

Shaping a sustainable future

With Environmental-Social-Governance Principles



PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk merupakan:

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

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk is :

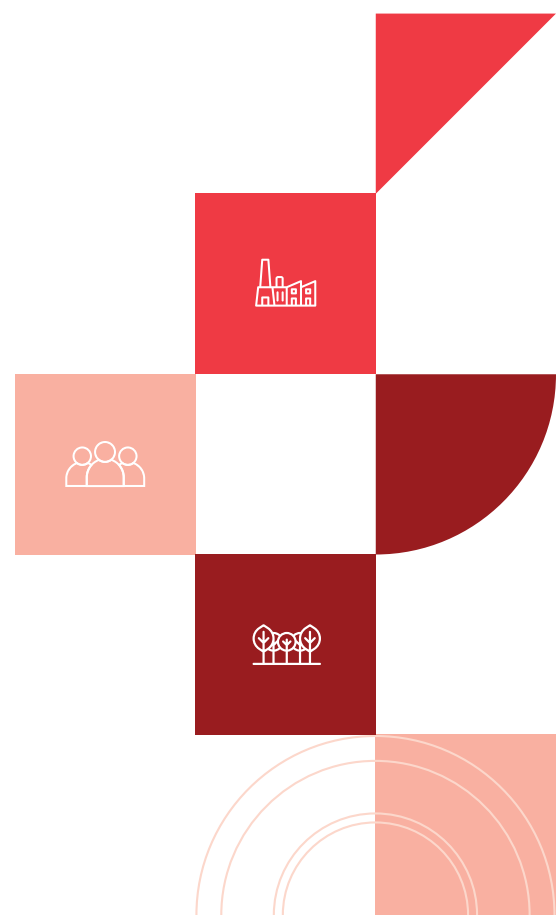
- *One of the world's largest vertically integrated cultural paper and industrial paper products manufacturers.*
- *A major player in prime markets in Japan, Australia, Middle East, USA, Europe and other Asian countries.*
- *Strategically located within the Asia-Pacific region.*
- *Internationally recognized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



Daftar Isi

Table of Contents

1 Profil Perseroan <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>	54
6 Tata Kelola Perusahaan <i>Good Corporate Governance</i>	66
7 Pengembangan Sumber Daya Manusia <i>Human Resource Development</i>	102
8 Produk-Produk Perseroan <i>Company's Products</i>	108
9 Pernyataan Pertanggung Jawaban <i>Statement of Responsibility</i>	118
10 Laporan Keuangan Konsolidasian <i>Consolidated Financial Statements</i>	120





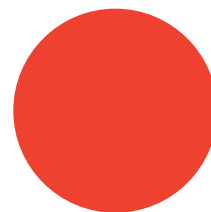
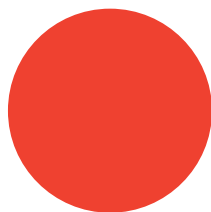
1

Profil

Perseroan

Company's Profile





Profil Perseroan

Company's Profile

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

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

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

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

Pada awal berdirinya, Perseroan hanya memproduksi soda dan bahan kimia lainnya dan sejak tahun 1978, Perseroan mulai memproduksi kertas dengan kapasitas 12.000 ton per tahun. Saat ini, total kapasitas produksi Perseroan adalah kertas budaya sebesar 1.180.000 ton per tahun dan kertas industri sebesar 714.000 ton per tahun.

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

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

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

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

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

At the time of its inception, the Company produced only soda and other chemicals, but, since 1978, the Company has had the capacity to produce 12,000 tons of paper products per year. Currently, the total annual production capacity of the Company is 1,180,000 tons for cultural paper and 714,000 tons for industrial paper.

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

Visi & Misi

Vision & Mission

Visi

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

Misi

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

Vision

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

Mission

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



Penghargaan & Sertifikasi

Award & Certification

Sertifikasi / Certification	Badan atau Lembaga / Issued by	Masa Berlaku / Validity
ISO 9001:2015	SGS System Certification	8 November 2025
ISO 14001:2015	SGS System Certification	14 November 2025
ISO 50001	TUV Rheinland	11 November 2025
ISO 45001	SGS System Certification	29 April 2023
SMK3 (Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja - Occupational Health and Safety Management System)	Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi (Minister of Manpower and Transmigration Decree)	16 September 2023
PEFC Chain of Custody	SCS	17 Januari 2023
SVLK Chain of Custody	TUV Rheinland	17 May 2027
Ecolabel - Indonesian Standard	PT Mutu Agung Lestari	09 June 2024
Singapore Ecolabel (Environmentally Preferred Pulp and Paper Product)	Singapore Environment Council	09 August 2025
Singapore Ecolabel (Printing Paper From Sustainable Source)	Singapore Environment Council	09 August 2025
Ketetapan Halal (Halal Decree)	Majelis Ulama Indonesia (The Indonesian Council of Ulama)	15 June 2023
PROPER BIRU (PROPER BLUE)	Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia (Ministry of Environment and Forestry Republic of Indonesia)	2021 - 2022

ISO 9001:2015



ISO 14001:2015



ISO 50001



ISO 45001



SMK3



PEFC



SVLK



Penghargaan & Sertifikasi

Award & Certification

Tanggal / Date	Program / Award	Organizer
21 March 2022	Indonesia Green Awards 2022	La Tofi School of CSR
30 March 2022	TOP CSR Awards 2022	Top Business
29 June 2022	Bisnis Indonesia Social Responsibility Award 2022	Bisnis Indonesia
30 June 2022	Warta Ekonomi Indonesia CSR Awards 2022	Warta Ekonomi
04 August 2022	Warta Ekonomi Indonesia Public Company Awards 2022	Warta Ekonomi
10 November 2022	Forbes Indonesia 50 Best of the Best Companies 2022	Forbes Indonesia
28 September 2022	The 10 th Brand Finance Indonesia Top 100 Most Valuable Brands	Berita Satu
17 November 2022	Penghargaan Mitra Bakti Husada	Kementerian Kesehatan

