

Lontar Papyrus

Annual Report 2023

SRV2030
Sustainability Roadmap Vision

GREENER
FUTURE
WITH SDGS



PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry merupakan:

- Salah satu perusahaan penghasil bubur kertas (*pulp*) dan *tissue* terbesar di dunia yang terintegrasi secara vertikal.
- Salah satu pelaku usaha penting di pasar utama Asia, Amerika Serikat dan Timur Tengah.
- Perusahaan berlokasi di tempat strategis di wilayah Asia - Pasifik
- Perusahaan dikenal dengan produk bubur kertas (*pulp*) dan *tissue* berkualitas tinggi.
- Perusahaan memiliki komitmen untuk menerapkan prinsip usaha berkelanjutan (*sustainability*) di setiap kegiatan operasionalnya.

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry is :

- *One of the world's largest vertically integrated pulp & tissue companies.*
- *A major player in the primary markets of Asia, USA and Middle East.*
- *Strategically located within the Asia-Pacific region.*
- *Internationally recognized for the high quality of its pulp and tissue products.*
- *Committed to sustainability in all its operations.*



Daftar Isi

Table of Contents

1	Profil Perseroan <i>Company's Profile</i>	4
2	Ikhtisar Keuangan <i>Financial Summary</i>	20
3	Laporan-laporan <i>Reports</i>	26
4	Profil <i>Profile</i>	38
5	Pembahasan dan Analisa Manajemen <i>Management Discussions and Analysis</i>	52
6	Tata Kelola Perusahaan <i>Good Corporate Governance</i>	64
7	Pengembangan Sumber Daya Manusia <i>Human Resource Development</i>	94
8	Pernyataan Pertanggung Jawaban <i>Statement of Responsibility</i>	98
9	Laporan Keuangan Konsolidasian <i>Consolidated Financial Statements</i>	100

1

Profil Perseroan

Company's Profile



Profil Perseroan

Company's Profile

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 13 Februari 1974 dalam rangka Undang-Undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 Tahun 1968 juncto Undang-Undang No. 12 Tahun 1970. Perusahaan didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 44 tanggal 13 Februari 1974 di hadapan Malem Ukur Sembiring, SH, Notaris di Medan. Terhadap Akta Pendirian tersebut telah diubah kembali dengan akta-akta sebagaimana yang telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia Nomor 60 tanggal 28 Juli 1995 Tambahan Nomor 6235/1995. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan seluruh Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian terhadap Undang-undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 22 tanggal 10 Desember 2007 yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta. Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-01211.AH.01.02 Tahun 2008 tertanggal 9 Januari 2008 dan serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 92 tanggal 14 November 2008 Tambahan No. 23727. Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 74 tanggal 17 Oktober 2023 yang dibuat di hadapan Desman, S.H., M.HUM., Notaris di Jakarta Utara. Perubahan tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0064461.AH.01.02 Tahun 2023 tertanggal 23 Oktober 2023.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, maksud dan tujuan Perusahaan ialah berusaha di bidang industri, perdagangan (termasuk jasa aktivitas profesional, ilmiah, teknis dan pengangkutan), pertambangan dan kehutanan. Saat ini Perusahaan bergerak dalam industri bubur kertas (*pulp*) dan *tissue*. Perusahaan berkedudukan di Jambi, Sumatra, Indonesia dan pabriknya berlokasi di Tebing Tinggi, Jambi. Perusahaan memulai kegiatan usaha komersialnya sejak tahun 1976.

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (the "Company") was established in the Republic of Indonesia on February 13, 1974 under the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 Year 1968, juncto regulation No. 12 Year 1970. The Company was established based on Deed of Incorporation No. 44 dated February 13, 1974 of Malem Ukur Sembiring, SH, Notary in Medan. The said deed of Incorporation has been amended several times and published in the Indonesian State Gazette No. 60 dated July 28, 1995, Supplement No. 6235/1995. The Company's Articles of Association have been amended several times. The amendment of the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40 of the Republic of Indonesia of year 2007 concerning Limited Liability Companies was stated in Deed of Resolution of Meeting No. 22 dated December 10, 2007 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta. This amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per Decision Letter No. AHU-01211. AH.01.02 Year 2008 dated January 9, 2008 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 92, Supplement No. 23727 dated November 14, 2008. The latest amendment to the Company's Articles of Association was stated in Deed of Resolution of the Shareholders No. 74 dated October 17, 2023 by Desman, S.H., M.HUM., Notary in North Jakarta. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per Decision Letter No. AHU-0064461.AH.01.02 Year 2023, dated October 23, 2023.

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the purpose and objective of the Company is to do business in the fields of manufacture, trade (including professional, scientific and technical activity services and transportation), mining and forestry. Currently the Company is engaged in the manufacture of pulp and tissue. The Company is domiciled in Jambi, Sumatra, Indonesia and its plant is located in Tebing Tinggi, Jambi. The Company started its commercial operations in 1976.

Visi & Misi

Vision & Mission

Visi

Menjadi yang terdepan di bidang *pulp* dan kertas dengan memberikan yang terbaik bagi pelanggan, masyarakat, para karyawan serta pemegang saham 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 pulp and paper company that provides superior values to customer, community, employees and shareholders 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	SGS	24 October 2025
2. ISO 14001:2015	SGS	19 August 2024
3. ISO 50001:2018	TUV Rheinland	29 April 2026
4. ISO 45001:2018	SGS	01 March 2024
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)	22 April 2024
6. PEFC Chain of Custody	SCS Global Services	09 October 2024
7. SVLK Chain of Custody	TUV Rheinland	16 August 2027
8. Ketetapan Halal (Halal Decree)	Majelis Ulama Indonesia (The Indonesian Council of Ulama)	30 June 2024
9. Sertifikat Halal (Halal Certificate)	Badan Penyelenggara Jaminan Produk Halal (Head of Halal Product Assurance Body)	30 June 2024



Program / Award	Organizer	Tanggal / Date
1. Juara 1 Paritrana Award (Penghargaan Jaminan Sosial Ketenagakerjaan) Tingkat Provinsi Jambi 2022 Kategori Perusahaan Skala Besar Sektor Pertanian, Peternakan, Perkebunan, dan Perikanan	BPJS Ketenagakerjaan	April 2023
2. Top CSR Award 2023 #STAR4	Majalah Top Business	June 2023
3. Perusahaan Penerima Penghargaan Program Pencegahan dan Penanggulangan COVID-19 di Tempat Kerja dengan Kategori GOLD	Kementerian Ketenagakerjaan RI	June 2023
4. Penghargaan Kecelakaan Nihil	Kementerian Ketenagakerjaan RI	June 2023
5. Penghargaan Proklim	Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI	October 2023

1.



2.



3.



4.



5.



Informasi Perseroan

Corporate Information

Nama Perseroan :

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

Tanggal Berdiri :

13 Februari 1974

Alamat Perseroan :

Jalan Ir. H. Juanda No. 14,
Simpang III Sipin-Kota Baru, Jambi, Indonesia

Alamat Pabrik :

Desa Tebing Tinggi, Kecamatan Tebing Tinggi,
Kabupaten Tanjung Jabung Barat,
Jambi, Indonesia

Sekretaris Perusahaan

Emmy Kuswandari
Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 9
Jl. MH. Thamrin No.51
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685
E-mail: CorporateSecretary_LPPI@app.co.id

Yang dapat Dihubungi

Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 9
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)
- UN Global Compact / Indonesia Global Compact Network (IGCN)

Nama Akuntan Publik: Julinar Natalina Rajagukguk**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 Julinar Natalina Rajagukguk sejak tahun buku 2022. 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 536 Juta.

Wali Amanat

PT Bank KB Bukopin Tbk
Gedung Bank Bukopin Lantai 8
Jl.MT.Haryono Kav 50-51, Jakarta 12770
Tel: (62-21) 7988266
Fax: (62-21) 7980625

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk
Sinarmas MSIG Tower Lt.9
Jl. Jend. Sudirman Kav.21
Kel. Karet, Kec. Setiabudi, Jakarta Selatan 12920
Telepon : (021) 5228737
Faksimili : (021) 5228738

Pemeringkat Efek

PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO)
Gedung Panin Senayan City Lantai 17
Jl.Asia Afrika Lot 19, Jakarta 102070
Tel:(62-21) 72782380
Fax:(62-21) 72782370

Company's Name :

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

Date of Establishment :

February 13, 1974

Head Office :

Jalan Ir. H. Juanda No. 14,
Simpang III Sipin-Kota Baru, Jambi, Indonesia

Mills :

Desa Tebing Tinggi, Kecamatan Tebing Tinggi,
Kabupaten Tanjung Jabung Barat,
Jambi, Indonesia

Corporate Secretary

Emmy Kuswandari
Sinar Mas Land Plaza Building, Tower 2, 9th Floor
Jl. M.H. Thamrin No.51
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685
E-mail: CorporateSecretary_LPPI@app.co.id

Contacts

Sinar Mas Land Plaza Building, Tower 2, 9th 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)
- UN Global Compact / Indonesia Global Compact Network (IGCN)

Public Accountant : Julinar Natalina Rajagukguk**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 Julinar Natalina Rajagukguk since 2022. 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 536 Million.

Trustee

PT Bank KB Bukopin Tbk
Bank Bukopin Building 8th Floor
Jl. MT. Haryono Kav 50-51, Jakarta 12770
Tel: (62-21) 7988266
Fax: (62-21) 7980625

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk
Sinarmas MSIG Tower 9th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav.21
Kel. Karet, Kec. Setiabudi, Jakarta Selatan 12920
Telepon : (021) 5228737
Faksimili : (021) 5228738

Rating Agency

PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO)
Panin Tower Senayan City 17th Floor
Jl. Asia Afrika Lot 19, Jakarta 102070
Tel:(62-21)72782380
Fax:(62-21)72782370

Struktur Perseroan

Corporate Structure

Entitas Anak

Subsidiary

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
Kepemilikan secara langsung / Direct Ownership						
Grand Ventures Limited	Investasi/ Investment	Malaysia	Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu 87000 F.T. Labuan Malaysia	100	492.673	2004
PT Agra Bareksa Indonesia	Partikel Kayu/ Chipmill	Indonesia	Sinar Mas Land Plaza Menara 2 Lantai 9, Jl MH Thamrin o 51, Menteng, Jakarta Pusat	99,99	46.088	-
Kepemilikan secara tidak langsung melalui Grand Ventures Limited / Indirect Ownership through Grand Ventures Limited						
Grand Ventures (BVI) Limited	Investasi/ Investment	British Virgin Islands	Tortola Pier Park, Building 1, Wickhams Cay I, Second Floor, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.	100	-	-

Aksi Korporasi 2023

Corporate Action 2023

Selama tahun 2023, Perseroan melakukan aksi Korporasi dalam bentuk penerbitan Obligasi dan Sukuk Mudharabah.

In 2023, the company conducted corporate action through the issuance of Bond and Sukuk Mudharabah.

Informasi Obligasi dan Sukuk Perseroan

The Company's Bond and Sukuk Information

Pada tanggal 12 Januari 2022, Perseroan menerbitkan Obligasi yang terdiri dari:

Obligasi Berkelanjutan I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap I Tahun 2021

- Seri A sebesar Rp200.000.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 6,25%, jatuh tempo 06 Februari 2023.
- Seri B sebesar Rp895.480.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 9,25%, jatuh tempo 26 Januari 2025.
- Seri C sebesar Rp404.520.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 9,75%, jatuh tempo 26 Januari 2027.

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum I Tahap I, setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan untuk pembayaran utang Perusahaan berupa percepatan pelunasan sebagian Medium Term Notes, angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga dan modal kerja.

Untuk melakukan Penawaran Umum I Tahap I, Perusahaan juga telah mendapat hasil pemeringkatan dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") dengan peringkat idA ("single A").

Kepentingan investor dalam Penawaran Umum I Tahap I diwakili oleh PT Bank KB Bukopin Tbk selaku wali amanat.

Pada tanggal 22 April 2022, Perseroan menerbitkan Obligasi yang terdiri dari:

Obligasi Berkelanjutan I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap II Tahun 2022

- Seri A sebesar Rp519.025.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 6%, jatuh tempo 02 Mei 2023.
- Seri B sebesar Rp1.406.005.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 9,50%, jatuh tempo 22 April 2025.
- Seri C sebesar Rp574.970.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 10,25%, jatuh tempo 22 April 2027.

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum I Tahap II, setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan untuk pembayaran utang Perusahaan berupa pembayaran pokok pinjaman, angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga dan modal kerja.

Untuk melakukan Penawaran Umum I Tahap II, Perusahaan juga telah mendapat hasil pemeringkatan dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") dengan peringkat idA ("single A").

Kepentingan investor dalam Penawaran Umum I Tahap II diwakili oleh PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk selaku wali amanat.

Pada tanggal 01 September 2022, Perseroan menerbitkan Obligasi yang terdiri dari:

Obligasi Berkelanjutan I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap III Tahun 2022

On January 12, 2022, the Company issued Company's Bond with principal:

Continuous Bond I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Phase I Year 2021

- *Series A amounting to Rp200,000,000,000, fixed interest rate 6.25%, due February 06, 2023.*
- *Series B amounting to Rp895,480,000,000, fixed interest rate 9.25%, due January 26, 2025.*
- *Series C amounting to Rp404,520,000,000, fixed interest rate 9.75%, due January 26, 2027.*

The fund obtained from the Bond Public Offer I Phase I, after deducted by the emission cost, will be used for the payment of the Company's debts in the form of accelerated partial repayment of Medium Term Notes, installments of loan principal and/or interest and for working capital.

To conduct the Bond Public Offer I Phase I, the Company also received a rating result from PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") with idA ("single A").

The interest of investors in The Bond Public Offer I Phase I are represented by PT Bank KB Bukopin Tbk as trustee.

On April 22, 2022, the Company issued Company's Bond with principal:

Continuous Bond I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Phase II Year 2022

- *Series A amounting to Rp519,025,000,000, fixed interest rate 6%, due May 02, 2023.*
- *Series B amounting to Rp1,406,005,000,000, fixed interest rate 9.50%, due April 22, 2025.*
- *Series C amounting to Rp574,970,000,000, fixed interest rate 10.25%, due April 22, 2027.*

The fund obtained from the Bond Public Offer I Phase II, after deducted by the emission cost, will be used for the payment of the Company's debts in the form of payment of loan principal, installment of loan principal and/or interest and for working capital.

To conduct the Bond Public Offer I Phase II, the Company also received a rating result from PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") with idA ("single A").

The interest of investors in The Bond Public Offer I Phase II represented by PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk as trustee.

On September 01, 2022, the Company issued Company's Bond with principal:

Continuous Bond I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Phase III Year 2022

- Seri A sebesar Rp281.885.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 6,50%, jatuh tempo 11 September 2023.
- Seri B sebesar Rp702.460.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 10,25%, jatuh tempo 01 September 2025.
- Seri C sebesar Rp65.655.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 11%, jatuh tempo 01 September 2027.

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum I Tahap III, setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan untuk pembayaran utang Perusahaan berupa pembayaran pokok pinjaman, angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga dan modal kerja.

Untuk melakukan Penawaran Umum I Tahap III, Perusahaan juga telah mendapat hasil pemeringkatan dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") dengan peringkat idA ("single A").

Kepentingan investor dalam Penawaran Umum I Tahap III diwakili oleh PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk selaku wali amanat.

Pada tanggal 23 Juni 2023, Perseroan menerbitkan Obligasi yang terdiri dari:

Obligasi Berkelanjutan II Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap I Tahun 2023

- Seri A sebesar Rp2.726.560.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 10,50%, jatuh tempo 04 Juli 2026.
- Seri B sebesar Rp273.440.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 11,00%, jatuh tempo 04 Juli 2028.

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum II Tahap I, setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan untuk pembayaran utang Perusahaan berupa pembayaran angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga, pelunasan obligasi dan/atau kupon dan pendapatan bagi hasil dan modal kerja.

Untuk melakukan Penawaran Umum II Tahap I, Perusahaan juga telah mendapat hasil pemeringkatan dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (PT Pefindo) dengan peringkat idA ("single A").

Kepentingan investor dalam Penawaran Umum II Tahap I diwakili oleh PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk selaku wali amanat.

Pada tanggal 06 Oktober 2023, Perseroan menerbitkan Obligasi yang terdiri dari:

Obligasi Berkelanjutan II Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Tahap II Tahun 2023

- Seri A sebesar Rp85.740.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 6,50%, jatuh tempo 16 Oktober 2024.
- Seri B sebesar Rp1.483.070.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 10,50%, jatuh tempo 06 Oktober 2026.
- Seri C sebesar Rp231.190.000.000, tingkat bunga tetap sebesar 11,00%, jatuh tempo 06 Oktober 2028.

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum II Tahap II, setelah dikurangi biaya emisi akan digunakan untuk pembayaran utang Perusahaan berupa pembayaran pokok pinjaman, angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga dan modal kerja.

- Series A amounting to Rp281,885,000,000, fixed interest rate 6.50%, due September 11, 2023.
- Series B amounting to Rp702,460,000,000, fixed interest rate 10.25%, due September 01, 2025.
- Series C amounting to Rp65,655,000,000, fixed interest rate 11%, due September 01, 2027.

The fund obtained from the Bond Public Offer I Phase III, after deducted by the emission cost, will be used for the payment of the Company's debts in the form of payment of loan principal, installment of loan principal and/or interest and for working capital.

To conduct the Bond Public Offer I Phase III, the Company also received a rating result from PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") with idA ("single A").

The interest of investors in The Bond Public Offer I Phase III represented by PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk as trustee.

On June 23, 2023 the Company issued Company's Bond with principal:

Bond II Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Phase I Year 2023

- Series A amounting to Rp2,726,560,000,000, fixed interest rate 10.50%, due July 04, 2026.
- Series B amounting to Rp273,440,000,000 fixed interest rate 11.00%, due July 04, 2028.

The fund obtained from the Bond Public Offer II Phase I, after deducted by the emission cost, will be used payment of loan principal and/or interest installments, repayment of bonds and/or coupons and profit sharing income and for working capital.

To conduct the Bond Public Offer II Phase I, the Company also received a rating result from PT Pemeringkat Efek Indonesia (PT Pefindo) with idA (single A).

