, financial liabilities in this category are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortization of the effective interest rate is included in finance costs in the profit or loss.

Derecognition of Financial Liabilities

The Company and Subsidiaries derecognize financial liabilities if, and only if, the Company and Subsidiaries' obligations are discharged, cancelled or expired.

3. Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statements of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

4. Instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

Biaya perolehan diamortisasi dihitung menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai dan pembayaran pokok atau nilai yang tidak dapat ditagih. Perhitungan tersebut mempertimbangkan premium atau diskonto pada saat perolehan dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

t. Pembiayaan Musyarakah

Pembiayaan Musyarakah adalah akad kerjasama antara dua pihak atau lebih untuk suatu usaha tertentu, dimana masing-masing pihak memberikan kontribusi dana dengan ketentuan bahwa keuntungan dibagi berdasarkan kesepakatan, sedangkan kerugian berdasarkan porsi kontribusi dana.

Pembiayaan Musyarakah dinyatakan sebesar saldo pembiayaan.

u. Utang Murabahah

Murabahah adalah transaksi penjualan barang dengan menyatakan harga perolehan dan keuntungan (marjin) yang disepakati oleh penjual dan pembeli.

Utang Murabahah pada awalnya diukur pada nilai neto yang dapat direalisasi. Setelah pengakuan, murabahah diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode tingkat imbal hasil efektif.

v. Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada setiap tanggal pelaporan ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar atau kuotasi harga pedagang efek (harga penawaran untuk posisi beli dan harga permintaan untuk posisi jual), tidak termasuk pengurangan apapun untuk biaya transaksi.

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian mencakup penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar oleh pihak-pihak yang berkeinginan dan memahami (*recent arm's length market transactions*), penggunaan nilai wajar terkini instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskonto, atau model penilaian lain.

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

4. Financial instruments measured at amortized cost

Amortized cost is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

t. Musyarakah Financing

Musyarakah financing is an agreement between two or more parties for a particular business, in which each party contributes funds provided that the profits are divided according to the agreement, while losses are based on the portion of fund contributions.

Musyarakah financing is stated at outstanding balance.

u. Murabahah Payable

Murabahah is sales transaction for goods that provides the purchase price and margin agreed by both buyer and seller.

Murabahah payable are initially measured at net realizable value. After initial recognition, murabahah are measured at amortized cost based on effective rate of return method.

v. Fair Value Measurement

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long position and price demand for short position), excluding any deduction for transaction costs.

For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis, or other valuation models.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL *(Lanjutan)*

w. Informasi Segmen

Entitas mengungkapkan informasi yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis dan menggunakan "pendekatan manajemen" dalam menyajikan informasi segmen menggunakan dasar yang sama seperti halnya pelaporan internal. Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang disampaikan kepada pengambil keputusan operasional. Dalam hal ini pengambil keputusan operasional yang mengambil keputusan strategis adalah Direksi.

x. Laba atau Rugi per Saham

Laba atau rugi per saham dasar dihitung dengan membagi laba atau rugi neto yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk, dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar, dalam suatu tahun.

y. Beban Emisi Saham

Beban emisi saham merupakan beban-beban yang dikeluarkan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas II dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PUT II), disajikan sebagai pengurang akun tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

***3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)*

w. Segment Information

Entities disclose information that enable users of the financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities and use "management approach" under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. Operating segment is reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker has been identified as the Board of Directors that makes strategic decisions.

x. Earnings or Loss Per Share

Basic earnings or losses per share are calculated by dividing net profits or losses attributable to owner of the parent entity, by the weighted average number of ordinary shares outstanding, during the year.

y. Stock Issuance Costs

Stock issuance costs are expenses paid by the Company for Limited Public Offering II with Preemptive Rights / HMETD (PUT II), deducted from additional paid in capital and are not amortized.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mewajibkan manajemen untuk membuat estimasi dan pertimbangan yang memengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan. Sehubungan dengan adanya ketidakpastian yang melekat dalam membuat estimasi, hasil sebenarnya yang dilaporkan di masa mendatang dapat berbeda dengan jumlah estimasi yang dibuat.

Perusahaan dan Entitas Anak mendasarkan estimasi dan pertimbangannya pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi diluar kendali Perusahaan dan Entitas Anak. Perubahan tersebut dicerminkan dalam perimbangan terkait pada saat terjadinya.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of consolidated financial statements, in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards, requires management to make estimations and judgments that affect amounts reported therein. Due to the inherent uncertainty in making estimates, actual results reported in future periods may differ from those estimates.

The Company and Subsidiaries based their estimations and judgments on parameters available when the consolidated financial statements are prepared. Existing circumstances about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company and Subsidiaries. Such changes are reflected in the judgments as they occur.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Estimasi dan pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Menentukan mata uang fungsional

Faktor-faktor yang dipertimbangkan dalam menentukan mata uang fungsional Perusahaan dan masing-masing Entitas Anak termasuk, antara lain, mata uang:
- yang paling memengaruhi harga jual barang dan jasa;
- dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas;
- yang paling memengaruhi biaya tenaga kerja, bahan baku, dan biaya lain dari pengadaan barang atau jasa;
- yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan; dan
- yang mana penerimaan dari aktivitas operasi pada umumnya ditahan.

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan PSAK No. 71 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 3.

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada biaya perolehan diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas asumsi yang digunakan dalam perhitungan amortisasi biaya perolehan ditentukan menggunakan bukti objektif yang dapat diverifikasi, jumlah amortisasi dapat berbeda bila Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan metodologi penilaian atau asumsi yang berbeda. Perubahan tersebut dapat memengaruhi secara langsung laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 45.

Menentukan penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas piutang usaha

Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan matriks provisi untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian untuk piutang usaha. Tingkat provisi didasarkan pada piutang yang telah jatuh tempo.

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS** (Continued)*

The following estimations and judgments made by management in the process of applying the Company and Subsidiaries' accounting policies have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determining functional currency

The factors considered in determining the functional currency of the Company and each of its Subsidiaries include, among others, the currency:
- *that mainly influences sales prices for goods and services;*
- *of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the sales prices of its goods and services;*
- *that mainly influences labor, material and other costs of providing goods or services;*
- *in which funds from financing activities are generated; and*
- *in which receipts from operating activities are usually retained.*

Determining classification of financial assets and financial liability

The Company and Subsidiaries determine the classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet definition set forth in PSAK No. 71. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 3.

Determining fair value and calculation of cost amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries record certain financial assets and liabilities at amortized costs, which require the use of accounting estimates. While significant components of assumptions used in the calculation of cost amortization are determined using verifiable objective evidence, the fair value or amortization amount would differ if the Company and Subsidiaries utilize different valuation methodology or assumptions. Such changes would directly affect the Company and Subsidiaries' profit or loss. Further details are disclosed in Note 45.

Determining provision for expected credit losses of trade receivables

The Company and Subsidiaries use a provision matrix to calculate expected credit losses for trade receivables. The level of provision rates are based on accounts receivable that are past due.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Matriks provisi pada awalnya didasarkan pada tingkat gagal bayar historis yang diobservasi oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Perusahaan dan Entitas Anak menyesuaikan pengalaman kerugian kredit historis dengan informasi masa depan. Misalnya, jika perkiraan kondisi ekonomi diperkirakan akan memburuk selama setahun ke depan yang dapat menyebabkan peningkatan jumlah gagal bayar, pada setiap tanggal pelaporan, tingkat gagal bayar historis yang diobservasi diperbarui dan perubahan perkiraan masa depan dianalisis oleh Perusahaan dan Entitas Anak.

Jumlah kerugian kredit ekspektasian sensitif terhadap perubahan keadaan dan perkiraan kondisi ekonomi. Pengalaman kerugian kredit historis Perusahaan dan Entitas Anak dan perkiraan kondisi ekonomi juga tidak dapat mewakili gagal bayar aktual pelanggan di masa depan. Rincian lebih lanjut diungkapkan di Catatan 7.

Menilai penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang memengaruhi jumlah yang diestimasi.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan (Catatan 9).

Menilai penurunan nilai aset nonkeuangan tertentu

PSAK No. 48 mensyaratkan bahwa penilaian penurunan nilai dilakukan pada aset nonkeuangan tertentu apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat tidak dapat diperoleh kembali. Faktor-faktor yang dianggap penting oleh Perusahaan dan Entitas Anak yang dapat memicu penelaahan atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

(a) kinerja yang relatif kurang signifikan terhadap *expected historical* atau hasil operasional yang diharapkan dari proyek masa depan;
(b) perubahan signifikan dalam cara penggunaan aset yang diperoleh atau strategi bisnis secara keseluruhan; dan
(c) tren industri atau ekonomi yang negatif secara signifikan.

Kerugian akibat penurunan nilai diakui apabila nilai tercatat aset nonkeuangan melebihi jumlah yang dapat dipulihkan. Menentukan jumlah yang dapat dipulihkan atas aset-aset tersebut membutuhkan estimasi atas arus kas yang diharapkan dapat dihasilkan dari penggunaan lanjutan dan disposisi akhir dari aset tersebut.

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS** (Continued)*

The provision matrix is initially based on historical default rates observed by the Company and Subsidiaries. The Company and Subsidiaries adjust their historical credit losses experience with future information. For example, if the forecast for economic conditions is expected to deteriorate over the next year, which could lead to an increase in the amount of default, at each reporting date, the observed historical default rates are updated and changes in future forecasts are analyzed by the Company and Subsidiaries.

The amount of expected credit losses is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Company and Subsidiaries' historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customer's actual default in the future. Further details are disclosed in Note 7.

Assessing allowance for decline in market value and obsolescence of inventories

Allowance for impairment in market value and obsolescence of inventories is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories own physical condition, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the estimated amount.

As of December 31, 2023 and 2022, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories (Note 9).

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 requires that an impairment review be performed on certain non-financial assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. The factors that the Company and Subsidiaries consider important which could trigger an impairment review include the following:

(a) significant underperformance relative to the expected historical or future project operating results;
(b) significant changes in the manner of use of the acquired assets or the strategy for overall business; and
(c) significant negative industry or economic trends.

An impairment loss is recognized whenever the carrying amount of a non-financial asset exceeds its recoverable amount. Determining the recoverable amount of such assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap (Catatan 16), investasi pada entitas asosiasi dan aset tidak lancar lainnya.

Menentukan metode penyusutan dan estimasi masa manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaatnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat aset tetap lima (5) tahun sampai dengan dua puluh lima (25) tahun. Ini adalah ekspektasi umur yang secara umum diterapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 15 dan 16.

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah Perusahaan memiliki pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:
- adanya dewan perwakilan Perusahaan pada entitas lain dan pernyataan kontraktual.
- Perusahaan merupakan pemegang saham mayoritas dengan kepentingan ekuitas yang lebih besar dari pemegang saham lainnya.
- memiliki kekuatan untuk berpartisipasi dalam pengambilan keputusan keuangan dan operasi.

Estimasi biaya dan liabilitas imbalan pascakerja

Penentuan liabilitas dan biaya imbalan pascakerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji, tingkat pengunduran diri, tingkat cacat, umur pensiun normal dan tingkat mortalitas. Sementara Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak dapat memengaruhi secara material liabilitas dan beban imbalan pascakerja. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 30.

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS** (Continued)*

As of December 31, 2023 and 2022, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment on their fixed assets (Note 16), investment in associates and other non-current assets.

Determining depreciation method and estimated useful lives of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within five (5) years up to twenty-five (25) years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiaries conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 15 and 16.

Assessing control or significant influence on other entities

The Company has assessed the significant influence of the Company on other entities through:

- *the presence of the board representative of the Company and the contractual term.*
- *the Company is the majority shareholder with greater interest than the other shareholders.*
- *has the power to participate in the financial and operating policy decisions.*

Estimate of post-employment benefits expense and liability

The determination of the Company and Subsidiaries' liability and expense for post-employment benefits is dependent on their selection of certain assumptions used in calculating such amounts. These assumptions include among others, discount rates, salary increment rate, turnover rate, disability rate, normal pension age and mortality rate. While the Company and Subsidiaries' believe that their assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and Subsidiaries' assumptions may materially affect their post-employment liability and expense. Further details are disclosed in Note 30.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Menentukan pajak penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal. Perusahaan dan Entitas Anak mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan yang diharapkan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan yang akan jatuh tempo.

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi jumlah tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 38.

Menentukan masa sewa kontrak dengan opsi perpanjangan dan penghentian serta tingkat diskonto ketika Perusahaan dan Entitas Anak sebagai penyewa

Perusahaan dan Entitas Anak menentukan masa sewa sebagai masa sewa yang tidak dapat dibatalkan, bersama dengan periode apa pun yang dicakup oleh opsi untuk memperpanjang sewa jika cukup pasti untuk dilaksanakan, atau periode apa pun yang dicakup oleh opsi untuk mengakhiri sewa, jika cukup pasti untuk tidak dilaksanakan.

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki beberapa kontrak sewa yang mencakup opsi perpanjangan dan penghentian. Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan dalam mengevaluasi apakah secara wajar cukup yakin bahwa opsi untuk memperpanjang atau mengakhiri sewa akan dilaksanakan.

Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan suku bunga implisit. Oleh karena itu, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan suku bunga pinjaman inkremental sebagai tingkat diskonto untuk menghitung nilai kini pembayaran sewa yang belum dibayar untuk mengakui liabilitas sewa. Dalam menentukan suku bunga pinjaman inkremental, Perusahaan dan Entitas Anak mempertimbangkan faktor-faktor utama antara lain: suku bunga pinjaman Perusahaan dan Entitas Anak, jangka waktu sewa, pembayaran sewa, dan mata uang dimana pembayaran sewa ditentukan. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 24 dan 42.

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS** (Continued)*

Determining income taxes

Significant judgment is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company and Subsidiaries recognize liabilities for expected corporate income tax based on estimates as to whether additional corporate income tax will be due.

The Company and Subsidiaries review their deferred tax assets at each reporting date and reduce the carrying amount to the extent it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. The Company and Subsidiaries also review the expected timing and tax rates upon reversal of temporary differences and adjust the impact of deferred tax accordingly. Further details are disclosed in Note 38.

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options, and discount rate when the Company and Subsidiaries are lessee

The Company and Subsidiaries determine the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Company and Subsidiaries have several lease contracts that include extension and termination options. The Company and Subsidiaries apply judgment in evaluating whether or not it is reasonably certain that the option to renew or terminate the lease will be exercised.

The Company and Subsidiaries are unable to determine the implicit interest rate. Therefore, the Company and Subsidiaries use the incremental borrowing rate as a discount rate to calculate the present value of the unpaid lease payments in order to recognize lease liabilities. In determining the incremental borrowing rate, the Company and Subsidiaries consider these main factors, among others: the Company and Subsidiaries' loan interest rates, lease term, lease payments and the currency in which the lease payments are determined. Further details are disclosed in Notes 24 and 42.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

Perusahaan dan Entitas Anak melakukan pertimbangan untuk membedakan antara provisi dan kontinjensi serta mempersiapkan provisi yang sesuai untuk proses hukum atau kewajiban konstruktif, jika ada, sesuai dengan kebijakan provisinya dan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian yang relevan.

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari laba kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK No. 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi".

Menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dari aset biologis

Entitas Anak mengakui produk bertumbuh pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, yang mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi akuntansi. Nilai wajar ditentukan dengan menggunakan metode pendapatan berdasarkan nilai kini dari ekspektasi arus kas neto masa depan, didiskontokan pada tingkat diskonto yang berlaku. Ekspektasi arus kas neto masa depan diperkirakan menggunakan jumlah panen yang diproyeksikan, setelah dikurangi, antara lain, biaya penanaman, pemeliharaan dan panen. Asumsi tersebut diterapkan untuk menentukan nilai wajar dari aset biologis, termasuk harga jual yang diproyeksikan, tingkat diskonto dan tingkat inflasi.

Jumlah perubahan nilai wajar akan berbeda jika ada perubahan asumsi yang digunakan. Perubahan apapun dalam nilai wajar dari produk bertumbuh akan memengaruhi laba rugi dan ekuitas konsolidasian (Catatan 14).

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS** (Continued)*

Evaluating provisions and contingencies

The Company and Subsidiaries exercise their judgment to distinguish between provisions and contingencies and set up appropriate provisions for their legal or constructive obligations, if any, in accordance with their policies on provisions and take the relevant risks and uncertainty into account.

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable profit. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Company and Subsidiaries apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets".

Determining fair value less costs to sell of biological assets

The Subsidiary recognizes produces growing at fair value less costs to sell, which requires the use of accounting estimates and assumptions. Fair value is determined using income approach based on the present value of the expected net future cash flows discounted at applicable discount rate. The expected net future cash flows are estimated using the projected harvest cost, net of, among others, plantation, maintenance and harvesting costs. The assumptions applied to determine the fair value of biological assets include the projected selling price, discount rate and inflation rate.

The amount of changes in fair value will differ if there are changes to the assumptions used. Any changes in fair values of produce growing would affect consolidated profit or loss and equity (Note 14).

5. AKUISISI KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Pada tanggal 13 Juni 2011, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Inhutani I (Persero) untuk membeli 4.801.000 lembar saham PT Sumalindo Hutani Jaya yang mewakili 40% kepemilikan dengan nilai akuisisi sebesar Rp14,75 miliar. Perjanjian tersebut termuat dalam akta Jual Beli Saham No. 36 tertanggal 13 Juni 2011 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat.

5. ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST

On June 13, 2011, the Company entered into a Share Sale and Purchase Agreement with PT Inhutani I (Persero) to purchase the 4,801,000 shares of PT Sumalindo Hutani Jaya representing 40% ownership at acquisition price amounting to Rp14.75 billion. The agreement was stated on the deed of Share Sale and Purchase No. 36 dated June 13, 2011 of Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta.

5. AKUISISI KEPENTINGAN NONPENGENDALI
(Lanjutan)

Pada tanggal 21 Desember 2011, Perusahaan menandatangani Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 65 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris berkedudukan di Kota Jakarta Pusat untuk menyetujui penjualan 10 lembar saham milik Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya kepada PT APP Purinusa Ekapersada. Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam suratnya No. AHU-AH.01.10-00267 tertanggal 3 Januari 2012.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, jumlah penyertaan Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya adalah sebesar 99,99% dan saldo selisih transaksi dengan kepentingan nonpengendali adalah sebesar USD2,0 juta.

5. ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST
(Continued)

On December 21, 2011, the shareholders signed a Statement of Shareholders Resolutions No. 65 made by Linda Herawati, S.H., Notary based in Central Jakarta to sell 10 shares owned by the Company in PT Sumalindo Hutani Jaya to PT APP Purinusa Ekapersada. The Statement of Shareholders Resolution was received and recorded by Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia dated January 3, 2012 in its decree No. AHU-AH.01.10-00267.

As of December 31, 2023 and 2022, the percentage of ownership of the Company in PT Sumalindo Hutani Jaya is 99.99% and the difference arising from transactions with non-controlling interest amounted to USD2.0 million.

6. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	2023	2022	
Pihak ketiga			***Third parties***
Kas	17	9	*Cash on hand*
Kas di bank			*Cash in banks*
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	12.274	629	*PT Bank Syariah Indonesia Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	11.953	35.514	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	10.628	25.859	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7.738	6.244	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	2.487	3.451	*PT Bank Maybank Indonesia Tbk*
Bank of China (Hongkong) Limited	1.538	194	*Bank of China (Hongkong) Limited*
Ningbo Commerce Bank	1.448	2.548	*Ningbo Commerce Bank*
PT Bank KB Bukopin Tbk	1.287	850	*PT Bank KB Bukopin Tbk*
PT Bank Central Asia Tbk	991	1.082	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	598	1.805	*PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1.141	989	*Others (each below USD1 million)*
Total kas di bank	52.083	79.165	*Total cash in banks*
Deposito berjangka			*Time deposits*
Dolar AS			*US Dollar*
Ningbo Commerce Bank	121.000	121.000	*Ningbo Commerce Bank*
Rupiah Indonesia			*Indonesian Rupiah*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	165	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Total setara kas	121.000	121.165	*Total cash equivalents*
Total pihak ketiga	173.100	200.339	*Total third parties*

6. KAS DAN SETARA KAS *(Lanjutan)* / *CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)*

	2023	2022	
Pihak berelasi (Catatan 42)			***Related party** (Note 42)*
Kas di bank			*Cash in bank*
PT Bank Sinarmas Tbk *)	3.823	4.557	*PT Bank Sinarmas Tbk *)*
Total pihak berelasi	3.823	4.557	*Total related party*
Total	**176.923**	**204.896**	***Total***

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan; (iii) kesamaan personil manajemen kunci.

*) *Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership; (iii) common key management personnel.*

Rincian kas dan setara kas berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Detail of cash and cash equivalents based on currencies is as follows:

	2023	2022	
Dolar AS	147.964	169.226	*US Dollar*
Rupiah Indonesia	24.490	33.112	*Indonesian Rupiah*
Yuan Cina	2.312	147	*Chinese Yuan*
Euro Eropa	1.570	1.620	*European Euro*
Yen Jepang	472	766	*Japanese Yen*
Dirham Uni Emirat Arab	91	7	*United Arab Emirates Dirham*
Dolar Singapura	24	18	*Singaporean Dollar*
Total	**176.923**	**204.896**	***Total***

Kisaran suku bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	2023 (%)	2022 (%)	
Dolar AS	2,00	2,00	*US Dollar*
Rupiah Indonesia	-	4,25	*Indonesian Rupiah*

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi adalah sebesar 0,11% dan 0,13% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Cash and cash equivalents to related parties represent 0.11% and 0.13% of the total consolidated assets as of December 31, 2023 and 2022.