Indonesia Green Awards



TOP CSR Awards



BISRA



Indonesia CSR Awards



Indonesia Best Public Company



50 Best of the Best Companies Awards

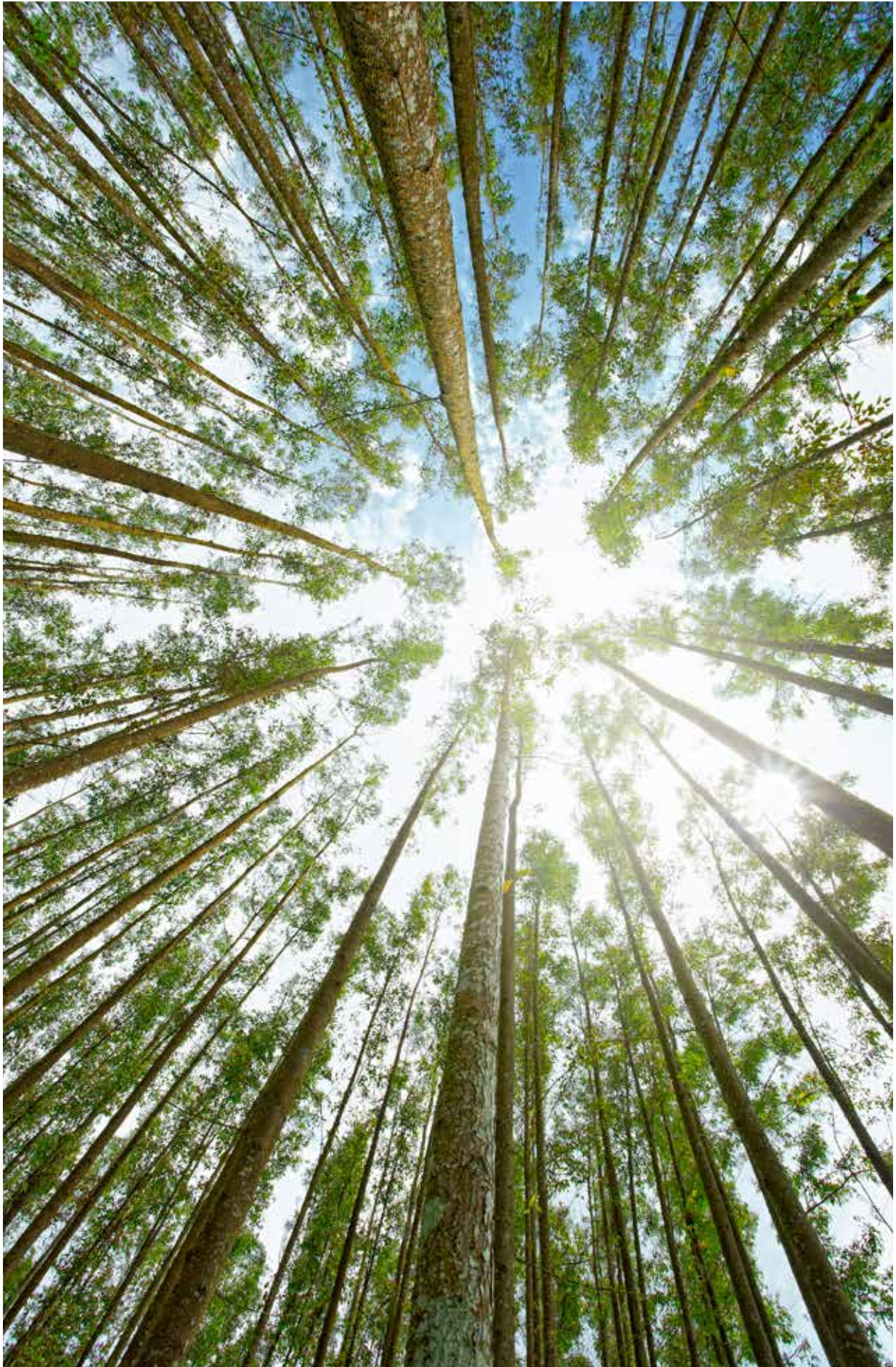


TOP 100 Most Valuable Brand



Mitra Bakti Husada





Informasi Perseroan

Corporate Information

Nama Perseroan :

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Tanggal berdiri :

2 Oktober 1972

Alamat Perseroan :

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

Alamat Pabrik :

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

Sekretaris Perusahaan

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

Yang dapat Dihubungi

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

Website : www.asiapulppaper.com

Keanggotaan Dalam Asosiasi:

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

Modal Dasar :

5.000.000.000 saham

Modal Disetor :

3.113.223.570 saham

Nilai Nominal per saham :

Rp 1.000

Kode Saham :

TKIM

Tanggal Tercatat di Bursa :

3 April 1990

Bursa Efek

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

Akuntan Publik

Y. Santosa dan Rekan member of Praxity Global Alliance
Jl. Sisingamangaraja No. 26, Lantai 2
Jakarta Selatan 12110
Tel: (62-21) 7230589
Fax: (62-21) 72788954

Selama tahun 2022 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 2022 adalah sebesar Rp 1,1 milyar.

Biro Administrasi Efek

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

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

Company's Name :

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Date of Establishment :

October 2nd, 1972

Head Office :

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

Mills :

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

Corporate Secretary

Ananda Sidharta

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

Contacts

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

Website : www.asiapulppaper.com

Membership in Association

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

Authorized Capital :

5,000,000,000 shares

Issued Capital :

3,113,223,570 shares

Common Shares per par value :

Rp 1,000

Company's Share Code :

TKIM

Listing Date :

April 3rd, 1990

Stock Exchange

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

Public Accountant

Y. Santosa and Rekan member of Praxity Global Alliance
Jl. Sisingamangaraja No. 26, 2nd Floor
Jakarta Selatan 12110
Tel: (62-21) 7230589
Fax: (62-21) 72788954

During 2022, 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 2022 is Rp 1.1 billion.

Share Administration Bureau

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

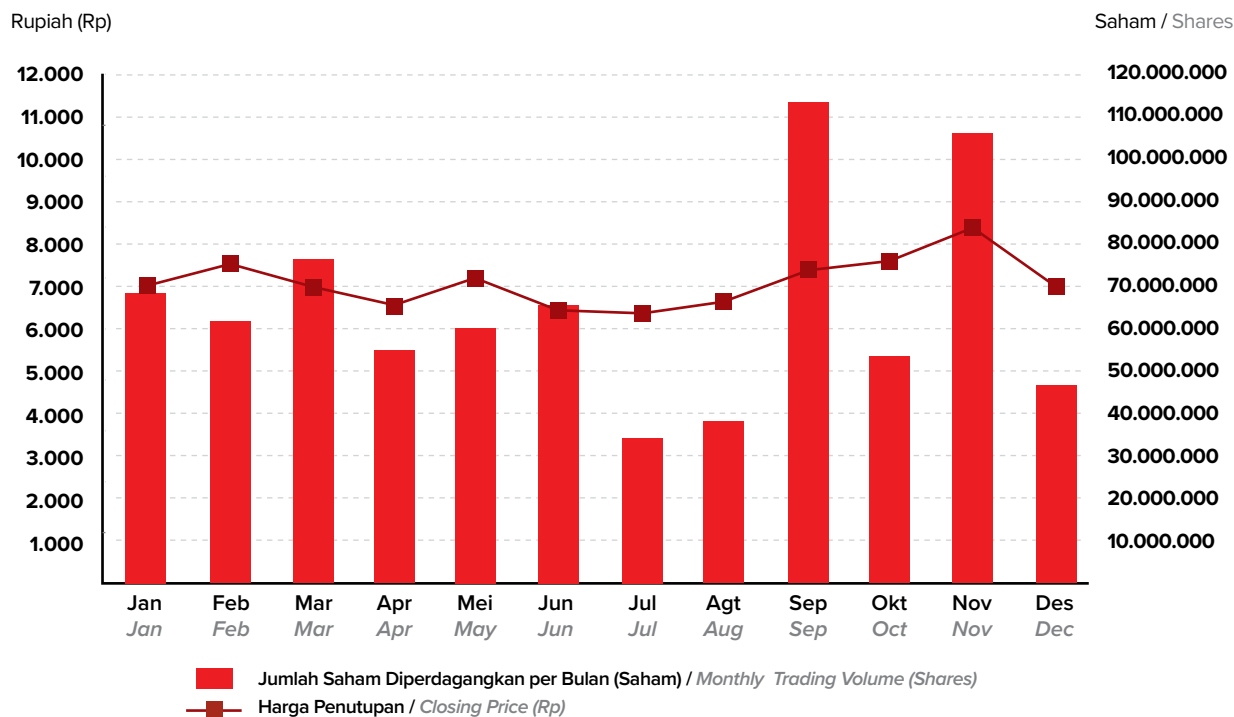
To conduct services in connection with the shareholders data of the Company, since the Company's share listed at the stock exchange. For the services, the Company paid the compensation amounted to Rp 50 million.