The interest of investors in The Bond Public Offer II Phase I are represented by PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk as trustee

On October 06, 2023 the Company issued Company's Bond with principal:

Bond II Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Phase II Year 2023

- Series A amounting to Rp85,740,000,000, fixed interest rate 6.50%, due October 16, 2024.
- Series B amounting to Rp1,483,070,000,000, fixed interest rate 10.50%, due October 06, 2026.
- Series C amounting to Rp231,190,000,000, fixed interest rate 11.00%, due October 06, 2028.

The fund obtained from the Bond Public Offer II Phase II, after deducted by the emission cost, will be used for the payment of the Company's debts in the form of payment of loan principal, installment of loan principal and/or interest and for working capital.

Untuk melakukan Penawaran Umum II Tahap II, Perusahaan juga telah mendapat hasil pemeringkatan dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") dengan peringkat idA ("single A").

Kepentingan investor dalam Penawaran Umum II Tahap II diwakili oleh PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk selaku wali amanat.

Pada tanggal 10 Oktober 2018, Perseroan menerbitkan Sukuk Mudharabah yang terdiri dari:

Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Tahun 2018

- Seri A sebesar Rp500.000.000.000, dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 10%, jatuh tempo 10 Oktober 2021.
- Seri B sebesar Rp2.000.000.000.000, dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 11%, jatuh tempo 10 Oktober 2023.

Dana yang diperoleh dari penawaran umum sukuk setelah dikurangi biaya-biaya emisi sukuk, adalah untuk belanja modal, modal kerja dan pembayaran kembali atas utang Perusahaan.

Peringkat Sukuk penerbitan adalah idA+ (sy) yang dikeluarkan oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia.

Kepentingan investor dalam Penawaran Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Tahun 2018 diwakili oleh PT Bank KB Bukopin Tbk selaku wali amanat.

To conduct the Bond Public Offer II Phase II, the Company also received a rating result from PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PT Pefindo") with idA ("single A").

The interest of investors in The Bond Public Offer II Phase II represented by PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk as trustee.

On October 10, 2018, the Company issued Company's Sukuk Mudharabah with principal:

Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Year 2018

- *Series A amounting to Rp500,000,000,000, with an indication of profit sharing equivalent to 10%, due October 10, 2021.*
- *Series B amounting to Rp2,000,000,000,000, with an indication of profit sharing equivalent to 11%, due October 10, 2023.*

The funds raised from sukuk public offering after deduction of all sukuk issuing costs, are for capital expenditure, working capital and refinancing of the Company's debt.

This Sukuk is rated idA+ (sy) by PT Pemeringkat Efek Indonesia when issued.

The interest of investors in Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Year 2018 represented by PT Bank KB Bukopin Tbk as trustee.



Laporan Realisasi Penggunaan Dana Obligasi dan Sukuk Mudharabah Perseroan
Realization Report on The Use of The Company's Bond and Sukuk Funds

Jenis Penawaran Umum <i>Public Offering</i>	Nilai Realisasi Penawaran Umum (<i>Public Offering Proceed Realization</i>)	
	Jumlah Hasil Penawaran <i>Total Public Offering Proceeds</i>	Biaya Penawaran Umum <i>Public Offering Fee</i>
Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan II Lontar Papyrus Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023 <i>Public Offering of Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Bond II Phase I Year 2023</i>	3.000.000.000.000	16.277.874.200
Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan II Lontar Papyrus Pulp & Paper Tahap II Tahun 2023 <i>Public Offering of Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry Bond II Phase II Year 2023</i>	1.800.000.000.000	10.192.970.642

(dalam Rupiah / in Rupiah)

Hasil Bersih <i>Net Result</i>	Realisasi Penggunaan Dana (<i>Fund Expenditure Realization</i>)			Sisa Dana Hasil Penawaran Umum <i>Remaining Proceeds From the Public Offering</i>
	Modal Kerja <i>Working Capital</i>	Pembayaran Utang (Pokok Pinjaman, Angsuran Pokok Pinjaman dan/atau bunga) <i>Debt Repayment (Principal, Principal Installment of Loans and/ or interest)</i>	Total	
2.983.722.125.800	1.595.246.918.042	988.214.667.704	2.583.461.585.746	400.260.540.054
1.789.807.029.358	-	1.789.807.029.358	1.789.807.029.358	-

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

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

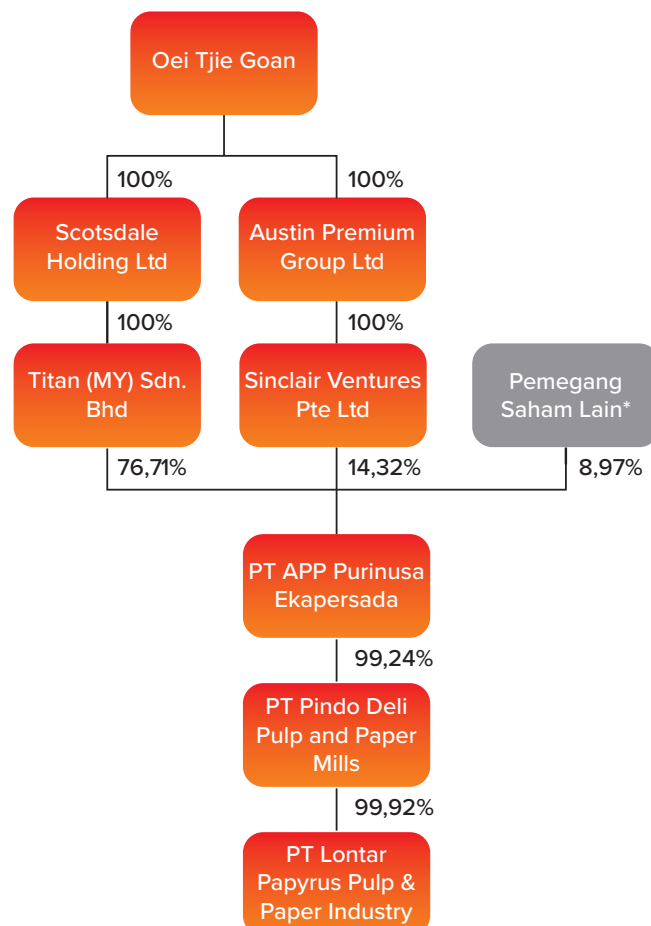
Suspension or Delisting

Pada tahun 2023, Perseroan tidak mengalami penghentian sementara perdagangan efek (obligasi dan sukuk), dan/atau penghapusan pencatatan efek (obligasi dan sukuk).

In 2023, the Company did not imposed by a suspension and/or delisting of securities trading (bond and sukuk).

Pemegang Saham Utama Perseroan

Ultimate Shareholders



Keterangan:

*8 pemegang saham dengan kepemilikan di bawah 6%

Description:

*8 shareholders with ownership below 6%



2

Ikhtisar Keuangan

Financial Summary



Ikhtisar Keuangan

Financial Summary

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 656,0 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 617,3 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 5,9%.

The consolidated net sales of the Company decreased from US\$ 656.0 million in 2022 to US\$ 617.3 million in 2023 or a decrease of 5.9%.

Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 309,5 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 196,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 36,4%.

The consolidated gross profit of the Company decreased from US\$ 309.5 million in 2022 to US\$ 196.9 million in 2023 or a decrease of 36.4%.

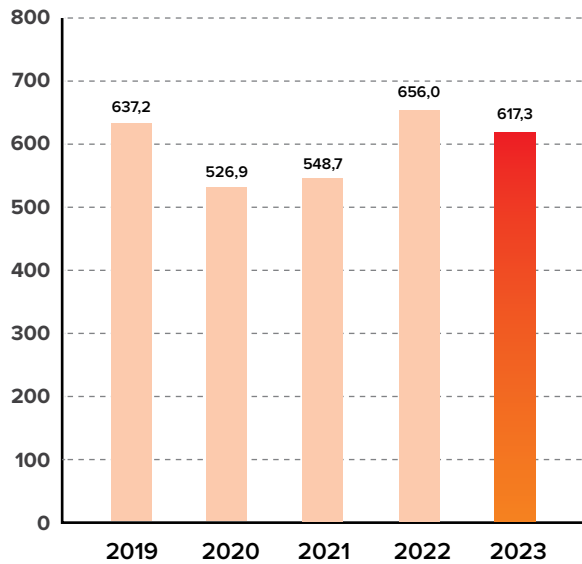
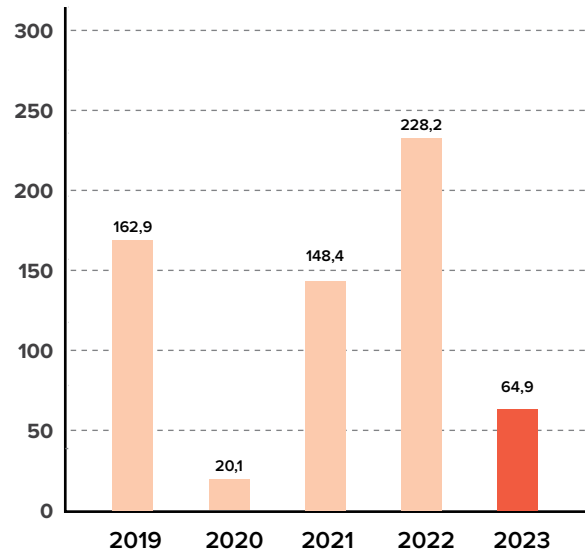
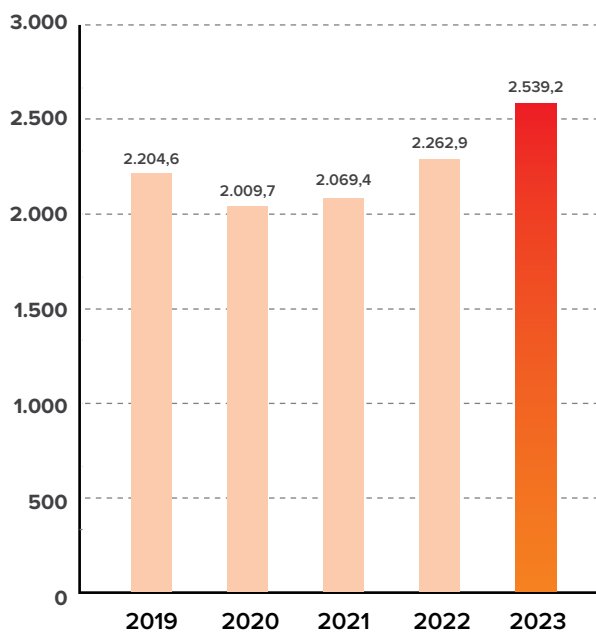
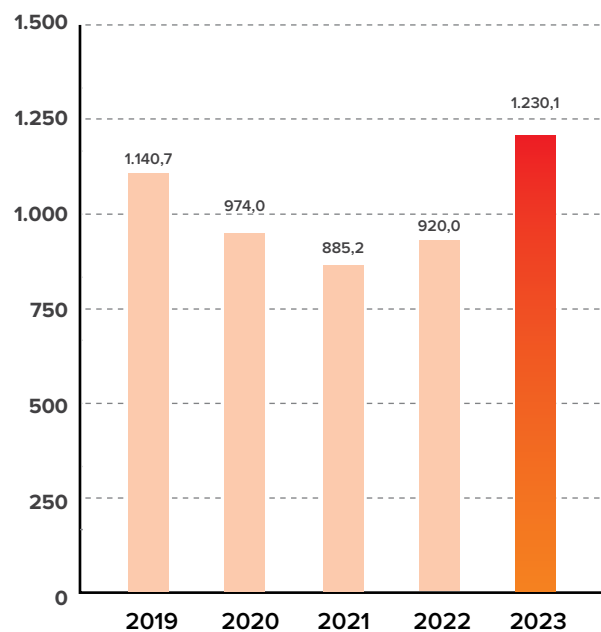
Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari sebesar US\$ 228,2 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 64,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 71,6%.

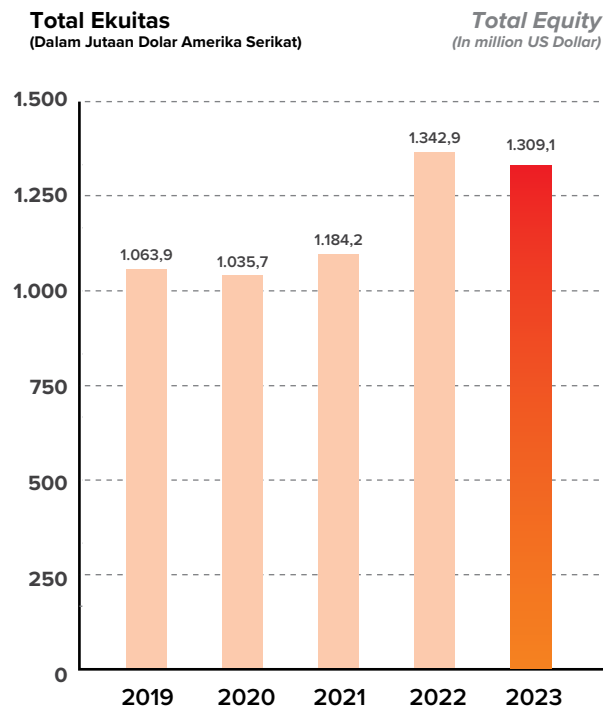
The consolidated net profit of the Company decreased from US\$ 228.2 million in 2022 to US\$ 64.9 million in 2023 or a decrease of 71.6%.

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	637,2	526,9	548,7	656,0	617,3	Net Sales
Laba Bruto	238,8	179,5	226,4	309,5	196,9	Gross Profit
Laba Usaha	165,3	125,7	184,3	268,1	139,6	Operating Profit
Laba Neto	163,0	20,2	148,4	228,2	64,9	Net Profit
Penghasilan Komprehensif Neto	163,6	20,2	148,4	228,7	66,2	Net Comprehensive Income
Laba Neto yang dapat diatribusikan kepada:						Net Profit (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk	163,0	20,2	148,4	228,2	64,9	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	0	0	0	0	0	Non-controlling interest
Total	163,0	20,2	148,4	228,2	64,9	Total
Penghasilan Komprehensif neto yang dapat diatribusikan kepada:						Net Comprehensive Income (Loss) Attributable to:
Pemilik entitas induk	163,6	20,2	148,4	228,7	66,2	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	0	0	0	0	0	Non-controlling interest
Total	163,6	20,2	148,4	228,7	66,2	Total
Laporan Posisi Keuangan						Statements of Financial Position
Aset Lancar	852,6	710,4	827,2	937,9	1.267,4	Current Assets
Aset Tidak Lancar	1.352,0	1.299,3	1.242,2	1.325,0	1.271,8	Non-Current Assets
Total Aset	2.204,6	2.009,7	2.069,4	2.262,9	2.539,2	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek	337,1	272,2	366,5	426,9	289,6	Short-term Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	803,6	701,8	518,7	493,1	940,5	Long-term Liabilities
Total Liabilitas	1.140,7	974,0	885,2	920,0	1.230,1	Total Liabilities
Total Ekuitas	1.063,9	1.035,7	1.184,2	1.342,9	1.309,1	Total Equity
Modal Kerja Bersih	515,5	438,2	460,6	511,0	977,8	Net Working Capital
Jumlah Investasi	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	Total Investment
Analisa Ratio (%) & Informasi Lain						Ratio Analysis (%) & Other Information
Laba Terhadap Aset	7,4	1,0	7,2	10,1	2,6	Return on Assets
Laba Terhadap Ekuitas	15,3	2,0	12,5	17,0	5,0	Return on Equity
Marjin Neto	25,6	3,8	27,0	34,8	10,5	Net Margin
Marjin Bruto	37,5	34,1	41,3	47,2	31,9	Gross Margin
Rasio Lancar	252,9	261,0	225,7	219,7	437,6	Current Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Aset	51,7	48,5	42,8	40,7	48,4	Liabilities to Assets Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	107,2	94,0	74,8	68,5	94,0	Liabilities to Equity Ratio
Saham Beredar (dalam jutaan)	2.750,7	2.750,7	2.750,7	2.750,7	2.750,7	Issued Shares (in million)
Laba Neto per saham (US\$)	59,2	7,3	53,95	82,97	23,61	Net Earnings per shares (US\$)

Penjualan Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)**Net Sales**
(In million US Dollar)**Labanya 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	
Bubur Kertas	943,4	1.026,3	1.051,6	1.035,0	1.043,6	Pulp
Tissue	141,0	107,4	17,3	28,4	116,6	Tissue

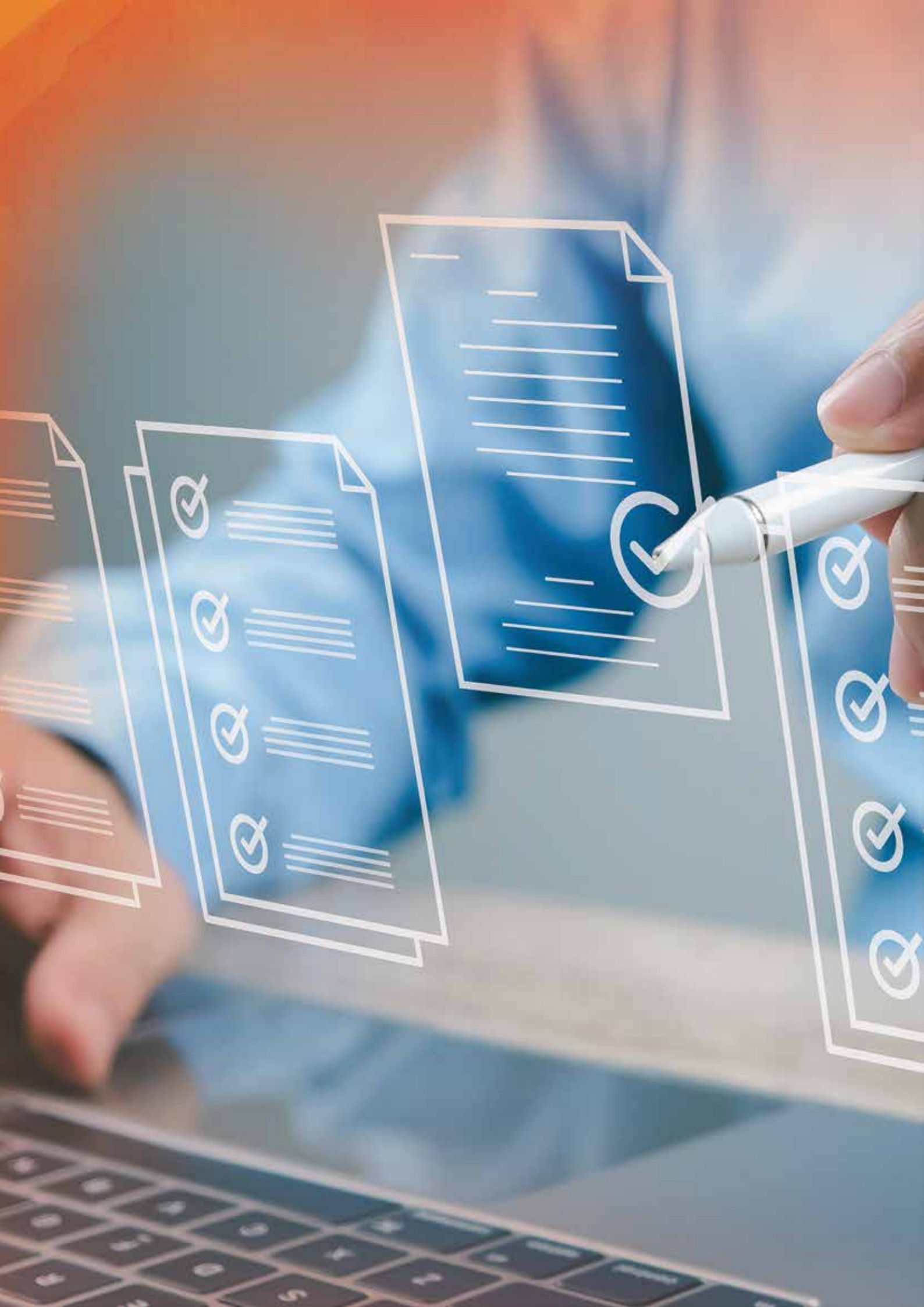
Volume Penjualan (dalam ribuan ton)						Sales Volume (in thousands of ton)
	2019	2020	2021	2022	2023	
Bubur Kertas	838,8	908,6	1.001,1	998,5	952,7	Pulp
Tissue	148,4	105,3	21,5	27,8	117,6	Tissue



3

Laporan Laporan

Reports



Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners' Report

Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Bersama ini kami sampaikan laporan Dewan Komisaris atas perkembangan dan pengelolaan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" atau "Perseroan") untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2023.