7. PIUTANG USAHA / *TRADE RECEIVABLES*

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2023	2022	
Pihak ketiga			***Third parties***
Ekspor	86.409	110.849	*Export*
Lokal	153	14	*Local*
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	(16.401)	(17.017)	*Less allowance for impairment loss*
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	70.161	93.846	*Trade receivables - third parties - net*

7. PIUTANG USAHA *(Lanjutan)*

7. TRADE RECEIVABLES *(Continued)*

	2023	2022	
Pihak berelasi (Catatan 42)			***Related parties*** *(Note 42)*
Lokal			*Local*
PT OKI Pulp & Paper Mills	35	364	*PT OKI Pulp & Paper Mills*
Lain-lain	-	17	*Others*
Subtotal	35	381	*Subtotal*
Ekspor			*Export*
Asia Pulp & Paper Canada Ltd	1.138	2.542	*Asia Pulp & Paper Canada Ltd*
APP Italia S.R.L.	-	597	*APP Italia S.R.L.*
Lain-lain	-	45	*Others*
Subtotal	1.138	3.184	*Subtotal*
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	(11)	(20)	*Less allowance for impairment loss*
Piutang usaha - pihak berelasi - neto	1.162	3.545	*Trade receivables - related parties - net*
Total	**71.323**	**97.391**	***Total***

Rincian umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh temponya pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

Detail of the aging based on the credit terms of trade receivables as of December 31, 2023 and 2022 is as follows:

	2023	2022	
Belum jatuh tempo	67.902	93.535	*Current*
Sudah jatuh tempo:			*Overdue:*
< 1 bulan	1.608	1.869	*< 1 month*
> 1 bulan - 2 bulan	1.330	1.233	*> 1 month - 2 months*
> 2 bulan - 3 bulan	403	605	*> 2 months - 3 months*
> 3 bulan - 4 bulan	62	-	*> 3 months - 4 months*
> 4 bulan	18	149	*> 4 months*
Total	**71.323**	**97.391**	***Total***

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Detail of trade receivables based on currencies is as follows:

	2023	2022	
Dolar AS	62.065	83.572	*US Dollar*
Poundsterling Inggris	5.319	9.873	*British Poundsterling*
Yuan Cina	1.885	489	*Chinese Yuan*
Rupiah Indonesia	188	394	*Indonesian Rupiah*
Dolar Kanada	845	-	*Canadian Dollar*
Euro Eropa	526	1.259	*European Euro*
Yen Jepang	495	1.755	*Japanese Yen*
Dirham Uni Emirat Arab	-	49	*United Arab Emirates Dirham*
Total	**71.323**	**97.391**	***Total***

7. PIUTANG USAHA *(Lanjutan)* / *TRADE RECEIVABLES (Continued)*

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

Movements in the allowance for impairment loss of trade receivables are as follows:

	2023	2022	
Saldo awal tahun	17.037	17.336	*Balance at beginning of year*
Penyisihan (Pembalikan)	(470)	779	*Provision (Reversal)*
Penghapusan	(155)	(1.078)	*Write-off*
Saldo Akhir Tahun	**16.412**	**17.037**	***Balance at End of Year***

Perusahaan dan Anak Perusahaan telah menerapkan metode yang disederhanakan untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian sesuai dengan PSAK No. 71 yang mengizinkan penggunaan cadangan kerugian ekspektasian seumur hidup untuk seluruh piutang usaha.

The Company and Subsidiaries have applied the simplified approach to provide for expected credit losses prescribed by PSAK No. 71 which permits the use of the lifetime expected loss provision for all trade receivables.

Manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

The managements of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for impairment loss on trade receivables as of December 31, 2023 and 2022 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, piutang usaha tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 18) dan pinjaman jangka panjang Perusahaan (Catatan 25).

As of December 31, 2023 and 2022, certain trade receivables were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 18) and long-term bank loans (Note 25).

Piutang usaha dari pihak berelasi adalah sebesar 0,03% dan 0,10% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Trade receivables from related parties represent 0.03% and 0.10% of the total consolidated assets as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

8. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA / *OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES*

Piutang lain-lain terdiri dari akrual penghasilan bunga deposito dan lain-lain, yang bersaldo masing-masing sebesar USD1,4 juta dan USD0,3 juta pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Other receivables consist of accrual of interest income from time deposit and others, with the outstanding balances of USD1.4 million and USD0.3 million as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

9. PERSEDIAAN / *INVENTORIES*

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2023	2022	
Barang jadi	124.386	164.185	*Finished goods*
Barang dalam proses	14.024	19.577	*Work-in-process*
Bahan baku	34.655	49.228	*Raw materials*
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	44.990	51.002	*Indirect materials, spare parts and others*
Total	**218.055**	**283.992**	***Total***

9. PERSEDIAAN *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan dan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) secara *all risk* (Catatan 16) dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD3,1 miliar dan USD3,0 miliar kepada PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, dan PT Asuransi Umum Mega. Perusahaan asuransi tersebut di atas merupakan pihak ketiga, kecuali PT Asuransi Sinar Mas Syariah dan PT Asuransi Sinar Mas yang merupakan pihak berelasi *).

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan; (iii) kesamaan personil manajemen kunci.

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, persediaan tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 18), pinjaman bank jangka panjang (Catatan 25) dan pembiayaan musyarakah jangka panjang Perusahaan (Catatan 26).

***9. INVENTORIES** (Continued)*

As of December 31, 2023 and 2022, no allowance for inventories obsolescence was recognized since management believed that there were no possible losses arising from obsolete inventories.

*As of December 31, 2023 and 2022, the Company had insured the inventories and fixed asset (excluding the land rights) by all risk (Note 16) with the coverage value of USD3.1 billion and USD3.0 billion, respectively with PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, and PT Asuransi Umum Mega. The insurance companies mentioned above are third parties, except for PT Asuransi Sinar Mas Syariah and PT Asuransi Sinar Mas which are related parties *).*

**) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership; (iii) common key management personnel.*

The management believed that the insurance coverage was adequate to cover any possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2023 and 2022, certain inventories were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 18), long-term bank loans (Note 25) and long-term musyarakah financing (Note 26).

10. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DIMUKA

10. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2023	2022	
Uang Muka			***Advances***
Pemasok	11.742	13.414	*Suppliers*
Karyawan	80	117	*Employees*
Lain-lain	-	351	*Others*
Total uang muka	11.822	13.882	*Total advances*
Beban dibayar dimuka			***Prepaid expenses***
Asuransi	21.043	12.334	*Insurance*
Sewa	142	128	*Rent*
Lain-lain	181	152	*Others*
Total beban dibayar dimuka	21.366	12.614	*Total prepaid expenses*
Total	**33.188**	**26.496**	***Total***

11. ASET LANCAR LAINNYA / *11. OTHER CURRENT ASSETS*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	2023	2022	
Pihak ketiga			***Third parties***
Kas di bank			*Cash in bank*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	9.813	12	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Deposito berjangka			*Time deposits*
Dolar AS			*US Dollar*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16.000	16.000	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Pan Indonesia Tbk	9.000	9.000	*PT Bank Pan Indonesia Tbk*
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.750	3.750	*PT Bank Maybank Indonesia Tbk*
PT Bank Central Asia Tbk	2.200	2.200	*PT Bank Central Asia Tbk*
Bank of China (Hong Kong) Limited	2.003	2.003	*Bank of China (Hong Kong) Limited*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.000	2.000	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	58	-	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	-	10.000	*PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk*
Subtotal	35.011	44.953	*Subtotal*
Investasi jangka pendek			*Short-term investment*
Dolar AS			*US Dollar*
Venture Capital Investment Fund	178.234	168.396	*Venture Capital Investment Fund*
Total aset lancar lainnya - pihak ketiga	223.058	213.361	*Total other current assets - third parties*
Pihak berelasi (Catatan 42)			***Related parties*** *(Note 42)*
Kas di bank			*Cash in bank*
PT Bank Sinarmas Tbk *)	1.068	130	*PT Bank Sinarmas Tbk *)*
Investasi jangka pendek			*Short-term investment*
Rupiah Indonesia			*Indonesian Rupiah*
Danamas Stabil *)	19.160	17.781	*Danamas Stabil *)*
Total aset lancar lainnya - pihak - pihak berelasi	20.228	17.911	*Total other current assets - related parties*
Total	**243.286**	**231.272**	***Total***

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan; (iii) kesamaan personil manajemen kunci.

*) *Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership; (iii) common key management personnel.*

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut: / *Detail of other current assets based on currencies is as follows:*

	2023	2022	
Dolar AS	224.068	213.491	*US Dollar*
Rupiah Indonesia	19.218	17.781	*Indonesian Rupiah*
Total	**243.286**	**231.272**	***Total***

11. ASET LANCAR LAINNYA *(Lanjutan)*

Kisaran suku bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	2023 (%)	2022 (%)	
Rupiah Indonesia	5,00 - 6,08	6,12	*Indonesian Rupiah*
Dolar AS	0,20 - 2,25	0,20 - 3,25	*US Dollar*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, deposito tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman bank jangka panjang yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 18 dan 25).

Investasi jangka pendek Danamas Stabil pada PT Sinarmas Asset Management *) merupakan penyertaan reksadana. Perusahaan mengklasifikasikan investasi pada reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Pada tanggal 31 Desember 2023, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp295,4 miliar (setara dengan USD19,2 juta), dengan 65,0 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp4.546 (dalam angka penuh). Pada tanggal 31 Desember 2022, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp279,7 miliar (setara dengan USD17,8 juta), dengan 65,0 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp4.305 (dalam angka penuh).

Pada tanggal 31 Desember 2023, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Venture Capital Investment Fund* adalah sebesar USD178,2 juta dengan 125,0 ribu unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.426,2 (dalam angka penuh). Pada tanggal 31 Desember 2022, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Venture Capital Investment Fund* adalah sebesar USD168,4 juta dengan 125,0 ribu unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.347,5 (dalam angka penuh).

Keuntungan atas perubahan nilai wajar penyertaan investasi jangka pendek sebesar USD10,9 juta dan USD10,3 juta masing-masing pada tahun 2023 dan 2022.

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,56% dan 0,51% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

11. OTHER CURRENT ASSETS *(Continued)*

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

As of December 31, 2023 and 2022, certain time deposits were pledged as collateral for the short-term and long-term bank loans obtained from such banks (Notes 18 and 25).

*Short-term investment Danamas Stabil in PT Sinarmas Asset Management *) consist of investment in mutual fund. The Company classifies investment in mutual fund as a financial asset at fair value through profit or loss. As of December 31, 2023, the balance of this investment amounted to Rp295.4 billion (equivalent to USD19.2 million), with 65.0 million units and Net Asset Value per unit of Rp4,546 (in full amount). As of December 31, 2022, the balance of this investment amounted to Rp279.7 billion (equivalent to USD17.8 million), with 65.0 million units and Net Asset Value per unit of Rp4,305 (in full amount).*

As of December 31, 2023, the balance of short-term investment in Venture Capital Investment Fund amounted to USD178.2 million with 125.0 thousand units and Net Asset Value per unit of USD1,426.2 (in full amount). As of December 31, 2022, the balance of short-term investment in Venture Capital Investment Fund amounted to USD168.4 million with 125.0 thousand units and Net Asset Value per unit of USD1,347.5 (in full amount).

Gain on changes in fair value of short-term investment amounted to USD10.9 million and USD10.3 million in 2023 and 2022, respectively.

Other current assets to related parties represent 0.56% and 0.51% of the total consolidated assets as of December 31, 2023 and 2022 respectively.

12. PIUTANG LAIN-LAIN PIHAK BERELASI - TIDAK LANCAR

12. NON-CURRENT OTHER RECEIVABLES - RELATED PARTIES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2023	2022	
APP International Finance (BVI) III Ltd., (APP IF)	43.146	49.697	*APP International Finance (BVI) III Ltd., (APP IF)*
PT APP Purinusa Ekapersada (Purinusa)	14.320	17.320	*PT APP Purinusa Ekapersada (Purinusa)*
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	247	1.042	*Others (each below USD1 million)*
Subtotal	57.713	68.059	*Subtotal*
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai PSAK No. 71	(3.623)	(4.547)	*Less allowance for impairment loss of PSAK No. 71*
Total	**54.090**	**63.512**	***Total***

Piutang dari APP IF merupakan penempatan dana yang tidak dikenakan bunga dari Tjiwi Kimia Trading (II) Ltd. dan Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Ltd., Entitas Anak Perusahaan.

Receivables from APP IF represent placements of non-interest bearing funds of Tjiwi Kimia Trading (II) Ltd. and Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Ltd., Subsidiaries of the Company.

Pada tanggal 12 Januari 2006, Perusahaan mengadakan perjanjian penyelesaian utang-piutang (*Settlement Agreement*) dengan APP International Finance (BVI) III Ltd., dengan jangka waktu pengembalian piutang tidak lebih dari sepuluh (10) tahun. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, perpanjangan perjanjian tersebut masih dalam proses.

On January 12, 2006, the Company entered into a Settlement Agreement with APP International Finance (BVI) III Ltd., with a repayment term of not more than ten (10) years. As of the completion date of the consolidated financial statements, the amendment of such agreement is still in process.

Piutang dari Purinusa terutama berasal dari pengambilalihan utang Purinusa oleh Marshall Enterprise Limited, Entitas Anak, sehubungan dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam perjanjian restrukturisasi utang dengan para kreditur Perusahaan.

Due from Purinusa mainly related to take over of Purinusa's debt by Marshall Enterprise Limited, a Subsidiary, in relation to the terms and condition of the debt restructuring agreement with the Company's creditors.

Manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang lain-lain.

The managements of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for impairment loss on trade receivables as of December 31, 2023 and 2022 were adequate to cover possible losses on uncollectible other receivables.

Piutang lain-lain tidak lancar dari pihak berelasi masing-masing sebesar 1,50% dan 1,79% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Non-current other receivables from related parties represent 1.50% and 1.79% of the total consolidated assets as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

13. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

13. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

The detail of this account is as follows:

	2023					
Perusahaan	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership*	Jumlah tercatat awal tahun/ *Carrying Value at Beginning Balance*	Bagian atas Laba Neto/ *Share on Net Profit*	Bagian atas Penghasilan Komprehensif Lain/ *Share on other Comprehensive income*	Jumlah Tercatat Akhir Tahun/ *Carrying Amount at End of Year*	*Investee*
PT OKI Pulp & Paper Mills	49,08%	1.779.072	165.543	251	1.944.866	*PT OKI Pulp & Paper Mills*

13. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI *(Lanjutan)* / *13. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (Continued)*

	2022					
Perusahaan	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership*	Jumlah tercatat awal tahun/ *Carrying Value at Beginning Balance*	Bagian atas Laba Neto/ *Share on Net Profit*	Bagian atas Penghasilan Komprehensif Lain/ *Share on other Comprehensive income*	Jumlah Tercatat Akhir Tahun/ *Carrying Amount at End of Year*	*Investee*
PT OKI Pulp & Paper Mills	49,08%	1.392.249	387.586	(763)	1.779.072	*PT OKI Pulp & Paper Mills*

Informasi keuangan entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

Financial information of an associate is as follows:

	2023	2022	
Total aset	7.291.064	6.497.389	*Total assets*
Total liabilitas	3.329.610	2.873.739	*Total liabilities*
Laba neto	337.293	789.555	*Net profit*

14. ASET BIOLOGIS / *14. BIOLOGICAL ASSETS*

Akun ini merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan Entitas Anak untuk mengembangkan hutan tanaman industri (HTI) yang terletak di beberapa lokasi di Kalimantan Timur.

This account represents costs incurred by Subsidiary, for development of industrial timber estate located in several locations in East Kalimantan.

Saldo dan mutasi aset biologis selama tahun 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

Balances and movements of biological assets during 2023 and 2022 are as follows:

	2023	2022	
Saldo awal	46.303	43.252	*Beginning balance*
Mutasi tahun berjalan	3.513	2.424	*Movement in current year*
Keuntungan atas perubahan nilai wajar aset biologis	625	627	*Gain arising from changes in fair value of biological assets*
Saldo akhir	**50.441**	**46.303**	***Ending balance***

15. ASET HAK GUNA / *15. RIGHT-OF-USE ASSETS*

Perusahaan dan Entitas Anak menyewa beberapa aset termasuk bangunan, mesin dan peralatan pabrik dan alat pengangkutan yang memiliki masa sewa lebih dari satu (1) tahun sampai dengan tiga (3) tahun.

The Company and Subsidiaries lease several assets including building, machinery and factory equipment, and transportation equipment, with the lease terms more than one (1) year up to three (3) years.

Hak guna pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

Right-of-use assets as of December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	2023					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Reklasifikasi ke Aset Tetap/ *Reclassifications to Fixed Assets*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
Biaya Perolehan						***Acquisition Costs***
Bangunan	729	-	729	-	-	*Building*
Mesin dan peralatan pabrik	2.263	-	-	(2.263)	-	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	296	-	157	-	139	*Transportation equipment*
Total Biaya Perolehan	3.288	-	886	(2.263)	139	*Total Acquisition Cost*

15. ASET HAK GUNA *(Lanjutan)* / *15. RIGHT-OF-USE ASSETS (Continued)*

	2023					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Reklasifikasi ke Aset Tetap/ *Reclassifications to Fixed Assets*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
Akumulasi Penyusutan						***Accumulated Depreciation***
Bangunan	728	1	729	-	-	*Building*
Mesin dan peralatan pabrik	279	91	-	(370)	-	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	195	48	157	-	86	*Transportation equipment*
Total Akumulasi Penyusutan	1.202	140	886	(370)	86	*Total Accumulated Depreciation*
Jumlah Tercatat	**2.086**				**53**	***Carrying Amounts***

	2022				
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Reklasifikasi ke Aset Tetap/ *Reclassifications to Fixed Assets*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
Biaya Perolehan					***Acquisition Costs***
Bangunan	729	-	-	729	*Building*
Mesin dan peralatan pabrik	14.352	-	(12.089)	2.263	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	176	120	-	296	*Transportation equipment*
Total Biaya Perolehan	15.257	120	(12.089)	3.288	*Total Acquisition Cost*
Akumulasi Penyusutan					***Accumulated Depreciation***
Bangunan	607	121	-	728	*Building*
Mesin dan peralatan pabrik	1.400	362	(1.483)	279	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	92	103	-	195	*Transportation equipment*
Total Akumulasi Penyusutan	2.099	586	(1.483)	1.202	*Total Accumulated Depreciation*
Jumlah Tercatat	**13.158**			**2.086**	***Carrying Amounts***

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 menyajikan saldo-saldo berikut berkaitan dengan sewa:

The consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2023 and 2022 show the following amounts related to leases:

	2023	2022	
Penyusutan aset hak guna			*Depreciation of right-of-use assets*
Beban pabrikasi	140	458	*Manufacturing overhead*
Beban umum dan administrasi (Catatan 36b)	-	128	*General and administrative (Note 36b)*
Beban bunga	6	15	*Interest expense*

16. ASET TETAP / *16. FIXED ASSETS*

Saldo dan mutasi aset tetap selama tahun 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

Balances and movements of fixed assets during 2023 and 2022 are as follows:

	2023					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Disposals*	Reklasifikasi/ *Reclassifications*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
Biaya Perolehan						***Acquisition Costs***
Pemilikan Langsung						*Direct Ownership*
Hak atas tanah	37.849	96	-	-	37.945	*Land rights*
Bangunan dan prasarana	234.203	60	-	965	235.228	*Building and installation*

16. ASET TETAP *(Lanjutan)* / *16. FIXED ASSETS (Continued)*

	2023					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Disposals*	Reklasifikasi/ *Reclassifications*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
Mesin dan peralatan pabrik	2.504.039	-	-	21.000	2.525.039	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	7.728	15	714	-	7.029	*Transportation equipment*
Perabot dan peralatan kantor	32.696	48	-	527	33.271	*Furniture and office equipment*
Subtotal	2.816.515	219	714	22.492	2.838.512	*Subtotal*
Aset dalam Pengerjaan	81.885	77.248	-	(20.229)	138.904	*Asset Under Construction*
Total Biaya Perolehan	2.898.400	77.467	714	2.263	2.977.416	*Total Acquisition Costs*
Akumulasi Penyusutan						***Accumulated Depreciation***
Pemilikan Langsung						*Direct Ownership*
Bangunan dan prasarana	178.680	5.452	-	-	184.132	*Building and installation*
Mesin dan peralatan pabrik	1.887.853	65.070	-	370	1.953.293	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	7.631	26	714	-	6.943	*Transportation equipment*
Perabot dan peralatan kantor	24.917	349	-	-	25.266	*Furniture and office equipment*
Total Akumulasi Penyusutan	2.099.081	70.897	714	370	2.169.634	*Total Accumulated Depreciation*
Jumlah Tercatat	**799.319**				**807.782**	***Carrying Amounts***

	2022					
	Saldo Awal/ *Beginning Balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Disposals*	Reklasifikasi/ *Reclassifications*	Saldo Akhir/ *Ending Balance*	
Biaya Perolehan						***Acquisition Costs***
Pemilikan Langsung						*Direct Ownership*
Hak atas tanah	37.725	124	-	-	37.849	*Land rights*
Bangunan dan prasarana	234.016	2	-	185	234.203	*Building and installation*
Mesin dan peralatan pabrik	2.486.524	-	609	18.124	2.504.039	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	8.404	-	676	-	7.728	*Transportation equipment*
Perabot dan peralatan kantor	32.430	31	196	431	32.696	*Furniture and office equipment*
Subtotal	2.799.099	157	1.481	18.740	2.816.515	*Subtotal*
Aset dalam Pengerjaan	45.548	42.988	-	(6.651)	81.885	*Asset Under Construction*
Total Biaya Perolehan	2.844.647	43.145	1.481	12.089	2.898.400	*Total Acquisition Costs*
Akumulasi Penyusutan						***Accumulated Depreciation***
Pemilikan Langsung						*Direct Ownership*
Bangunan dan prasarana	173.285	5.395	-	-	178.680	*Building and installation*
Mesin dan peralatan pabrik	1.814.184	72.739	553	1.483	1.887.853	*Machinery and factory equipment*
Alat pengangkutan	8.282	25	676	-	7.631	*Transportation equipment*
Perabot dan peralatan kantor	24.851	262	196	-	24.917	*Furniture and office equipment*
Total Akumulasi Penyusutan	2.020.602	78.421	1.425	1.483	2.099.081	*Total Accumulated Depreciation*
Jumlah Tercatat	**824.045**				**799.319**	***Carrying Amounts***

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut: / *Depreciation expenses are charged as follows:*

	2023	2022	
Beban pabrikasi	69.771	77.372	*Manufacturing overhead*
Beban umum dan administrasi (Catatan 36b)	1.021	938	*General and administrative (Note 36b)*
Beban penjualan (Catatan 36a)	11	6	*Selling expenses (Note 36a)*
Aset biologis	94	105	*Biological asset*
Total	**70.897**	**78.421**	***Total***

16. ASET TETAP *(Lanjutan)*

16. *FIXED ASSETS* *(Continued)*

Rincian aset tetap dalam pengerjaan adalah sebagai berikut:

Detail of asset under construction is as follows:

	2023				
Persentase Penyelesaian	**Bangunan/ *Buildings***	**Mesin/ *Machinery***	**Total**	**Estimasi Waktu Penyelesaian/ *Estimated Time of Completion***	***Percentage of Completion***
0% - 50%	1.672	115.986	117.658	*2026*	*0% - 50%*
51% - 65%	31	1.921	1.952	*2025*	*51% - 65%*
66% - 80%	3.897	10.182	14.079	*2025*	*66% - 80%*
81% -100%	-	5.215	5.215	*2024*	*81% -100%*
Total	**5.600**	**133.304**	**138.904**		***Total***

	2022				
Persentase Penyelesaian	**Bangunan/ *Buildings***	**Mesin/ *Machinery***	**Total**	**Estimasi Waktu Penyelesaian/ *Estimated Time of Completion***	***Percentage of Completion***
0% - 50%	3.691	53.456	57.147	*2025*	*0% - 50%*
51% - 65%	30	3.760	3.790	*2024*	*51% - 65%*
66% - 80%	-	4.167	4.167	*2024*	*66% - 80%*
81% -100%	-	16.781	16.781	*2023*	*81% -100%*
Total	**3.721**	**78.164**	**81.885**		***Total***

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada hambatan yang dapat mengganggu penyelesaian atas aset dalam pengerjaan tersebut.