Informasi Saham

Share Information

Pergerakan harga dan volume perdagangan saham Perseroan (TKIM) di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2022:

Price movements and trading volumes of the Company's shares (TKIM) in Indonesia Stock Exchange during 2022:



Selama tahun 2022 dan 2021 pergerakan harga saham Perseroan (TKIM) untuk setiap kwartal ditunjukkan dalam tabel berikut:

The following table shows the quarterly price movements of the Company's shares (TKIM) during 2022 and 2021:

Periode / Period	Harga Saham / Share Price			Volume Unit	Jumlah Saham Beredar / Number of Outstanding Shares	Kapitalisasi Pasar (Rp) / Market Capitalization (IDR)
	Tertinggi / Highest	Terendah / Lowest	Penutupan / Closing			
2022						
Q1	8.100	6.725	7.025	208.127.500	3.113.223.570	21.870.395.579.250
Q2	7.275	6.325	6.450	180.939.800	3.113.223.570	20.080.292.026.500
Q3	7.800	6.175	7.375	185.941.100	3.113.223.570	22.960.023.828.750
Q4	8.525	7.000	7.050	208.353.200	3.113.223.570	21.948.226.168.500
2021						
Q1	17.250	9.800	10.425	528.117.800	3.113.223.570	32.455.355.717.250
Q2	11.550	7.700	7.800	306.569.500	3.113.223.570	24.283.143.846.000
Q3	8.100	6.325	7.950	295.771.000	3.113.223.570	24.750.127.381.500
Q4	9.000	7.025	7.525	262.465.100	3.113.223.570	23.427.007.364.250

Komposisi Pemegang Saham

Composition of Shareholders

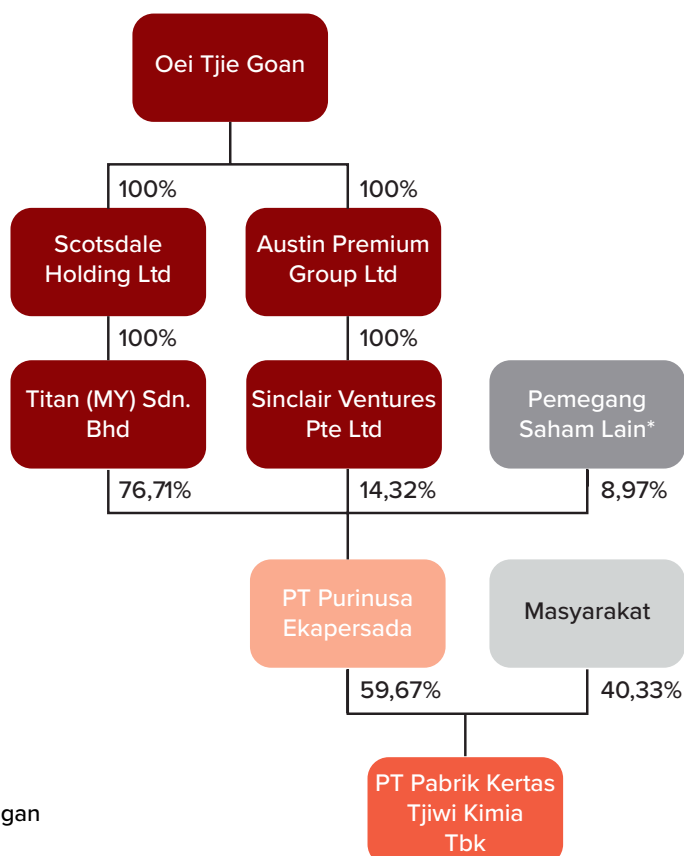
Berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek, PT Sinartama Gunita, komposisi pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

Based on the records of the Stock Administration Bureau, PT Sinartama Gunita, the composition of shareholders as of December 31st, 2022 was as follows:

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

Jenis Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan % / Percentage of Ownership %	Shareholders Type
Institusi Lokal	2.129.239.664	68,39	Domestic Institutions
Institusi Asing	772.198.470	24,80	Foreign Institutions
Individu Lokal	210.363.402	6,76	Domestic Individuals
Individu Asing	1.422.034	0,05	Foreign Individuals
Jumlah	3.113.223.570	100,00	Total

Pemegang Saham Utama Perseroan Ultimate Shareholders



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

Description:
*16 shareholders with ownership below 6%

Kepemilikan Saham oleh Dewan Komisaris dan Direksi

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

Kebijakan Pengungkapan Informasi

Information Disclosure Policy

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

Per 31 Desember 2022, seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tidak memiliki saham Perseroan. Sepanjang tahun 2022, juga tidak terdapat perubahan kepemilikan saham oleh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

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

As of December 31st, 2022 all members of Board of Commissioners and Board of Directors did not hold the Company's shares. During 2022, 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 2022, Perseroan tidak mengalami penghentian sementara perdagangan saham (*suspension*), dan/atau penghapusan pencatatan saham (*delisting*).

In 2022, the Company did not imposed by a suspension and/or delisting of share trading.