Perekonomian global terus menghadapi tantangan, pemulihan akibat pandemi COVID-19 cenderung belum stabil, ditambah lagi dengan gejolak geopolitik yang belum ada tanda-tanda mereda sehingga berpengaruh pada dinamika perekonomian global. Sehingga pada akhirnya menahan pertumbuhan ekonomi global. Selain cenderung lambat, proses pemulihan ekonomi global juga tidak merata antar negara. *International Monetary Fund (IMF)* memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2023 sebesar 3,0%.

Perkembangan ekonomi global memiliki pengaruh besar terhadap perekonomian Indonesia Di tengah kondisi global yang masih penuh dengan tantangan, perekonomian Indonesia telah menunjukkan daya tahan yang sangat kuat. 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%.

Pada kesempatan ini Perseroan melaporkan kinerjanya pada tahun 2023. Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 656,0 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 617,3 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 5,9%. Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 309,5 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 196,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 36,4%. Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari sebesar US\$ 228,2 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 64,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 71,6%.

Dewan Komisaris menyampaikan apresiasi yang sebesar-besarnya atas kerja keras seluruh jajaran manajemen Perseroan selama tahun 2023 sehingga Perseroan dapat meminimalisir dampak negatif gejolak perekonomian global. Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi telah berhasil menjalankan operasional perusahaan dengan efisien dan efektif. Direksi beserta jajaran manajemen telah menunjukkan komitmen yang tinggi dalam meningkatkan produktivitas dan mengelola risiko, 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. Dewan Komisaris menilai bahwa dalam situasi pemulihan ekonomi tahun 2023. Direksi telah mengelola Perseroan secara berhati-hati 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

Dear Respected Shareholders and Stakeholders,

We conveyed herewith the Board of Commissioners' report on the progress and management of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" or the "Company") for the financial year ending December 31st, 2023.

The global economy continues to face challenges, The recovery from the COVID-19 pandemic was unstable, and it was followed by geopolitical turmoil that showed no signs of slowing down, affecting global economic dynamics So that in the end it restrains global economic growth. Apart from tending to be slow, the global economic recovery process is also uneven between countries. The International Monetary Fund (IMF) estimated that global economic growth in 2023 would reach 3.0%

Global economic developments have had a major influence on the Indonesian economy. In the midst of global conditions which are still full of challenges, the Indonesian economy has shown very strong resilience. 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.

On this occasion the Company would like to report the financial performance of the Company in 2023. The consolidated net sales of the Company decreased from US\$ 656.0 million in 2022 to US\$ 617.3 million in 2023 or a decrease of 5.9%. The consolidated gross profit of the Company decreased from US\$ 309.5 million in 2022 to US\$ 196.9 million in 2023 or a decrease of 36.4%. The consolidated net profit of the Company decreased from US\$ 228.2 million in 2022 to US\$ 64.9 million in 2023 or a decrease of 71.6%.

The Board of Commissioners (BoC) conveys appreciation to all management level for the hard work throughout the year so that the Company can minimize the negative impact of global economic turmoil. The Board of Commissioners assesses that the Board of Directors has succeeded in running the Company's operations efficiently and effectively. The Board of Directors and management have demonstrated a high commitment in improving productivity and managing risks, 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 initiatives and focused to encourage the Company to be more efficient. The Board of Commissioners assess that in the situation of economic recovery in 2022, the Board of Directors had managed the Company carefully. The marketing strategy by focusing on markets 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

produksi, Perseroan telah mengoptimalkan utilisasi kapasitas mesin dan menerapkan program penghematan dan efisiensi biaya di segala aspek operasionalnya.

Perekonomian global diproyeksi menghadapi risiko ketidakpastian yang meningkat di tahun 2024. 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.

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. Dalam kondisi ekonomi global yang cenderung melambat, pemerintah menargetkan pertumbuhan ekonomi Indonesia tumbuh sebesar 5,2% dan inflasi sebesar 2,8% sebagaimana tertuang dalam APBN 2024. Sumber pertumbuhan terutama berasal dari sisi konsumsi karena daya beli masyarakat yang tetap terjaga.

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.

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 pulp dan tissue yang handal di 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. 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.

Dewan komisaris mendukung implementasi prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance/GCG*) dalam setiap kegiatan usahanya. Dewan Komisaris bersama-sama dengan Direksi memahami bahwa penerapan prinsip-prinsip GCG amat penting untuk mendukung keberlangsungan Perseroan. 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.

machine and implementing cost saving and efficiency program in all aspect of its operations.

In 2024, the global economy is projected to encounter increased uncertainty risks. 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.

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. In a weakening global economy, the government forecasts Indonesia's economic growth to be 5.2% and inflation to be 2.8% in 2024, as stated in the State Budget. Growth is primarily driven by consumption, as a result of sustained public purchasing power.

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.

Our assessment of the defined long-term business strategy and plan which were made by the 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 reliable pulp and tissue producer in Indonesia.

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. 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.

The BoC support Good Corporate Governance (GCG) implementation throughout the Company's operation. Together with the BoD, the BoC acknowledges the importance of the implementation of GCG principles to support the Company's sustainability. The Company implement various program to improve, strengthen and refine implementation 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 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.

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.

Berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan pada 7 September 2023 tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris Perseroan.

Berikut adalah susunan Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember 2023:

- Komisaris Utama : Arman Dwiartono
- Komisaris : Hengkie Wongosari
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, MA

Akhir kata, atas nama Dewan Komisaris, dengan ini kami mengucapkan terima kasih kepada seluruh pemangku kepentingan termasuk para pemegang saham dan mitra bisnis atas loyalitas, dukungan dan kepercayaan yang diberikan selama ini bagi Perseroan. Dewan Komisaris juga menyampaikan terima kasih kepada Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi atas bantuannya dalam melaksanakan fungsi pengawasan terhadap Direksi. Penghargaan dan terima kasih juga kami sampaikan kepada Direksi dan seluruh manajemen serta karyawan atas dedikasi dan komitmen yang diberikan dalam memajukan Perseroan. Kami berharap Perseroan dapat mencapai hasil yang lebih baik pada tahun-tahun mendatang untuk meningkatkan nilai tambah bagi pemegang saham secara berkesinambungan.

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 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 also held meetings with the External Auditor to discuss the audited financial statements.

As part of its duties and responsibilities, the BoC provided advices to the BoD with regards to the management of the Company's strategy. The BoC 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 BoC.

Based on the results of the Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS) On September 7, 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:

- President Commissioner : Arman Dwiartono
- Commissioner : Hengkie Wongosari
- Independent Commissioner: Drs. Pande Putu Raka, MA

Finally, on behalf of the Board of commissioners, we would like to thank to the stakeholders including our shareholders and business partners for their loyalty, support and trust for the improvement of the Company. The Board of Commissioners also thank to the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee for assisting in carrying out its supervisory function to the Board of Directors. We would also like to convey our appreciations and gratitude to the Directors, all management team and the employees for their dedication and commitment to the progress of the Company. We expect that the Company will achieve a better performance in the coming years to sustainability increase the added value for the shareholders.



Arman Dwiartono
Komisaris Utama
President Commissioner



Laporan Direksi

Board of Directors' Report

Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang terhormat,

Di tahun 2023, ekonomi global masih dihadapkan pada berbagai ketidakpastian. Beberapa negara maju, terutama Amerika Serikat, menghadapi masalah inflasi tinggi, suku bunga yang meningkat, dan tekanan fiskal. 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%.

Namun, terlepas dari sejumlah tantangan yang menghadang, kami mengapresiasi ketahanan Indonesia. Ekonomi Indonesia masih dapat tumbuh cukup baik pada tahun 2023. Perekonomian Indonesia mampu bertahan dengan mencatatkan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,05% meskipun capaian tersebut lebih rendah dibanding tahun 2022 yang bertumbuh sebesar 5,31%. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah.

Kinerja PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (“Lontar Papyrus” atau “Perseroan”) selama tahun 2023 tentu dipengaruhi oleh kondisi perekonomian baik global maupun nasional. 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\$ 656,0 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 617,3 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 5,9%.
- Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 309,5 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 196,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 36,4%.
- Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari sebesar US\$ 228,2 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 64,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 71,6%.

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.

Selama tahun 2023, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, Perseroan menghadapi beberapa kendala dan tantangan yang disebabkan oleh faktor internal maupun eksternal Perseroan. Pada tahun 2023, Kami menilai tantangan terberat ialah

Dear Respected Shareholders and Stakeholders,

In 2023, the global economy is still faced with various uncertainties. Some developed countries, especially the United States, face problems of high inflation, rising interest rates, and fiscal pressures. Similarly, China and Europe also continue to feel the impact of global economic weakness. 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%

However, despite a number of challenges the Indonesian economy, we appreciate the resilience of the Indonesian economy. Indonesia's economy can still grow quite well in 2023. The Indonesian economy was able to survive by recording economic growth of 5.05%, although this achievement was lower than in 2022, which grew by 5.31%. This cannot be separated from the very large domestic market and abundant natural products.

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (“Lontar Papyrus” or the “Company”) performance during 2023 is certainly influenced by economic conditions, both global and national. 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\$ 656.0 million in 2022 to US\$ 617.3 million in 2023 or a decrease of 5.9%.*
- *The consolidated gross profit of the Company decreased from US\$ 309.5 million in 2022 to US\$ 196.9 million in 2023 or a decrease of 36.4%.*
- *The consolidated net profit of the Company decreased from US\$ 228.2 million in 2022 to US\$ 64.9 million in 2023 or a decrease of 71.6%.*

In general, the Company's financial performance in 2023 was 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 were caused by external factors, especially the decline in product prices, which are beyond the Company's control.

During 2023, in an effort to improve its performance, the Company faces several obstacles and challenges caused by internal and external factors. In 2023, we assess that the toughest challenges will be tight selling price competition,

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.

Dalam usaha mempertahankan serta meningkatkan kinerja perseroan, manajemen menerapkan berbagai macam strategi yang dinamis dan penuh inovasi, menyesuaikan dengan kondisi pasar. Perseroan terus memantau kondisi pasar luar negeri maupun pasar domestik guna menerapkan strategi yang tepat.

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.

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.

Perekonomian global pada tahun 2024 diperkirakan masih dalam posisi yang masih penuh ketidakpastian, mengingat kondisi geopolitik dunia. 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.

Mengutip data IMF Perekonomian global diproyeksikan akan bertumbuh sebesar 3,1%, sedangkan *World Bank* memproyeksi pertumbuhan 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%,

Seiring dengan ketidakpastian kondisi yang terjadi, Perseroan mengimbanginya dengan inovasi yang berkelanjutan, mulai dari pengembangan produk sampai ke pemasarannya. Perseroan harus berjalan secara dinamis dengan kemampuan adaptasi yang tinggi, tentunya disertai dengan pengetahuan akan kondisi pasar dan kemampuan untuk menangkap peluang yang baru.

slowing global economy, weak market demand, high levels of industry competition and currency exchange rate fluctuations which affect the Company's operations and performance.

To maintain and improve the company's performance, management implements various dynamic and innovative strategies, adapting to market conditions. We continue to monitor foreign and domestic market conditions, in order to implement the right strategy.

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.

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.

The global economy in 2024 is estimated to remain in a position full of uncertainty, considering that world geopolitical conditions. 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.

Citing IMF data, the global economy is projected to grow by 3.1%, while the World Bank projects growth of 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%.

Along with the uncertain conditions that occur, the company balances it with continuous innovation, starting from product development to marketing. The company must run dynamically with high adaptability, of course accompanied by knowledge of market conditions and the ability to seize new opportunities.

Antisipasi yang dapat dilakukan Perseroan di tahun 2024 adalah dengan terus meningkatkan penjualan produk-produk premium yang memiliki margin cukup baik. 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 produk menjadi lebih meningkat

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.

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.

Pada tahun 2023, komposisi Direksi Perseroan mengalami perubahan, sesuai keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan pada 7 September 2023 yang mengangkat Bapak DR. Ir. H. Irsyal Yasman dan Bapak Davit Boentoro masing-masing sebagai Direktur Perseroan. Perseroan yakin dengan pengalaman mereka akan mampu memberikan kontribusi penting bagi Perusahaan. Dengan demikian, komposisi Direksi Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Hendri
- Direktur : Kosim Sutiono
- Direktur : Benny Iswandy
- Direktur : DR. Ir. H. Irsyal Yasman
- Direktur : Davit Boentoro

Sebagai penutup, atas nama Direksi perkenankanlah kami mengucapkan terima kasih kepada pemegang saham, Dewan Komisaris, seluruh jajaran manajemen dan seluruh karyawan yang telah memberikan dukungan dan komitmennya demi kemajuan Perseroan. Demikian pula, tidak lupa kami sampaikan terima kasih kepada pelanggan, mitra usaha, pemasok, dan para kreditur yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan kepada Perseroan. Kami yakin dengan segenap dukungan dan kepercayaan serta sumber daya yang ada, Perseroan mampu meraih hasil yang lebih baik lagi pada tahun-tahun mendatang serta menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham secara berkesinambungan.

In 2024, the Company anticipates continuously increasing sales of premium products that offer significant good margins. 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 product competitiveness.

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.

In solidifying the commitment nurtured from previous years, the Company have consistently 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.

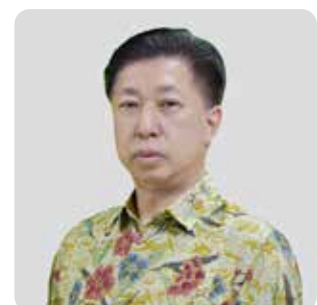
In 2023, there were changes in the composition of the Company's Board of Directors following the decision made during the Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS) On September 7, 2023, Mr. DR. Ir. H. Irsyal Yasman and Mr. Davit Boentoro was appointed as Director. The Company are confident that with their experience they 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 : Hendri*
- *Director : Kosim Sutiono*
- *Director : Benny Iswandy*
- *Director : DR. Ir. H. Irsyal Yasman*
- *Director : Davit Boentoro*

Finally, on behalf of the Board of Directors, we would like to thank the shareholders, the Board of Commissioners, all management team and the employees of the Company for their supports and commitment for the progress of the Company. Likewise, we also would like to convey our gratitude to our customers, business partners, suppliers and creditors who has giving their support and trust to the Company. We believe with all supports and trusts as well as the available resources, the Company will reach higher performance in the future and continously give added value to the shareholders.



Hendri
Direktur Utama
President Director



Laporan Komite Audit

Report from Audit Committee

Komite Audit PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry terdiri dari:

1. Drs. Pande Putu Raka, M.A. : Ketua
2. Aditiawan Chandra, Ph.D. : Anggota
3. DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. : Anggota

Selama tahun buku 2023 Komite Audit telah melakukan penelaahan terhadap Laporan Keuangan Triwulan Perseroan. Demikian pula Komite Audit ikut membahas Anggaran Tahunan Perseroan dengan manajemen.

Komite Audit juga telah mengadakan pertemuan dengan manajemen dan External Auditor 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 di atas, Komite Audit memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris agar Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah di audit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dapat diterima dan dilaporkan dalam Laporan Tahunan Perseroan.

The Audit Committee of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry consist of :

1. *Drs. Pande Putu Raka, M.A. : Ketua*
2. *Aditiawan Chandra, Ph.D. : Anggota*
3. *DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. : Anggota*

During 2023 The Audit Committee had reviewed 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.

Drs. Pande Putu Raka, M.A.

Aditiawan Chandra, Ph.D.

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

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 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.

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; 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 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 the 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 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 as to increase the motivations for the Board of Commissioners and 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

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.