The management believed that there were no obstacles that can interfere with the completion of assets under construction.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, aset tetap sebagaimana diungkapkan dalam jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 18), pembiayaan Musyarakah jangka pendek (Catatan 20), pinjaman bank jangka panjang (Catatan 25), pembiayaan Musyarakah jangka panjang (Catatan 26), dan utang Murabahah jangka panjang Perusahaan (Catatan 27).

As of December 31, 2023 and 2022, certain fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 18), short-term Musyarakah financing (Note 20), long-term bank loans (Note 25), long-term Musyarakah financing (Note 26), and long-term Murabahah payable (Note 27).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing sebesar USD1,43 miliar dan USD905,9 juta.

As of December 31, 2023 and 2022, the gross carrying amount of fixed assets that have been fully depreciated and still in use amounted to USD1.43 billion and USD905.9 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan (Catatan 9) dan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD3,1 miliar dan USD3,0 miliar kepada PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, dan PT Asuransi Umum Mega. Perusahaan asuransi tersebut di atas merupakan pihak ketiga, kecuali PT Asuransi Sinar Mas Syariah dan PT Asuransi Sinar Mas yang merupakan pihak berelasi *).

*As of December 31, 2023 and 2022, the Company had insured the inventories (Note 9) and fixed asset (exclude the land rights) by all risk with the coverage value of USD3.1 billion and USD3.0 billion, respectively with PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, and PT Asuransi Umum Mega. The insurance companies mentioned above are third parties, except for PT Asuransi Sinar Mas Syariah and PT Asuransi Sinar Mas which are related parties *).*

16. ASET TETAP *(Lanjutan)*

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan; (iii) kesamaan personil manajemen kunci.

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai atas aset tetap.

16. FIXED ASSETS *(Continued)*

**) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership; (iii) common key management personnel.*

The management believed that the insurance coverage was adequate to cover any possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2023 and 2022, the management believed that there was no indication of impairment on its fixed assets.

17. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Pada tanggal 31 Desember 2023, aset tidak lancar lainnya terutama terdiri dari uang jaminan untuk penggunaan listrik pabrik sebesar USD1,9 juta, dan uang jaminan untuk sewa gedung kantor dan lainnya sebesar USD1,1 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2022, aset tidak lancar lainnya terutama terdiri dari uang jaminan untuk penggunaan listrik pabrik sebesar USD1,9 juta, uang jaminan untuk liabilitas sewa sebesar USD0,2 juta dan uang jaminan untuk sewa gedung kantor dan lainnya sebesar USD1,1 juta.

17. OTHER NON-CURRENT ASSETS

As of December 31, 2023, the balance of other non-current asset mostly consists of deposits for electricity usage at the factory amounting USD1.9 million, and deposits for office rent and others amounting USD1.1 million.

As of December 31, 2022, the balance of other non-current asset mostly consists of deposits for electricity usage at the factory amounting USD1.9 million, deposits for lease liabilities amounting USD0.2 million and deposits for office rent and others amounting USD1.1 million.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

18. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

	2023	2022	
Pihak Ketiga			***Third Parties***
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	68.279	54.248	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	53.768	69.092	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	36.262	16.422	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Mega Tbk	32.434	31.785	*PT Bank Mega Tbk*
PT Bank KB Bukopin Tbk	32.434	31.785	*PT Bank KB Bukopin Tbk*
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	24.650	28.000	*PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk*
PT Bank QNB Indonesia Tbk	22.704	22.249	*PT Bank QNB Indonesia Tbk*
PT Bank Pan Indonesia Tbk	19.332	19.704	*PT Bank Pan Indonesia Tbk*
PT Bank Ganesha Tbk	12.326	12.078	*PT Bank Ganesha Tbk*
PT Bank Maspion Indonesia Tbk	11.325	10.087	*PT Bank Maspion Indonesia Tbk*
PT Bank Victoria International Tbk	9.730	9.535	*PT Bank Victoria International Tbk*
PT Bank MNC Internasional Tbk	6.487	7.000	*PT Bank MNC Internasional Tbk*

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

18. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

	2023	2022	
PT Bank Central Asia Tbk	6.419	51.977	*PT Bank Central Asia Tbk*
Bank of China (Hong Kong) Limited	3.409	1.237	*Bank of China (Hong Kong) Limited*
PT Bank ICBC Indonesia	2.994	-	*PT Bank ICBC Indonesia*
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.822	1.305	*PT Bank CIMB Niaga Tbk*
PT Bank Mizuho Indonesia	-	8.959	*PT Bank Mizuho Indonesia*
Total	**345.375**	**375.463**	***Total***

Rincian pinjaman bank jangka pendek berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Detail of short-term bank loans based on currencies is as follows:

	2023	2022	
Rupiah Indonesia	306.384	312.811	*Indonesian Rupiah*
Dolar AS	36.330	61.743	*US Dollar*
Yen Jepang	2.223	221	*Japanese Yen*
Euro Eropa	358	637	*European Euro*
Yuan Cina	80	-	*Chinese Yuan*
Poundsterling Inggris	-	51	*British Poundsterling*
Total	**345.375**	**375.463**	***Total***

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Non-Cash Loan* dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah tidak melebihi USD80,0 juta dan fasilitas Pembiayaan Wesel Ekspor Non L/C dengan jumlah tidak melebihi USD35,0 juta. Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 10 September 2024 dan dijamin dengan piutang usaha, persediaan, deposito berjangka dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7, 9, 11, dan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD68,3 juta dan USD54,2 juta.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

The Company has a Non-Cash Loan facility from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") in the form of Sight and Usance L/C Import at a total amount not exceed USD80.0 million and Wesel Export Financing Non L/C facility at a total amount not exceed USD35.0 million. These facilities are valid until September 10, 2024 and secured by the Company's trade receivables, inventories, time deposits and certain machinery owned by the company (Notes 7, 9, 11, and 16), as well as a Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD68.3 million and USD54.2 million, respectively.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") berupa fasilitas *Letter of Credit* (Fasilitas L/C) sebesar USD20,0 juta dan fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar Rp300,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2025 dan fasilitas Kredit Modal Kerja *(Revolving)* Terbatas sebesar Rp600,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2024 dan sedang dalam proses perpanjangan.

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

The Company has several credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") in the form of Letter of Credit facility (L/C facility) amounting to USD20.0 million and Working Capital Credit facility amounting to Rp300.0 billion which are valid until March 25, 2025 and Working Capital Credit facility Limited (Revolving) amounting to Rp600.0 billion which is valid until March 25, 2024 and in the process of extention.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan, *cash margin*, hak atas tanah, mesin dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 9, 11, dan 16), serta *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar Rp300,0 miliar telah direklasifikasi menjadi pinjaman bank jangka panjang (Catatan 25).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD53,8 juta dan USD69,1 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan dapat menggunakan fasilitas kredit yang telah diberikan oleh PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") kepada PT APP Purinusa Ekapersada ("Purinusa") berupa Fasilitas LC/SKBDN *Line* sebesar USD50,0 juta, fasilitas *Standby Letter of Credit*/ Bank Garansi sebesar USD30,0 juta yang bersifat *Interchangeable* dengan fasilitas LC/SKBDN *Line*, fasilitas SCF A/R sebesar USD21,1 juta, fasilitas *Commercial Line* sebesar USD5,4 juta yang bersifat *Interchangeable* dengan fasilitas SCF A/R, dan fasilitas *Foreign Exchange Line* dengan jumlah tidak melebihi USD40,0 juta. Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan aset tertentu dan berlaku sampai dengan 12 April 2025 namun jangka waktu masing-masing transaksi tidak melebihi satu (1) tahun.

Perusahaan memiliki fasilitas dari BRI berupa Fasilitas Kredit Modal Kerja *Buyer* sebesar USD45,0 juta yang bersifat *Interchangeable* dengan fasilitas LC/SKBDN *Line* dari Purinusa. Fasilitas-fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2025 namun jangka waktu masing-masing transaksi pembiayaan *trade finance* ini tidak melebihi satu (1) tahun. Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan jaminan yang sama dengan jaminan yang telah diserahkan oleh Perusahaan untuk menjamin fasilitas Kredit Modal Kerja (untuk fasilitas *Foreign Exchange Line* bersifat *clean basis*).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD36,3 juta dan USD16,4 juta.

PT Bank Mega Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan Sublimit LC*/SKBDN dari PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") sebesar Rp500,0 miliar (*LC*/SKBDN maksimal Rp200,0 miliar) yang berlaku sampai dengan tanggal 29 Agustus 2024. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan tanah tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

18. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

These facilities are secured by inventories, cash margin, land right, machinery and buildings owned by the Company (Notes 9, 11, and 16), as well as Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

The Working Capital Credit facility amounting to Rp300.0 billion has been reclassified to long-term bank loan (Note 25).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD53.8 million and USD69.1 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company can use the credit facilities from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") to PT APP Purinusa Ekapersada ("Purinusa") in the form of LC/SKBDN Line amounting to USD50.0 million, Standby Letter of Credit/ Bank Guarantee facility amounting to USD30.0 million which interchangeable with LC/SKBDN Line, SCF A/R facility amounting to USD21.1 million, Commercial Line facility amounting to USD5.4 million which interchangeable with SCF A/R facility and Foreign Exchange Line with limit not exceeded USD40.0 million. These facilities are secured by certain assets and valid until April 12, 2025 but the term of each transaction does not exceed one (1) year.

The Company has credit facilities from BRI in the form of Buyer Working Capital Credit amounting to USD45.0 million which interchangeable with LC/SKBDN Line of Purinusa. The facilities are valid until April 12, 2025 but the term of these trade finance transaction does not exceed one (1) year. These facilities are secured by the same collaterals as the collaterals which have been submitted by the Company for the Working Capital Credit facility (Clean basis for Foreign Exchange Line Facility).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD36.3 million and USD16.4 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

The Company has Demand Loan Sublimit LC/SKBDN facility from PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") amounting to Rp500.0 billion (LC/SKBDN maximum amounting to Rp200.0 billion) which is valid until August 29, 2024. This facility is secured by certain machinery and land owned by the Company (Note 16) and Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD32,4 juta dan USD31,8 juta.

PT Bank KB Bukopin Tbk

Perusahaan memiliki Fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank KB Bukopin Tbk ("Bank Bukopin") sebesar Rp500,0 miliar untuk jangka yang berlaku sampai dengan 7 November 2024. Fasilitas ini dijamin dengan piutang usaha dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7 dan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing sebesar USD32,4 juta dan USD31,8 juta.

PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ("CCB") berupa *Demand Loan* sebesar Rp380,0 miliar (2022: USD28,0 juta) yang berlaku sampai dengan tanggal 24 November 2024. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) dan *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari CCB masing-masing sebesar USD24,7 juta dan USD28,0 juta.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan* dari PT Bank QNB Indonesia Tbk ("Bank QNB") sebesar Rp350,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 23 April 2024. Fasilitas ini dijamin dengan piutang usaha, tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7 dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank QNB masing-masing sebesar USD22,7 juta dan USD22,2 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") berupa fasilitas *Letter of Credit (L/C)* sebesar USD30,0 juta dan fasilitas Transaksi Valuta Asing sebesar USD10,0 juta. Fasilitas-fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 30 November 2024. Fasilitas L/C dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan (Catatan 11).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD19,3 juta dan USD19,7 juta.

18. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank Mega amounted to USD32.4 million and USD31.8 million, respectively.

PT Bank KB Bukopin Tbk

The Company has a Working Capital Loan from PT Bank KB Bukopin ("Bank Bukopin") at the amount of Rp500.0 billion which valid until November 7, 2024. This facility is secured by trade receivables and certain machinery owned by the Company (Notes 7 and 16) and Corporate Guarantee owned by PT APP Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank Bukopin amounted to USD32.4 million and USD31.8 million, respectively.

PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk

The Company has a credit facility from PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ("CCB") in the form of Demand Loan amounting to Rp380.0 billion (2022: USD28.0 million) which is valid until November 24, 2024. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16) and also Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loans from CCB amounted to USD24.7 million and USD28.0 million, respectively.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

The Company has Demand Loan facility from PT Bank QNB Indonesia Tbk ("Bank QNB") at the amount Rp350.0 billion which is valid until April 23, 2024. This facility is secured by certain trade receivables, land and machinery owned by the Company (Notes 7 and 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank QNB amounted to USD22.7 million and USD22.2 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

The Company has several facilities from PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") in the form of Letter of Credit (L/C) facility amounting to USD30.0 million and Foreign Exchange Transaction facility amounting to USD10.0 million. Those facilities are valid until November 30, 2024. L/C Facility is secured by time deposit owned by the Company (Note 11).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of the loans from Bank Panin amounted to USD19.3 million and USD19.7 million, respectively.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

PT Bank Ganesha Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas kredit STL dari PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") sebesar Rp190,0 miliar, dan berlaku sampai dengan tanggal 30 September 2024. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman kepada Bank Ganesha masing-masing sebesar USD12,3 juta dan USD12,1 juta.

PT Bank Maspion Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Omnibus Working Capital (interchange facility)* sebesar maksimum Rp175,0 miliar dengan *sublimit LC sight & usance*/SKBDN sebesar Rp175,0 miliar, Pinjaman Rekening Koran sebesar Rp10,0 miliar, *Demand Loan* sebesar Rp165,0 miliar, dan *Trust Receipt* sebesar Rp90,0 miliar dari PT Bank Maspion Indonesia Tbk ("Bank Maspion") yang berlaku sampai dengan 29 Juli 2024. Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank Maspion masing-masing sebesar USD11,3 juta dan USD10,1 juta.

PT Bank Victoria International Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan* dari PT Bank Victoria International Tbk ("Bank Victoria") sebesar Rp150,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Januari 2025. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing sebesar USD9,7 juta dan USD9,5 juta.

PT Bank MNC Internasional Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Pinjaman Tetap sebesar USD7,0 juta dari PT Bank MNC Internasional Tbk ("Bank MNC") yang berlaku sampai dengan tanggal 7 April 2024. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank MNC masing-masing sebesar USD6,5 juta dan USD7,0 juta.

18. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

PT Bank Ganesha Tbk

The Company has STL credit facility from PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") at the amount of Rp190.0 billion and is valid until September 30, 2024. This facility is secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan to Bank Ganesha amounted to USD12.3 million and USD12.1 million, respectively.

PT Bank Maspion Indonesia Tbk

The Company has Omnibus Working Capital (interchange facility) amounting to maximum Rp175.0 billion with sublimit with LC sight & usance/SKBDN amounted to Rp175.0 billion, overdraft facility amounted to Rp10.0 billion, Demand Loan amounted to Rp165.0 billion, and Trust Receipt amounted to Rp90.0 billion from PT Bank Maspion Indonesia Tbk ("Bank Maspion") until July 29, 2024. These facilities are secured by certain machinery and equipment own by the Company (Note 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank Maspion amounted to USD11.3 million and USD10.1 million, respectively.

PT Bank Victoria International Tbk

The Company has Demand Loan facility from PT Bank Victoria International Tbk ("Bank Victoria") amounting to Rp150.0 billion, which is valid until January 28, 2025. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank Victoria amounted to USD9.7 million and USD9.5 million, respectively.

PT Bank MNC Internasional Tbk

The Company has Fixed Loan facility at the amount of USD7.0 million from PT Bank MNC Internasional Tbk ("Bank MNC") which is valid until April 7, 2024. This facility is secured by certain machinery, land right and building owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank MNC amounted to USD6.5 million and USD7.0 million, respectively.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

PT Bank Central Asia Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") berupa *Sight* L/C*, Usance* L/C dan SKBDN dengan jumlah tidak melebihi USD10,0 juta dan fasilitas Negosiasi/Diskonto dengan Kondisi Khusus sebesar USD40,0 juta yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, dan PT OKI Pulp & Paper Mills. Fasilitas-fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 28 Februari 2025, namun jangka waktu masing-masing transaksi pembiayaan *trade finance* ini tidak melebihi satu (1) tahun. Perusahaan memiliki fasilitas tambahan dari BCA berupa fasilitas *Time Loan* dengan jumlah tidak melebihi Rp700,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Februari 2025 dan telah direklasifikasi menjadi pinjaman bank jangka panjang (Catatan 25).

Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan, *cash margin*, hak atas tanah, bangunan, dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 9, 11, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD6,4 juta dan USD52,0 juta.

Bank of China (Hong Kong) Limited

Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari Bank of China (Hong Kong) Limited ("BOC") berupa *Combine Facility Sight & Usance* L/C atau SKBDN & T/R *Facility* sebesar USD5,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 31 Oktober 2024. Fasilitas ini dijamin dengan deposito berjangka dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 11 dan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari BOC masing-masing sebesar USD3,4 juta dan USD1,2 juta.

PT Bank ICBC Indonesia

Perusahaan memiliki fasilitas *Letter of Credit (L/C)-Revolving* dalam bentuk LC/SKBDN sebesar Rp55,7 miliar dari PT Bank ICBC Indonesia ("Bank ICBC") yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Februari 2025. Fasilitas L/C tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank ICBC masing-masing sebesar USD3,0 juta dan nihil.

18. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

PT Bank Central Asia Tbk

The Company has some facilities from PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") in the form of Sight L/C, Usance L/C and SKBDN facilities up to an amount of USD10.0 million and Negotiation/Discounting with Special Condition facility amounting to USD40.0 million which can be used together with PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, and PT OKI Pulp & Paper Mills. These facilities are valid until February 28, 2025, but the term for each of these trade finance facility transaction does not exceed one (1) year. The Company has additional facility from BCA in the form of Time Loan facilities up to an amount of Rp700.0 billion which is valid until February 28, 2025 and has been reclassified to long-term bank loans (Note 25).

These facilities are secured by inventories, cash margin, land right, building, and certain machinery owned by the Company (Notes 9, 11, and 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD6.4 million and USD52.0 million, respectively.

Bank of China (Hong Kong) Limited

The Company has credit facility from Bank of China (Hong Kong) Limited ("BOC") in the form of Combine Facility Sight Usance L/C or SKBDN & T/R Facility amounting to USD5.0 million, which is valid until October 31, 2024. This facility is secured by time deposits and certain machinery owned by the Company (Notes 11 and 16) and also Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from BOC amounted to USD3.4 million and USD1.2 million, respectively.