Sejarah Pencatatan Saham

Stock Listing History

Berikut sejarah pencatatan saham PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk:

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

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

Struktur Perseroan

Corporate Structure

Entitas Anak

Subsidiaries

Entitas Anak / Subsidiaries	Bidang Usaha / Scope of Activities	Kedudukan / Domicile	Alamat / Address	Kepemilikan Efektif (%) / Effective Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$) / Total Assets (Thousand of US\$)	Tahun Operasi / Operating Year
PT Mega Kertas Pratama	Distribusi / Distributor	Tangerang	Wisma Indah Kiat Kel. Pakulonan Kec.Serpong Utara Kota Tangerang Selatan	99,20	6	1996
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distribusi / Distributor	British Virgin Islands	Vistra Corporate Service Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	100	34.961	1996
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan / Financing Company	Mauritius	St James Court, Suite 308, St. Denis Street, Port Louis, Mauritius	100	38.469	1997
TK Trading Limited	Distribusi / Distributor	Cayman Islands	Po Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205	100	0,001	1997
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distribusi / Distributor	Cayman Islands	PO Box 309, Umland House, KY1-1104, Cayman Islands	100	11.416	1998
TK Import & Export Ltd	Distribusi / Distributor	British Virgin Islands	Tortola Pier Park, Building 1, 2nd floor, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	100	10	2001
Marshall Enterprise Ltd.	Investasi / Investment	Malaysia	Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu, 87000 FT Labuan	100	141.097	2004
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan / Forestry	Jakarta	Sinarmas Land Plaza Menara 2 Lantau 16 Jl. MH Thamrin No. 51 Jakarta Pusat	99,99	47.465	1992

Entitas Asosiasi

Associate Company

Entitas Asosiasi / Associate Company	Bidang Usaha / Scope of Activities	Kedudukan / Domicile	Kepemilikan (%) / Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$) / Total Assets (Thousand of US\$)	Tahun Operasi / Operating Year
PT Oki Pulp & Paper Mills	Industri / Industry	Jakarta	49,08	6.497.389	2017

Aksi Korporasi 2022

Corporate Action 2022

Pada tahun 2022, Perseroan melakukan aksi Korporasi dalam bentuk pembagian dividen kas untuk tahun buku 2021 sebesar US\$5,4 juta (setara dengan Rp 77,8 miliar) atau setara dengan Rp 25 per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 22 Juni 2022.

In 2022, the company conducted corporate action through the distribution of cash dividends for the year 2021 amounting to US\$ 5.4 million (equivalent to Rp 77.8 billion) or equivalent to Rp 25 per share in favor of all its registered shareholders as of June 22nd, 2022.



A photograph of an industrial facility, likely a power plant or refinery, featuring a tall, grey chimney with a red band near the top. To the right, there is a large, multi-story industrial building with a complex network of pipes, scaffolding, and structural elements. The sky is clear and blue. In the foreground, there are some circular graphic elements: a white circle on the left and three semi-transparent white circles with faint industrial imagery inside, arranged horizontally across the bottom.

Ikhtisar

Keuangan

Financial Summary



2

Ikhtisar Keuangan

Financial Summary

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 1.024,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 1.143,6 juta pada tahun 2022, atau naik sebesar 11,6%.

Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 48,8 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 62,2 juta pada tahun 2022, atau naik sebesar 27,5%.

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 248,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 463,3 juta pada tahun 2022 atau naik sebesar 86,5%.

The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 1,024.4 million in 2021 to US\$ 1,143.6 million in 2022 or an increase of 11.6%.

The consolidated operating profit of the Company increased from US\$ 48.8 million in 2021 to US\$ 62.2 million in 2022 or an increase of 27.5%.

The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 248.4 million in 2021 to US\$ 463.3 million in 2022 or an increase of 86.5%.

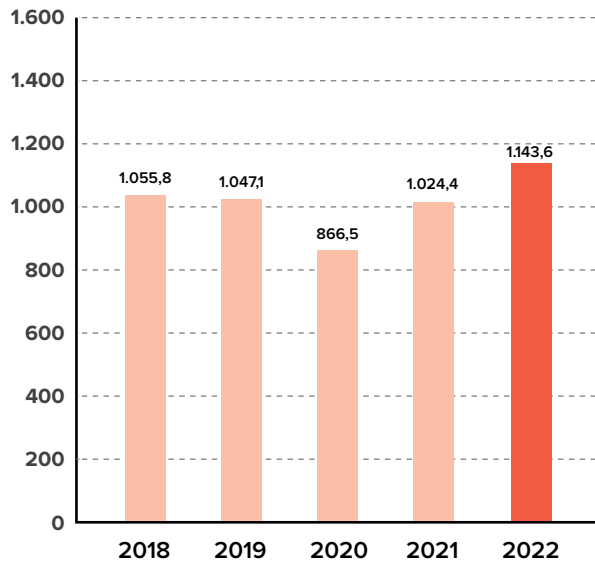
Ikhtisar Keuangan Konsolidasian

Consolidated Financial Summary

Keuangan - Diaudit (dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)	2018	2019	2020	2021	2022	Financial - Audited (in Million US Dollar, unless otherwise stated)
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lainnya						Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Penjualan Neto	1.055,8	1.047,1	866,5	1.024,4	1.143,6	Net Sales
Laba Bruto	115,4	107,2	119,6	140,4	157,9	Gross Profit
Laba Usaha	39,6	26,2	40,2	48,8	62,2	Operating Profit
Laba Neto yang dapat diatribusikan kepada :						Net Profit attributable to:
Pemilik entitas induk	245,7	166,5	148,3	248,4	463,3	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	Non-controlling Interest
Total	245,7	166,5	148,3	248,4	463,3	Total
Penghasilan Komprehensif Neto yang dapat diatribusikan kepada :						Net Comprehensive Income attributable to:
Pemilik entitas induk	244,0	161,0	144,7	247,6	465,7	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	Non-controlling Interest
Total	244,0	161,0	144,7	247,6	465,7	Total
Laporan Posisi Keuangan						Statements of Financial Position
Aset Lancar	941,7	879,1	837,1	805,3	850,8	Current Assets
Aset Tidak Lancar	2.023,4	2.183,2	2.236,1	2.356,5	2.694,4	Non-Current Assets
Total Aset	2.965,1	3.062,3	3.073,2	3.161,8	3.545,2	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek	555,0	540,4	605,5	677,6	694,3	Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	1.174,9	1.136,6	951,5	725,9	632,2	Non-Current Liabilities
Total Liabilitas	1.729,9	1.677,0	1.557,0	1.403,5	1.326,5	Total Liabilities
Ekuitas - Neto	1.235,2	1.385,3	1.516,2	1.758,3	2.218,7	Equity - Net
Modal Kerja Bersih	386,7	338,7	231,5	127,7	156,5	Net Working Capital
Investasi pada entitas asosiasi	809,1	1.029,7	1.171,5	1.392,2	1.779,1	Investment in an associate
Analisa Ratio (%) & Informasi Lain						Ratio Analysis (%) & Other Information
Laba Terhadap Aset	8,3	5,4	4,8	7,9	13,1	Return on Assets
Laba Terhadap Ekuitas	19,9	12,0	9,8	14,1	20,9	Return on Equity
Marjin Neto	23,3	15,9	17,1	24,2	40,5	Net Margin
Marjin Bruto	10,9	10,2	13,8	13,7	13,8	Gross Margin
Rasio Lancar	169,7	162,7	138,2	118,9	122,5	Current Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Aset	58,3	54,8	50,7	44,4	37,4	Liabilities to Assets Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	140,1	121,1	102,7	79,8	59,8	Liabilities to Equity Ratio
Saham Beredar (dalam jutaan)	3.113,2	3.113,2	3.113,2	3.113,2	3.113,2	Issued Shares (in million)
Laba Neto per saham (US\$)	0,0789	0,0535	0,0476	0,0798	0,1488	Net Earnings per shares (US\$)