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 Utama Perseroan dan 1 (satu) orang anggota yaitu:

1. Ketua : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
2. Anggota : Arman Dwiartono
Frenky Loa

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:

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.

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) President Commissioner and 1 (one) member:

1. Chairman : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
2. Members : Arman Dwiartono
Frenky Loa

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
Arman Dwiartono	3
Frenky Loa	3
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	3



4

Profil

Profile





Profil Komisaris

Profile of Commissioners

Berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan pada 7 September 2023 tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris Perseroan.

Berikut adalah susunan Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember 2023:

- Komisaris Utama : Arman Dwiartono
- Komisaris : Hengkie Wongosari
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, M.A.

Based on the results of the Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS) On September 7, 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:

- *President Commissioner : Arman Dwiartono*
- *Commissioner : Hengkie Wongosari*
- *Independent Commissioner : Drs. Pande Putu Raka, M.A.*



Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Arman Dwiartono Komisaris Utama

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta, pada tanggal 17 April 1980. Lulusan Bachelor Mechanical Engineering dari Michigan State University, USA tahun 2002 dan Master Mechanical Engineering dari Michigan State University, USA tahun 2003. Beliau memulai karirnya sebagai Engineer di perusahaan General Electric di kota Erie, Pennsylvania mulai 2003 hingga menjadi Productivity Team Leader tahun 2007. Selanjutnya beliau melanjutkan karirnya tahun 2007 sebagai Deputy GM di salah satu perusahaan tambang Nickel di Indonesia hingga tahun 2015. Beliau bergabung di Sinarmas Asia Pulp And Paper sejak tahun 2015 menjabat sebagai kepala Corporate MBOS (Management By Olympic System) kemudian menjadi kepala Chairman's Office sebelum menjadi kepala Sinarmas APP Global MBOS. Pada April 2022, beliau diangkat menjadi Direktur PT Purinusa Ekapersada dan Direktur PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Pada Januari 2022, beliau diangkat menjadi Direktur PT OKI Pulp & Paper Mills. Beliau diangkat menjadi Komisaris Utama Perseroan sejak Mei 2022 dan telah diangkat kembali pada September 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Arman Dwiartono President Commissioner

Indonesian Citizen, born in Jakarta, April 17, 1980. Graduate from Michigan State University majoring in Bachelor of Mechanical Engineering in 2002 and Master of Mechanical Engineering in 2003. He started his career as engineer at General Electric in Erie city, Pennsylvania from 2003 and become productivity team leader in 2007. Then he continued his career in 2007 as Deputy GM in one of nickel company in Indonesia until 2015. He joined Sinarmas Asia Pulp and Paper since 2015 as Corporate MBOS (Management By Olympic System) and becoming head of Chairman's Office before becoming Head of Sinarmas APP Global MBOS. In April 2022, he was appointed Director of PT Purinusa Ekapersada and Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. In January 2022, he was appointed Director of PT OKI Pulp & Paper Mills. He was appointed as President Commissioner of the Company since May 2022 and has been reappointed in September 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Arman Dwiartono 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



Hengkie Wongosari Komisaris

Warga Negara Indonesia lahir di Makassar pada tanggal 30 Juni 1969. Lulusan Bachelor Of Accountancy di Charles Sturt University, New South Wales, Australia pada tahun 1994. Memulai karier sebagai accounting pada tahun 1994 di PT Daya Guna Samudera. Sejak 1997 beliau bergabung dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills di Departemen Keuangan. Pada 2010, beliau diangkat sebagai Head of Banking, Investor Relations & Risk Management. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2018 dan telah diangkat kembali pada September 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Hengkie Wongosari Commissioner

Indonesian citizen, born in Makassar on June 30, 1969. He obtained a Bachelor of Accountancy from Charles Sturt University, New South Wales, Australia in 1994. Started his career as accounting staff at PT Daya Guna Samudera in 1994. Since 1997 he joined PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills at the finance department. In 2010, he was appointed as Head of Banking, Investor Relations & Risk Management. He was appointed as Commissioner of the Company since 2018 and has been reappointed in September 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Hengkie Wongosari 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. Menjabat sebagai Komisaris PT Bursa Efek Surabaya (2004-2007) dan PT Bursa Efek Indonesia (BEI) (2007-2008), menjabat sebagai 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 Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak bulan September 2007 dan PT OKI Pulp & Paper Mills sejak bulan Maret 2021. Ketua Nominasi & Remunerasi PT OKI Pulp & Paper Mills (Maret 2021- Desember 2021), PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak bulan Desember 2015. Anggota Komite Audit (2004-2006) dan Ketua Komite Audit PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (2007-2014). Ketua Komite Audit PT OKI Pulp & Paper Mills sejak bulan Maret 2021. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen sejak tahun 2018 dan telah diangkat kembali pada September 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Anggota Komite Audit (Juli 2018- September 2021) dan sebagai Ketua Komite Audit Perseroan dan Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan sejak tahun 2021 sampai sekarang.

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 pendangli 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 Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since September 2007, PT OKI Pulp & Paper Mills since March 2021. Nomination and Remuneration Committees' Chairman of PT OKI Pulp & Paper Mills (March 2021- December 2021), PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since December 2015. Audit Committees' Member (2004-2006) and Audit Committees' Chairman of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (2007-2014). Audit Committees' Chairman of PT OKI Pulp & Paper Mills since March 2021. He was firstly appointed as Independent Commissioner since 2018 and has been reappointed in September 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH., Audit Committees' Member (July 2018-September 2021) and was appointed as Chairman of Audit Committee and Chairman of Nominating and Remuneration of the Company since 2021

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 Direksi

Profile of Directors

Pada tahun 2023, komposisi Direksi Perseroan mengalami perubahan, sesuai keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan pada 7 September 2023 yang mengangkat Bapak DR. Ir. H. Irsyal Yasman dan Bapak Davit Boentoro masing-masing sebagai Direktur Perseroan. Perseroan yakin dengan pengalaman mereka akan mampu memberikan kontribusi penting bagi Perusahaan. Dengan demikian, komposisi Direksi Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Hendri
- Direktur : Kosim Sutiono
- Direktur : Benny Iswandy
- Direktur : DR. Ir. H. Irsyal Yasman
- Direktur : Davit Boentoro

In 2023, there were changes in the composition of the Company's Board of Directors following the decision made during the Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS) On September 7, 2023, Mr. DR. Ir. H. Irsyal Yasman and Mr. Davit Boentoro was appointed as Director. The Company are confident that with their experience they 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 : Hendri*
- *Director : Kosim Sutiono*
- *Director : Benny Iswandy*
- *Director : DR. Ir. H. Irsyal Yasman*
- *Director : Davit Boentoro*



Profil Direksi

Profile of Directors



Hendri
Direktur Utama

Warga Negara Indonesia lahir di Jambi tanggal 17 Maret 1965. Meraih gelar Bsc Chemistry dari University of Wisconsin, Madison, United States of America pada tahun 1988 dan pada tahun 1990 mendapat gelar Msc Chemistry dari University of Northern Arizona, Amerika Serikat. Memulai karir di PT Danapaint, Jakarta sebagai R&D pada tahun 1988-1990. Bergabung dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sebagai Kepala OMC 1 di tahun 1991, kemudian pada 1993-2013 menjadi Kepala Departemen dan Kepala Divisi Production and Business Unit. Pada tahun 2014 sampai bulan Juni 2015 beliau menjabat sebagai Deputy Mill Head PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, dan menjadi Mill Head sejak Juli 2015 Pada Agustus 2015 beliau diangkat sebagai Direktur Utama PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 2017 dan telah diangkat kembali pada September 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang Produksi (Mills).

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Hendri
President Director

Indonesian citizen born in Jambi on March 17, 1965. He obtained a BSc of Chemistry from the University of Wisconsin, Madison, United States of America in 1988 and obtained a MSc of Chemistry from the University of Northern Arizona in United States of America in 1990. He started his career at PT Danapaint, Jakarta as R & D (1988-1990). He joined PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills as Head of OMC 1 in 1991, Head of Department and Head of Production and Business Unit Division (1993-2013). In 2014 until June 2015 he served as Deputy Mill Head and became Mill Head of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills since July 2015. In August 2015 he was appointed as President Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. He was appointed as President Director of the Company since 2017 and has been reappointed in September 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing production (Mills).

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Hendri 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



Kosim Sutiono
Direktur

Warga Negara Indonesia lahir di Jakarta pada tanggal 25 Juli 1969. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen dari STIE Perbanas, Jakarta (1993). Memulai karier sebagai management trainee di PT Bank Bali Tbk (sekarang PT Bank Permata Tbk) pada tahun 1993 – 2000 dengan jabatan terakhir sebagai Officer di Divisi Corporate Finance Group. Pada tahun 2000 bergabung dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Pada tahun 2006 diangkat sebagai Chief Financial Officer PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills kemudian pada tahun 2011 beliau diangkat sebagai sebagai Direktur PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Sejak tahun 2017 diangkat menjadi Komisaris PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2018 dan telah diangkat kembali pada September 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Finance & Accounting*.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Kosim Sutiono
Director

Indonesian citizen born in Jakarta on July 25, 1969. He graduated from the Faculty of Economics majoring in Management of STIE Perbanas, Jakarta (1993). He began his career as a Management Trainee in PT Bank Bali Tbk (currently became PT Bank Permata Tbk) with last position as Officer in Corporate Finance Group Division (1993-2000). He joined PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk in 2000. He was appointed as Chief Financial Officer of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills in 2006 and was then appointed as Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 2011. He was appointed as Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since 2017. He was appointed as Director of the Company since 2018 and has been reappointed in September 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing Finance & Accounting.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Kosim Sutiono 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



Benny Iswandy Direktur

Warga Negara Indonesia lahir di Kendari pada tanggal 20 Mei 1974. Lulusan Teknik Industri dari Universitas Trisaksti, Jakarta (1997). Bergabung dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sebagai Assistant Product Entrepreneur (1997-1999), Manager Produk (1999-2000), Senior Produk Manager dan Regional Sales & Marketing Manager (2000-2003) kemudian sebagai Deputi General Manager (2003-2005). Kemudian bergabung di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sebagai Direktur Regional Asia Tenggara (2007-2011), Direktur Regional Eropa Timur, Amerika Utara & Selatan (2012-2013), dan sebagai Direktur Corporate Global Sales and Marketing Divisi Kertas (2013-2015). Kemudian bergabung di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sebagai Direktur Corporate Global Sales Divisi Pulp (2015-2018) dan sejak 2018 sebagai Direktur Unit Bisnis divisi tissue. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2020 dan telah diangkat kembali pada September 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Sales & Marketing*.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Benny Iswandy Director

Indonesian citizen born in Kendari on May 20, 1974. Graduated from the Faculty of Industrial Engineering of Trisakti University, Jakarta (1997). He started his career as an Assistant Product Entrepreneur at PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills (1997-1999), Product Manager (1999-2000), Senior Product Manager and Regional Sales & Marketing Manager (2000-2003), as a Deputy General Manager Export Sales & Marketing Division (1997-2005). He joined PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk as a Regional Director - South East Asia (2007-2011), Regional Director for Eastern Europe and North & South America (2012-2013), as Corporate Global Sales & Marketing Director Paper Division (2013-2015). He joined PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk as a Corporate Global Sales Director for Pulp Division (2015-2018), as Director for Tissue Business Unit since 2018. He was appointed as Director of the Company since 2020 and has been reappointed in September 2023, based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing Sales & Marketing.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Benny Iswandy 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



Irsyal Yasman Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir di Padang pada tanggal 10 Juli 1960. Beliau meraih gelar Sarjana Kehutanan dari IPB University Bogor (1984) dan PhD Environmental Science dari Wageningen University, Belanda (1995). Beliau berkarir di PT Inhutani I (Persero) dan menjadi Direksi (2001-2012). Bergabung dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sebagai Kepala Departemen Divisi Corporate Affairs (2017-Sekarang). Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak September 2023 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang HRD & GA.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Irsyal Yasman Director

Indonesian citizen, born in Padang on July 10, 1960. He earned his Bachelor's degree in Forestry from Bogor University (1984), and PhD Environmental Science from Wageningen University, The Netherlands (1995). He had a career in State-Owned Company in PT Inhutani I (Persero) and became as Director (2001-2012). Joined PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk as Head of Department of Corporate Affairs Division (2017-Present). He was appointed as Director of the Company since September 2023 based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing HRD & GA.

In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Irsyal Yasman 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



Davit Boentoro
Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tanggal 20 Februari 1967. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi Management Univeristas Tarumanagara Jakarta (1992). Beliau memulai karir bergabung di Sinarmas Pulp and Paper sejak 1994, menduduki jabatan sebagai Dept Head Commercial and Import (2005-2019), Sebagai Division Head Commercial, License and impor (2019-sekarang). Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak September 2023 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Supply Chain*.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Davit Boentoro
Director

Indonesian citizen, born in Jakarta on February 20, 1967. He holds a Bachelor of Economics degree in Management from Tarumanagara University Jakarta (1992). He began his career joining Sinarmas Pulp and Paper since 1994, holding positions as Dept Head Commercial and Import (2005-2019), as Division Head Commercial, License and import (2019-present). He was appointed as Director of the Company since September 2023 based on the Deed of Meeting Resolution Number 24 dated September 08, 2023, made before Notary Aulia Taufani, SH. He is responsible for overseeing Supply Chain.

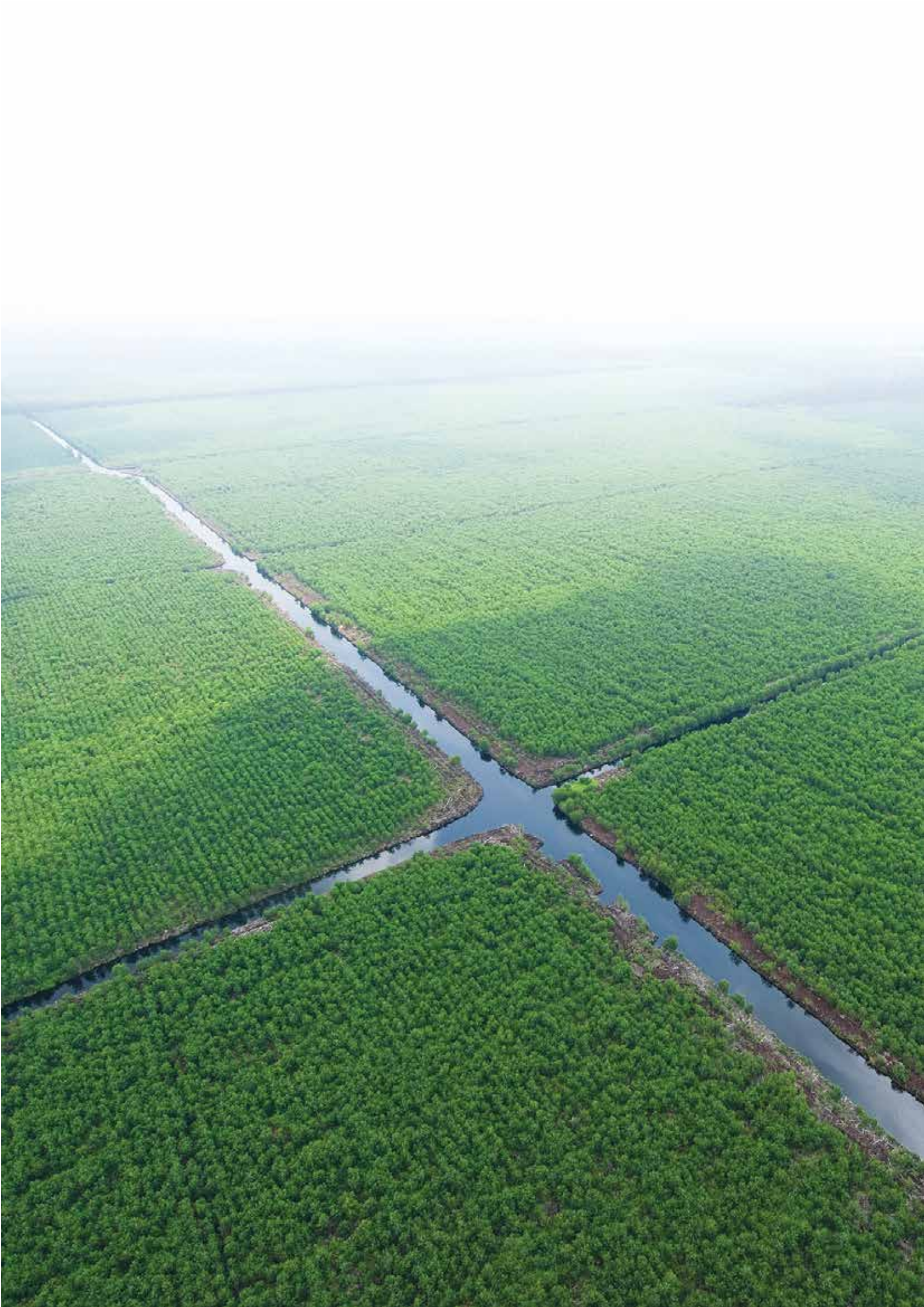
In 2023, there was no training enrolled.

Mr. Davit Boentoro 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*



Pembahasan dan Analisa Manajemen

Management Discussions and Analysis

Perseroan merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang usaha industri bubur kertas (*pulp*) dan *tissue*. Kegiatan usaha Perseroan dimulai dari pengolahan kayu hingga menghasilkan *pulp* dan kemudian *pulp* tersebut dijual langsung atau diproses lebih lanjut menjadi *tissue*. Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di Tebing tinggi, Jambi dengan total kapasitas produksi pada tahun 2023 adalah *pulp* sebesar 1.080.000 ton per tahun dan *tissue* sebesar 234.000 ton per tahun. Berikut adalah volume produksi Perseroan selama tahun 2023 dan 2022:

dalam ribuan ton

Produk

Bubur kertas

Tissue

2023

1.043,6

116,6

2022

1.035,0

28,4

in thousands of ton

Product

Pulp

Tissue

Prospek Usaha

Dengan adanya globalisasi perekonomian dunia, Perseroan dituntut untuk meningkatkan daya saing produk-produknya melalui usaha-usaha peningkatan efisiensi dan profesionalisme perusahaan. Tidak dapat dihindarkan pula bahwa pasar bidang usaha industri *pulp* dan *tissue* 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 untuk meningkatkan kemampuan Perseroan agar dapat menghadapi persaingan dan mempertahankan posisi Perseroan sebagai salah satu produsen *pulp* dan *tissue* terpadu terbesar di dunia. Salah satu upaya tersebut antara lain dengan mengembangkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah tinggi dan ramah lingkungan.