PT Bank ICBC Indonesia

The Company has Letter of Credit (L/C)-Revolving facility in the form of LC/SKBDN at the amount of Rp55.7 billion from PT Bank ICBC Indonesia ("Bank ICBC") which is valid until February 7, 2025. This L/C facility is secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank ICBC amounted to USD3.0 million and nil, respectively.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Pada tanggal 27 April 2022, PT Bank CIMB Niaga Tbk ("Bank CIMB") setuju untuk memberikan beberapa fasilitas kredit berupa *PTK Trade Accounts Receivable - Uncommited* sebesar USD10,0 juta, *sub-limit* dengan Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE), *interchangeable* dengan LC/SKBDN *Sight/Usance/UPAS/* dan *Trust Receipt* yang berlaku sampai tanggal 27 April 2024. Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan *cash margin* (Catatan 11) dan *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Bank CIMB masing-masing sebesar USD2,8 juta dan USD1,3 juta.

PT Bank Mizuho Indonesia

Perusahaan memiliki Fasilitas Wesel Diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan Fasilitas Garansi Akseptasi (*Acceptance Guarantee Facility*) dari PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho"), untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan dan digunakan bersama dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry dengan jumlah maksimum sebesar USD23,75 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 30 September 2023. Pada tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, semua pinjaman dari Mizuho telah dilunasi.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar nihil dan USD9,0 juta.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("Maybank") berupa fasilitas Pinjaman Promes Berulang (PPB)/L/C/ SKBDN/*Bank Guarantee/Negotiation/Discounting Line* maksimum sebesar USD40,0 juta dengan *sub-limit* fasilitas PPB maksimum sebesar USD25,0 juta dan fasilitas *Forex Line* dengan jumlah maksimal yang diperkirakan *(notional amount)* sebesar USD10,0 juta.

Seluruh fasilitas tersebut dijamin dengan aset tertentu milik perusahaan berupa persediaan, *cash margin*, hak atas tanah, mesin (Catatan 9, 11, dan 16) dan *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*). Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 22 Februari 2025.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman dari Maybank sebesar nihil.

18. SHORT-TERM BANK LOANS *(Continued)*

PT Bank CIMB Niaga Tbk

On April 27, 2022, PT Bank CIMB Niaga Tbk ("Bank CIMB") agreed to grant several facilities such PTK Trade Account Receivable - Uncommited amounting to USD10.0 million, sub-limit with "Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)", interchangeable with LC/SKBDN Sight/Usance/UPAS and Trust Receipt that valid until April 27, 2024. These facilities are secured with cash margin (Note 11) and Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loan from Bank CIMB amounted to USD2.8 million and USD1.3 million, respectively.

PT Bank Mizuho Indonesia

The Company has Bills Discounted Facility and Acceptance Guarantee Facility from PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho"), in order to support the Company's operations and can be used together with PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry with maximum amount of USD23.75 million are valid until September 30, 2023. On the date of the completion of this financial statements, all loan from Mizuho has been paid.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to nil and USD9.0 million, respectively.

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

The Company has several facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("Maybank") in the form of Pinjaman Promes Berulang (PPB)/L/C/SKBDN/Bank Guarantee/Negotiation/Discounting Line facility amounting to maximum USD40.0 million with sub-limit of PPB facility amounting to maximum USD25.0 million and Forex Line facility with a notional amount of USD10.0 million.

These facilities are secured by certain assets owned by the Company in the form of inventories, cash margin, land rights, machinery (Notes 9, 11, and 16) and Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada (for Forex Line Facility is clean basis). These facilities are valid until February 22, 2025.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to nil.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK *(Lanjutan)*

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

Kisaran bunga pinjaman bank jangka pendek berdasarkan mata uang signifikan adalah sebagai berikut:

The range of interest rates of short-term bank loans based on significant currencies are as follows:

	2023 (%)	2022 (%)	
Rupiah Indonesia	8,25 - 10,00	8,00 - 10,50	*Indonesian Rupiah*
Dolar AS	6,00	5,75 - 6,08	*US Dollar*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

As of December 31, 2023 and 2022, the management believed it has fulfilled its obligations under the loan agreements.

19. UANG MUKA PELANGGAN

19. ADVANCES FROM CUSTOMERS

Akun ini merupakan uang muka yang diterima dari pelanggan masing-masing sebesar USD37,0 juta dan USD31,3 juta pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

This account represents advance payments from customers amounting to USD37.0 million and USD31.3 million as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

20. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK

20. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2023	2022	
Pihak Ketiga			***Third Party***
Rupiah Indonesia			*Indonesian Rupiah*
PT Bank BCA Syariah	3.243	3.178	*PT Bank BCA Syariah*
Total	**3.243**	**3.178**	***Total***

PT Bank BCA Syariah

PT Bank BCA Syariah

Perusahaan memiliki *Line Facility* Musyarakah (*Revolving*) dari PT Bank BCA Syariah dengan total *limit* fasilitas sebesar Rp50,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 19 Juni 2025, dengan periode akseptasi 6 (enam) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik perusahaan (Catatan 16).

The Company has Line Facility Musyarakah (Revolving) from PT Bank BCA Syariah with a total facility limit amounting to Rp50.0 billion which is valid until June 19, 2025 with acceptance period every 6 (six) months. This facility is secured by certain land and machinery owned by the Company (Note 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pembiayaan musyarakah dari PT Bank BCA Syariah adalah sebesar USD3,2 juta.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balance of the musyarakah financing from PT Bank BCA Syariah amounted to USD3.2 million.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

As of December 31, 2023 and 2022, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

21. UTANG USAHA / *21. TRADE PAYABLES*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	2023	2022	
Pihak ketiga			***Third parties***
Lokal	61.828	42.833	*Local*
Impor	15.393	19.599	*Import*
Total utang usaha - pihak ketiga	77.221	62.432	*Total trade payables - third parties*
Pihak berelasi (Catatan 42)			***Related parties*** *(Note 42)*
Lokal			*Local*
PT Cakrawala Mega Indah	35.726	117.639	*PT Cakrawala Mega Indah*
PT Berau Coal *)	3.957	2.004	*PT Berau Coal *)*
PT Sinar Syno Kimia *)	2.291	3.048	*PT Sinar Syno Kimia *)*
PT Intercipta Kimia Pratama	1.024	390	*PT Intercipta Kimia Pratama*
PT Asia Trade Logistic	738	1.109	*PT Asia Trade Logistic*
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	666	1.182	*Others (each below USD1 million)*
Subtotal	44.402	125.372	*Subtotal*
Impor			*Import*
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	587	287	*Others (each below USD1 million)*
Subtotal	587	287	*Subtotal*
Total utang usaha - pihak berelasi	44.989	125.659	*Total trade payables - related parties*
Total	**122.210**	**188.091**	***Total***

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan; (iii) kesamaan personil manajemen kunci.

**) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership; (iii) common key management personnel.*

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Detail of trade payables based on currencies is as follows:

	2023	2022	
Rupiah Indonesia	106.423	173.250	*Indonesian Rupiah*
Dolar AS	14.075	13.580	*US Dollar*
Dolar Singapura	610	281	*Singaporean Dollar*
Yen Jepang	483	538	*Japanese Yen*
Euro Eropa	425	350	*European Euro*
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100.000)	194	92	*Others (each below USD100,000)*
Total	**122.210**	**188.091**	***Total***

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 3,67% dan 9,47% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

Trade payables to related parties represent 3.67% and 9.47% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

22. UTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA / *22. OTHER PAYABLES - THIRD PARTIES*

Akun ini terdiri dari utang atas ongkos angkut pembelian barang dan lain-lain masing-masing sebesar USD7,6 juta dan USD7,2 juta pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

This account consists of freight payable on purchased goods and others amounting to USD7.6 million and USD7.2 million as of December 31, 2023 and 2022, respectively.

23. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR / *23. ACCRUED EXPENSES*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	2023	2022	
Bunga	2.819	3.067	*Interest*
Ongkos angkut	2.143	2.229	*Freight*
Listrik, air dan gas	1.657	2.854	*Electricity, water and gas*
Lain-lain	2.637	2.690	*Others*
Total	**9.256**	**10.840**	***Total***

24. LIABILITAS SEWA / *24. LEASE LIABILITIES*

Pada tanggal 22 November 2019, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa guna usaha dengan PT ORIX Indonesia Finance atas mesin tertentu milik Perusahaan. Pada November 2023, Perusahaan telah melunasi seluruh liabilitas sewa.

On November 22, 2019, the Company signed a lease agreement with PT ORIX Indonesia Finance for certain machinery owned by the Company. In November 2023, the Company has been fully paid this lease liabilities.

Entitas Anak memiliki perjanjian sewa dengan periode lebih dari satu (1) tahun berkaitan dengan alat pengangkutan.

Subsidiaries has lease agreements with lease period more than one (1) year related to transportation equipment.

Saldo atas liabilitas sewa pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

The balances of lease liabilities as of December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	2023	2022	
Liabilitas sewa	51	794	*Lease liabilities*
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(37)	(778)	*Current maturities*
Bagian Jangka Panjang	**14**	**16**	***Long-term Portion***

Pembayaran sewa minimum masa datang dalam perjanjian sewa adalah sebagai berikut:

Future minimum lease payments in the lease agreements are as follows:

	2023	2022	
Kurang dari satu tahun	41	790	*Less than one year*
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	14	16	*Above one year up to five years*
Dikurangi: Bagian bunga	(4)	(12)	*Less: Interest portion*
Neto	51	794	*Net*
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(37)	(778)	*Current maturities*
Bagian Jangka Panjang	**14**	**16**	***Long-term Portion***

24. LIABILITAS SEWA *(Lanjutan)* / *LEASE LIABILITIES (Continued)*

Berdasarkan perjanjian sewa, tidak terdapat utang sewa kontinjen. Selain itu, tidak ada pembatasan-pembatasan yang ditetapkan dalam perjanjian sewa.

Based on the lease agreements, there is no contingent lease debt. In addition, there is no negative covenant specified in the lease agreements.

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG / *LONG-TERM BANK LOANS*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	2023	2022	
Pihak Ketiga			***Third Parties***
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	97.973	95.714	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Central Asia Tbk	96.408	76.525	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank DKI	48.651	60.390	*PT Bank DKI*
PT Bank Mega Tbk	42.976	9.535	*PT Bank Mega Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	19.460	-	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Raya Indonesia Tbk	1.135	2.765	*PT Bank Raya Indonesia Tbk*
Total	306.603	244.929	*Total*
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(40.299)	(45.515)	*Current maturities*
Bagian Jangka Panjang	**266.304**	**199.414**	***Long-term Portion***

Rincian pinjaman jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The detail of long-term bank loan based on currencies is as follows:

	2023	2022	
Rupiah Indonesia	197.847	137.690	*Indonesian Rupiah*
Dolar AS	108.756	107.239	*US Dollar*
Total	**306.603**	**244.929**	***Total***

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki Fasilitas Kredit Modal Kerja (KMK) dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") sebesar USD85,0 juta dan pada tanggal 22 Desember 2021, Perusahaan menerima fasilitas KMK sebesar Rp200,0 miliar, keduanya berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2025. Fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan piutang usaha, persediaan, *cash margin*, mesin, dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan (Catatan 7, 9, 11, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BRI masing-masing sebesar USD98,0 juta dan USD95,7 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company has Working Capital Credit (KMK) Facility from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") amounting to USD85.0 million and on December 22, 2021, the Company received KMK facility amounting to Rp200.0 billion which both valid until April 12, 2025. These facilities are secured by trade receivables, inventory, cash margin, certain machinery, and land rights owned by the Company (Notes 7, 9, 11, and 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of the long-term bank loans from BRI amounted to USD98.0 million and USD95.7 million, respectively.

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

PT Bank Central Asia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Kredit Lokal dari PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") sebesar USD25,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Februari 2025.

Pada tanggal 6 Juni 2018, BCA setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi (KI) sebesar Rp1,4 triliun kepada Perusahaan, untuk jangka waktu enam (6) tahun.

Pada tanggal 7 Juni 2021, Perusahaan menerima tambahan fasilitas dari BCA berupa *Installment Loan* sebesar Rp350,0 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Pada tanggal 28 Februari 2023, BCA setuju memperpanjang fasilitas *Time Loan* dengan jumlah tidak melebihi Rp700,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Februari 2025. Fasilitas ini pada mulanya merupakan pinjaman bank jangka pendek (Catatan 18).

Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan, *cash margin*, mesin, hak atas tanah dan bangunan milik Perusahaan (Catatan 9, 11, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BCA masing-masing sebesar USD96,4 juta dan USD76,5 juta.

PT Bank DKI

Pada tanggal 27 Juli 2022, PT Bank DKI ("Bank DKI") setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi dengan jumlah tidak melebihi Rp1,0 triliun yang berlaku sampai dengan tanggal 27 Juli 2027. Fasilitas tersebut dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) dan *Corporate Guarantee* dari PT APP Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank DKI masing-masing sebesar USD48,7 juta dan USD60,4 juta.

PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 7 Juni 2021, PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") setuju untuk memberikan Fasilitas Kredit *Term Loan* sebesar Rp750,0 miliar yang berlaku sampai tanggal 7 Juni 2028. Fasilitas ini dijamin dengan jaminan yang sama dengan jaminan yang telah diserahkan oleh Perusahaan untuk menjamin fasilitas *Demand Loan.*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Mega masing-masing sebesar USD43,0 juta dan USD9,5 juta.

25. LONG-TERM BANK LOANS *(Continued)*

PT Bank Central Asia Tbk

The Company has a Local Credit facility from PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") amounting to USD25.0 million which is valid until February 28, 2025.

On June 6, 2018, BCA agreed to provide Credit Investment facility (KI) amounting to Rp1.4 trillion to the Company for the period of six (6) years.

On June 7, 2021, the Company received Installment Loan facility from BCA amounting to Rp350.0 billion for the period of five (5) years.

On February 28, 2023, BCA has agreed to extend Time Loan facility up to an amount of Rp700.0 billion which is valid until February 28, 2025. This facility previously classified as short-term bank loan (Note 18).

These facilities are secured by inventories, cash margin, machinery, land right and building owned by the Company (Notes 9, 11, and 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of long-term bank loans from BCA amounted to USD96.4 million and USD76.5 million, respectively.

PT Bank DKI

On July 27, 2022, PT Bank DKI ("Bank DKI") agreed to grant syndicated investment facility up to amount of Rp1.0 trillion which is valid until July 27, 2027. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16) and Corporate Guarantee from PT APP Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of long-term bank loan from Bank DKI amounted to USD48.7 million and USD60.4 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

On June 7, 2021, PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") agreed to grant Term Loan Credit Facility amounting to Rp750.0 billion valid until June 7, 2028. This facility is secured by the same collaterals as the collaterals which have been submitted by the Company for the Demand Loan.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of long-term bank loan from Bank Mega amounted to USD43.0 million and USD9.5 million, respectively.

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG *(Lanjutan)* / *LONG-TERM BANK LOANS (Continued)*

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk / ***PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk***

Pada tanggal 21 Maret 2023, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") setuju memperpanjang fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar Rp300,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2025 dan dijamin dengan jaminan yang sama yang telah diserahkan oleh Perusahaan untuk menjamin fasilitas *Letter of Credit* dan fasilitas Kredit Modal Kerja *(Revolving)* Terbatas (Catatan 9, 11, 16 dan 18). Fasilitas ini pada mulanya merupakan pinjaman bank jangka pendek.

On March 21, 2023, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") agreed to extend the Working Capital Credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) amounting to Rp300.0 billion which is valid until March 25, 2025 and secured by the same collaterals are the collaterals which have been submitted by the Company for Letter of Credit facility and Working Capital Credit facility Limited (Revolving) (Notes 9, 11, 16 and 18). This facility previously classified as short-term bank loan.

Pada tanggal 31 Desember 2023 saldo pinjaman dari BNI sebesar USD19,5 juta.

As of December 31, 2023, the outstanding balances of loan from BNI amounted to USD19.5 million.

PT Bank Raya Indonesia Tbk / ***PT Bank Raya Indonesia Tbk***

Pada tanggal 20 Juni 2017, Bank Raya menyetujui memberikan Kredit Investasi-Pinjaman Angsuran Tetap sebesar Rp73,0 miliar kepada Sumalindo dengan jangka waktu tujuh (7) tahun.

On June 20, 2017, Bank Raya agreed to provide Investment Credit-Fixed Installment Loan amounting to Rp73.0 billion to Sumalindo for a period of seven (7) years.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Raya masing-masing sebesar USD1,1 juta dan USD2,8 juta.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of long-term bank loans from Bank Raya amounted to USD1.1 million and USD2.8 million, respectively.

Kisaran bunga pinjaman bank jangka panjang berdasarkan mata uang signifikan adalah sebagai berikut:

The range of interest rates of long-term bank loans based on significant currencies are as follow:

	2023 (%)	2022 (%)	
Rupiah Indonesia	8,00 - 10,00	8,00 - 10,00	*Indonesian Rupiah*
Dolar AS	6,00 - 7,34	4,25 - 6,54	*US Dollar*

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

As of December 31, 2023 and 2022, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

26. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG / *LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	2023	2022	
Pihak Ketiga			***Third Parties***
Rupiah Indonesia			*Indonesian Rupiah*
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	8.433	8.264	*PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	6.487	6.357	*PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk*
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	-	4.289	*PT Bank Syariah Indonesia Tbk*
Total	14.920	18.910	*Total*

26. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

26. *LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING* *(Continued)*

	2023	2022	
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	-	(4.289)	*Current maturities*
Bagian Jangka Panjang	**14.920**	**14.621**	***Long-term Portion***

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk ("Bank Muamalat") setuju memperpanjang *Line Facility Al Musyarakah (Revolving)* dan *Line Facility Al-Kafalah Bil Ujroh* dengan total fasilitas sebesar Rp130,0 miliar yang berlaku sampai tanggal 31 Maret 2025.

Fasilitas ini dijamin dengan persediaan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 9 dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pembiayaan musyarakah kepada Bank Muamalat masing-masing sebesar USD8,4 juta dan USD8,3 juta.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk ("Bank Muamalat") agreed to extend Line Facility Al-Musyarakah (Revolving) and Line Facility Al-Kafalah Bil Ujroh with a total facility amounting to Rp130.0 billion which valid until March 31, 2025.

These facilities are secured by inventories and certain machinery owned by the Company (Notes 9 and 16).

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of the musyarakah financing to Bank Muamalat amounted to USD8.4 million and USD8.3 million, respectively.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

Pada tanggal 19 Juni 2019, PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk ("Bank Panin") menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa *Line Facility* Musyarakah sebesar Rp100,0 miliar kepada Perusahaan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) dan berlaku sampai dengan tanggal 25 Oktober 2025.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Panin masing-masing sebesar USD6,5 juta dan USD6,4 juta.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

On June 19, 2019, PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk ("Bank Panin") agreed to provide Line Facility Musyarakah at the amount Rp100.0 billion to the Company. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16) and valid until October 25, 2025.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of musyarakah financing from Bank Panin amounted to USD6.5 million and USD6.4 million, respectively.

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

Pada tanggal 7 Juni 2018, Perusahaan memperoleh *Line Facility Musyarakah Mutanaqishah* dari PT Bank Syariah Indonesia Tbk ("BSI"), dahulu PT Bank Syariah Mandiri, sebesar Rp450,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan dan dijamin dengan mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16). Fasilitas ini telah dilunasi oleh Perusahaan.

Perusahaan memiliki fasilitas Wakalah Bil Ujroh dan Qardh dari BSI dengan jumlah tidak melebihi USD125,0 juta, yang dapat digunakan bersama-sama dengan dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT OKI Pulp & Paper Mills dimana porsi Perusahaan sebesar USD25,0 juta. Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 30 November 2024.

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

On June 7, 2018, the Company received a Line Facility Musyarakah Mutanaqisah from PT Bank Syariah Indonesia Tbk ("BSI"), formerly PT Bank Syariah Mandiri amounting to Rp450.0 billion for the period of sixty (60) months and secured by certain machinery, land right and building owned by the Company (Note 16). This facility has paid by the Company.

The Company has Wakalah Bil Ujroh and Qardh facility from BSI with maximum amount of USD125.0 million that can be used with PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT OKI Pulp and Paper Mills which is the Company's portion amounting to USD25.0 million. These Facilities are valid until November 30, 2024.

26. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

26. LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo pembiayaan Musyarakah dari BSI masing-masing sebesar nihil dan USD4,3 juta.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of Musyarakah financing to BSI amounted to nil and USD4.3 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

As of December 31, 2023 and 2022, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

27. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG

27. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLE

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2023	2022	
Pihak Ketiga			***Third Party***
Rupiah Indonesia			*Indonesian Rupiah*
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	19.460	19.070	*PT Bank Syariah Indonesia Tbk*
Total	**19.460**	**19.070**	***Total***

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 September 2013, PT Bank Syariah Indonesia Tbk ("BSI"), setuju untuk memberikan kepada Perusahaan *Line Facility* dalam jenis pembiayaan *Al-Murabahah* dengan *limit* plafon pembiayaan sebesar Rp300,0 miliar.

On September 30, 2013, PT Bank Syariah Indonesia Tbk ("BSI"), agreed to provide Line Facility to the Company in kind of Al-Murabahah financing with the limit amounting to Rp300.0 billion.

Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 30 November 2024 dan dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

This facility valid until to November 30, 2024 and is secured by certain machinery own by the Company (Note 16).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, saldo utang Murabahah kepada BSI masing-masing sebesar USD19,5 juta dan USD19,1 juta.