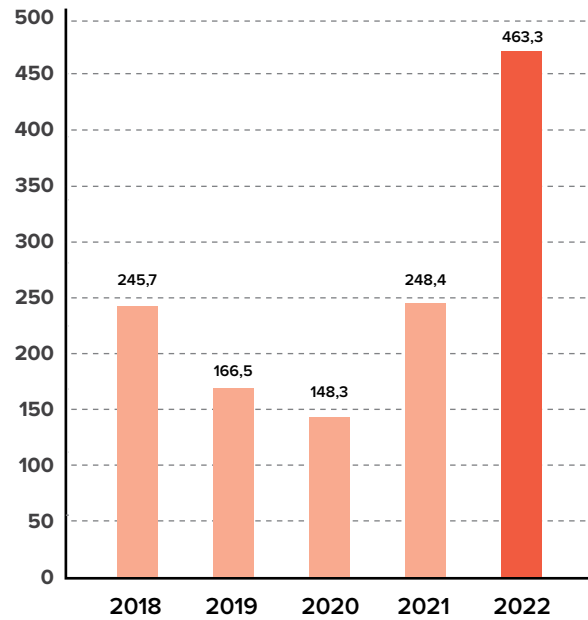
Penjualan Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Net Sales
(In million US Dollar)



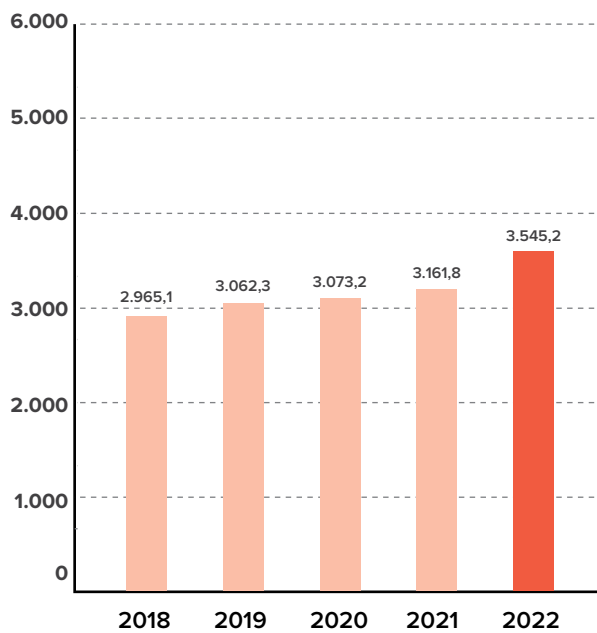
Laba Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Net Income
(In million US Dollar)



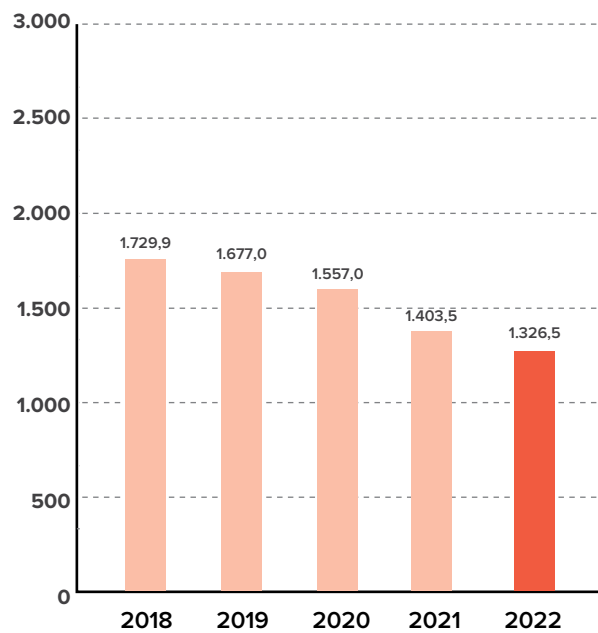
Total Aset
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Total Assets
(In million US Dollar)



Total Liabilitas
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Total Liabilities
(In million US Dollar)

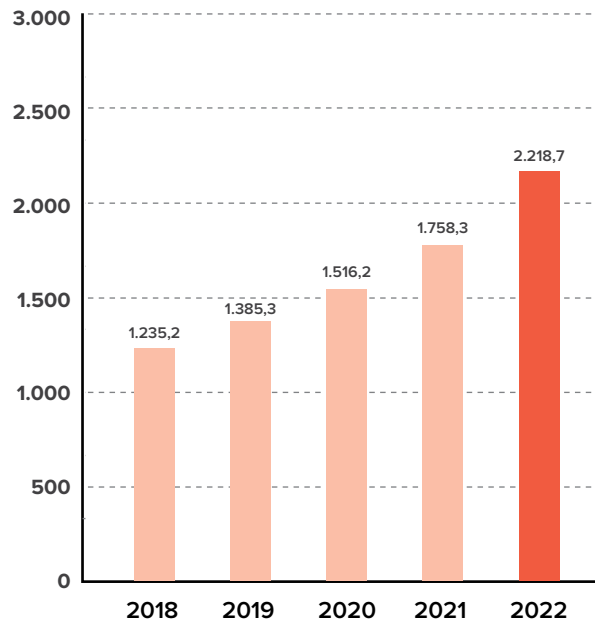


Ekuitas - Neto

(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Equity - Net

(In million US Dollar)

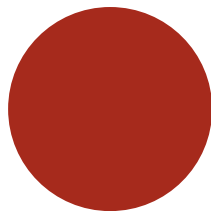
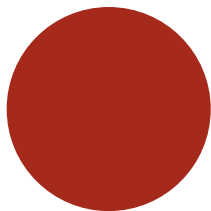
**Ikhtisar Operasional Konsolidasian***Consolidated Operational Summary***Volume Produksi**
(dalam ribuan ton)**Production Volume**
(in thousands of ton)

	2018	2019	2020	2021	2022	
Kertas Budaya	956	911	705	690	697	Cultural Paper
Kertas Industri dan Lainnya	129	244	490	554	574	Industrial Paper and Others

Volume Penjualan
(dalam ribuan ton)**Sales Volume**
(in thousands of ton)

	2018	2019	2020	2021	2022	
Kertas Budaya	915	912	674	721	701	Cultural Paper
Kertas Industri dan Lainnya	95	168	417	462	441	Industrial Paper and Others







Laporan

Laporan

Reports

3

Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners' Report

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya sehingga PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" atau "Perseroan") dapat melalui tahun 2022 yang penuh tantangan dengan capaian kinerja yang baik.