Di tahun 2023, ekonomi global masih dihadapkan pada berbagai ketidakpastian. Beberapa negara maju, terutama Amerika Serikat, menghadapi masalah inflasi tinggi, suku bunga yang meningkat, dan tekanan fiskal. 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%.

Namun, terlepas dari sejumlah tantangan yang menghadang, kami mengapresiasi ketahanan Indonesia. Ekonomi Indonesia masih dapat tumbuh cukup baik pada tahun 2023. Perekonomian Indonesia mampu bertahan dengan mencatatkan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,05% meskipun capaian tersebut lebih rendah dibanding tahun 2022 yang bertumbuh sebesar 5,31%. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah.

The Company is an integrated producer of pulp and tissue. The Company's business activity begins from wood processing to pulp, then the pulp is sold directly or further processed into tissue. Currently, the Company has production facilities in Tebing Tinggi, Jambi and the total annual production capacity in 2023 was 1,080,000 million tons of pulp and 234,000 thousand tons of tissue. Below is the Company's production volume during the years 2023 and 2022:

Business Prospect

With the globalization of world economy, the Company is required to improve the competitiveness of its products through efforts to increase efficiency and professionalism of the company. Also, inevitable that the market areas of business pulp and tissue which managed by the Company also faces a 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 pulp and tissue producer in the world. One of the efforts is to develop products that has a high added value and environmentally friendly.

In 2023, the global economy is still faced with various uncertainties. Some developed countries, especially the United States, face problems of high inflation, rising interest rates, and fiscal pressures. Similarly, China and Europe also continue to feel the impact of global economic weakness. 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%

However, despite a number of challenges the Indonesian economy, we appreciate the resilience of the Indonesian economy. Indonesia's economy can still grow quite well in 2023. The Indonesian economy was able to survive by recording economic growth of 5.05%, although this achievement was lower than in 2022, which grew by 5.31%. This cannot be separated from the very large domestic market and abundant natural products.

Perekonomian global pada tahun 2024 diperkirakan masih dalam posisi yang masih penuh ketidakpastian, mengingat kondisi geopolitik dunia. 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.

Mengutip data IMF Perekonomian global diproyeksikan akan bertumbuh sebesar 3,1%, sedangkan *World Bank* memproyeksi pertumbuhan 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%,

Seiring dengan ketidakpastian kondisi yang terjadi, Perseroan mengimbangnya dengan inovasi yang berkelanjutan, mulai dari pengembangan produk sampai ke pemasarannya. Perseroan harus berjalan secara dinamis dengan kemampuan adaptasi yang tinggi, tentunya disertai dengan pengetahuan akan kondisi pasar dan kemampuan untuk menangkap peluang yang baru.

Antisipasi yang dapat dilakukan Perseroan di tahun 2024 adalah dengan terus meningkatkan penjualan produk-produk premium yang memiliki margin cukup baik. 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 produk menjadi lebih meningkat

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.

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

Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

Selama tahun 2023, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, Perseroan menghadapi beberapa kendala dan tantangan yang disebabkan oleh faktor internal maupun eksternal 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.

Dalam usaha mempertahankan serta meningkatkan kinerja

The global economy in 2024 is estimated to remain in a position full of uncertainty, considering that world geopolitical conditions. 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.

Citing IMF data, the global economy is projected to grow by 3.1%, while the World Bank projects growth of 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%.

Along with the uncertain conditions that occur, the company balances it with continuous innovation, starting from product development to marketing. The company must run dynamically with high adaptability, of course accompanied by knowledge of market conditions and the ability to seize new opportunities.

In 2024, the Company anticipates continuously increasing sales of premium products that offer significant good margins. 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 product competitiveness.

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.

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

Marketing Strategy and Market Share

During 2023, in an effort to improve its performance, the Company faces several obstacles and challenges caused by internal and external factors. In 2023, we assess that the toughest challenges will be tight selling price competition, slowing global economy, weak market demand, high levels of industry competition and currency exchange rate fluctuations which affect the Company's operations and performance.

To maintain and improve the company's performance,

perseroan, manajemen menerapkan berbagai macam strategi yang dinamis dan penuh inovasi, menyesuaikan dengan kondisi pasar. Perseroan terus memantau kondisi pasar luar negeri maupun pasar domestik guna menerapkan strategi yang tepat.

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.

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 berkelanjutan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan produktivitas dan meningkatkan efisiensi biaya produksi dan biaya operasi serta menjaga kesinambungan pasokan bahan baku.

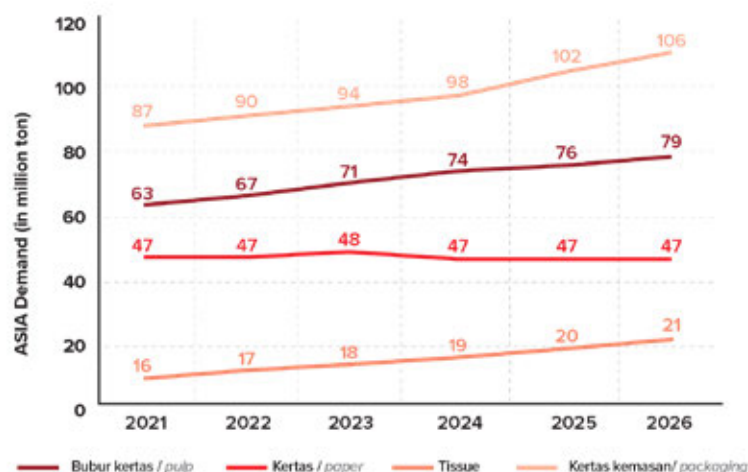
Pendapatan Perseroan diperoleh dari penjualan produk bubuk kertas dan *tissue* baik ekspor (23,0%) maupun domestik (77,0%). Saat ini, produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasaran dunia terutama negara-negara di Asia, Amerika Serikat, Timur Tengah, Afrika dan Eropa. Kedepannya, strategi yang dilakukan Perseroan adalah dengan lebih fokus pada pasar Asia dan domestik serta mencoba melakukan penetrasi ke pasar-pasar baru yang prospektif.

management implements various dynamic and innovative strategies, adapting to market conditions. We continue to monitor foreign and domestic market conditions, in order to implement the right strategy.

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.

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.

The revenue of the Company is mainly generated from the exports (23.0%) and local (77.0%) sales of pulp and tissue. Currently, the Company's products are well-known in the world market especially countries in Asia, USA, Middle East, Africa and Europe. The Company's marketing strategy will be focusing on Asia and domestic market and its penetration upon new prospective market



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 Tissue	47	47	48	47	47	47	0%
Kertas Kemasan / Packaging	16	17	18	19	20	21	6%
Total	87	90	94	98	102	106	4%
	212	221	230	238	245	252	4%

Sumber : RISI 2021 Vol 3

Proyeksi Permintaan Bubur Kertas (Pulp), Kertas, Kertas Kemasan dan Tissue di 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%.

Tinjauan Keuangan

Di tahun 2023, ekonomi global masih dihadapkan pada berbagai ketidakpastian. Beberapa negara maju, terutama Amerika Serikat, menghadapi masalah inflasi tinggi, suku bunga yang meningkat, dan tekanan fiskal. 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%.

Namun, terlepas dari sejumlah tantangan yang menghadang, kami mengapresiasi ketahanan Indonesia. Ekonomi Indonesia masih dapat tumbuh cukup baik pada tahun 2023. Perekonomian Indonesia mampu bertahan dengan mencatatkan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,05% meskipun capaian tersebut lebih rendah dibanding tahun 2022 yang bertumbuh sebesar 5,31%. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah.

Kinerja PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (“Lontar Papyrus”

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

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%.

Financial Review

In 2023, the global economy is still faced with various uncertainties. Some developed countries, especially the United States, face problems of high inflation, rising interest rates, and fiscal pressures. Similarly, China and Europe also continue to feel the impact of global economic weakness. 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%

However, despite a number of challenges the Indonesian economy, we appreciate the resilience of the Indonesian economy. Indonesia's economy can still grow quite well in 2023. The Indonesian economy was able to survive by recording economic growth of 5.05%, although this achievement was lower than in 2022, which grew by 5.31%. This cannot be separated from the very large domestic market and abundant natural products.

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (“Lontar Papyrus”

atau “Perseroan”) selama tahun 2023 tentu dipengaruhi oleh kondisi perekonomian baik global maupun nasional. 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 bubur kertas (*pulp*), *tissue* dan produk lainnya. Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar US\$ 617,3 juta, turun sebesar 5,9% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US\$ 656,0 juta. Penurunan ini disebabkan oleh turunnya harga jual produk Perseroan. Penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk *pulp* dan lainnya sebesar US\$ 484,9 juta serta *tissue* sebesar US\$ 132,4 juta pada tahun 2023 (masing-masing sebesar US\$ 623,6 juta dan US\$ 32,4 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 kayu. Biaya tidak langsung lainnya terutama terdiri dari biaya kemasan, biaya reparasi dan pemeliharaan, depresiasi aset tetap, biaya energi, biaya transportasi, biaya listrik dan air. Beban pokok penjualan tahun 2023 sebesar US\$ 420,4 juta atau mengalami kenaikan sebesar 21,3% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US\$ 346,5 juta. Beban pokok penjualan bersih konsolidasian per segmen terdiri dari produk *pulp* dan lainnya sebesar US\$ 318,0 juta serta *tissue* sebesar US\$ 102,4 juta pada tahun 2023 (masing-masing sebesar US\$ 311,8 juta dan US\$ 34,7 juta pada tahun 2022).

• Laba Bruto Konsolidasian

Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 309,5 juta pada tahun 2022 menjadi US\$ 196,9 juta pada tahun 2023 atau turun sebesar 36,4%. Margin laba bruto konsolidasian turun dari 47,2% pada tahun 2022 menjadi 31,9% pada tahun 2023. Penurunan ini disebabkan oleh turunnya harga jual produk Perseroan. Segmen *pulp* dan lainnya mencatatkan laba bruto sebesar US\$ 166,9 juta sedangkan segmen *tissue* mencatatkan laba bruto sebesar US\$ 30,0 juta pada tahun 2023 (laba sebesar US\$ 311,8 juta dan rugi sebesar US\$ 2,3 juta pada tahun 2022).

• Beban Usaha

Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban umum dan administrasi. Beban penjualan terutama terdiri dari beban pengangkutan dan beban ekspor, gaji dan upah dan penyusutan. Beban umum dan administrasi terutama terdiri dari jasa manajemen, gaji dan upah, penyusutan, jasa profesional, perbaikan dan pemeliharaan dan perjalanan dinas. Beban usaha tahun 2023 sebesar US\$ 57,3 juta naik sebesar 38,4% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US\$ 41,4 juta.

or the “Company”) performance during 2023 is certainly influenced by economic conditions, both global and national. 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

The Company’s sales are derived from sales of pulp, tissue and other products. The consolidated net sales of the Company for the year ended December 31, 2023, were US\$ 617.3 million, a decrease of 5.9% compared to 2022 amounted to US\$ 656.0 million. This was caused by the decrease in selling price of the Company’s products. The Consolidated net sales per segment consists of pulp products and others amounted to US\$ 484.9 million and tissue products amounted to US\$ 132.4 million in 2023 (amounted to US\$ 623.6 million and US\$ 32.4 million in 2022 respectively).

• Cost of Goods Sold

Cost of goods sold consists of raw material, indirect material costs, labor expenses and overhead expenses. Raw material costs mainly consist of wood. Overhead expenses mainly consist of packaging, repairs and maintenance expenses, depreciation of fixed assets, energy expenses, transportation expenses, electricity and water expenses. The cost of goods sold of the Company amounted to US\$ 420.4 million in 2023, or an increase of 21.3% compared with 2022 amounted to US\$ 346.5 million. Consolidated cost of goods sold per segment consists of pulp products and others amounted to US\$ 318.0 million and tissue products amounted to US\$ 102.4 million in 2023 (amounted to US\$ 311.8 million and US\$ 34.7 million in 2022, respectively).

• Consolidated Gross Profit

The consolidated gross profit of the Company decreased from US\$ 309.5 million in 2022 to US\$ 196.9 million in 2023, or a decrease of 36.4%. The consolidated gross profit margin decreased from 47.2% in 2022 to 31.9% in 2023, This was caused by the decrease in selling price of the Company’s products. The pulp and others segment recorded a gross profit of US\$ 166.9 million while the tissue segment recorded a gross profit of US\$ 30.0 million in 2023 (profits of US\$ 311.8 million and loss of US\$ 2.3 million in 2022, respectively).

• Operating Expenses

Operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Selling expenses mainly consist of transportation and export charges, salaries and wages and depreciation. General and administrative expenses mainly consist of management fee, salaries and wages, depreciation, professional fees, repair and maintenance and travelling expenses. Operating expenses amounted to US\$ 57.3 million in 2023, or an increase of 38.4 % compared to 2022 amounted to US\$ 41.4 million.

- **Laba Usaha Konsolidasian**

Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami penurunan dari US\$ 268,1 juta pada tahun 2022 menjadi US\$ 139,6 juta pada tahun 2023 atau mengalami penurunan sebesar 47,9%. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya marjin laba bruto. Segmen *pulp* dan lainnya mencatatkan laba usaha sebesar US\$ 121,9 juta sedangkan segmen *tissue* mencatatkan laba usaha sebesar US\$ 17,7 juta pada tahun 2023 (masing-masing laba sebesar US\$ 272,4 juta dan rugi sebesar US\$ 4,3 juta pada tahun 2022).

- **Penghasilan (Beban) Lain-lain - Neto**

Pada tahun 2023 Perseroan mencatatkan beban lain-lain-neto sebesar US\$ 48,0 juta dibandingkan pada tahun 2022 yang mencatatkan penghasilan lain-lain-neto sebesar US\$ 12,5 juta. Hal ini terutama disebabkan adanya kenaikan beban bunga dan pengakuan kerugian selisih kurs-neto sebesar US\$ 9,7 juta pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 yang mencatatkan keuntungan selisih kurs-neto sebesar US\$ 32,9 juta.

- **Penghasilan Komprehensif Lain**

Penghasilan komprehensif lain – setelah pajak mengalami peningkatan dari sebesar US\$ 0,5 juta pada tahun 2022 menjadi sebesar US\$ 1,3 juta pada tahun 2023. Penghasilan komprehensif lain terdiri dari pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja dan selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing.

- **Laba Neto Konsolidasian**

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami penurunan sebesar 71,6% dari US\$ 228,2 juta pada tahun 2022 menjadi US\$ 64,9 juta pada tahun 2023. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya laba usaha, kenaikan beban bunga dan pengakuan kerugian selisih kurs-neto sebesar US\$ 9,7 juta pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 yang mencatatkan keuntungan selisih kurs-neto sebesar US\$ 32,9 juta.

- **Penghasilan Komprehensif Neto**

Penghasilan komprehensif neto Perseroan mengalami penurunan sebesar 71,1% dari US\$ 228,8 juta pada tahun 2022 menjadi US\$ 66,2 juta pada tahun 2023 sejalan dengan penurunan laba neto konsolidasian Perseroan.

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.

- **Consolidated Operating Profit**

The consolidated operating profit of the Company decreased from US\$ 268.1 million in 2022 to US\$ 139.6 million in 2023, or a decrease of 47.9%. This was mainly due to the decrease of gross profit margin. The pulp and others segment recorded an operating profit of US\$ 121.9 million and the tissue segment recorded an operating profit of US\$ 17.7 million in 2023 (profits of US\$ 272.4 million and loss of US\$ 4.3 million in 2022, respectively).

- **Other Income (Charges) - Net**

In 2023 the Company recorded other- expense-net of US\$ 48.0 million compared to 2022 which recorded other income-net of US\$ 12.5 million. This was mainly due to an increase in interest expenses and the recognition of a loss on foreign exchange-net of US\$ 9.7 million in 2023 compared to 2022 which recorded a gain on foreign exchange-net of US\$ 32.9 million.

- **Other Comprehensive Income**

Other comprehensive income – net of tax increase from US\$ 0.5 million in 2022 to US\$ 1.3 million in 2023. Other comprehensive income consists of the remeasurement of employee benefits liability and translation adjustments on financial statements in foreign currency.

- **Consolidated Net Profit**

The Company's consolidated net profit decreased by 71.6% from US\$ 228.2 million in 2022 to US\$ 64.9 million in 2023. This decrease was mainly due to the decrease in operating profit, an increase in interest expenses and the recognition of a loss on foreign exchange-net of US\$ 9.7 million in 2023 compared to 2022 which recorded a gain on foreign exchange-net of US\$ 32.9 million.

- **Net Comprehensive Income**

The Company's net comprehensive income decreased by 71.1% from US\$ 228.8 million in 2022 to US\$ 66.2 million in 2023 in line with the decrease in the Company's consolidated net profit.

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 was 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 were caused by external factors, especially the decline in product prices, which are beyond the Company's control.

Laporan Posisi Keuangan**• Aset**

Pada tanggal 31 Desember 2023, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 2.539,2 juta, naik sebesar 12,2 % dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 2.262,9 juta.

Peningkatan total aset terutama disebabkan oleh meningkatnya kas dan setara kas serta aset lancar lainnya di aktiva lancar yang sebagian diimbangi oleh penurunan pada aset tidak lancar.

• Aset Lancar

Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$ 1.267,4 juta, naik sebesar 35,1% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar US\$ 937,9 juta, kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya kas dan setara kas serta aset lancar lainnya.

Meningkatnya aset lancar Perseroan akan berdampak positif terhadap likuiditas Perseroan dan diharapkan meningkatkan kinerja operasional Perseroan.