As of December 31, 2023 and 2022, the outstanding balances of the Murabahah payable to BSI amounted to USD19.5 million and USD19.1 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

As of December 31, 2023 and 2022, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG

28. LONG-TERM LOANS

Saldo pinjaman jangka panjang berikut merupakan bagian dari pinjaman Perusahaan yang telah direstrukturisasi adalah sebagai berikut:

The following long-term loans balances as part of the Company's restructured liabilities are as follows:

	2023	2022	
Pihak yang Berpartisipasi			*Participants*
Tranche C	250.825	322.127	*Tranche C*
Pihak yang Belum Berpartisipasi	13.179	13.179	*Non-Participants*
Total pada nilai nominal	264.004	335.306	*Total at nominal value*

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

28. *LONG-TERM LOANS* *(Continued)*

	2023	2022	
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71	(13.059)	(11.994)	*Net adjusment on the implementation of PSAK No. 71*
Total pada biaya perolehan diamortisasi	250.945	323.312	*Total at amortized cost*
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(33.785)	(24.675)	*Current maturities*
Bagian Jangka Panjang	**217.160**	**298.637**	***Long-Term Portion***

Pihak yang Berpartisipasi

Participants

Rincian pinjaman jangka panjang adalah sebagai berikut:

The detail of long-term loans is as follow:

	2023				
	Dalam Satuan Penuh / *In Full Amount*				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Fasilitas					***Facilities***
Tranche C	211.147.143	17.452.944	2.011.210.387	92.220.353.303	*Tranche C*
Total Nilai Nominal	**211.147.143**	**17.452.944**	**2.011.210.387**	**92.220.353.303**	***Total at Nominal***

	2022				
	Dalam Satuan Penuh / *In Full Amount*				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Fasilitas					***Facilities***
Tranche C	271.365.548	22.467.282	2.588.430.853	118.715.852.983	*Tranche C*
Total Nilai Nominal	**271.365.548**	**22.467.282**	**2.588.430.853**	**118.715.852.983**	***Total at Nominal***

Pada tanggal 12 Juni 2020, Perusahaan melakukan penawaran terhadap pemegang wesel bayar untuk menukarkan wesel bayar yang dimilikinya menjadi utang *bilateral* dan proses penawaran ini telah selesai pada tanggal 10 Juli 2020. Sebagai hasil dari proses ini, Perusahaan menandatangani *bilateral Facility Agreement* dengan sejumlah pemegang wesel bayar yang bersedia menukarkan wesel bayarnya menjadi utang *bilateral*.

On June 12, 2020, the Company made an offering to the noteholders to exchange the notes payable into bilateral loan and such offering process has been completed on July 10, 2020. As the result of such process, the Company has entered into bilateral Facility Agreements with several noteholders who have exchanged their notes with bilateral loan.

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting atas pinjaman jangka panjang sehubungan dengan restrukturisasi utang Perusahaan yang terbagi dalam Fasilitas *Tranche* A, *Tranche* B dan *Tranche* C berdasarkan *Multi Lender Credit Agreement* (MLCA) tanggal 28 April 2005 dan *bilateral Facility Agreement* tertanggal 10 Juli 2020:

Below is the summary of significant terms and conditions of the long-term loans under the Company's debt restructuring which are divided into Tranche A, Tranche B and Tranche C Facilities under the Multi Lender Credit Agreement (MLCA) dated April 28, 2005 and bilateral Facility Agreement dated July 10, 2020:

Fasilitas *Tranche* A dan *Tranche* B memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
  - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6%); dan

The Tranche A facility and the Tranche B facility bear annual interest at rates as follows:

- *from the effective date to the date three (3) years after the effective date:*
  - *Three (3)-month LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and*

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

- tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 14%);

- dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
  - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 2% per tahun; dan
  - tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah dengan 2% per tahun;
- dari dan sesudah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
  - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 3% per tahun; dan
  - tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah dengan 3% per tahun.

Fasilitas *Tranche* C memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan semua Wesel *Tranche* A, Pinjaman *Tranche* A, Wesel *Tranche* B, Pinjaman *Tranche* B dan pendanaan kembali utang telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;

- setelah tanggal dimana semua Wesel *Tranche* A, Pinjaman *Tranche* A, Wesel *Tranche* B, Pinjaman *Tranche* B, dan pendanaan kembali utang telah dibayar penuh, dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan

- jika tanggal jatuh tempo final Fasilitas *Tranche* C diperpanjang sesuai dengan persyaratannya, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia), masing-masing ditambah dengan 1% per tahun.

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 dan ke-15 setelah tanggal efektif telah dilakukan masing-masing pada tahun 2014 dan tahun 2020.

Fasilitas *Tranche* A jatuh tempo pada bulan April 2019 dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche* A.

Fasilitas *Tranche* B jatuh tempo pada bulan April 2022 dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche* B.

28. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

- *three (3)-month BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%);*

- *from the date three (3) years to five (5) years after the effective date:*
  - *three (3)-month LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 2% per annum; and*
  - *three (3)-month BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum;*
- *from more than five (5) years after the effective date:*
  - *three (3)-month LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 3% per annum; and*
  - *three (3)-month BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 3% per annum.*

The Tranche C Facility bears an annual interest rate as follows:

- *from the effective date until all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling the 9th year and 15th year after the effective date;*

- *after the date on which all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and*

- *if the final maturity date of the Tranche C Facilities is extended in accordance with their terms, three (3) month LIBOR (for US dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah), for each case where in each case plus 1% per annum.*

In accordance with the Company's restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the ninth (9th) and fifteenth (15th) year after the effective date has been applied in year 2014 and year 2020.

The Tranche A Facility has a stated maturity date in April 2019 and shares the same terms as the Tranche A Notes.

The Tranche B Facility has a stated maturity date in April 2022 and shares the same terms as the Tranche B Notes.

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG *(Lanjutan)*

Fasilitas *Tranche* C jatuh tempo pada bulan April 2029 (dapat diperpanjang sampai dengan bulan April 2031) dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche* C.

Pada tanggal 3 November 2020, Perusahaan mengajukan penawaran kepada kreditur MLCA agar menukarkan utang MLCA menjadi utang *bilateral*. Proses penawaran ini telah selesai pada tanggal 20 November 2020 dan para kreditur yang berpartisipasi telah menandatangani *Facility Agreement bilateral* dengan Perusahaan yang mempunyai jadwal pembayaran, tanggal jatuh tempo dan ketentuan bunga yang sama dengan utang MLCA.

Pihak yang Belum Berpartisipasi

Kesepakatan atas saldo utang kepada kreditur yang belum berpartisipasi dalam restrukturisasi utang memerlukan telaah internal lebih lanjut oleh Perusahaan, dan/atau penyelesaiannya tergantung dari selesainya proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan sebagaimana diatur di dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan.

28. LONG-TERM LOANS *(Continued)*

The Tranche C Facility has a stated maturity date in April 2029 (subject to extension to a date in April 2031) and shares the same terms as the Tranche C Notes.

On November 3, 2020, the Company has made an offering to the MLCA creditor to exchange the MLCA debt into bilateral loan. The offering process has been completed on November 20, 2020 and the participating creditors have executed the bilateral Facility Agreement with the Company which has the same payment schedule, maturity date and interest rate as the MLCA debt.

Non-Participants

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors who did not participate in the debt restructuring are subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant (proof of debts) process and/or fulfillment of all relevant requirements under the Company's debt restructuring agreement.

29. WESEL BAYAR

Wesel bayar merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi. Rincian wesel bayar yang direstrukturisasi adalah sebagai berikut:

29. NOTES PAYABLE

Notes payable are part of the Company's restructured liabilities. The detail of the restructured notes payable is af follows:

	2023	2022	
Pihak yang Berpartisipasi:			*Participants:*
Secured Company Global Notes	4.681	6.026	*Secured Company Global Notes*
Pihak yang Belum Berpartisipasi	38.450	38.450	*Non-Participants*
Total pada nilai nominal	43.131	44.476	*Total at nominal value*
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71	797	825	*Net adjustment on the implementation of PSAK No. 71*
Total pada biaya perolehan diamortisasi	43.928	45.301	*Total at amortized cost*
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(631)	(462)	*Current maturities*
Bagian Jangka Panjang	**43.297**	**44.839**	***Long-Term Portion***

Pihak yang Berpartisipasi

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting dalam perjanjian tersebut:

Wesel *Tranche* A

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD19,3 juta dan Tjiwi Kimia Finance-

Participants

Following are the important terms and conditions based on the agreement:

Tranche A Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company issued Secured Company Global Notes amounting to USD19.3 million and Tjiwi Kimia Finance-

29. WESEL BAYAR *(Lanjutan)*

BV ("TKFBV") menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD116,7 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel *Tranche* A"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche* A jatuh tempo pada bulan April 2019, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo.

Wesel *Tranche* A memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:
- dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6%);
- lebih dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 2% per tahun; dan
- lebih dari dan setelah lima (5) tahun dari tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 3% per tahun.

Ketentuan jumlah batas maksimum bunga adalah sebagai berikut:
- untuk setiap bulan dimana Wesel *Tranche* A atau Pinjaman *Tranche* A (seperti dijelaskan di bawah) masih terutang, jumlah seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche* A, Pinjaman *Tranche* A, Wesel *Tranche* B (seperti dijelaskan di bawah) dan Pinjaman *Tranche* B (seperti dijelaskan di bawah) yang masih terutang dibatasi maksimum 50% dari jumlah *Monthly Mandatory Debts Service* (MMDS) untuk bulan tersebut; dan
- untuk setiap bulan setelah seluruh Wesel *Tranche* A dan Pinjaman *Tranche* A dilunasi, jumlah seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche* B dan Pinjaman *Tranche* B yang masih terutang dan jika memungkinkan, Wesel *Tranche* C dan Pinjaman *Tranche* C yang masih terutang dibatasi maksimum 33% dari jumlah MMDS untuk bulan tersebut.

Bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir hari di bulan Januari, April, Juli dan Oktober setiap tahunnya, dimulai pada bulan Juli 2005. Berdasarkan CAL X, pembayaran pokok pinjaman dilakukan setiap 3 bulan.

Wesel *Tranche* B

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan juga menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD49,7 juta dan TKFBV menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* USD300,3 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel *Tranche* B"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV-

***29. NOTES PAYABLE** (Continued)*

BV ("TKFBV") issued Guaranteed Secured Global Notes amounting to USD116.7 million (both referred to the "Tranche A Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV were exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV were no longer valid. The Tranche A Notes have a stated maturity date on April 2019, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date.

These Tranche A Notes bear annual interest rates as follows:
- *from the effective date of the to three (3) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 1% per annum (capped at 6%);*
- *from more than three (3) years to five (5) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 2% per annum; and*
- *from and after more than five (5) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 3% per annum.*

Subject to an interest amount cap as follows:
- *for any month in which any Tranche A Notes or Tranche A Debt (as defined below) remains outstanding, the aggregate amount of interest payable in respect of the Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes (as defined below) and Tranche B Debt (as defined below) outstanding is limited at 50% of the Monthly Mandatory Debts Service (MMDS) amount for that month; and*
- *for any month after all Tranche A Notes and Tranche A Debt have been repaid, the aggregate amount of interest payable in respect of the Tranche B Notes and Tranche B Debt outstanding and, if applicable, Tranche C Notes and Tranche C Debt outstanding is limited at 33% of the MMDS amount for that month.*

Interest is paid quarterly in arrears on the last business day in January, April, July and October of each year commencing in July 2005. Based on CAL X, payment of principal is made quarterly.

Tranche B Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company has also issued Secured Company Global Notes amounting to USD49.7 million and TKFBV has issued Guaranteed Secured Global Notes amounting to USD300.3 million (both referred to the "Tranche B Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV-

29. WESEL BAYAR *(Lanjutan)*

ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche* B akan jatuh tempo pada bulan April 2022, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau dilakukan pendanaan kembali sesuai prasyarat. Prasyarat Wesel *Tranche* B sama dengan Wesel *Tranche* A.

Wesel *Tranche* C

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD64,6 juta TKFBV menerbitkan *Guaranteed Secured Company Global Notes* sebesar USD381,2 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel *Tranche* C"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi.

Wesel *Tranche* C akan jatuh tempo pada bulan April 2029, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau diperpanjang sesuai dengan persyaratan sampai dengan bulan April 2031.

Prasyarat Wesel *Tranche* C sama dengan Wesel *Tranche* A dan Wesel *Tranche* B, kecuali Wesel *Tranche* C memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan semua Wesel *Tranche* A, Pinjaman *Tranche* A, Wesel *Tranche* B, Pinjaman *Tranche* B dan pendanaan kembali utang telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua Wesel *Tranche* A, Pinjaman *Tranche* A, Wesel *Tranche* B, Pinjaman *Tranche* B, dan pendanaan kembali utang telah dibayar penuh akan dikenakan bunga tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat Wesel *Tranche* C, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun dan dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan Wesel *Tranche* A dan Wesel *Tranche* B.

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 dan ke-15 setelah tanggal efektif telah dilakukan masing-masing pada tahun 2014 dan tahun 2020.

Pada tanggal 12 Juni 2020, Perusahaan melakukan penawaran terhadap pemegang wesel bayar hasil restrukturisasi untuk menukarkan wesel bayar yang dimilikinya menjadi utang *bilateral*, penawaran ini-

29. NOTES PAYABLE *(Continued)*

were exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV were no longer valid. The Tranche B Notes have a stated maturity date in April 2022, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date or refinanced in accordance with their terms. The Tranche B Notes share the same terms as the Tranche A Notes.

Tranche C Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company issued Secured Company Global Notes amounting to USD64.6 million and TKFBV issued Guaranteed Secured Company Global Notes amounting to USD381.2 million (both referred to "Tranche C Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV were exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV were no longer valid.

The Tranche C Notes have a stated maturity date in April 2029, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date or extended in accordance with their terms to a date in April 2031.

Tranche C Notes share the same terms as the Tranche A and Tranche B Notes except that the Tranche C Notes bear annual interest rates as follows:

- *from the effective date until all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling the 9th year and 15th year after the effective date;*
- *after the date on which all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, bears a fixed interest rate of 2% per annum; and*
- *if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the Tranche C Notes, three (3)-month LIBOR (for US dollar) plus 1% per annum, but subject to the same interest amount limit as the Tranche A Notes and the Tranche B Notes.*

In accordance with the debt restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the 9th and 15th year after the effective date has been applied in year 2014 and year 2020, respectively.

On June 12, 2020, the Company made an offering to the noteholders for the notes under the restructuring to exchange the notes into bilateral loan, such offer has-

29. WESEL BAYAR *(Lanjutan)*

dilakukan melalui pengadaan *Exchange Offer Memorandum* yang diajukan oleh Perusahaan kepada para pemegang wesel bayar melalui *Clearing System* dan *Euroclear*. Proses *Exchange Offer* ini telah diselesaikan pada tanggal 10 Juli 2020 dan sebagian besar pemegang wesel bayar berpartisipasi dalam proses ini dan menandatangani Perjanjian Utang *Bilateral* dengan Perusahaan. Perjanjian Utang *Bilateral* ini mempunyai ketentuan jadwal pembayaran, tanggal jatuh tempo dan ketentuan bunga yang sama seperti wesel bayar yang ditukarkan.

Pihak yang Belum Berpartisipasi

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang belum berpartisipasi dalam restrukturisasi utang sangat tergantung dari penelaahan lebih lanjut oleh Perusahaan, dan/atau penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan sebagaimana diatur dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan.

29. NOTES PAYABLE *(Continued)*

been made by the Company through the Exchange Offer Memorandum which was distributed by the Company to the noteholders through Clearing System and Euroclear. On July 10, 2020, the process of the exchange of the notes has been completed and majority of the noteholders has participated in the process and have executed the Bilateral Facility Agreement with the Company. The Bilateral Facility Agreement has the same payment schedule, maturity date and interest rate as the exchanged Notes.

Non-Participants

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors who did not participate in the debt restructuring are subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant proof of debts process and/or fulfillment of all relevant requirements under the Company's debt restructuring agreement.

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan untuk tahun 2023 dan 2022 telah dihitung oleh Kantor Konsultan Aktuaria Yusi dan Rekan, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 8 Maret 2024 dan 22 Februari 2023, dengan menggunakan metode "*Projected Unit Credit"* dan asumsi-asumsi sebagai berikut:

30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability for the years 2023 and 2022 was calculated by Konsultan Aktuaria Yusi dan Rekan, an independent actuary, in its reports dated March 8, 2024 and February 22, 2023, respectively, using the "Projected Unit Credit" method and the following assumptions:

Tingkat diskonto	6,37% - 7,10% dan 5,52% - 7,43% per tahun, masing-masing untuk tahun 2023 dan 2022/ *6.37% - 7.10% and 5.52% - 7.43% per annum, in 2023 and 2022, respectively*	*Discount rate*
Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/*5% per annum*	*Salary increment rate*
Tingkat pengunduran diri secara sukarela	8% untuk karyawan berumur dibawah 30 tahun dan akan secara sukarela terus berkurang sampai 0% pada usia 50 tahun/ *8 % for employees below the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 50 years*	*Voluntary resignation rate*
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia 2019 (TMI'19) untuk tahun 2023 dan 2022/ *Indonesian Mortality Table 2019 (TMI'19) in 2023 and 2022*	*Mortality rate*
Usia pensiun normal	56 tahun/56 *years*	*Normal retirement age*
Tingkat kecacatan	10% dari tingkat kematian/ *10% of the mortality rate*	*Disability rate*

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA *(Lanjutan)*

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi risiko terkait program imbalan pasti dari perubahan tingkat diskonto, yaitu penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.

Analisa sensitivitas kuantitatif kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY *(Continued)*

The Company and Subsidiaries are exposed to risks related to its defined benefit plans from changes in discount rate, wherein a decrease in discount rate will increase plan liabilities.

The quantitative sensitivity analysis of the defined benefit obligation to the changes in the weighted principal assumptions as of December 31, 2023 and 2022 is as follows:

	Perubahan Asumsi/ ***Changes in Assumption***	**Dampak Perubahan Asumsi/** ***Impact of Changes in Assumption***		
		Kenaikan/ ***Increase***	**Penurunan/** ***Decrease***	
Tingkat diskonto				*Discount rate*
2023	1%	(1.258)	1.386	*2023*
2022	1%	(1.143)	1.258	*2022*

Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisa sensitivitas tidak berubah dari tahun sebelumnya.

The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous year.

Analisa liabilitas imbalan kerja yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Analysis of employee benefits liability recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

	2023	**2022**	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	21.190	19.599	*Present value of defined benefit obligation*
Nilai wajar atas aset program	-	-	*Fair value of plan assets*
Liabilitas Imbalan Kerja	**21.190**	**19.599**	***Employee Benefits Liability***

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Movement of employee benefits liability is as follows:

	2023	**2022**	
Saldo awal	19.599	21.921	*Beginning balance*
Beban yang diakui dalam laba rugi	2.635	1.274	*Expense recognized in profit or loss*
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(542)	(598)	*Remeasurements recognized in other comprehensive income*
Pembayaran manfaat	(900)	(869)	*Benefits paid*
Transfer keluar	(2)	(91)	*Transfer out*
Penyesuaian selisih kurs	400	(2.038)	*Foreign exchange adjustment*
Saldo Akhir Tahun	**21.190**	**19.599**	***Ending Balance***

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA *(Lanjutan)* / *30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)*

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sehubungan dengan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Amounts recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in respect to this employee benefits liability are as follows:

	2023	2022	
Beban imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi:			*Expense recognized in profit or loss:*
Biaya jasa kini	1.426	1.443	*Current service cost*
Biaya bunga	1.355	1.173	*Interest cost*
Perubahan program	-	(1.338)	*Plan amendments*
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(146)	(4)	*Remeasurement of other long-term employee benefits*
Neto	**2.635**	**1.274**	***Net***
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:			*Remeasurements recognized in other comprehensive income:*
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			*Actuarial losses (gains) arising from:*
Perubahan dalam asumsi keuangan	495	(495)	*Changes in financial assumptions*
Penyesuaian pengalaman	(1.037)	(103)	*Experience adjustments*
Neto	**(542)**	**(598)**	***Net***

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Movement of the present value of the defined benefit obligation is as follows:

	2023	2022	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun	19.599	21.921	*Present value of defined benefit obligation at beginning of year*
Biaya jasa kini	1.426	1.443	*Current service cost*
Biaya bunga	1.355	1.173	*Interest cost*
Perubahan program	-	(1.338)	*Plan amendments*
Pengukuran kembali:			*Remeasurement:*
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			*Actuarial losses (gains) arising from:*
Perubahan dalam asumsi keuangan	501	(506)	*Changes in financial assumptions*
Penyesuaian pengalaman	(1.189)	(96)	*Experience adjustments*
Pembayaran manfaat	(900)	(869)	*Benefits paid*
Transfer keluar	(2)	(91)	*Transfer out*
Penyesuaian selisih kurs	400	(2.038)	*Foreign exchange adjustment*
Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun	**21.190**	**19.599**	***Present Value of Defined Benefit Obligation at End of Year***

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA *(Lanjutan)* / *EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)*

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Expected maturity analysis of employee benefits liability is as follows:

	2023	2022	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya)	1.034	761	*Within the next 12 months (next year reporting period)*
Antara 1 - 3 tahun	2.305	1.640	*Between 1 - 3 years*
Antara 3 - 5 tahun	3.402	2.798	*Between 3 - 5 years*
Antara 5 - 10 tahun	9.156	8.460	*Between 5 - 10 years*
Diatas 10 tahun	5.293	5.940	*Over 10 years*
Total	**21.190**	**19.599**	***Total***

Perbandingan nilai kini kewajiban imbalan pasti dan penyesuaian yang timbul pada liabilitas program (dampak perbedaan antara asumsi aktuarial sebelumnya dan kenyataan) yang terjadi pada perencanaan liabilitas selama lima (5) tahun terakhir adalah sebagai berikut:

Comparison of the present value of defined benefit obligation liability and the experience adjustments (the effects of differences between the previous actuarial assumptions and what has actually occurred) arising on the plan liabilities over the last five (5) years is as follows:

Tanggal	Nilai kini kewajiban/ *Present value of obligation*	Penyesuaian/ *Experience adjustments*	*Date*
31 Desember 2023	21.190	(1.189)	*December 31, 2023*
31 Desember 2022	19.599	(96)	*December 31, 2022*
31 Desember 2021	21.921	1.769	*December 31, 2021*
31 Desember 2020	33.177	2.568	*December 31, 2020*
31 Desember 2019	41.469	3.771	*December 31, 2019*

31. MODAL SAHAM / *SHARE CAPITAL*

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

The Company's shareholders and their respective shareholdings as of December 31, 2023 and 2022, based on the Securities Administration Agency's (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records are as follows:

	2023 dan 2022/*2023 and 2022*			
Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (dalam satuan penuh)/ *Number of Shares Issued and Fully Paid (in full amounts)*	Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership* (%)	Jumlah/ *Amounts* (USD)	*Shareholders*
PT APP Purinusa Ekapersada	1.857.744.987	59,67	408.645	*PT APP Purinusa Ekapersada*
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1.255.478.583	40,33	276.165	*Public (each below 5%)*
Total	**3.113.223.570**	**100,00**	**684.810**	***Total***

32. TAMBAHAN MODAL DISETOR / *32. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL*

Rincian tambahan modal disetor adalah sebagai berikut: / *Detail of additional paid-in capital is as follow:*

	2023 dan 2022/ ***2023 and 2022***	
Dividen saham	104.388	*Share dividends*
Penawaran umum perdana	34.059	*Initial public offering*
Konversi obligasi	22.533	*Bond conversion*
Penerbitan saham bonus	(130.779)	*Issuance of bonus shares*
Lainnya	(986)	*Others*
Total	**29.215**	***Total***

33. SALDO LABA DAN DIVIDEN / *33. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS*

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 16 Mei 2023, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tunai tahun 2022 sebesar USD5,3 juta (setara dengan Rp77,8 miliar) atau setara dengan Rp25 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 29 Mei 2023. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 16 Juni 2023.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated May 16, 2023, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2022 amounting to USD5.3 million (equivalent to Rp77.8 billion) or equivalent to Rp25 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of May 29, 2023. These cash dividends were paid on June 16, 2023.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD10,0 juta (setara dengan Rp147,5 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

In the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD10.0 million (equivalent Rp147.5 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 10 Juni 2022, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tunai tahun 2021 sebesar USD5,4 juta (setara dengan Rp77,8 miliar) atau setara dengan Rp25 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 22 Juni 2022. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 14 Juli 2022.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 10, 2022, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2021 amounting to USD5.4 million (equivalent to Rp77.8 billion) or equivalent to Rp25 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of June 22, 2022. These cash dividends were paid on July 14, 2022.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD10,0 juta (setara dengan Rp145,4 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

In the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD10.0 million (equivalent Rp145.4 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

34. PENJUALAN NETO / *34. NET SALES*

Rincian penjualan neto diklasifikasikan sebagai berikut: / *The detail of net sales is classified as follows:*

	2023	2022	
Jenis Barang			***Type of Goods***
Kertas budaya	817.328	805.134	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	256.506	338.459	*Industrial paper and others*
Penjualan Neto (Catatan 41)	**1.073.834**	**1.143.593**	***Net Sales** (Note 41)*

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut: / *The detail of sales based on customers is as follows:*

	2023	2022	
Pihak ketiga (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	625.668	617.540	***Third parties** (each below 10% of net sales)*
Pihak berelasi (Catatan 42)			***Related parties** (Note 42)*
Lokal			*Local*
PT Cakrawala Mega Indah	433.415	493.806	*PT Cakrawala Mega Indah*
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	8.536	8.034	*Others (each below 10% of net sales)*
Subtotal	441.951	501.840	*Subtotal*
Ekspor			*Export*
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	6.215	24.213	*Others (each below 10% of net sales)*
Total penjualan - pihak berelasi	448.166	526.053	*Total sales - related parties*
Penjualan Neto	**1.073.834**	**1.143.593**	***Net Sales***

35. BEBAN POKOK PENJUALAN / *35. COST OF GOODS SOLD*

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut: / *The detail of cost of goods sold is as follows:*

	2023	2022	
Bahan baku			*Raw materials*
Saldo awal tahun	49.228	53.544	*At beginning of year*
Pembelian	427.753	546.778	*Purchases*
Bahan baku tersedia untuk diproduksi	476.981	600.322	*Raw materials available for manufacturing*
Bahan baku pada akhir tahun	(34.655)	(49.228)	*Raw materials at end of year*
Pemakaian bahan baku	442.326	551.094	*Raw materials used*
Tenaga kerja langsung	16.844	16.438	*Direct labor*
Beban pabrikasi	427.394	439.114	*Manufacturing overhead*
Total beban produksi	886.564	1.006.646	*Total production costs*

35. BEBAN POKOK PENJUALAN *(Lanjutan)* / *35. COST OF GOODS SOLD (Continued)*

	2023	2022	
Persediaan barang dalam proses			*Work-in-process inventory*
Saldo awal tahun	19.577	15.081	*At beginning of year*
Saldo akhir tahun	(14.024)	(19.577)	*At end of year*
Beban pokok produksi	892.117	1.002.150	*Cost of goods manufactured*
Persediaan barang jadi			*Finished goods inventory*
Saldo awal tahun	164.185	147.716	*At beginning of year*
Saldo akhir tahun	(124.386)	(164.185)	*At end of year*
Beban Pokok Penjualan	**931.916**	**985.681**	***Cost of Goods Sold***

Perusahaan melakukan transaksi pembelian dengan pihak berelasi (Catatan 42).

The Company had purchase transactions with related parties (Note 42).

Rincian pembelian bahan baku, bahan baku tidak langsung dan suku cadang dari pemasok adalah sebagai berikut:

The detail of purchase from suppliers for raw material, indirect material and spare-parts is as follows:

	2023	2022	
Pemasok			***Suppliers***
PT Cakrawala Mega Indah	343.832	411.814	*PT Cakrawala Mega Indah*
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	452.376	498.118	*Others (each below 10% of net sales)*
Total pembelian	796.208	909.932	*Total purchases*
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	(368.455)	(363.154)	*Purchases of indirect material and spare parts*
Total Pembelian Bahan Baku	**427.753**	**546.778**	***Total Purchases of Raw Materials***

Rincian pemasok dengan nilai pembelian melebihi 10% dari total penjualan neto adalah sebagai berikut:

The detail of supplier with the purchase value exceeding 10% of the total net sales is as follows:

	2023	2022	
PT Cakrawala Mega Indah	**343.832**	**411.814**	*PT Cakrawala Mega Indah*

36. BEBAN USAHA / *36. OPERATING EXPENSES*

Akun ini terdiri dari:

The account consists of:

a. Beban Penjualan / *a. Selling Expenses*

	2023	2022	
Ongkos angkut	29.992	53.084	*Freight*
Gaji dan upah	3.723	3.847	*Salaries and wages*
Komisi	1.453	1.519	*Commission*

36. BEBAN USAHA *(Lanjutan)*

36. OPERATING EXPENSES *(Continued)*

	2023	2022	
Administrasi bank	939	976	*Bank charges*
Beban kantor	485	676	*Office expenses*
Penyusutan (Catatan 16)	11	6	*Depreciation (Note 16)*
Lain-lain	4.864	3.717	*Others*
Total	**41.467**	**63.825**	***Total***

b. Beban Umum dan Administrasi

b. General and Administrative Expenses

	2023	2022	
Gaji dan upah	13.801	12.822	*Salaries and wages*
Jasa manajemen dan profesional	10.690	10.356	*Management and professional fees*
Beban kantor	6.338	2.894	*Office expenses*
Perbaikan dan pemeliharaan	1.613	1.643	*Repairs and maintenance*
Penyusutan (Catatan 15 dan 16)	1.021	1.066	*Depreciation (Note 15 and 16)*
Lain-lain	3.666	3.113	*Others*
Total	**37.129**	**31.894**	***Total***

37. BEBAN BUNGA

37. INTEREST EXPENSE

Beban bunga berasal dari bunga atas pinjaman bank jangka pendek dan jangka panjang, pinjaman jangka panjang, wesel bayar, dan liabilitas sewa.

Interest expense is derived from interest incurred on short-term and long-term bank loans, long-term loans, notes payable, and lease liabilities.

	2023	2022	
Beban bunga kontraktual	47.238	42.513	*Contractual interest expense*
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71 dan 73	(1.130)	(1.131)	*Net adjustment on implementation of PSAK No. 71 and 73*
Beban Bunga Efektif	**46.108**	**41.382**	***Effective Interest Expense***

38. PERPAJAKAN

38. TAXATION

a. Pajak Dibayar Dimuka

a. Prepaid Taxes

	2023	2022	
Pajak Pertambahan Nilai	5.316	6.351	*Value-Added Tax*
Pajak penghasilan	25	27	*Income taxes*
Total	**5.341**	**6.378**	***Total***

38. PERPAJAKAN *(Lanjutan)* / ***38. TAXATION*** *(Continued)*

b. Utang Pajak / ***b. Taxes Payable***

	2023	2022	
Pajak penghasilan			*Income taxes*
Pasal 21	236	250	*Article 21*
Pasal 22	92	115	*Article 22*
Pasal 23/26	179	146	*Article 23/26*
Pasal 25	60	449	*Article 25*
Pasal 29	6.672	1.548	*Article 29*
Pajak Pertambahan Nilai	35	10	*Value-Added Tax*
Total	**7.274**	**2.518**	***Total***

c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan / ***c. Income Tax Benefit (Expense)***

Beban pajak penghasilan Perusahaan dan Entitas Anak adalah sebagai berikut:

Income tax expense of the Company and Subsidiaries is as follows:

	2023	2022	
Kini			***Current***
Perusahaan	(12.262)	(10.457)	*Company*
Tangguhan			***Deferred***
Perusahaan	373	4.142	*Company*
Entitas Anak	(758)	(589)	*Subsidiaries*
Beban Pajak Penghasilan - Neto	**(12.647)**	**(6.904)**	***Income Tax Expense - Net***

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan dan estimasi laba kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dalam Rupiah Indonesia, adalah sebagai berikut:

Reconciliation between profit before income tax expense attributable to the Company and estimated taxable profit for the year ended December 31, 2023 and 2022, based on the statements of profit or loss and other comprehensive income in Indonesian Rupiah, is as follows:

	2023 (Dalam ribuan Rupiah/ *In thousands of Rupiah*)	2022 (Dalam ribuan Rupiah/ *In thousands of Rupiah*)	
Laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan	855.576.698	791.671.397	*Profit before income tax expense attributable to the Company*
Beda waktu:			*Temporary differences:*
Penyusutan aset tetap	125.232.579	152.576.477	*Depreciation of fixed assets*
Beban imbalan kerja	26.061.646	4.329.642	*Employee benefit expense*
Lain-lain	(34.426.302)	(59.348.106)	*Others*

38. PERPAJAKAN *(Lanjutan)*

***38. TAXATION** (Continued)*

	2023 (Dalam ribuan Rupiah/ *In thousands of Rupiah*)	2022 (Dalam ribuan Rupiah/ *In thousands of Rupiah*)	
Beda tetap:			*Permanent differences:*
Penghasilan bunga final	(23.521.243)	(12.560.373)	*Final interest income*
Penghasilan sewa final	(4.733.898)	(2.802.554)	*Final rental income*
Sewa	(10.578.620)	(64.204.436)	*Leasing*
Lain-lain	61.329.723	56.109.842	*Others*
Estimasi laba kena pajak	**994.940.583**	**865.771.889**	***Estimated taxable profit***
Beban pajak penghasilan - kini	189.038.711	164.496.659	*Income tax expense - current*
Estimasi pajak penghasilan dimuka	(86.186.065)	(140.141.396)	*Estimated prepayment of income tax*
Utang Pajak Penghasilan Pasal 29	**102.852.646**	**24.355.263**	***Income Tax Payable Article 29***

Beda temporer terutama terdiri dari penyusutan aset tetap, penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71 dan cadangan imbalan kerja. Beda tetap terutama terdiri dari penghasilan bunga yang sudah merupakan obyek pajak bersifat final.

Temporary differences consist mainly of depreciation of fixed assets, net adjustment on adoption of PSAK No. 71 and provision for employee benefits. Permanent differences consist mainly of interest income already subjected to final tax.

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah estimasi laba kena pajak tahun 2023 berdasarkan perhitungan sementara, karena Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan Badan tahun 2023 belum dilaporkan sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

In these consolidated financial statements, the amount of estimated taxable profit is based on provisional calculations, as the 2023 Corporate Income Tax Return (SPT) had not yet been filed as of the completion date of the consolidated financial statements.

d. Pajak Tangguhan

d. Deferred Tax

Mutasi aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto dan manfaat (beban) pajak yang terkait adalah sebagai berikut:

Movement of deferred tax assets (liabilities) - net and the related tax benefit (expense) is as follows:

	31 Desember/ *December 31,* 2022	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ *Credited (Charged) to Profit or Loss*	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ *Charged to Other Comprehensive Income*	31 Desember/ *December 31,* 2023	
Perusahaan					***Company***
Aset pajak tangguhan					*Deferred tax assets*
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	429	(46)	-	383	*Revaluation of fixed assets - net of depreciation*
Liabilitas imbalan kerja	3.661	396	(101)	3.956	*Employee benefits liability*
Penyisihan rugi penurunan nilai piutang	797	(245)	-	552	*Allowance for impairment loss of receivables*
Total	4.887	105	(101)	4.891	*Total*

38. PERPAJAKAN *(Lanjutan)*

***38. TAXATION** (Continued)*

	31 Desember/ *December 31,* 2022	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ *Credited (Charged) to Profit or Loss*	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ *Charged to Other Comprehensive Income*	31 Desember/ *December 31,* 2023	
Liabilitas pajak tangguhan					*Deferred tax liability*
Penyusutan Aset tetap	(31.673)	476	-	(31.197)	*Depreciation of Fixed assets*
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	(2.196)	(208)	-	(2.404)	*Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities*
Total	(33.869)	268	-	(33.601)	*Total*
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	**(28.982)**	**373**	**(101)**	**(28.710)**	***Deferred Tax Liability - Net***
Entitas anak					***Subsidiaries***
Aset Pajak Tangguhan - Neto	**938**	**(758)**	**(3)**	**177**	***Deferred Tax Assets - Net***

	31 Desember/ *December 31,* 2021	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ *Credited (Charged) to Profit or Loss*	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ *Charged to Other Comprehensive Income*	31 Desember/ *December 31,* 2022	
Perusahaan					***Company***
Aset pajak tangguhan					*Deferred tax assets*
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	541	(112)	-	429	*Revaluation of fixed assets - net of depreciation*
Liabilitas imbalan kerja	4.096	(328)	(107)	3.661	*Employee benefits liability*
Penyisihan rugi penurunan nilai piutang	1.230	(433)	-	797	*Allowance for impairment loss of receivables*
Aset hak guna	1	(1)	-	-	*Right-of-use asset*
Total	5.868	(874)	(107)	4.887	*Total*
Liabilitas pajak tangguhan					*Deferred tax liability*
Penyusutan Aset tetap	(36.887)	5.214	-	(31.673)	*Depreciation of Fixed assets*
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	(1.998)	(198)	-	(2.196)	*Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities*
Total	(38.885)	5.016	-	(33.869)	*Total*
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	**(33.017)**	**4.142**	**(107)**	**(28.982)**	***Deferred Tax Liability - Net***
Entitas anak					***Subsidiaries***
Aset Pajak Tangguhan - Neto	**1.534**	**(589)**	**(7)**	**938**	***Deferred Tax Assets - Net***

38. PERPAJAKAN *(Lanjutan)*

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 26 Oktober 2023, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No. 00004/206/22/092/23 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2022 sebesar Rp4,3 miliar dan laba fiskal neto Perusahaan ditetapkan sebesar Rp867,5 miliar.

Pada tanggal 18 Oktober 2022, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No. 00003/206/21/092/22 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2021 sebesar Rp564,0 juta dan laba fiskal neto Perusahaan ditetapkan sebesar Rp454,0 miliar.

Pada tanggal 28 April 2022, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No. 00004/206/20/092/22 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2020 sebesar Rp921,0 juta dan laba fiskal neto Perusahaan ditetapkan sebesar Rp221,4 miliar.

f. Administrasi

Berdasarkan Undang-undang perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak menghitung dan membayarkan sendiri besarnya total pajak yang terutang. Perusahaan dan Entitas Anak lokal melakukan perhitungan dan melaporkan SPT sendiri. SPT konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima (5) tahun sejak tanggal terutang pajak.

g. Perubahan Tarif Pajak

Berdasarkan Undang-Undang No.7 Tahun 2021 tentang "Harmonisasi Peraturan Perpajakan", pemerintah menetapkan tarif tunggal pajak penghasilan badan menjadi 22% mulai Tahun Pajak 2022 dan seterusnya.

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 55 Tahun 2022, Perusahaan Terbuka dapat memperoleh pengurangan tarif Pajak Penghasilan 3% lebih rendah dari tarif yang berlaku, jika memenuhi persyaratan-persyaratan yang telah ditentukan. Perusahaan telah memenuhi ketentuan tersebut, oleh karena itu telah menggunakan pengurangan tarif pajak dalam penghitungan pajak penghasilan badan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 telah dihitung dengan memperhitungkan tarif pajak yang diharapkan berlaku pada saat realisasi.

***38. TAXATION** (Continued)*

e. Tax Assessment Letters

On October 26, 2023, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No. 00004/206/22/092/23 on corporate income tax for the fiscal year 2022 amounting to Rp4.3 billion and net taxable profit of the Company settled at Rp867.5 billion.

On October 18, 2022, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No. 00003/206/21/092/22 on corporate income tax for the fiscal year 2021 amounting to Rp564.0 million and net taxable profit of the Company settled at Rp454.0 billion

On April 28, 2022, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No. 00004/206/20/092/22 on corporate income tax for the fiscal year 2020 amounting to Rp921.0 million and net taxable profit of the Company settled at Rp221.4 billion

f. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and certain domestic Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self - assessment. The Company and certain domestic Subsidiaries calculate and submit their annual tax calculation and returns, consolidated tax returns being prohibited under the taxation laws of Indonesia. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five (5) years from the date the tax became due.

g. Tax Rate Changes

Based on the Law No.7 year 2021 about "Harmonisasi Peraturan Perpajakan", the government set a single rate of 22% for corporate income tax, starting from 2022 onwards.

Based on the Government Regulation No. 55 year 2022, a Public Company could obtain 3% tax rate reduction from the applicable rate after fulfilling the requirements determined. The Company complies with the requirements, therefore has affected the tax rate reduction in its corporate income tax computation.

Deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2023 and 2022 have been calculated taking into account tax rates expected to be prevailing at the time they are realized.

39. LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK

Perhitungan laba neto per saham dasar adalah sebagai berikut:

39. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT

The following presents the computation of basic earnings per share:

	Laba Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk / *Net Profit Attributable to Owners of the Parent*	Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (Dalam Satuan Penuh)/ *Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (In Full Amount)*	Laba per Saham Dasar/ yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ *Basic/ Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)*	
2023	172.014	3.113.223.570	0,0553	*2023*
2022	463.345	3.113.223.570	0,1488	*2022*

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022.

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company had no shares that have a potential dilutive effect as of December 31, 2023 and 2022.