Tahun 2022 merupakan tahun yang penuh tantangan bagi perekonomian dunia. Tahun 2022 merupakan tahun yang penuh dengan dinamika yang dipicu oleh momen kebangkitan perekonomian hingga perbaikan kesehatan pasca pandemi COVID-19. Namun, situasi tersebut tidak luput dari tekanan inflasi yang memicu perlambatan pertumbuhan ekonomi global. Perang di Ukraina yang diikuti oleh sanksi Amerika Serikat dan sejumlah negara Barat dan Asia-Pasifik terhadap Rusia memicu ketegangan geopolitik dan berdampak pada aktivitas perekonomian global. Terlepas dari ketidakpastian ekonomi global dan inflasi yang meningkat, Indonesia berhasil mencatatkan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,3% di tahun 2022, didukung oleh kinerja ekspor yang tetap kuat dan daya beli yang masih terjaga.

Pada kesempatan ini Perseroan melaporkan kinerjanya pada tahun 2022. Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 1.024,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 1.143,6 juta pada tahun 2022, atau naik sebesar 11,6%. Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 48,8 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 62,2 juta pada tahun 2022, atau naik sebesar 27,5%. Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 248,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 463,3 juta pada tahun 2022 atau naik sebesar 86,5%.

Dewan Komisaris mengapresiasi langkah dan inisiatif strategis yang dijalankan Direksi sehingga mampu membawa Perseroan meraih kinerja yang baik di tengah kondisi yang cukup menantang sepanjang tahun 2022. Selama tahun 2022 manajemen Perseroan telah menjalankan berbagai langkah strategis untuk fokus agar operasional Perseroan menjadi lebih efisien dengan mengoptimalkan sumber daya yang tersedia. Strategi pemasaran yang dilakukan dengan lebih fokus pada pasar yang relatif tidak terpengaruh secara signifikan oleh krisis ekonomi serta penetrasi terhadap pasar-pasar baru yang prospektif telah membantu pemasaran produk Perseroan. Dalam aspek produksi, Perseroan telah mengoptimalkan utilisasi kapasitas mesin dan menerapkan program penghematan dan efisiensi biaya di segala aspek operasionalnya.

Kondisi ekonomi global tahun 2023 diperkirakan masih akan bergejolak dimana akibat dari pandemi COVID-19 yang belum sepenuhnya berakhir dan terdapat

Dear Shareholders and Stakeholders,

Praise and gratitude, we pray to the presence of God Almighty for His blessings and gifts so that PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" or the "Company") can go through 2022, which is full of challenge with exemplary performance achievements.

2022 is a year full of challenges for the world economy. 2022 is a year filled with dynamics triggered by the moment of economic revival to health improvements after the COVID-19 pandemic. However, this situation was not spared from inflationary pressures which triggered a slowdown in global economic growth. The war in Ukraine, which was followed by sanctions from the United States and a number of Western and Asia-Pacific countries against Russia, triggered geopolitical tensions and impacted global economic activity. Despite global economic uncertainty and rising inflation, Indonesia recorded economic growth of 5.3% in 2022, supported by persistently strong export performance and solid purchasing power.

On this occasion the Company would like to report the financial performance of the Company in 2022. The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 1,024.4 million in 2021 to US\$ 1,143.6 million in 2022 or an increase of 11.6%. The consolidated operating profit of the Company increased from US\$ 48.8 million in 2021 to US\$ 62.2 million in 2022 or an increase of 27.5%. The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 248.4 million in 2021 to US\$ 463.3 million in 2022 or an increase of 86.5%.

The Board of Commissioners appreciates the strategic steps and initiatives carried out by the Board of Directors so that the Company were able to achieve good performance amidst quite challenging conditions throughout 2022. During 2022, the Company's management has implemented various strategic initiatives and focused to encourage the Company to be more efficient. The marketing strategy by focusing on market which are not relatively affected significantly by the economic crisis and its penetration upon new prospective market has assisted in marketing the Company's products. In the aspect of production, the Company had maximized the capacity level of the production machine and implementing cost saving and efficiency program in all aspect of its operations.

Global economic conditions in 2023 are expected to continue to fluctuate as a result of the COVID-19 pandemic which has not completely ended, and there is

ketidakpastian berakhirnya perang Rusia - Ukraina yang menjadi penyebab terjadinya krisis pangan, energi, gejolak inflasi serta resesi ekonomi.

IMF, Bank Dunia dan OECD memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2023 akan melambat sekitar 1,7% - 2,7%. BI memperkirakan ekonomi Indonesia akan tumbuh sekitar 4,5% - 5,5% pada tahun 2023.

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 kertas 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 serta pemberian beasiswa kepada siswa yang tidak mampu, termasuk karyawan yang berprestasi. Program CSR Perseroan dilaksanakan dengan memperhatikan kebutuhan dan prioritas masyarakat setempat. Dengan beragam kegiatan tersebut, Perseroan berharap masyarakat akan memperoleh manfaat sehingga dapat meningkatkan kesejahteraan dan kemandirian masyarakat khususnya di sekitar tempat usaha Perseroan.

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

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

uncertainty regarding when the Russia - Ukraine conflict will end, thus causing food and energy crises, inflationary shocks and an economic recession.

IMF, the World Bank and OECD predict that global economic conditions in 2023 will slow down in the range of 1.7% - 2.7%. Likewise, BI predicts that the Indonesian economy will only grow in the range of 4.5%-5.5% in 2023.

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

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

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

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 held meetings with the External Auditor to discuss the audited

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.

Pada tahun 2022, kami dengan berat hati, melepas kepergian Komisaris Perseroan alm. Bapak Arthur Tahija, yang meninggal pada bulan Maret. Kami menyampaikan penghargaan atas kontribusinya selama menjabat sebagai Komisaris Perseroan.

Berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 10 Juni 2022 telah diputuskan perubahan komposisi Dewan Komisaris Perseroan. Pada kesempatan ini, kami mengucapkan selamat atas pengangkatan Bapak Andrie Setiawan Yapsir sebagai Komisaris Perseroan.