• Aset Tidak Lancar

Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$ 1.271,8 juta turun sebesar 4,0% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar US\$ 1.325,0 juta. Penurunan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh menurunnya aset tidak lancar lainnya yang sebagian diimbangi oleh kenaikan goodwill.

Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada aset lancar, aset tidak lancar dan total aset pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 sehingga tidak akan berdampak material terhadap kinerja operasional Perseroan.

• Liabilitas

Pada tanggal 31 Desember 2023, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 1.230,1 juta, naik sebesar 33,7% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US\$ 920,0 juta.

• Liabilitas Jangka Pendek

Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$ 289,6 juta, turun sebesar 32,2% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar US\$ 426,9 juta, penurunan ini terutama disebabkan oleh pelunasan sukuk mudharabah dan turunnya utang obligasi yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun yang sebagian diimbangi oleh kenaikan pinjaman bank.

• Liabilitas Jangka Panjang

Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$ 940,5 juta, naik sebesar 90,7% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar US\$ 493,1 juta, kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan pinjaman bank jangka panjang dan utang obligasi setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun. Pada tahun 2023 Perseroan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II tahun 2023 Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry tahap I dan II.

Statement of Financial Position**• Assets**

As of December 31, 2023, the consolidated total assets of the Company stood at US\$ 2,539.2 million, an increase of 12.2% compared to previous year amounted to US\$ 2,262.9 million.

The increase in total assets was mainly due to the increase in cash and cash equivalents and other current assets in current assets account which was partly offset by lower non-current assets.

• Current assets

On December 31, 2023, the Company's current assets amounted to US\$ 1,267.4 million, an increase of 35.1% compared to December 31st, 2022 amounted to US\$ 937.9 million, this increase was mainly due to an increase in cash and cash equivalents and other current assets.

The increase in the Company's current assets will have a positive impact on the Company's liquidity and is expected to improve the Company's operational performance.

• Non-current assets

On December 31, 2023, non-current assets amounted to US\$ 1,271.8 million, a decrease of 4.0% compared to December 31, 2022 amounted to US\$ 1,325.0 million. The decrease in non-current assets was mainly due to a decrease in other non-current assets which was partly offset by an increase in goodwill.

There were no significant changes of non-current assets in 2023 compared to 2022, therefore these changes will not have material impact to the Company's operational performance.

• Liabilities

As of December 31, 2023, the Company's consolidated total liabilities recorded at US\$ 1,230.1 million, an increase of 33.7% compared to previous year amounted to US\$ 920.0 million.

• Short-Term Liabilities

On December 31, 2023, current liabilities amounted to US\$ 289.6 million, a decrease of 32.2 % compared to December 31, 2022, amounted to US\$ 426.9 million, this decrease was mainly due to the repayment of sukuk mudharabah and a decrease in current maturities of bonds payable which was partially offset by an increase in bank loans.

• Non-current Liabilities

On December 31, 2023, non-current liabilities amounted to US\$ 940.5 million, an increase of 90.7% compared to December 31, 2022, amounted to US\$ 493.1 million. The increase was mainly due to a increase in long-term bank loans and bonds payable net of current maturities. In 2023 the Company issued Continuous Bonds I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry phases I and II year 2023.

Perubahan-perubahan pada liabilitas jangka pendek, liabilitas jangka panjang dan total liabilitas tersebut terutama sehubungan dengan aktivitas pendanaan operasional Perseroan selama tahun 2023.

• Ekuitas

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$ 1.309,1 juta, turun sebesar 2,5% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 1.342,9 juta. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya saldo laba sebesar US\$ 35,1 juta yang sejalan dengan perolehan laba bersih pada tahun 2023 sebesar US\$ 64,9 juta setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar US\$ 100,0 juta.

Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada ekuitas pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 sehingga tidak akan berdampak material terhadap kinerja operasional Perseroan.

Arus Kas

Posisi kas dan setara kas pada 31 Desember 2023 adalah sebesar US\$ 556,0 juta, naik sebesar US\$ 286,1 juta dibandingkan dengan 31 Desember 2022 sebesar US\$ 269,9 juta. Penerimaan arus kas neto tahun 2023 dari aktivitas operasi sebesar US\$ 121,5 juta, arus kas neto digunakan untuk investasi sebesar US\$ 64,5 juta dan arus kas neto diperoleh dari pendanaan sebesar US\$ 229,1 juta.

Posisi kas dan setara kas per 31 Desember 2022 adalah sebesar US\$ 269,9 juta, naik sebesar US\$ 195,7 juta dibandingkan dengan 31 Desember 2021 sebesar US\$ 74,2 juta. Penerimaan arus kas neto tahun 2022 dari aktivitas operasi sebesar US\$ 320,4 juta dan arus kas neto digunakan untuk investasi dan pendanaan masing-masing sebesar US\$ 121,5 juta dan US\$ 3,7 juta.

Arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar US\$ 121,5 juta di tahun 2023 turun dibandingkan US\$ 320,3 juta miliar pada tahun 2022. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penerimaan penjualan yang jauh lebih rendah dan pembayaran kepada pemasok yang meningkat dibandingkan tahun sebelumnya. Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar US\$ 64,5 juta di tahun 2023 turun dibandingkan US\$ 121,5 juta pada tahun 2022. Penurunan ini terutama disebabkan oleh adanya pembayaran uang muka investasi pada tahun 2022 yang nilainya lebih tinggi dibandingkan penempatan di aset lancar dan tidak lancar lainnya yang dilakukan pada tahun 2023. Arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas pendanaan pada tahun 2023 mencapai US\$ 229,1 juta dibandingkan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan pada tahun 2022 sebesar US\$ 3,7 juta. Perbedaan tersebut terutama dihasilkan dari peningkatan pinjaman bank jangka panjang dan penerbitan Obligasi Berkelanjutan II tahun 2023 Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry tahap I dan II yang sebagian diimbangi oleh pelunasan sukuk mudharabah dan meningkatnya pembayaran dividen.

The changes of short-term liabilities, non-current liabilities and total liabilities in 2023 were mainly related to the Company's operational financing activities during 2023.

• Equity

As of December 31, 2023, total equity amounted to US\$ 1,309.1 million, a decrease of 2.5% compared to the previous year amounted to US\$ 1,342.9 million. This decrease was mainly due to a decrease in retained earnings of US\$ 35.1 million which is in line with the net income in 2023 of US\$ 64.9 million after taking into account the distribution of cash dividends of US\$ 100.0 million.

There were no significant changes of equity accounts in 2023 compared to 2022, therefore these changes will not have material impact to the Company's operational performance.

Cash Flow

As of December 31, 2023 the cash and cash equivalents amounted to US\$ 556.0 million, an increase of US\$ 286.1 million compared to December 31, 2022 amounted to US\$ 269.9 million. The net cash flows provided by operating activities amounted to US\$ 121.5 million, net cash flows used in investing activities amounted to US\$ 64.5 million and net cash flows provided by financing activities amounted to US\$ 229.1 million.

As of December 31, 2022, the cash and cash equivalents amounted to US\$ 269.9 million, an increase of US\$ 195.7 million compared to December 31, 2021, amounted to US\$ 74.2 million. The net cash flows provided by operating activities amounted to US\$ 320.4 million and net cash flows used in investing and financing activities amounted to US\$ 121.5 million and US\$ 3.7 million, respectively.

The net cash flow provided by operating activities amounted to US\$ 121.5 million in 2023 decreased compared to US\$ 320.3 million in 2022. The decrease was mainly resulted from lower sales collection and higher payment to suppliers in 2023 compared to the previous year. The net cash flow used in investing activities amounted to US\$ 64.5 million in 2023 decreased compared to US\$ 121.5 million in 2022. The decrease was mainly due to placements in other current and non-current assets made in 2023 which were lower in value compared to payment of advance for investment in the previous year. The net cash flow provided by financing activities totalled US\$ 229.1 million in 2023, compared to net cash flow used in financing activities of US\$ 3.7 million in 2022. The difference mainly resulted from an increase in long-term bank loans and the issuance of Continuous Bonds I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry phases I and II year 2023 which were partially offset by the repayment of sukuk mudharabah and an increase dividend payments.

Rentabilitas• **Imbal Hasil Investasi**

Imbal Hasil Investasi adalah kemampuan aset produktif perusahaan untuk menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan jumlah aset perusahaan. Imbal Hasil Investasi Perseroan pada tahun 2023 sebesar 2,6% sedangkan pada tahun 2022 sebesar 10,1%. Penurunan imbal hasil investasi ini sejalan dengan turunnya laba neto pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022.

• **Imbal Hasil Ekuitas**

Imbal Hasil Ekuitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan ekuitas. Imbal Hasil Ekuitas Perseroan pada tahun 2023 sebesar 5,0%, sedangkan pada tahun 2022 sebesar 17,0%. Penurunan Imbal Hasil Ekuitas ini sejalan dengan turunnya laba neto pada tahun 2023 dibandingkan dengan tahun 2022.

Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang• **Likuiditas**

Likuiditas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi liabilitas jangka pendeknya, yang tercermin dalam rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek perusahaan. Tingkat likuiditas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing adalah sebesar 437,6% dan 219,7%. Peningkatan tingkat likuiditas ini disebabkan oleh adanya peningkatan aset lancar dan menurunnya liabilitas jangka pendek pada tahun 2023 dibanding tahun 2022.

• **Solvabilitas**

Solvabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya, yang dihitung dari rasio jumlah seluruh liabilitas perusahaan, masing-masing terhadap jumlah aset dan terhadap ekuitas. Rasio seluruh liabilitas terhadap jumlah aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 48,4% dan 40,7%. Rasio seluruh liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing sebesar 94,0% dan 68,5%.

Tingkat Kolektibilitas Piutang

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Perseroan memiliki piutang usaha lancar masing-masing sebesar US\$ 71,8 juta dan US\$ 82,9 juta. Rata-rata umur piutang tersebut adalah 42 hari pada tahun 2023 dan 46 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

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 2.6% in 2023 and 10.1% in 2022. The decrease in Return on Investment was in line with the decrease in net profit in 2023 compared to 2022.

• **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 total equity. The Company's Return on Equity was 5.0% in 2023 and 17.0% in 2022. The decrease in Return on Equity was in line with the decrease in net profit in 2023 compared to 2022.

Analysis of the Ability to Pay Debt• **Liquidity**

Liquidity is the Company's ability to fulfill its short-term liabilities, as reflected in the ratio of current assets to short-term liabilities. The Company's level of liquidity as of December 31, 2023 and 2022 was 437.6% and 219.7% respectively. The increase in liquidity level was due an increase in current assets and a decrease in short-term liabilities in 2023 compared to 2022.

• **Solvency**

Solvency is the Company's ability to accomplish all of its liabilities, which is measured by the debt to assets ratio and debt to equity ratio. The debt to assets ratio of the Company as of December 31, 2023 and 2022, was 48.4% and 40.7%, respectively and debt to equity ratio of the Company as of December 31, 2023 and 2022 was 94.0% and 68.5%.

Collectibility of Trade Receivables

On December 31, 2023 and 2022, trade receivables-current of the Company was US\$ 71.8 million and US\$ 82.9 million, respectively. The average period of receivables was 42 days in 2023 and 46 days in 2022.

Capital Management

The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that they maintain 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 in respect to changes in economic conditions and the characteristics of its business risks. No changes have been made in the objectives,

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. Dengan rasio hutang terhadap ekuitas sebesar 79% maka kondisi hutang dan permodalan Perseroan tergolong sehat.

policies and processes from those 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. With a debt to equity ratio of 79% 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*).

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 Perseroan yang menjunjung tinggi prinsip-prinsip pelestarian lingkungan, tanggung jawab sosial, dan tata kelola yang baik.

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 menunjukkan 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.

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.

As a public company, the Company realized the importance of Good Corporate Governance. 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.

Implementation of ESG (Environment, Social and Governance) in the Company is the Company's commitment 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.

ESG criteria implemented by the Company emphasizes on how the Company conduct 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.

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 Perseroan yang mempunyai wewenang yang tidak diberikan kepada Direksi dan Dewan Komisaris dalam batas yang ditentukan dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan/atau Anggaran dasar Perseroan.

Pada tanggal 30 Juni 2023 Perseroan telah menyetujui atau mengambil keputusan pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST), melalui keputusan sirkuler para pemegang saham.

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

- Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (acquitt et decharge) kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan.
- Menerima dengan baik dan menyetujui penetapan penggunaan laba untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yaitu dengan perincian sebagai berikut:
 - Sebesar USD 1.000.000 atau setara dengan Rp 14.943.000.000,00 pada kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal 16 Juni 2023, untuk ditetapkan sebagai cadangan guna memenuhi ketentuan dalam Pasal 70 Undang-Undang Perseroan Terbatas.
 - Sebesar USD 100.000.000 atau setara dengan Rp. 1.494.300.000.000,00 pada kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal 16 Juni 2023 untuk ditetapkan dan dibagikan kepada para pemegang saham sebagai dividen final.
- Menyetujui untuk memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik Independen untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2023 serta pemberian wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium dan persyaratan lain atas pengangkatan tersebut.
- Menyetujui pengangkatan Bapak Steven Xaverius selaku Direktur Perseroan dengan masa jabatan mengikuti sisa masa jabatan Direksi Perseroan lainnya yakni tanggal 23 Mei 2027, sehingga untuk selanjutnya susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

General Meeting of Shareholders

General Meeting of Shareholders ("GMS") means the organ of the Company that has authority not given to Directors and the Board of Commissioners within limits as stipulated in the Limited Liability Company Law and the Company's Article of Association.

On June 30, 2023, the Company has approved or taken a decision at the Annual General Meeting of Shareholders (AGM), through circular resolutions of shareholders.

In summary AGM had approved on the following:

- Approved and ratified the Company's Annual Report for the financial year ended December 31st, 2022, as well as providing full disclaimer of responsibility (acquitt et decharge) to Board of Directors and Board of Commissioners for the management and supervision actions they took in the financial year ended December 31, 2022, to the extent that such actions that are reflected in the Annual Report and Financial Statements.
- Well received and consenting to the determination of the use of profits for the financial year ended December 31, 2022, namely with the following details:
 - An amount of USD 1,000,000 or equivalent to IDR 14,943,000,000.00 at the middle rate of Bank Indonesia on June 16, 2023, to be designated as a reserve to meet the provisions in Article 70 of the Limited Liability Company Law.
 - An amount of USD 100,000,000 or equivalent to IDR 1,494,300,000,000.00 at the middle rate of Bank Indonesia on June 16, 2023 to be designated and distributed to shareholders as a final dividend.
- Approved to authorize the Board of Commissioners of the Company to elect an Independent Public Accounting Firm to audit the Company's books for the 2023 financial year as well as granting authority to the Board of Directors of the Company to determine honorarium and other requirements for the designation.
- Approved the appointment of Mr. Steven Xaverius as the Director of the Company with a term of office following the remaining term of the other Board of Directors of the Company on May 23, 2027, so that henceforth the composition of members of the Board of Directors and Board of Commissioners are as follows:

Dewan Komisaris / Board of Commissioners

Komisaris Utama
Komisaris
Komisaris Independen

Arman Dwiartono
Hengkie Wongosari
Drs. Pande Putu Raka, M.A.

President Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner

Direksi / Directors

Direktur Utama	Hendri	President Director
Direktur	Kosim Sutiono	Director
Direktur	Benny Iswandy	Director
Direktur	Steven Xaverius	Director

Pada tanggal 07 September 2023, Perseroan telah menyetujui atau mengambil keputusan pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB), melalui keputusan sirkuler para pemegang saham.

Secara ringkas RUPSLB telah menyetujui untuk menerima dengan baik pengunduran diri Bapak Steven Xaverius selaku Direktur Perseroan dan seketika itu juga mengangkat Bapak DR. Ir. H. Irsyal Yasman selaku penggantinya dan mengangkat Bapak Davit Boentoro selaku Direktur Perseroan dengan masa jabatan mengikuti sisa masa jabatan Direksi Perseroan lainnya yakni tanggal 23 Mei 2027, sehingga untuk selanjutnya susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

On September 7, 2023, Company had approved and decided in Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS), through the circular resolution of the shareholders.

In summary EGMS had approved to accept the resignation of Mr. Steven Xaverius as Director of the Company and immediately appointed Mr. DR. Ir. H. Irsyal Yasman as his successor and appointed Mr. Davit Boentoro as Director of the Company with a term of office following the remaining term of the other Directors of the Company, on May 23, 2027, so that henceforth the composition of members of the Board of Directors and Board of Commissioners are as follows:

Dewan Komisaris / Board of Commissioners

Komisaris Utama	Arman Dwiartono	President Commissioner
Komisaris	Hengkie Wongosari	Commissioner
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, M.A.	Independent Commissioner

Direksi / Directors

Direktur Utama	Hendri	President Director
Direktur	Kosim Sutiono	Director
Direktur	Benny Iswandy	Director
Direktur	DR. Ir. H. Irsyal Yasman	Director
Direktur	Davit Boentoro	Director

Pada tanggal 10 Oktober 2023, Perseroan telah menyetujui atau mengambil keputusan pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB), melalui keputusan sirkuler para pemegang saham.

Secara ringkas RUPSLB telah menyetujui perubahan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan mengenai Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha Perseroan yang dilakukan Perseroan dalam hal penyesuaian terhadap KBLI (Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia) terkait dengan implementasi OSS (Online Single Submission).

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST dan RUPSLB tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2023.

Untuk tahun sebelumnya Perseroan menyelenggarakan RUPST pada tanggal 23 Mei 2022 dan RUPSLB pada 09 November 2022.

Pada tanggal 23 Mei 2022, Perseroan telah menyetujui atau

On October 10, 2023, Company had approved and decided in Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS), through the circular resolution of the shareholders.

In summary, the EGMS had approved the amendment to Article 3 of the Company's Articles of Association concerning the Purposes and Objectives and Business Activities of the Company carried out by the Company in term of adjustment to KBLI (Standard Classification of Indonesian Business Fields) related to the implementation of OSS (Online Single Submission).

All decisions approved at the AGMS and EGMS have been carried out during the year of 2023.

For the previous year the Company's AGMS was held on May 23, 2022, and the EGM were held on November 9, 2022.