40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR

The outstanding monetary assets and liabilities denominated in currencies other than United States Dollar as of December 31, 2023 and 2022 are as follows:

		2023		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ *Currency Other than US Dollar (in thousands)*	Setara dalam Dolar AS/ *Equivalent in US Dollar*	
ASET				***ASSETS***
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya				*Cash and cash equivalents and other current assets*
Rupiah Indonesia	Rp	673.788.011	43.708	*Indonesian Rupiah*
Yuan Cina	CNY	16.430	2.312	*Chinese Yuan*
Euro Eropa	EUR	1.413	1.570	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	66.482	472	*Japanese Yen*
Dirham Uni Emirat Arab	AED	333	91	*United Arab Emirates Dirham*
Dolar Singapura	SGD	32	24	*Singaporean Dollar*

40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT *(Lanjutan)*

40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR (Continued)

		2023		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ *Currency Other than US Dollar (in thousands)*	**Setara dalam Dolar AS/ *Equivalent in US Dollar***	
Piutang usaha dan piutang lain-lain				*Trade and other receivables*
Poundsterling Inggris	GBP	4.150	5.319	*British Poundsterling*
Rupiah Indonesia	Rp	20.842.380	1.352	*Indonesian Rupiah*
Yuan Cina	CNY	13.393	1.885	*Chinese Yuan*
Dolar Kanada	CAD	1.115	845	*Canadian Dollar*
Euro Eropa	EUR	473	526	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	69.664	495	*Japanese Yen*
Piutang lain-lain - pihak berelasi				*Other receivables - related parties*
Ringgit Malaysia	MYR	7	1	*Malaysian Ringgit*
Uang jaminan				*Refundable deposits*
Rupiah Indonesia	Rp	34.933.552	2.266	*Indonesian Rupiah*
Total Aset			60.866	*Total Assets*
LIABILITAS				***LIABILITIES***
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				*Short-term bank loans and musyarakah financing*
Rupiah Indonesia	Rp	4.773.190.749	309.627	*Indonesian Rupiah*
Yen Jepang	JPY	312.765	2.223	*Japanese Yen*
Euro Eropa	EUR	322	358	*European Euro*
Yuan Cina	CNY	567	80	*Chinese Yuan*
Utang usaha dan utang lain-lain				*Trade payables and other payables*
Rupiah Indonesia	Rp	1.659.421.737	107.644	*Indonesian Rupiah*
Dolar Singapura	SGD	805	610	*Singaporean Dollar*
Yen Jepang	JPY	73.580	523	*Japanese Yen*
Euro Eropa	EUR	385	429	*European Euro*
Poundsterling Inggris	GBP	171	220	*British Poundsterling*
Yuan Cina	CNY	93	13	*China Yuan*
Dollar Canada	CAD	5	4	*Canadian Dollar*
Franc Swiss	CHF	1	1	*Swiss Franc*
Utang lain-lain - pihak berelasi				*Other payables - related parties*
Rupiah Indonesia	Rp	9.260	1	*Indonesian Rupiah*
Yen Jepang	JPY	170	1	*Japanese Yen*

40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT *(Lanjutan)*

40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR (Continued)

		2023		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ *Currency Other than US Dollar (in thousands)*	Setara dalam Dolar AS/ *Equivalent in US Dollar*	
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				*Accrued expenses and employee benefits liabilities*
Rupiah Indonesia	Rp	429.111.564	27.836	*Indonesian Rupiah*
Poundsterling Inggris	GBP	92	118	*British Poundsterling*
Euro Eropa	EUR	63	70	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	6.976	50	*Japanese Yen*
Dolar Hong Kong	HKD	40	5	*Hong Kong Dollar*
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah				*Long term liabilities, musyarakah financing and murabahah payable*
Rupiah Indonesia	Rp	3.672.475.400	238.227	*Indonesian Rupiah*
Euro Eropa	EUR	17.528	19.487	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	1.904.847	13.536	*Japanese Yen*
Total Liabilitas			721.063	*Total Liabilities*
Liabilitas Neto			**(660.197)**	***Net Liabilities***

		2022		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ *Currency Other than US Dollar (in thousands)*	Setara dalam Dolar AS/ *Equivalent in US Dollar*	
ASET				***ASSETS***
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya				*Cash and cash equivalents and other current assets*
Rupiah Indonesia	Rp	800.585.712	50.893	*Indonesian Rupiah*
Euro Eropa	EUR	1.525	1.620	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	102.570	766	*Japanese Yen*
Yuan Cina	CNY	1.024	147	*Chinese Yuan*
Dolar Singapura	SGD	24	18	*Singaporean Dollar*
Dirham Uni Emirat Arab	AED	24	7	*United Arab Emirates Dirham*

40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT *(Lanjutan)*

40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR *(Continued)*

		2022		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ *Currency Other than US Dollar (in thousands)*	**Setara dalam Dolar AS/ *Equivalent in US Dollar***	
Piutang usaha dan piutang lain-lain				*Trade and other receivables*
Poundsterling Inggris	GBP	8.206	9.873	*British Poundsterling*
Yen Jepang	JPY	234.782	1.755	*Japanese Yen*
Euro Eropa	EUR	1.185	1.259	*European Euro*
Rupiah Indonesia	Rp	9.820.994	624	*Indonesian Rupiah*
Yuan Cina	CNY	3.409	489	*Chinese Yuan*
Dirham Uni Emirat Arab	AED	180	49	*United Arab Emirates Dirham*
Piutang lain-lain - pihak berelasi				*Other receivables - related parties*
Rupiah Indonesia	Rp	12.501.412	795	*Indonesian Rupiah*
Ringgit Malaysia	MYR	7	1	*Malaysian Ringgit*
Uang jaminan				*Refundable deposits*
Rupiah Indonesia	Rp	34.828.530	2.215	*Indonesian Rupiah*
Total Aset			70.511	*Total Assets*
LIABILITAS				***LIABILITIES***
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				*Short-term bank loans and musyarakah financing*
Rupiah Indonesia	Rp	4.970.810.020	315.989	*Indonesian Rupiah*
Euro Eropa	EUR	599	637	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	29.600	221	*Japanese Yen*
Poundsterling Inggris	GBP	42	51	*British Poundsterling*
Utang usaha dan utang lain-lain				*Trade payables and other payables*
Rupiah Indonesia	Rp	2.744.154.159	174.443	*Indonesian Rupiah*
Yen Jepang	JPY	74.853	559	*Japanese Yen*
Euro Eropa	EUR	358	380	*European Euro*
Dolar Singapura	SGD	380	281	*Singaporean Dollar*
Yuan Cina	CNY	367	53	*China Yuan*
Poundsterling Inggris	GBP	32	38	*British Poundsterling*
Franc Swiss	CHF	3	3	*Swiss Franc*
Dollar Canada	CAD	4	3	*Canadian Dollar*

40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT *(Lanjutan)*

40 MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES DOLLAR (Continued)

		2022		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ *Currency Other than US Dollar (in thousands)*	**Setara dalam Dolar AS/ *Equivalent in US Dollar***	
Utang lain-lain - pihak berelasi				*Other payables - related parties*
Euro Eropa	EUR	144	152	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	1.410	11	*Japanese Yen*
Rupiah Indonesia	Rp	40.630	3	*Indonesian Rupiah*
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				*Accrued expenses and employee benefits liabilities*
Rupiah Indonesia	Rp	437.702.769	27.824	*Indonesian Rupiah*
Poundsterling Inggris	GBP	179	216	*British Poundsterling*
Euro Eropa	EUR	89	95	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	10.010	75	*Japanese Yen*
Dolar Hong Kong	HKD	40	5	*Hong Kong Dollar*
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah				*Long term liabilities, musyarakah financing and murabahah payable*
Rupiah Indonesia	Rp	2.883.452.498	183.298	*Indonesian Rupiah*
Euro Eropa	EUR	22.575	23.984	*European Euro*
Yen Jepang	JPY	2.488.431	18.598	*Japanese Yen*
Total Liabilitas			746.919	*Total Liabilities*
Liabilitas Neto			**(676.408)**	***Net Liabilities***

41. INFORMASI SEGMEN

Perusahaan bergerak dalam dua (2) segmen usaha yaitu produk kertas budaya, kertas industri dan lainnya. Segmen kertas budaya terutama terdiri dari kertas cetak dan tulis serta produk kertas terkait lainnya. Segmen kertas industri terdiri dari kotak karton dan *brown paper*. Segmen produk lainnya termasuk di dalamnya adalah penjualan produk kimia sampingan, yang tidak signifikan. Pemindahan antar segmen usaha dicatat dengan biaya perolehan.

41. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in two (2) business segments i.e. cultural paper products, and industrial paper products and other. The cultural paper segment consists primarily of printing and writing paper, and related paper products. The industrial paper segment consists of carton boxes and brown paper. The other product segment includes the sale of chemical byproduct, which is not significant. Transfers between business segments are accounted for at cost.

41. INFORMASI SEGMEN *(Lanjutan)*

Informasi atas segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

***41. SEGMENT INFORMATION** (Continued)*

The information concerning the Company's business segments is as follows:

	2023	2022	
Informasi Berdasarkan Wilayah Geografis:			***Information Based on Geographical Area:***
Ekspor			*Export*
Asia	356.016	393.747	*Asia*
Afrika	119.897	68.909	*Africa*
Eropa	65.528	66.363	*Europe*
Timur tengah	46.481	40.232	*Middle east*
Amerika	24.964	48.663	*America*
Lainnya	18.955	23.767	*Others*
Total Penjualan Ekspor	631.841	641.681	*Total Export Sales*
Lokal	441.993	501.912	*Local*
Total Penjualan Neto Konsolidasian	**1.073.834**	**1.143.593**	***Total Consolidated Net Sales***
Informasi Berdasarkan Jenis Produk:			***Information Based on Type of Product:***
Penjualan Neto			*Net Sales*
Kertas budaya	817.328	805.134	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	256.506	338.459	*Industrial paper and other*
Penjualan Neto Konsolidasian	**1.073.834**	**1.143.593**	***Consolidated Net Sales***
Beban Pokok Penjualan			*Cost of Goods Sold*
Kertas budaya	685.280	692.952	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	246.636	292.729	*Industrial paper and other*
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	**931.916**	**985.681**	***Consolidated Cost of Goods Sold***
Laba Bruto			*Gross Profit*
Kertas budaya	132.048	112.182	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	9.870	45.730	*Industrial paper and other*
Laba Bruto Konsolidasian	**141.918**	**157.912**	***Consolidated Gross Profit***
Beban Usaha			*Operating Expenses*
Kertas budaya	73.130	68.000	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	5.466	27.719	*Industrial paper and other*
Total Beban Usaha Konsolidasian	**78.596**	**95.719**	***Total Consolidated Operating Expenses***
Laba Usaha			*Operating Profit*
Kertas budaya	58.918	44.182	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	4.404	18.011	*Industrial paper and other*
Laba Usaha Konsolidasian	**63.322**	**62.193**	***Consolidated Operating Profit***
Persentase dari total aset dan liabilitas:			***Percentage of total assets and liabilities:***
Kertas budaya	71%	70%	*Cultural paper*
Kertas industri dan lainnya	29%	30%	*Industrial paper and other*
Total	**100%**	**100%**	***Total***

42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan transaksi keuangan dengan pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan dan Entitas Anak.

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Company and its Subsidiaries, in the ordinary course of business, enter into trade and financial transactions with related parties. The related parties are under common control by the same stockholders and/or the same Boards of Directors and/or Board of Commissioners of the Company and its Subsidiaries.

Significant transactions with related parties are as follows:

No.	Pihak Berelasi / *Related Party*	Sifat Hubungan/ *Nature of Relation*	Akun/*Account*	Nilai Transaksi/ *Transaction Amount* 31 Des 2023/ *Dec 31, 2023*	Nilai Transaksi/ *Transaction Amount* 31 Des 2022/ *Dec 31, 2022*	Persentase / *Percentage* 31 Des 2023/ *Dec 31, 2023*	Persentase / *Percentage* 31 Des 2022/ *Dec 31, 2022*
1	PT Cakrawala Mega Indah	Kesamaan pemegang saham/ *Similar shareholder*	Penjualan/ *Sales*	433.415	493.806	40,36%	43,18% a)
			Pembelian/ *Purchase*	343.832	411.814	36,90%	41,78% b)
2	PT Royal Oriental *)	Hubungan keluarga/ *Family relation **)*	Beban kantor/ *Office expense*	405	282	0,52%	0,29% c)
3	PT Paramitra Gunakarya Cemerlang	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ *Indirect similar shareholder*	Penghasilan lain-lain/ *Other income*	47	49	0,04%	0,01% d)
4	PT Sindopex Perotama	Kesamaan pemegang saham/ *Similar shareholder*	Penghasilan lain-lain/ *Other income*	16	17	0,01%	0,00% d)
5	Asia Pulp & Paper Co. Ltd	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ *Indirect similar shareholder*	Beban jasa manajemen/ *Management fee*	6.309	6.085	8,03%	6,36% c)

a) Persentase terhadap penjualan / *percentage to sales*
b) Persentase terhadap beban pokok penjualan / *percentage to cost of goods sold*
c) Persentase terhadap beban usaha / *percentage to operating expense*
d) Persentase terhadap penghasilan lain-lain / *percentage to other income*

No.	Pihak Berelasi/*Related Party*	Sifat Hubungan/ *Nature of Relation*	Akun/*Account*	Nilai Transaksi/ *Transaction Amount* 31 Des 2023/ *Dec 31, 2023*	Nilai Transaksi/ *Transaction Amount* 31 Des 2022/ *Dec 31, 2022*	Persentase Terhadap Total Aset/ 31 Des 2023/ *Dec 31, 2023*	Persentase Terhadap Total Aset/ 31 Des 2022/ *Dec 31, 2022*
1	PT Bank Sinarmas Tbk *)	Hubungan Keluarga/ *Family relation **)*	Kas dan Setara Kas/ *Cash and cash equivalent*	3.823	4.557	0,11%	0,13%
			Aset Lancar Lainnya/ *Other current asset*	1.068	130	0,03%	0,00%
2	PT Sinarmas Asset Management *)	Hubungan Keluarga/ *Family relation **)*	Aset Lancar Lainnya/ *Other current asset*	19.160	17.781	0,53%	0,50%
3	PT OKI Pulp & Paper Mills	Perusahaan asosiasi/ *Associated Company*	Piutang Usaha/ *Trade receivable*	35	364	0,00%	0,01%
4	Asia Pulp & Paper (Canada) Ltd	Kesamaan pemegang saham/ *Similar shareholder*	Piutang Usaha/ *Trade receivable*	1.138	2.542	0,03%	0,07%
5	APP Italia S.R.L	Kesamaan pemegang saham/ *Similar shareholder*	Piutang Usaha/ *Trade receivable*	-	597	-	0,02%
6	APP International Finance (BVI) III Ltd., (APP IF)	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ *Indirect similar shareholder*	Piutang Lain-lain pihak berelasi - tidak lancar/ *Non-current other receivables - related parties*	43.146	49.697	1,20%	1,40%
7	PT APP Purinusa Ekapersada	Pemegang saham/ *Shareholder*	Piutang Lain-lain pihak berelasi - tidak lancar/ *Non-current other receivables - related parties*	14.320	17.320	0,40%	0,49%

42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI *(Lanjutan)*

42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (Continued)

No.	Pihak Berelasi/*Related Party*	Sifat Hubungan/ *Nature of Relation*	Akun/*Account*	Nilai Transaksi/ *Transaction Amount* 31 Des 2023/ *Dec 31, 2023*	Nilai Transaksi/ *Transaction Amount* 31 Des 2022/ *Dec 31, 2022*	Persentase Terhadap Total Liabilitas/ *Percentage to Total Liabilities* 31 Des 2023/ *Dec 31, 2023*	Persentase Terhadap Total Liabilitas/ *Percentage to Total Liabilities* 31 Des 2022/ *Dec 31, 2022*
1	PT Cakrawala Mega Indah	Kesamaan pemegang saham / *Similar shareholder*	Utang Usaha / *Trade payable*	35.726	117.639	2,92%	8,87%
2	PT Sinar Syno Kimia *)	Hubungan Keluarga/ *Family relation *)*	Utang Usaha / *Trade payable*	2.291	3.048	0,19%	0,23%
3	PT Berau Coal *)	Hubungan Keluarga/ *Family relation *)*	Utang Usaha / *Trade payable*	3.957	2.004	0,32%	0,15%
4	PT Intercipta Kimia Pratama	Kesamaan pemegang saham / *Similar shareholder*	Utang Usaha / *Trade payable*	1.024	390	0,08%	0,03%
5	PT Asia Trade Logistics	Kesamaan pemegang saham / *Similar shareholder*	Utang Usaha / *Trade payable*	738	1.109	0,06%	0,08%
6	PT Borneo Indobara *)	Hubungan Keluarga/ *Family relation *)*	Utang Usaha / *Trade payable*	149	980	0,01%	0,07%

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan; (iii) kesamaan personil manajemen kunci.

a. Pada tahun 2023 dan 2022, Perusahaan melakukan penjualan barang jadi ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD448,2 juta dan USD526,1 juta atau sebesar 41,74% dan 46,00% dari total penjualan neto masing-masing untuk tahun 2023 dan 2022.

b. Pada tahun 2023 dan 2022, Perusahaan membeli bahan baku, bahan pembantu dan suku cadang dari PT Cakrawala Mega Indah dan pihak berelasi lainnya, masing-masing sebesar USD375,4 juta dan USD443,8 juta pada tahun 2023 dan 2022 atau sekitar 40,28% dan 45,02% dari beban pokok penjualan. Saldo sehubungan dengan transaksi ini pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 disajikan dalam "Uang muka Pemasok" dan "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

c. APP menyediakan jasa manajemen tertentu kepada Perusahaan. Pada tahun 2023 dan 2022, beban manajemen sehubungan dengan jasa-jasa tersebut masing-masing sebesar USD6,3 juta dan USD6,1 juta. Beban jasa manajemen ini disajikan dalam "Beban Usaha - Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Profesional". Saldo utang lain-lain kepada pihak berelasi pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 disajikan dalam "Utang Lain-Lain Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership; (iii) common key management personnel.*

a. In 2023 and 2022, the Company sold its finished goods to related parties amounting to USD448.2 million and USD526.1 million, respectively or representing 41.74% and 46.00% of the Company's net sales in 2023 and 2022, respectively.

b. In 2023 and 2022, the Company purchased raw materials, indirect materials and spare-parts from PT Cakrawala Mega Indah and other related parties amounting to USD375.4 million and USD443.8 million for the year 2023 and 2022, respectively, representing approximately 40.28% and 45.02% of the cost of goods sold. Balances related to these transactions as of December 31, 2023 and 2022 are presented as part of "Advances to Suppliers" and "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position.

c. APP provided certain management services to the Company. The management fee in connection with these services was USD6.3 million and USD6.1 million in 2023 and 2022, respectively, which was presented under "Operating Expenses - General and Administrative - Management and Professional Fees". The related party other payables as of December 31, 2023 and 2022 are presented as part of "Other Payables - Related Parties" in the consolidated statements financial position.

42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI *(Lanjutan)*

d. Perusahaan dan Entitas Anak mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental *), pihak berelasi, meliputi sewa ruang kantor dengan total area seluas 1.750 m^2 dan 1.790 m^2 pada tahun 2023 dan 2022. Total beban sewa dan jasa pelayanan yang dibebankan pada usaha masing-masing sebesar USD404,5 ribu dan USD386,5 ribu pada tahun 2023 dan 2022, dicatat dalam "Beban Usaha - Penjualan - Beban Kantor" dan "Beban Usaha - Umum dan Administrasi - Beban Kantor". Sewa dibayar dimuka disajikan dalam "Uang Muka dan Beban Dibayar Dimuka" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

e. Perusahaan memiliki perjanjian sewa menyewa dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, yang dimiliki secara tidak langsung oleh PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk atas sebidang tanah dan bangunan milik Perusahaan seluas 578,75 m^2 untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2025, dengan harga sewa sebesar Rp700,6 juta per tahun. Total penghasilan sewa untuk tahun 2023 dan 2022 adalah sebesar Rp700,6 juta (setara dengan USD46,8 ribu) dan Rp700,6 juta (setara dengan USD49,0 ribu).

f. Pada tanggal 18 Desember 2020, Perusahaan telah menandatangani perjanjian sewa menyewa dengan PT Sindopex Perotama, pihak berelasi, atas tanah seluas 3.920 m2 milik Perusahaan untuk jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal 18 Desember 2020 dengan biaya sewa sebesar Rp244,0 juta per tahun. Total penghasilan sewa untuk tahun 2023 dan 2022 adalah sebesar Rp244,0 juta (setara dengan USD16,3 ribu) dan Rp244,0 juta (setara dengan USD17,1 ribu).

g. Kompensasi manajemen kunci
Total kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan (Dewan Komisaris dan Direksi) untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES *(Continued)*

*d. The Company and its Subsidiary entered into rental agreements with PT Royal Oriental *), a related party, for office space with a total area of 1,750 m^2 and 1,790 m^2 in 2023 and 2022, respectively. Total rental and service expenses charged to operations amounting to USD404.5 thousand and USD386.5 thousand in 2023 and 2022, respectively, are recorded under "Operating Expenses - Selling - Office Expenses" and "Operating Expenses - General and Administrative - Office Expenses". The prepaid rent is presented under "Advances and Prepaid Expenses" respectively, on the consolidated statements of financial position.*

e. The Company has rental agreement with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, who is indirectly owned by PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk in respect of 578.75 m^2 of land and building owned by the Company in the term as of December 31, 2025, with the rental fee of Rp700.6 million per annum. Total rental income for the year 2023 and 2022 amounted Rp700.6 million (equivalent to USD46.8 thousand) and Rp700.6 million (equivalent to USD49.0 thousand).

f. On December 18, 2020, the Company signed a rental agreement with PT Sindopex Perotama, a related party, for 3,920 m2 of land owned by the Company for the 5 years since December 18, 2020 with rental fee amounted to Rp244.0 million per annum. Total rental income for the year 2023 and 2022 amounted to Rp244.0 million (equivalent to USD16.3 thousand) and Rp244.0 million (equivalent to USD17.1 thousand).

g. Key management compensation
The total amounts of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel (Boards of Commissioners and Directors) for the years ended December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	2023		2022		
	Dalam ribuan Rupiah/ *In thousands Rupiah*	Setara dalam ribuan Dolar AS/ *Equivalent in thousands of US Dollar*	Dalam ribuan Rupiah/ *In thousands Rupiah*	Setara dalam ribuan Dolar AS/ *Equivalent in thousands of US Dollar*	
Dewan Komisaris	2.667.833	173	2.704.360	172	*Board of Commissioners*
Direksi	14.716.248	955	10.328.720	656	*Board of Directors*
Total	**17.384.081**	**1.128**	**13.033.080**	**828**	***Total***

43. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS / *43. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION*

Aktivitas yang tidak memengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

Activities not affecting cash flows are as follows:

	2023	2022	
Reklasifikasi aset dalam pengerjaan	20.229	6.651	*Reclassification asset under construction*
Reklasifikasi aset hak guna	2.263	12.089	*Reclassification of right-of-use-assets*

Mutasi liabilitas yang diklasifikasikan dibawah aktivitas pendanaan dalam laporan arus kas konsolidasian adalah sebagai berikut:

Movement of liabilities classified under financing activities in the consolidated statements of cash flows is as follows:

	Saldo 1 Januari/ *Balance as of January 1, 2023*	Arus kas - neto/ *Cash flows - net*	Perubahan selisih kurs/ *Foreign exchange movement*	Lain-lain/ *Others*	Saldo 31 December/ *Balance as of December 31, 2023*	
Pinjaman bank jangka pendek	375.463	34.780	-	(64.868)	345.375	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek - pihak ketiga	3.178	65	-	-	3.243	*Short-term Musyarakah financing - third party*
Utang dividen	56	(5.223)	(51)	5.276	58	*Dividend payable*
Liabilitas sewa	794	(745)	-	2	51	*Lease liabilities*
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	244.929	(5.314)	2.120	64.868	306.603	*Long-term bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	18.910	(4.462)	472	-	14.920	*Long-term Musyarakah financing - third parties*
Utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	19.070	-	390	-	19.460	*Long-term Murabahah payable - third party*
Pinjaman jangka panjang	323.312	(71.565)	263	(1.065)	250.945	*Long-term loans*
Wesel bayar	45.301	(1.345)	-	(28)	43.928	*Notes payable*
Jumlah Tercatat	**1.031.013**	**(53.809)**	**3.194**	**4.185**	**984.583**	***Carrying Amounts***

	Saldo 1 Januari/ *Balance as of January 1, 2022*	Arus kas - neto/ *Cash flows - net*	Perubahan selisih kurs/ *Foreign exchange movement*	Lain-lain/ *Others*	Saldo 31 December/ *Balance as of December 31, 2022*	
Pinjaman bank jangka pendek	400.985	(25.522)	-	-	375.463	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek - pihak ketiga	3.504	(326)	-	-	3.178	*Short-term Musyarakah financing - third party*
Utang dividen	102	(5.233)	(164)	5.351	56	*Dividend payable*
Liabilitas sewa	5.076	(2.207)	-	(2.075)	794	*Lease liabilities*
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	226.652	30.348	(12.071)	-	244.929	*Long-term bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	29.520	(8.322)	(2.288)	-	18.910	*Long-term Musyarakah financing - third parties*
Utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	21.462	(305)	(2.087)	-	19.070	*Long-term Murabahah payable - third party*
Pinjaman jangka panjang	399.825	(69.052)	(6.448)	(1.013)	323.312	*Long-term loans*
Wesel bayar	46.644	(1.313)	-	(30)	45.301	*Notes payable*
Jumlah Tercatat	**1.133.770**	**(81.932)**	**(23.058)**	**2.233**	**1.031.013**	***Carrying Amounts***

44. KOMITMEN

Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan beban-beban yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.