Sebagai penutup, atas nama Dewan Komisaris kami menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada Direksi dan seluruh manajemen serta karyawan atas dedikasi yang diberikan dalam mengembangkan Perseroan. Ucapan terima kasih, kami sampaikan juga kepada pemegang saham dan mitra usaha yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan, serta kepada Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi atas bantuannya dalam melaksanakan fungsi pengawasan terhadap Direksi. Kami yakin dengan segenap dukungan dan kepercayaan serta sumber daya yang ada, Perseroan akan mampu meraih hasil yang lebih baik lagi di tahun-tahun mendatang.

financial statements.

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

In 2022, with a heavy heart, deep condolence to the former commissioner Mr. Arthur Tahija who passed away in March. The Board of Directors expresses gratitude for his contributions during his tenure as commissioner

On June 10th 2022, the Annual General Meeting of Shareholders has been decided the change of the composition of BoC. On this occasion, we would like to congratulate on the appointment of Mr. Andrie Setiawan Yapsir as Commissioner.

Finally, on behalf of the BoC we would like to express the appreciation and gratitude to the BoD and all management levels and also to the employees for their dedication in developing the Company. We also would like to thank all the shareholders and business partners for their support and trust, also to the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee for their assistances in carrying out its supervisory function to the BoD. We are confident that the Company will achieve a better performance with all support, trust and existing resources in the coming years.



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



Laporan Direksi

Board of Directors' Report

Yang terhormat pemegang saham dan pemangku kepentingan,

Mengawali laporan ini, kami tak lupa memanjatkan puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua, sehingga PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" atau "Perseroan") mampu melewati tahun 2022 yang penuh dengan tantangan dan momentum pemulihan.

Kebangkitan ekonomi global dari dampak pandemi COVID-19 mulai pertengahan tahun 2021 menumbuhkan optimisme bahwa tahun 2022 akan menjadi tahun pemulihan. Perekonomian dan perdagangan global di tahun 2022 mulai membaik meskipun pandemi COVID-19 masih berlanjut. Namun, di tengah pemulihan yang sedang terjadi, terdapat hambatan berupa meningkatnya tantangan dan tingginya ketidakpastian ekonomi dan geopolitik. Ketidakpastian terjadi akibat perang Rusia-Ukraina yang mendorong peningkatan risiko ekonomi global dan kenaikan harga komoditas.

Perekonomian Indonesia tetap kondusif meskipun ketegangan geopolitik global membayangi perekonomian di banyak negara. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah. Neraca perdagangan Indonesia mencatatkan surplus tertinggi dalam sejarah yakni sebesar USD 54,46 miliar sepanjang tahun 2022. Perekonomian Indonesia bertumbuh sebesar 5,31% di tahun 2022.

Membaiknya kondisi perekonomian turut mendorong kinerja Perseroan. Perseroan mencatatkan kinerja keuangan yang positif pada tahun yang penuh tantangan ini dengan berfokus pada penguatan kinerja penjualan dan memaksimalkan peluang untuk terus mengembangkan bisnis Perseroan. Berbagai strategi dalam pengembangan bisnis dilaksanakan demi tercapainya pertumbuhan kinerja yang optimal.

Pada kesempatan ini Perseroan melaporkan kinerjanya selama tahun 2022 dibandingkan dengan tahun 2021 sebagai berikut:

- Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 1.024,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 1.143,6 juta pada tahun 2022, atau naik sebesar 11,6%.
- Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 48,8 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 62,2 juta pada tahun 2022, atau naik sebesar 27,5%.
- Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 248,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 463,3 juta pada tahun 2022 atau naik sebesar 86,5%.

Secara umum, kinerja Perseroan tahun 2022 telah memenuhi target yang telah ditetapkan. Hal ini terlihat pada kinerja penjualan konsolidasi dan laba bersih konsolidasi Perseroan yang melampaui target yang ditetapkan Perseroan untuk meningkatkan penjualan

Dear value shareholders and stakeholders,

To open this report, we would like to praise the Almighty God for His blessings that encouraged PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" or "the Company"), to face 2022, a challenging year that is marked by recovery momentums.

Global economic recovery from the impact of the COVID-19 pandemic starting in mid-2021 has raised optimism that 2022 would be a year of recovery. The global economy and trade began to recover in 2022 despite the lingering COVID-19 pandemic. However, in the midst of the ongoing recovery, there were obstacles in the form of increasing challenges and high economic and geopolitical uncertainties. Uncertainty occurred as a result of the Russia Ukraine war which led to an increase in global economic risks and rising commodity prices.

The Indonesian economy remains resilient, despite the adverse effects of ongoing geopolitical tensions on the economies in many countries. This is inextricably linked to the enormous home market and the abundance of natural resources. The Indonesia's trade balance posted its highest-ever surplus of USD 54.46 billion through 2022. The Indonesia's economy growing by 5.31% in 2022.

The improving economic conditions have also contributed to the Company's performance. The Company recorded positive performance in in this challenging year by focusing on strengthening sales performance and maximizing opportunities to continue to develop the Company's business. Various strategies in business development were implemented to achieve optimal performance growth.

On this occasion the Company would like to report the financial performance of the Company in 2022 compares with the previous year, was as follows:

- *The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 1,024.4 million in 2021 to US\$ 1,143.6 million in 2022 or an increase of 11.6%.*
- *The consolidated operating profit of the Company increased from US\$ 48.8 million in 2021 to US\$ 62.2 million in 2022 or an increase of 27.5%.*
- *The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 248.4 million in 2021 to US\$ 463.3 million in 2022 or an increase of 86.5%.*

Generally, the Company's performance in 2022 has met the set target. This can be seen in the consolidated net-sales and net-income of the Company which exceeded the targets set by the Management to increase the Company's consolidated net sales and consolidated

dan laba bersih antara 5% sampai dengan 10% dibandingkan dengan pencapaian selama tahun 2021.

Selama tahun 2022, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, Perseroan menghadapi beberapa kendala utama yang disebabkan oleh pandemi COVID-19, melambatnya perekonomian global, permintaan pasar yang lemah, fluktuasi harga jual produk, harga bahan baku, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat dan fluktuasi kurs mata uang yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

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 2022 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Pandemi COVID-19 turut mendorong Perseroan agar terus kreatif melakukan perbaikan dan inovasi pada operasi usahanya. 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, menjaga kesinambungan pasokan bahan baku serta inovasi pekerjaan berbasis teknologi sehubungan dengan sistem kerja dari rumah pada masa Pandemi COVID-19.

Kondisi ekonomi global tahun 2023 diperkirakan masih akan bergejolak dimana akibat dari pandemi COVID-19 yang belum sepenuhnya berakhir dan terdapat ketidakpastian berakhirnya perang Rusia-Ukraina yang menjadi penyebab terjadinya krisis pangan, energi, gejala inflasi serta resesi ekonomi.

IMF, Bank Dunia dan OECD memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2023 akan melambat sekitar 1,7% - 2,7%. BI memperkirakan ekonomi Indonesia akan tumbuh sekitar 4,5% - 5,5% pada tahun 2023.