On May 23, 2022, the Company has approved or taken a

mengambil keputusan pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST), melalui keputusan sirkuler para pemegang saham.

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

- Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (acquit et decharge) kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan.
- Menerima dengan baik dan menyetujui penetapan penggunaan keuntungan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 yaitu dengan rincian sebagai berikut:
 - Sebesar USD 1.000.000 atau setara dengan Rp 14.418.000.000,00 untuk ditetapkan sebagai cadangan guna memenuhi ketentuan dalam Pasal 70 Undang-Undang Perseroan Terbatas.
 - Sebesar USD 70.000.000 atau setara dengan Rp. 1.009.260.000.000,00 untuk ditetapkan dan dibagikan kepada para pemegang saham sebagai dividen final.
- Memberhentikan dengan hormat seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas segala tindakan pengurusan dan pengawasan selama jabatan mereka (acquit et decharge) dan seketika itu juga menyetujui pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang baru, pemberhentian dan pengangkatan mana berlaku efektif sejak tanggal ditandatanganinya Keputusan Sirkuler, sehingga untuk selanjutnya susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

decision at the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS), through circular resolutions of shareholders.

In summary AGMS had approved on the following:

- Approved and ratified the Company's Annual Report for the financial year ended December 31, 2021 as well as providing full disclaimer of responsibility (acquit et decharge) to Board of Directors and Board of Commissioners for the management and supervision actions they took in the financial year ended December 31, 2021, to the extent that such actions that are reflected in the Annual Report and Financial Statements.
- Well received and consenting to the determination of the use of profits for the financial year ended December 31, 2021, namely with the following details:
 - An amount of USD 1,000,000 or equivalent to IDR 14,418,000,000.00 to be designated as a reserve to meet the provisions in Article 70 of the Limited Liability Company Law.
 - An amount of USD 70,000,000 or equivalent to IDR 1,009,260,000,000.00 to be designated and distributed to shareholders as a final dividend.
- Respectfully dismiss all members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company as well as providing the full disclaimer of liability to members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for all management and supervision actions during their terms of office (acquit et decharge) and approve the designation of new members of the Board of Directors and Board of Commissioners immediately, dismissal and appointment of which shall be effective from the date of the signing of the Circular Resolutions, so that henceforth the composition of the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners are as follows:

Dewan Komisaris / Board of Commissioners		
Komisaris Utama	Arman Dwiartono	President Commissioner
Komisaris	Hengkie Wongosari	Commissioner
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, M.A.	Independent Commissioner
Direksi / Directors		
Direktur Utama	Hendri	President Director
Direktur	Kosim Sutiono	Director
Direktur	Benny Iswandy	Director

Pada tanggal 09 November 2022, Perseroan telah menyetujui atau mengambil keputusan pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB), melalui keputusan sirkuler para pemegang saham.

Secara ringkas RUPSLB telah menyetujui untuk memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk

On November 9, 2022, Company had approved and decided in Extraordinary General Meeting Shareholders (EGMS), through the circular resolution of the shareholders.

In summary EGMS had approved to approve in authorizing the Board of Commissioners of the Company to elect an Independent

menunjuk Kantor Akuntan Publik Independen yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan, untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2022 dan laporan keuangan tengah tahun atau interim beserta laporan-laporan lainnya (apabila diperlukan) serta pemberian wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium dan persyaratan lain atas pengangkatan tersebut.

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST dan RUPSLB dan tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2022.

Kebijakan Dividen

Kebijakan untuk pembagian dividen dan besarnya ditentukan 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 30 Juni 2023 dan 23 Mei 2022, pemegang saham menyetujui antara lain untuk membagikan dividen kepada para pemegang saham untuk tahun buku 2022 dan 2021.

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 berjumlah 3 (tiga) orang Komisaris, termasuk 1 (satu) 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.

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.

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 seorang pun anggota Direksi.

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi. Sepanjang tahun 2023, Dewan Komisaris menilai 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.

Public Accounting Firm registered with the Financial Services Authority, to audit the Company's books for the 2022 financial year and mid-year or interim financial statements along with other reports (if required) as well as granting authority to the Board of Directors of the Company to determine honorarium and other requirements for the designation.

All decisions approved at the AGMS and EGMS have been carried out during the year of 2022.

Dividend Policy

The policy for distribution of dividend including the amount 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 June 30, 2023 and May 23, 2022, the Company's shareholders ratified, among others, distribute dividends to shareholders for the fiscal years 2022 and 2021.

Board of Commissioners and Board of Directors

The Board of Commissioners (BOC) was elected through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31, 2023, the Board of Commissioners was comprised of 3 (three) Commissioners including 1 (one) 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.

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.

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.*

In carrying out its duties and responsibilities, the BOC is 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.

Direksi diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Direksi Perseroan saat ini terdiri dari Direktur Utama dan 4 (empat) orang Direktur. Direksi bertanggungjawab atas pelaksanaan strategi untuk mencapai tujuan Perseroan. Direksi juga bertanggungjawab untuk memelihara aset dan sumber daya yang dimiliki oleh Perseroan untuk mencapai tujuan tersebut.

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.

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

Berdasarkan akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 24 tanggal 08 September 2023 yang dibuat di hadapan Desman, SH., M.Hum, Notaris di Jakarta Utara. Perubahan data mana telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0162104 tertanggal 12 September 2023, Susunan Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris / Board of Commissioners		
Komisaris Utama	Arman Dwiartono	President Commissioner
Komisaris	Hengkie Wongosari	Commissioner
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, M.A.	Independent Commissioner
Direksi / Directors		
Direktur Utama	Hendri	President Director
Direktur	Kosim Sutiono	Director
Direktur	Benny Iswandy	Director
Direktur	DR. Ir. H. Irsyal Yasman	Director
Direktur	Davit Boentoro	Director

Sepanjang tahun 2023 telah dilakukan 6 (enam) kali Rapat 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:

Komisaris / Commissioners	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RDK/BOCM	RG/JM
Arman Dwiartono	6	3
Hengkie Wongosari	6	3
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	6	3
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	6	3

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

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.

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

Based on Deed of Statement of Shareholders' Resolution No. 24 dated September 8, 2023, of Desman, SH., M.Hum, Notary in North 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.01.09-0162104 dated September 13, 2023, The members of Board of Commissioners and Directors as of December 31st, 2023 were as follows:

Throughout 2023, 6 (six) Board of Commissioners' Meeting 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 2023, the Board of Commissioners Meeting ("BOCM") and Jointly Meeting ("JM"):

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:

Direksi / Directors	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RD/BODM	RG/JM
Hendri	12	3
Kosim Sutiono	7	2
Benny Iswandy	12	3
Davit Boentoro*)	4	1
Dr.Ir.H. Irsyal Yasman*)	4	1
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	12	3

*) Bapak Davit Boentoro dan Bapak Dr.Ir.H. Irsyal Yasman diangkat pada tanggal 7 September 2023

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 2023, the Board of Directors Meeting ("BODM") and Jointly Meeting ("JM"):

*) Mr. Davit Boentoro dan Mr. Dr.Ir.H. Irsyal Yasman appointed in September 7, 2023

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 3 (tiga) orang Komisaris, termasuk 1 (satu) orang Komisaris Independen. Direksi Perseroan terdiri dari Direktur Utama dan 4 (empat) orang Direktur.

Nominasi Dewan Komisaris dan Direksi

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

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 3 (three) Commissioners including 1 (one) Independent Commissioners, the Board of Directors is comprised of a President Director and 4 (four) Directors.

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 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.

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 usaha 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 21 Agustus 2023 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.

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;

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. A 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 a 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 attend training courses 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 August 21, 2023, with the tenure of 5 years.

The duties of Audit Committee are to recommend and assist the Commissioners in performing their supervising duties and functions. Currently, Audit Committee consists of 3 (three) independent professionals, in which the Chairman is the Independent Commissioner.

Independensi Komite audit

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. 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 : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
- Anggota : Aditiawan Chandra, Ph.D.
- Anggota : DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.

Profil Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A. yang juga merupakan Komisaris Independen Perseroan dapat dilihat pada halaman 41 "Profil Komisaris"

Berikut adalah profil anggota Komite Audit yang lain :



Aditiawan Chandra, Ph.D
Anggota

Warga negara Indonesia, lahir di Cipanas pada tanggal 3 Pebruari 1950. Lulusan dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (1977), University of Wisconsin – Madison (1980), dan University of North Carolina – Chapel Hill (1985). Beliau pernah menjabat sebagai Kepala Lembaga Manajemen FEUI (1987-2000), Komisaris Independen PT Semen Padang Tbk (1990-1995), Asisten Menteri Negara Investasi/BKPM (1994-1997), Komisaris PT Bank International Indonesia Tbk (1999-2001), Direktur Program Magister MMUI (1996-2000), Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (2001-2005) dan Presiden Komisaris PT Bank Permata Tbk. (2002-2004) Disamping itu, beliau adalah penerima Tanda Kehormatan "Satyalancana Karya Satya 30 tahun" dari Pemerintah Republik Indonesia (2011). Sebagai sebagai Anggota Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (2011-2021) dan Anggota Dewan Pengawas Yayasan Eka Tjipta. Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industri (2018-2021) dan saat ini menjabat sebagai anggota Komite Audit PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (April 2022). Beliau diangkat sebagai anggota Komite Audit di Perseroan pada Juli 2018.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

Bapak Drs. Aditiawan Chandra Ph.D tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak

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 : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
- Member : Aditiawan Chandra, Ph.D.
- Member : DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.

Profiles of Mr. Drs. Pande Putu Raka, M.A. who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 41 "Profile Of Commissioners".

Following are the Profiles of the other Audit Committee members:

Aditiawan Chandra, Ph.D
Member

Indonesian citizen, born in Cipanas on February 3, 1950. He graduated from the Faculty of Economics, University of Indonesia (1977), University of Wisconsin at Madison (1980) and University of North Carolina at Chapel Hill (1985). He previously served as the Head of the Management Institute of Economy Faculty of University of Indonesia (FEUI) (1987-2000), Independent Commissioner of PT Semen Padang Tbk (1990-1995), Assistant to the State Minister of Investment (BKPM) (1994-1997), the Commissioner of PT Bank International Indonesia Tbk (1999-2001), Director of MMUI Master Program (1996-2000), Dean of the Faculty of Economics, University of Indonesia (2001-2005) and the President Commissioner of PT Bank Permata Tbk (2002-2004). In addition, he was honoured as the Recipient of the "Satyalancana Karya Satya 30 years" Honor Certificate from the Government of the Republic of Indonesia (2011). As a Member of Audit Committee of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT Tjiwi Kimia Paper Mill Tbk (2011-2021); and the Member of Supervisory Board of Eka Tjipta Foundation. The member of the Nomination and Remuneration Committee of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2018-2021) and currently serves as a member of the Audit Committee of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills (April 2022). He was appointed as a member of the Audit Committee in the Company in July 2018.

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

Mr. Aditiawan Chandra Ph.D does not have any direct or indirect ownership in the Company's share; is not

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.
Anggota

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 rja 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 Deputy Menteri Kerjasama Ekonomi Internasional dan Direktur Keuangan dan Kerja Sama Ekonomi Multilateral, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia, menjabat sebagai Deputy 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 (Jan 2015 – Juli 2021), menjabat sebagai Komisaris Independen PT Krakatau Wajatama (Juni 2013-Juli 2014), Komisaris Independen PT Pertamina Hulu Energy (Jan 2013-Jan 2016), dan menjabat sebagai Ketua Dewan Pengawas Perum Peruri (Juli 2017-September 2021). Pada bulan Agustus 2021 beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Beliau diangkat sebagai Anggota Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan sejak September 2021.

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

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.

DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.
Member

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 (Nov 2010 – July 2021), Indonesia Sherpa G20, appointed by President of the Republic of Indonesia (Jan 2015- July 2021), Independent Commissioner of PT Krakatau Wajatama (June 2013- July 2014), Independent Commissioner of PT Pertamina Hulu Energi (Jan 2013 – Jan 2016), Chairman of The Board of Supervisory Perum Peruri (July 2017- September 2021). He was appointed as Independent Commissioner PT Indah Kiat Pulp Tbk and PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk since August 2021. He was appointed as Member of Audit Committee's PT Indah Kiat Pulp Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Company since September 2021.

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

utama atau pengendali Perseroan; serta tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

Sepanjang tahun 2023, Komite Audit telah mengadakan pertemuan rutin dengan audit 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.

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

Komite Audit / <i>Audit Committee</i>	Jumlah Kehadiran Rapat / <i>Total Meeting Attendance</i>
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	4
Aditiawan Chandra, Ph.D.	4
DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.	4
Jumlah Rapat / <i>Number of Meeting Held</i>	4

Komite Nominasi dan Remunerasi

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 melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Pengangkatan Komite Nominasi dan Remunerasi ("KNR") Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan sirkuler Dewan Komisaris tertanggal 19 September 2023 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 tolok ukur yang

or majority shareholder of the Company; does not have any direct or indirect business relationship that is related to the Company's business activities.

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 meetings with the External Auditors to discuss the audited Company's consolidated financial statements and discussed with the Company's Management.

The attendance of Audit Committee at the meetings during 2023 was as follows:

Nomination and Remuneration Committees

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 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 September 19,2023 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 for assisting 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

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 (RUPS).

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 1 (satu) orang Ketua yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota yang terdiri dari 1 (satu) orang Komisaris Utama Perseroan dan 1 (satu) orang anggota yaitu:

1. Drs. Pande Putu Raka, M.A., menjabat sebagai ketua komite, sekaligus merangkap sebagai Komisaris Independen Perseroan.
2. Arman Dwiartono, sebagai anggota komite, sekaligus merangkap sebagai Komisaris Utama Perseroan.
3. Frenky Loa sebagai anggota komite.

Profil Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A. dan Bapak Arman Dwiartono yang juga merupakan anggota Dewan Komisaris dapat di lihat pada hal 41 dan 39 "Profil Komisaris".

Berikut adalah profil anggota KNR yang lain :



Frenky Loa
Anggota

Warga Negara Indonesia lahir di Surabaya pada tanggal 2 Juli 1970. Lulusan Sarjana Teknik Industri dari University of Iowa, Amerika Serikat pada tahun 1992. Pengalaman kerja antara lain sebagai Project Manager (1993-1998), Deputy General Manager (1998-2004), sebagai Direktur sejak tahun 2004 di PT Menara Madju, Komisaris PT Oto Multiartha sejak tahun 2004, Internal Control dan Audit di Sinar Mas Pulp & Paper Products sejak tahun 2005. Beliau diangkat sebagai Komisaris Utama (2014-2015) dan diangkat sebagai Direktur (2015-2017) PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Beliau diangkat sebagai Komisaris (2007-2014), Presiden Komisaris (2014-2015) dan Wakil Presiden Direktur PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (2015-2017). Beliau diangkat sebagai Direktur (2011-2014), kemudian sebagai Komisaris Utama (2014-2015)

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.

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) President Commissioner and 1 (one) member:

1. *Drs. Pande Putu Raka, M.A., as chairman of the committee while simultaneously acting as independent Commissioner of the Company.*
2. *Arman Dwiartono, as committee member, serving concurrently as President Commissioner of the Company.*
3. *Frenky Loa, committee member.*

Profiles of Mr Drs. Pande Putu Raka, M.A. and Mr Arman Dwiartono who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 41 and 39 "Profile Of Commissioners".

Following are the Profiles of the other NRC members :

Frenky Loa
Member

Indonesian citizen born in Surabaya on July 2, 1970. He graduated with a degree in Industrial Technic from the University of Iowa, USA in 1992. Working experiences such as; Project Manager (1993-1998), Deputy General Manager (1998-2004), Director since 2004 in PT Menara Madju, Commissioner of PT Oto Multiartha since 2004, Internal Control and Audit in Sinar Mas Pulp & Paper Products since 2005. He was appointed as President Commissioner (2014-2015) and was appointed as Director (2015-2017) of PT Pabrik Kertas Tjiwi Klmia Tbk. He was appointed as Commissioner (2007-2014), President Commissioner (2014-2015) and was appointed as Vice President Commissioner (2015-2017) of the PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. He was appointed as Director (2011-2014), President Commissioner (2014-2015)

dan diangkat sebagai Komisaris (2015-2022) PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Direktur (2013-2017) dan sebagai Komisaris Utama Perseroan (2017-2019), kemudian beliau diangkat kembali sebagai Direktur sejak tahun 2019 PT OKI Pulp & Paper. Beliau diangkat sebagai Direktur (2011-2014), kemudian sebagai Komisaris Utama (2014-2015), Komisaris (2015-2017), Wakil Komisaris Utama (2017-2018), Komisaris Utama Perseroan (2018-2020). Pada Juli 2018 beliau diangkat sebagai anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Sesuai dengan Pedoman, KNR mengadakan rapat paling kurang 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.

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

Komite Nominasi dan Remunerasi / Nomination and Remuneration Committee	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	3
Arman Dwiartono	2
Frenky Loa	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.

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.

Struktur remunerasi anggota Direksi dan Dewan Komisaris serta karyawan Perseroan terdiri dari komponen tetap dan variabel. Komponen tetap meliputi gaji pokok sedangkan komponen

and was appointed as Commissioner (2015-2022) of the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. He was appointed as Director (2013-2017), President Commissioner (2017-2019), Director since 2019 PT OKI Pulp & Paper. He was appointed as Director (2011-2014), and also President Commissioner (2014-2015), Commissioner (2015-2017), Vice President Commissioner (2017-2018), President Commissioner (2018-2020) of the Company. In July 2018 he was appointed as a member of Nominating and Remuneration Committee's of the Company.

In 2023, there was no training enrolled.

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 to reach such mutual consensus, then the resolutions shall be decided by voting rights.

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:

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.

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.

The remuneration structure of BOD and BOC members and employees consists of fixed and variable components. Fixed component includes basic salary while variable component

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.

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 Perseroan adalah sebesar US\$ 21,1 ribu dan US\$ 20,7 ribu untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2022 dan 2023.

Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Direksi. Sekretaris Perusahaan memiliki tanggung jawab utama sebagai penghubung antara Perseroan dengan para pemegang sukuk, 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, BEI dan para investor, serta mengkoordinasikan kegiatan Dewan Komisaris, Direksi, komite-komite dibawah Dewan Komisaris dan rapat pemegang saham.