44. COMMITMENTS

The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. The management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.

45. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian dan taksiran nilai wajar:

45. FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table sets forth the carrying amounts of financial instruments that are carried in the consolidated statements of financial position and estimated fair values:

	2023		
Akun	**Jumlah Tercatat/ *Carrying Amounts***	**Nilai Wajar/ *Fair Values***	***Accounts***
Aset Keuangan			***Financial Assets***
Diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)			*Measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	178.234	178.234	*Investment in Venture Capital Investment Fund*
Investasi pada Danamas Stabil	19.160	19.160	*Investment in Danamas Stabil*
Diukur pada biaya perolehan diamortisasi			*Measured at amortized cost*
Kas dan setara kas	176.923	176.923	*Cash and cash equivalents*
Piutang usaha - neto	71.323	71.323	*Trade receivables - net*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	1.378	1.378	*Other receivables - third parties*
Aset lancar lainnya	45.892	45.892	*Other current assets*
Piutang lain-lain - pihak berelasi tidak lancar - neto	54.090	54.090	*Non-current other receivables - related parties - net*
Total Aset Keuangan	**547.000**	**547.000**	***Total Financial Assets***
Liabilitas Keuangan			***Financial Liabilities***
Diukur pada biaya perolehan diamortisasi			*Measured at amortized cost*
Pinjaman bank jangka pendek	345.375	345.375	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.243	3.243	*Musyarakah financing - third party*
Utang usaha	122.210	122.210	*Trade payables*
Utang lain-lain - pihak ketiga	7.581	7.581	*Other payables - third parties*
Beban masih harus dibayar	9.256	9.256	*Accrued expenses*
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	6.605	6.605	*Non-current - other payables - related parties*
Liabilitas jangka panjang:			*Long-term liabilities:*
Liabilitas sewa	51	51	*Lease liabilities*
Pinjaman bank - pihak ketiga	306.603	306.603	*Bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	14.920	14.920	*Musyarakah financing - third parties*

45. INSTRUMEN KEUANGAN *(Lanjutan)*

***45. FINANCIAL INSTRUMENTS** (Continued)*

Akun	2023 Jumlah Tercatat/ *Carrying Amounts*	2023 Nilai Wajar/ *Fair Values*	*Accounts*
Utang Murabahah - pihak ketiga	19.460	19.460	*Murabahah payable - third party*
Pinjaman jangka panjang	250.945	250.945	*Long-term loans*
Wesel bayar	43.928	43.928	*Notes payable*
Total Liabilitas Keuangan	**1.130.177**	**1.130.177**	***Total Financial Liabilities***

Akun	2022 Jumlah Tercatat/ *Carrying Amounts*	2022 Nilai Wajar/ *Fair Values*	*Accounts*
Aset Keuangan			***Financial Assets***
Diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)			*Measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	168.396	168.396	*Investment in Venture Capital Investment Fund*
Investasi pada Danamas Stabil	17.781	17.781	*Investment in Danamas Stabil*
Diukur pada biaya perolehan diamortisasi			*Measured at amortized cost*
Kas dan setara kas	204.896	204.896	*Cash and cash equivalents*
Piutang usaha - neto	97.391	97.391	*Trade receivables - net*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	337	337	*Other receivables - third parties*
Aset lancar lainnya	45.095	45.095	*Other current assets*
Piutang lain-lain - pihak berelasi tidak lancar - neto	63.512	63.512	*Non-current other receivables - related parties - net*
Total Aset Keuangan	**597.408**	**597.408**	***Total Financial Assets***
Liabilitas Keuangan			***Financial Liabilities***
Diukur pada biaya perolehan diamortisasi			*Measured at amortized cost*
Pinjaman bank jangka pendek	375.463	375.463	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.178	3.178	*Musyarakah financing - third party*
Utang usaha	188.091	188.091	*Trade payables*
Utang lain-lain - pihak ketiga	7.164	7.164	*Other payables - third parties*
Beban masih harus dibayar	10.840	10.840	*Accrued expenses*
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	7.048	7.048	*Non-current - other payables - related parties*
Liabilitas jangka panjang:			*Long-term liabilities:*
Liabilitas sewa	794	794	*Lease liabilities*
Pinjaman bank - pihak ketiga	244.929	244.929	*Bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	18.910	18.910	*Musyarakah financing - third parties*

45. INSTRUMEN KEUANGAN *(Lanjutan)*

45. FINANCIAL INSTRUMENTS *(Continued)*

	2022		
Akun	**Jumlah Tercatat/ *Carrying Amounts***	**Nilai Wajar/ *Fair Values***	***Accounts***
Utang Murabahah - pihak ketiga	19.070	19.070	*Murabahah payable - third party*
Pinjaman jangka panjang	323.312	323.312	*Long-term loans*
Wesel bayar	45.301	45.301	*Notes payable*
Total Liabilitas Keuangan	**1.244.100**	**1.244.100**	***Total Financial Liabilities***

Berdasarkan PSAK No. 68, "Instrumen Keuangan: Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

(a) harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (*Level* 1),
(b) *input* selain harga kuotasian yang termasuk dalam *Level* 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (*Level* 2), dan
(c) *input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (*input* yang tidak dapat diobservasi) (*Level* 3).

Based on PSAK No. 68, "Fair Value Measurement," there are levels of fair value hierarchy as follows:

(a) quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1),
(b) inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from market prices) (Level 2), and
(c) inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (Level 3).

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan sepanjang nilai tersebut dapat diestimasi:

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to estimate such value:

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

Short-term financial assets and liabilities:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu (1) tahun atau kurang.

  Instrumen keuangan ini sangat mendekati jumlah tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

- *Short-term financial instruments with remaining maturities of one (1) year or less.*

  These financial instruments approximate to their carrying amounts largely due to their short-term maturities.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

Long-term financial assets and liabilities:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga tetap dan *variable* (liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang dan utang obligasi).

  Nilai wajar dari liabilitas keuangan ini ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa datang menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen dengan persyaratan, risiko kredit dan jatuh tempo yang sama.

- *Long-term variable-rate financial liabilities (finance lease liabilities, long-term bank loans and bonds payables).*

  The fair value of these financial liabilities is determined by discounting future cash flows using applicable rates from observable current market transactions for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities.

45. INSTRUMEN KEUANGAN *(Lanjutan)*

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasikan dalam pasar aktif.

  Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Adalah tidak praktis untuk memperkirakan nilai wajar dari instrumen keuangan dikarenakan tidak memiliki jangka waktu pembayaran yang tetap meskipun tidak diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu dua belas (12) bulan setelah akhir periode pelaporan.

- Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang lainnya (wesel bayar dan pinjaman jangka panjang).

  Estimasi nilai wajar didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko pihak lawan (untuk aset keuangan) dan risiko kredit Perusahaan dan Entitas Anak (untuk liabilitas keuangan) dan menggunakan suku bunga pasar.

45. FINANCIAL INSTRUMENTS *(Continued)*

- *Financial instruments not quoted on an active market.*

  These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of the reporting period.

- *Other long-term financial assets and liabilities (notes payable and long-term loans).*

  Estimated fair value is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect counterparty risk (for financial assets) and the Company and Subsidiaries' own credit risk (for financial liabilities) and using market rates.

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Risiko-risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang, risiko tingkat bunga dan risiko fluktuasi harga), risiko kredit dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka.

a. Risiko nilai tukar mata uang

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari. Informasi mengenai aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang disajikan pada Catatan 40.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan kewajiban keuangan dalam mata uang dengan aset keuangan dalam mata uang terkait dan melakukan pembelian atau penjualan mata uang saat diperlukan.

Jika pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa dan Yen Jepang dan Yuan Cina, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 akan menjadi lebih rendah/tinggi sekitar USD33,0 juta dan USD33,8 juta.

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Financial Risks

The Company and Subsidiaries are influenced by a various financial risk, along with market risk (including currency risk, interest rate risk and price fluctuation risk), credit risk and liquidity risk. The Company and Subsidiaries overall risk management objectives are to effectively manage these risks and minimize potential adverse effects on their financial performance.

a. Currency exchange risk

The Company and Subsidiaries are exposed to currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan on certain expenses, assets and liability that arise from financing activities and daily operations. Information about monetary assets and liabilities of the Company and its Subsidiaries in currencies are disclosed in Note 40.

The Company and Subsidiaries monitor and manage the risk by matching the currency financial obligation with relevant currency financial assets and buying or selling currencies at spot rate when necessary.

If as of December 31, 2023 and 2022 US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan with all other variables held constant, profit or loss and equity for the year ended December 31, 2023 and 2022 would have a decrease/an increase of approximate USD33.0 million and USD33.8 million.

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN *(Lanjutan)*

***46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES** (Continued)*

b. Risiko tingkat suku bunga

Perusahaan dan Entitas Anak didanai dengan berbagai pinjaman bank dan surat utang yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko pasar sehubungan dengan perubahan tingkat suku bunga terutama atas liabilitas jangka panjang serta aset dan liabilitas yang dikenakan bunga. Kebijakan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memperoleh tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

Jika pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 akan menjadi lebih rendah/tinggi sekitar USD0,7 juta dan USD0,6 juta yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

b. Interest rate risk

The Company and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans and notes. Therefore, the Company and Subsidiaries' exposures to market risk for changes in interest rates relate primarily to their long-term borrowing liabilities and interest-bearing assets and liabilities. The Company and Subsidiaries' policies are to obtain the most favorable interest rates available without increasing their foreign currency exposure by managing their interest cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.

If as of December 31, 2023 and 2022, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the year ended December 31, 2023 and 2022 would have been lower/higher by approximately USD0.7 and USD0.6 million, respectively, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

c. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar nilai nominal aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

c. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arise from the default of other parties, with maximum exposure equal the nominal value of their financial assets, as follows:

	2023	2022	
Kas di bank dan setara kas	176.906	204.887	*Cash in banks and cash equivalents*
Piutang usaha - neto	71.323	97.391	*Trade receivables - net*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	1.378	337	*Other receivable - third parties*
Aset lancar lainnya	45.892	45.095	*Other current assets*
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	178.234	168.396	*Investment in Venture Capital Investment Fund*
Investasi pada Danamas Stabil	19.160	17.781	*Investment in Danamas Stabil*
Piutang lain-lain pihak berelasi - tidak lancar - neto	54.090	63.512	*Non-current other receivables - related parties - net*
Total	**546.983**	**597.399**	***Total***

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif.

The Company and Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN *(Lanjutan)*

Perusahaan dan Entitas Anak mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi, peringkat kredit dan membatasi risiko agregat dari masing-masing pihak dalam kontrak. Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha, hal ini disebabkan keragaman pelanggan.

Analisis umur aset keuangan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan yang lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan tetapi tidak mengalami penurunan nilai adalah sebagai berikut:

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

The Company and Subsidiaries manage credit risk exposure from their deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty. There are no significant concentrations of credit risk with respect to trade receivables due to their diverse customer base.

The analysis of the age of financial assets that is neither past due nor impaired and past due as at the end of the reporting period but not impaired are as follows:

	2023					
	Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami Penurunan Nilai/ *Neither Past Due nor Impaired*	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ *Past Due but Not Impaired*				
		Kurang dari 3 bulan/ *Less than 3 months*	3 bulan - 12 bulan/ *3 months - 12 months*	Lebih dari 1 tahun/ *More than 1 year*	Total/ *Total*	
Kas di bank dan setara kas	176.906	-	-	-	176.906	*Cash in banks and cash equivalents*
Piutang usaha - neto	67.902	3.341	80	-	71.323	*Trade receivables - net*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	1.378				1.378	*Other receivables - third parties*
Aset lancar lainnya	45.892	-	-	-	45.892	*Other current assets*
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	178.234	-	-	-	178.234	*Investment in Venture Capital Investment Fund*
Investasi pada Danamas Stabil	19.160	-	-	-	19.160	*Investment in Danamas Stabil*
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar - neto	54.090	-	-	-	54.090	*Non-current other receivables - related parties - net*
Total	**543.562**	**3.341**	**80**	**-**	**546.983**	***Total***

	2022					
	Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami Penurunan Nilai/ *Neither Past Due nor Impaired*	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ *Past Due but Not Impaired*				
		Kurang dari 3 bulan/ *Less than 3 months*	3 bulan - 12 bulan/ *3 months - 12 months*	Lebih dari 1 tahun/ *More than 1 year*	Total/ *Total*	
Kas di bank dan setara kas	204.887	-	-	-	204.887	*Cash in banks and cash equivalents*
Piutang usaha - neto	93.535	3.707	149	-	97.391	*Trade receivables - net*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	337	-	-	-	337	*Other receivables - third parties*
Aset lancar lainnya	45.095	-	-	-	45.095	*Other current assets*
Investasi pada Venture Capital Investment Fund	168.396	-	-	-	168.396	*Investment in Venture Capital Investment Fund*
Investasi pada Danamas Stabil	17.781	-	-	-	17.781	*Investment in Danamas Stabil*
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar - neto	63.512	-	-	-	63.512	*Non-current other receivables - related parties - net*
Total	**593.543**	**3.707**	**149**	**-**	**597.399**	***Total***

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN *(Lanjutan)*

d. Risiko likuiditas

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berimplikasi menyiapkan kas dan setara kas yang cukup untuk mendukung aktivitas usaha secara tepat waktu. Perusahaan dan Entitas Anak menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk beban bunga pinjaman).

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES *(Continued)*

d. Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on timely basis. The Company and Subsidiaries maintain a balance between continuity of accounts receivable collectibility and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.

The following tables analyze the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities which are essential in understanding the timing of cash flows requirements. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (excluding interest expense on loans).

	2023				
	Jumlah Arus Kas Kontraktual yang tidak Terdiskonto/ *Contractual Undiscounted Cash Flows Amounts*				
	Total/ *Total/*	Sampai dengan 1 tahun/ Within *1 year*	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ *After 1 year but not more than 5 years*	Lebih dari 5 tahun/ *More than 5 years*	
Pinjaman bank jangka pendek	345.375	345.375	-	-	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.243	3.243	-	-	*Musyarakah financing - third party*
Utang usaha	122.210	122.210	-	-	*Trade payables*
Utang lain-lain - pihak ketiga	7.581	7.581	-	-	*Other payables - third parties*
Beban masih harus dibayar	9.256	9.256	-	-	*Accrued expenses*
Utang lain-lain - pihak berelasi	6.605	6.605	-	-	*Other payables- related parties*
Liabilitas sewa	51	37	14	-	*Lease liabilities*
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	306.603	40.299	266.304	-	*Long-term bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	14.920	-	14.920	-	*Long-term Musyarakah financing - third parties*
Utang Murabahah - jangka panjang - pihak ketiga	19.460	-	19.460	-	*Long-term Murabahah payable - third party*
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	264.004	33.785	217.040	13.179	*Long-term loans at nominal value*
Wesel bayar pada nilai nominal	43.132	631	4.051	38.450	*Notes payable at nominal value*
Total	**1.142.440**	**569.022**	**521.789**	**51.629**	***Total***

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN *(Lanjutan)*

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES *(Continued)*

	2022				
	Jumlah Arus Kas Kontraktual yang tidak Terdiskonto/ *Contractual Undiscounted Cash Flows Amounts*				
	Total/ *Total/*	**Sampai dengan 1 tahun/ Within** *1 year*	**Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/** *After 1 year but not more than 5 years*	**Lebih dari 5 tahun/** *More than 5 years*	
Pinjaman bank jangka pendek	375.463	375.463	-	-	*Short-term bank loans*
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.178	3.178	-	-	*Musyarakah financing - third party*
Utang usaha	188.091	188.091	-	-	*Trade payables*
Utang lain-lain - pihak ketiga	7.164	7.164	-	-	*Other payables - third parties*
Beban masih harus dibayar	10.840	10.840	-	-	*Accrued expenses*
Utang lain-lain - pihak berelasi	7.048	7.048	-	-	*Other payables- related parties*
Liabilitas sewa	794	778	16	-	*Lease liabilities*
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	244.929	45.515	199.414	-	*Long-term bank loans - third parties*
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	18.910	4.289	14.621	-	*Long-term Musyarakah financing - third parties*
Utang Murabahah - jangka panjang - pihak ketiga	19.070	-	19.070	-	*Long-term Murabahah payable - third party*
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	335.306	24.675	297.452	13.179	*Long-term loans at nominal value*
Wesel bayar pada nilai nominal	44.476	462	5.564	38.450	*Notes payable at nominal value*
Total	**1.255.269**	**667.503**	**536.137**	**51.629**	***Total***

Pengelolaan Permodalan

Tujuan utama dari pengelolaan permodalan Perusahaan dan Entitas Anak adalah untuk memastikan bahwa dipertahankannya rasio modal yang sehat agar dapat mendukung kelancaran usahanya dan memaksimalkan nilai dari pemegang saham. Perusahaan dan Entitas Anak mengelola struktur modalnya dan membuat penyesuaian-penyesuaian sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik dari risiko usahanya. Tidak ada perubahan dalam tujuan, kebijakan dan proses dan sama seperti penerapan tahun-tahun sebelumnya.

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan kondolidasian.

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that it maintains a healthy capital ratio in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manage their capital structure and make adjustments with respect to changes in economic conditions and the characteristics of their business risks. No changes have been made in the objectives, policies and processes as they have been applied in previous years.

The Company and Subsidiaries monitor their use of capital structure using a debt-to-equity ratio which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest bearing borrowings, while equity represents equity as presented in the consolidated statements of financial position.

46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN *(Lanjutan)*

Perhitungan rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

	2023	2022	
Pinjaman berbunga	854.874	909.723	*Interest bearing borrowings*
Ekuitas	2.385.568	2.218.648	*Equity*
Rasio Utang terhadap Ekuitas	**0,4**	**0,4**	***Debt-to-Equity Ratio***

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES *(Continued)*

Calculation of debt-to-equity ratio is as follows:

47. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM DITERAPKAN

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang belum berlaku efektif dan akan efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2024. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Amendemen PSAK yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2024 adalah sebagai berikut:
- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" terkait Liabilitas Jangka Panjang dengan Kovenan; dan
- Amendemen PSAK No. 73, "Sewa" tentang Liabilitas Sewa pada Transaksi Jual dan Sewa-balik.

Perusahaan dan Entitas Anak sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan PSAK tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian.

47. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET ADOPTED

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective and will be effective for annual periods beginning on January 1, 2024. However, earlier application is permitted.

The amendments to PSAK issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2024 are as follows:
- *Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" related to Non-Current Liabilities with Covenants; and*
- *Amendment to PSAK No. 73, "Leases" related to Lease Liability in a Sale and Leaseback.*

The Company and Subsidiaries are evaluating the potential impact on the consolidated financial statements as a result of the adoption of such PSAK.

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Kantor Pusat/Head Office

Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 9
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia
Telephone : (62-21) 29650800/29650900
Facsimile : (62-21) 3927685
Website : www.app.co.id

Pabrik/Mills

Jl. Raya Surabaya - Mojokerto Km. 44
Mojokerto 61301
Jawa Timur, Indonesia
Telephone : (62-321) 361552
Facsimile : (62-321) 361552

Growing Our Tomorrow