Saat ini, bertindak sebagai Sekretaris Perusahaan Perseroan adalah Ibu Emmy Kuswandari yang diangkat oleh direksi pada tgl 10 Agustus 2020. Sekretaris Perusahaan berdomisili sesuai dengan domisili Perseroan yaitu Jakarta.

Berikut adalah profile Emmy Kuswandari:

Emmy Kuswandari Sekretaris Perusahaan

Warga Negara Indonesia kelahiran Yogyakarta pada tanggal 27 Januari 1975, Lulusan S1 fakultas Komunikasi di Universitas Atmajaya Yogyakarta pada tahun 2003. Sebagai Senior Manager Komunikasi Eksternal di APP (2010-2015). Sebagai Head of National Media di bagian Komunikasi Global APP. Kemudian Pada tahun 2016 Beliau di tunjuk sebagai Direktur Humas Asosiasi Pulp dan Kertas Indonesia (APKI). Beliau diangkat sebagai Corporate Secretary Perseroan sejak Agustus 2020.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

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. Menjalinkan Komunikasi dengan Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia serta profesi penunjang pasar modal;
3. Melakukan keterbukaan informasi terkait kegiatan korporasi Perseroan.

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.

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 of the Company were US\$ 21.1 thousand and US\$ 20.7 thousand for the year ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

Corporate Secretary

The Corporate Secretary reports directly to the BOD. The Corporate Secretary's primary responsibility is to liaise among the Company, the holders of sukuk, 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, IDX and investors, as well as administering the activities of the BOD, the BOC, the committee under the BOC and shareholders' meetings.

Currently, the Company's Corporate Secretary is Mrs.Emmy Kuswandari, who is appointed by the BOD on August 10th, 2020. The Corporate Secretary is domiciled in accordance of the Company's domiciled which is Jakarta.

Here is Emmy Kuswandari profile:

Emmy Kuswandari Corporate Secretary

Indonesian citizen born in Yogyakarta on Januari 27th, 1975. Graduated from the Faculty of Communications at Atmajaya University Yogyakarta in 2003. She was a Senior Manager of External Communications at APP (2010-2015). As as a Head of National Media of Global Communications APP. She was appointed as Public Relation and Corporation Director of APKI since 2016. She was appointed as Corporate Secretary of the Company since August 2020.

In 2023, there was no training enrolled.

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

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. *Undertake disclosure of information relating to the Company's corporate action.*

Audit Internal

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.

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

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.

Berdasarkan Surat Penunjukan tanggal 16 Juli 2018, Perseroan telah mengangkat Antonius Kurniawan Lokananta sebagai Kepala Audit Internal.

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>).

Berikut adalah profil Antonius Kurniawan Lokananta:

Antonius Kurniawan Lokananta
Kepala Audit Internal

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya pada tanggal 14 September 1970. Lulus S1 dari STIE Malangkeucwara 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 2018.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal adalah sebagai berikut:

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

Internal 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.

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 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.

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.

Antonius Kurniawan Lokananta serves as the Head of Internal Audit by appointment from Board of Directors' dated July 16, 2018.

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>).

Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:

Antonius Kurniawan Lokananta
Head of Internal Audit

Indonesian citizen, born in Surabaya on September 14, 1970. Graduated from STIE Malangkeucwara 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 2018.

In 2023, there was no training enrolled.

The duties and responsibilities of Internal Audit are:

- 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;
- c. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
- 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;
- e. Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
- 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 2022, kegiatan yang telah dilakukan Unit Audit Internal diantaranya:

1. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas 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 efektivitas 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 efektivitas maupun kesesuaian dari sistem pengendalian internal.

- b. *Inspection and assessment of the efficiency and effectiveness in all areas of its activities;*
- c. *Test and evaluate the implementation of the internal control and risk management systems in accordance with Company's policy;*
- 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. *Monitor, analyze and report on the follow-up improvements that have been recommended;*
- 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 2022, 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 Auditor Internal can be coordinated 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.

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.

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

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 economic condition and force majeure.

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

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 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.

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

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 penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

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.

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 maupun produksi Perseroan, maka hal itu dapat mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan.

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.

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.

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

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. 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. 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. 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.

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".

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).

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.

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

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.

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

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

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.

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.

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).

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.

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

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.

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.

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

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 ilegal berdasarkan hukum dan peraturan serta dapat mengakibatkan pemberian sanksi".

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".

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

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.

Other than the above-mentioned principles, all principles contained in the BCOC can be briefly explained as follows:

1. Diversity and Inclusion & Equal Opportunity

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.

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 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 apa pun yang mungkin menghalangi karyawan mengambil keputusan bisnis untuk kepentingan terbaik Perseroan. Karyawan diharuskan untuk mengungkapkan situasi apa pun yang menimbulkan atau berpotensi menimbulkan benturan kepentingan sebagai bentuk 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 dalam upaya perlindungan terhadap karyawan dan keberlanjutan bisnis Perseroan. Setiap pihak dalam Perseroan 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 maupun ilegal saat bekerja di lingkungan kerja Perseroan atau saat melaksanakan urusan bisnis atau pekerjaan yang berkenaan dengan Perseroan.

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 premises or when engaging in company business.

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

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 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.

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.

18. Pemeliharaan Dokumen 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.

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.

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

APP GROUP NAME	Di APP, kami percaya bahwa standar etika yang tinggi akan berkontribusi pada keberlanjutan jangka panjang dan pertumbuhan nilai kami. Untuk itu, kami telah menerbitkan kebijakan dan prinsip-prinsip kami, serta mengadopsi standar internasional, dan mematuhi kode etik bisnis yang berlaku. Anda dapat mengakses dokumen tersebut di bawah ini.
PT INDAH KUT PULP & PAPER Tbk	Code Etik Perusahaan
PT PABRI KERTAS TJAM KABA Tbk	Code Etik Supplier
PT LONTAR PAPPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY	Statement Keberlanjutan
PT OGI PULP & PAPER MILLS	Kebijakan Pengawasan dan Pengendalian Risiko
PT PRICO DELI PULP AND PAPER MILLS	Kebijakan Lingkungan
	Kebijakan Pengawasan dan Pengendalian Sosial
	Kebijakan Nilai Asas Manusia
	Kebijakan Tanggung Jawab Sosial
	Kebijakan Komitmen dan Kelestarian
	Kebijakan Bank UG
	Kebijakan Pertumbuhan Bagi Masyarakat
	Kebijakan Anti Penyuapan dan Suap
	Kebijakan Pengawasan Risiko (Briscon)
	Kebijakan Tata Kelola

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. 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. 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. 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.

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

APP GROUP NAME	At Pula Pula, kami percaya bahwa standar etika yang tinggi akan berkontribusi pada keberlanjutan jangka panjang dan pertumbuhan nilai kami. Untuk itu, kami telah menerbitkan kebijakan dan prinsip-prinsip kami, serta mengadopsi standar internasional, dan mematuhi kode etik bisnis yang berlaku. Anda dapat mengakses dokumen tersebut di bawah ini.
PT INDAH KUT PULP & PAPER Tbk	Business Code of Conduct
PT PABRI KERTAS TJAM KABA Tbk	Supplier Code of Conduct
PT LONTAR PAPPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY	Sustainability Commitment
PT OGI PULP & PAPER MILLS	Formal Communication Policy
PT PRICO DELI PULP AND PAPER MILLS	Risk Assessment and Management Policy
	Environmental Policy
	Chain Procurement and Sourcing Policy
	Human Rights Policy
	Corporate Social Responsibility Policy
	Health and Safety Policy
	Spoken Up Policy
	Whistleblower Protection Policy
	Anti-Bribery and Corruption Policy
	Discipline Policy
	Governance Policy

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 keluhan-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 BCOG. 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 penyelesaian 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 BCOG.

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.

Selama tahun 2023, Perseroan menerima sebanyak 8 (delapan) laporan pengaduan dari saluran *Whistleblower*. Dari pengaduan tersebut, terdapat 1 (satu) laporan alegasi tindak Pelanggaran yang dilakukan proses Investigasi lebih lanjut, 4 (empat) 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.

Seluruh laporan alegasi tindak pelanggaran yang dilakukan investigasi telah terselesaikan per 31 Desember 2023. Berdasarkan hasil investigasi, tidak terdapat tindakan disipliner atau pun penalti yang dikenakan kepada karyawan atau pun mitra bisnis Perseroan.

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 sosialisasi 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, Perseroan 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

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.

During 2023, the Company received 8 (eight) reports from Whistleblower channel. Of all the reports raised, 1 (one) alleged violation report was further investigated, 4 (four) 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.

The alleged violation report was completed for investigation as of December 31, 2023. Based on the investigation result, there was no disciplinary action or penalty sanctioned to the employees or the Company's business partners.

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 November 23, 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

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.

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 Januari 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 January 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 at 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, 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.

Informasi Transaksi Material yang Mengandung Benturan Kepentingan dan Transaksi dengan Pihak Berelasi

Sepanjang tahun 2023, tidak ada transaksi material yang mengandung benturan kepentingan yang dilakukan oleh Perseroan. Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Pihak berelasi merupakan entitas sepengendali yang

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, 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.

Information on Material Transactions with Conflict of Interests and Transactions with Related Parties.

There were no material transactions containing conflicts of interest carried out by the Company during 2023. The Company and Subsidiary, in their regular conduct of business, have engaged in transactions with related parties. Related parties are under common control of the same shareholders and/or

memiliki pemegang saham dan/atau anggota direksi dan dewan komisaris yang sama dengan Perusahaan atau Entitas Anak. Jenis transaksi dengan pihak berelasi meliputi, penjualan, pembelian bahan baku, jasa manajemen dan transaksi lainnya. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan No. 36 Saldo dan Transaksi Signifikan dengan Pihak Berelasi dari Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2023.

Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Pada tanggal 9 Januari 2023 Perusahaan telah melakukan pengambilalihan terhadap PT Agra Bareksa Indonesia berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Sirkuler Para Pemegang Saham Perseroan Terbatas PT Agra Bareksa Indonesia Nomor 16 tanggal 9 Januari 2023 dibuat dihadapan Darmawan Tjoa, Notaris di Jakarta, sebagaimana telah disampaikan kepada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Nomor AHU.AH.01.09.0007782 tanggal 9 Januari 2023. Nilai transaksi pengambilalihan berdasarkan Akta Jual Beli tanggal 9 Januari 2023 adalah sebesar Rp2,1 triliun ekuivalen dengan USD135,3 juta.

Perjanjian Penting atas Investasi Modal

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\$ 18,6 juta. Sumber pendanaan untuk investasi modal ini diharapkan dapat dipenuhi dari arus kas internal maupun pendanaan eksternal seperti utang bank.

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.

Kasus Hukum

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

Sanksi Administratif

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.

Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

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

same members of the boards of directors or commissioners as the Company or Subsidiary. Transactions with related parties includes sales, raw material purchase, management services, marketing services and other transactions. Significant transactions with related parties were disclosed in Note No. 36 Balance and Significant Transactions with Related Parties of Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2023.

Mergers and Acquisition

On January 9, 2023 the Company has acquired PT Agra Bareksa Indonesia based on the Deed of Statement of Circular Resolution of the Shareholders of PT Agra Bareksa Indonesia Limited Liability Company Shareholders Number 16 dated January 9, 2023 of Darmawan Tjoa, Notary in Jakarta, as submitted to the Ministry of Law and Human Rights based on the Letter of Acceptance of Notification of Data Changes Number AHU.AH.01.09.0007782 dated 9 January, 2023. The value of the acquisition transaction based on the Deed of Sale and Purchase dated January 9, 2023 amounted to Rp2.1 trillion, equivalent to USD135.3 million.

Significant Agreement for Capital Investments

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\$ 18.6 million. Source of funds for these capital investments is expected to come from internal cash flows and external funding such as bank loans.

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.

Legal Case

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

Administrative Sanctions

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.

Significant Changes in Regulations

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

Perubahan Peraturan Akuntansi

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan yang belum berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 01 Januari 2024. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Amendemen PSAK yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 01 Januari 2024 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang 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

Changes in Accounting Policies

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards that are not yet effective for annual periods beginning on January 01, 2024. However, earlier application is permitted.

The amendments to PSAK issued and effective for annual periods beginning on or after January 01, 2024 are as follows:

- Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" regarding Non-current Liabilities with Covenants; and
- Amendment to PSAK No. 73, "Leases" regarding 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.



7

Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development





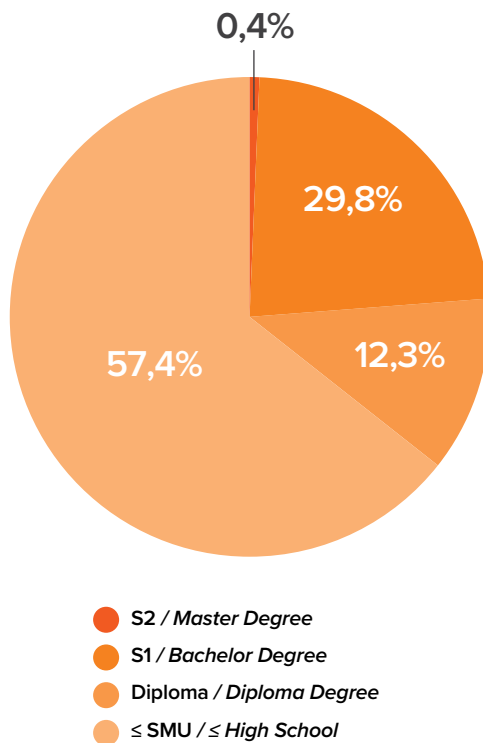
Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development

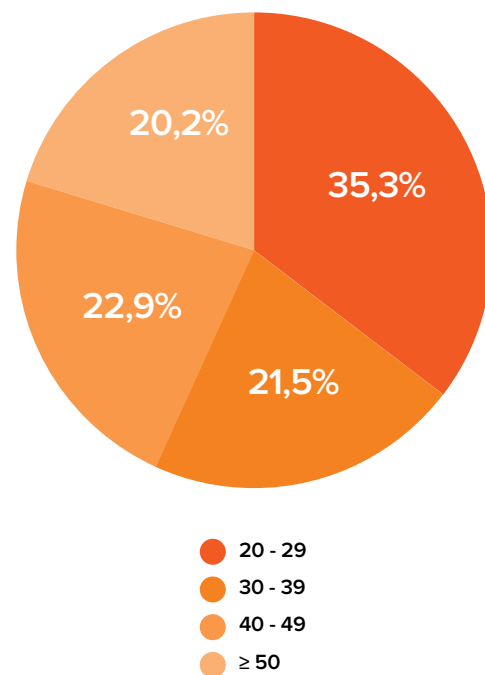
Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" atau "Perseroan"). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan Perseroan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi, dimulai dari perekrutan hingga pemberian program pendidikan dan pelatihan baik internal maupun eksternal. Saat ini, Perseroan mempekerjakan sekitar 1,6 ribu karyawan dengan perencanaan karir yang terprogram.

Human Resource is the most vital asset for PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" 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 1.6 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 Perseroan 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*.

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.

Program Beasiswa ini meliputi:

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

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 2 serikat pekerja di Perseroan yaitu Hukatan KSBSI dan Serikat Pekerja Demokratis. 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 menciptakan 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 mempertahankan tenaga kerja yang terampil dan potensial. Berikut adalah remunerasi dan fasilitas yang diberikan oleh Perseroan:

1. Upah untuk seluruh pegawai telah memenuhi standard UMK 2022;
2. Program BPJS

Perseroan memberikan sarana kesejahteraan bagi pegawai

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. *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. *Sports Competition*

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

Union Labor Forum

There are 2 (two) unions in the Company namely Hukatan KSBSI and Demokratis Union. 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 by the Company:

1. *Wages for all employees have met UMK 2022;*
2. *BPJS Program.*

The Company provides welfare facilities for the Company's

Perseroan. Berikut adalah sarana kesejahteraan yang diberikan oleh Perseroan.

1. Karyawan diikutsertakan dalam program Jaminan Kesehatan di BPJS Kesehatan serta tambahan Jaminan Kesehatan Eka Hospital (BPJS Top-Up);
2. Karyawan diikutsertakan program Asuransi Tenaga Kerja meliputi:
 - a. Jaminan Kecelakaan Kerja (JKK);
 - b. Jaminan Kematian (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 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

employees. Here are the welfare facilities provided by the Company.

1. *Employees are included in the Health Insurance program at BPJS Health as well as additional Eka Hospital Health Insurance (BPJS Top-Up);*
2. *Employees included in the Labor Insurance program including:*
 - a. *Occupational Accident Guarantee (JKK);*
 - b. *Death Guarantee (JKM);*
 - 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,

tidak membeda-bedakan jenis kelamin. Pada tahun 2023 proporsi karyawan perempuan di semua level (manajemen dan non manajemen) adalah sebesar 5,3%. 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 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.

the proportion of female employees at all levels (management and non-management) was 5.3%. 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 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.*



Pernyataan Pertanggungjawaban

Statement of Responsibility

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2023 PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, 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 Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

We are undersigned hereby declare that all information in 2023 Annual Report of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, 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



Arman Dwiartono
Komisaris Utama
President Commissioner



Hengkie Wongosari
Komisaris
Commissioner



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

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2023 PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, 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 Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

We are undersigned hereby declare that all information in 2023 Annual Report of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, 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

Hendri
Direktur Utama
President Director

Kosim Sutiono
Direktur
Director

Benny Iswandy
Direktur
Director

DR. Ir. H. Irsyal Yasman
Direktur
Director

Davit Boentoro
Direktur
Director



PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

Kantor Pusat/Head Office

Jl. Ir. H. Juanda no. 14
Kel. Simp. III Sipin, Kec. Kotabaru
Jambi, Indonesia
Telephone : (62-741) 62647, 65930

Kantor Korespondensi

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
Email : CorporateSecretary_LPPI@app.co.id

Pabrik/Mills

Kel. Tebing Tinggi, Kec. Tebing Tinggi
Kab. Tanjung Jabung Barat
Jambi 38552, Indonesia
Telephone : (62-742) 51051
Facsimile : (62-742) 51060

Growing Our Tomorrow