Antisipasi yang dapat dilakukan Perseroan di tahun 2023 adalah dengan terus meningkatkan penjualan produk-produk premium yang memiliki margin cukup baik. Perseroan akan terus berusaha untuk meningkatkan

net income between 5% to 10% compare to 2021 achievement.

In 2022, along the effort to increase its performance, the Company faced several major obstacle caused by the COVID-19 pandemic, global economic deceleration, weak market demands, selling price fluctuations, raw materials price, stiff competition among industry players and currency exchange rate fluctuations that affected the Company's operational and performance.

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 2022, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. The COVID-19 pandemic has encouraged the Company to make improvements and innovations in its business operations creatively. The Company has taken some anticipative action by concentrating on the existing potential market through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategy and developed new market and strengthen the basis for potential new customers, also consistently and continuously improved products quality in order to exceeding our customers' expectations, increasing the productivity level and increasing the efficiency of production and operational costs, maintaining balance supply of raw materials as well as conducting technology-based work innovations in the context of the work from home system during COVID-19 pandemic.

Global economic conditions in 2023 are expected to continue to fluctuate as a result of the COVID-19 pandemic which has not completely ended, and there is uncertainty regarding when the Russia-Ukraine conflict will end, thus causing food and energy crises, inflationary shocks and an economic recession.

IMF, the World Bank and OECD predict that global economic conditions in 2023 will slow down in the range of 1.7% - 2.7%. Likewise, BI predicts that the Indonesian economy will only grow in the range of 4.5%-5.5% in 2023.

In 2023, 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

penjualan ekspor dengan menambah pelanggan baru maupun menambah negara tujuan ekspor yang baru. Selain itu, Perseroan akan terus memperluas rantai pasokan bahan baku guna mendapatkan pasokan tepat waktu, harga yang kompetitif, dan melakukan perbaikan-perbaikan serta efisiensi di semua lini produksi sehingga membuat daya saing produksi menjadi lebih meningkat.

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.

Komposisi Direksi pada tanggal 31 Desember 2022 berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 10 Juni 2022 adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Suhendra Wiriadinata
- Direktur : Anton Mailoa
- Direktur : Agustian R. Partawidjaja
- Direktur : Arman Sutedja
- Direktur : Alfian Lim

Akhir kata 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. Dengan dukungan ini dan kepercayaan semua pihak serta sumber daya yang ada, semoga Perseroan dapat tumbuh dan memperoleh hasil yang lebih baik di masa yang akan datang.

destination countries. In addition, the Company will carry on expansion of the raw material supply chain in order to get timely supplies, competitive prices, and make improvements and efficiency in all production lines that result in advancing production competitiveness.

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.

The composition of the Board of Directors as of December 31st, 2022 according to the result of the Annual General Meeting of Shareholders on June 10th, 2022 were as follows:

- *Direktur Utama : Suhendra Wiriadinata*
- *Direktur : Anton Mailoa*
- *Direktur : Agustian R. Partawidjaja*
- *Direktur : Arman Sutedja*
- *Direktur : Alfian Lim*

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. With all these support and trust from all parties as well as the existing resources, hopefully, the Company will grow and achieve a better result in the future.



Suhendra Wiriadinata
Direktur Utama
President Director



Laporan Komite Audit

Report from Audit Committee

Komite Audit PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk terdiri dari:

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

Selama tahun buku 2022 Komite Audit telah mengadakan pertemuan dengan manajemen untuk membahas Laporan Keuangan Triwulan Perseroan. Komite Audit juga ikut serta membahas Anggaran Tahunan Perseroan dengan manajemen.

Komite Audit juga telah melakukan pertemuan dengan eksternal Auditor dan manajemen untuk membahas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 telah sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Berdasarkan penelaahan dan pembahasan tersebut diatas, Komite Audit memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris agar Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dapat diterima dan dilaporkan dalam Laporan Tahunan Perseroan.

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

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

During 2022 The Audit Committee had held meetings with the management to review the Company's Quarterly Financial Statements. The Audit Committee also participated in reviewing the Company's Annual Budget.

The Audit Committee also had held meetings with the management and External Auditor to review the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31st, 2022. The Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31st, 2022 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 31st, 2022 could be accepted and reported in the Company's Annual Report.

DR. Ramelan, S.H., M.H.

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

Tio I Huat

Laporan Komite Nominasi & Remunerasi

Report from Nomination and Remuneration Committee

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

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

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

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

Pelaksanaan kebijakan Nominasi dan Remunerasi Perseroan didasarkan pada Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan yang ditetapkan oleh Dewan Komisaris. Dengan demikian diharapkan terdapat tata kelola perusahaan yang baik dan peningkatan kualitas, kompetensi dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris. Kebijakan Nominasi dan Remunerasi

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

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

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

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

The Company has implemented the Nomination and Remuneration policy in accordance to the Company's Nomination and Remuneration Committee's Guidelines. The goal is to implement the principle of Good Corporate Governance with regard to Nomination and Remuneration; also, to enhance quality, competency, and responsibility of the Board of Commissioners and

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. 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.

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

Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan per 31 Desember 2022 terdiri dari 3 orang anggota yaitu satu orang sebagai Ketua Komite yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota Komite yang terdiri dari 1 (satu) orang Komisaris Independen Perseroan dan 1 (satu) orang lagi dari luar Perseroan, yaitu:

As of December 31st, 2022 the Nomination and Remuneration Committee consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members which consist of 1 (one) Independent Commissioner and 1 (one) External Party Non- Executive Members:

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

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

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Nominasi dan Remunerasi dalam tahun 2022 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 3 (tiga) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

While performing their duties and responsibilities in 2022, the Nomination and Remuneration Committee has held 3 (three) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

Komite Nominasi dan Remunerasi / Nomination and Remuneration Committee	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	3
DR. Ramelan, S.H., M.H.	3
Suryamin Halim	2
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	3

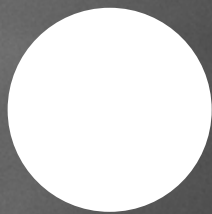
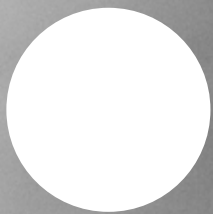




Profil

Profiles

4



Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

Komisaris Utama

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

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

President Commissioner

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

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Hendra Jaya Kosasih Komisaris

Warga negara Indonesia, lahir di Pekantolan, Sumatera Utara pada tanggal 1 September 1960. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti di Jakarta. Memulai karirnya di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. pada tahun 1984. Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1987. Beliau menjabat sebagai Wakil Direktur Utama PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1997. Direktur Utama (1994-2001) dan Wakil Direktur Utama PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2001-Juli 2018). Komisaris PT Uni-Charm Indonesia Tbk sejak tahun 2015. Komisaris di PT OJI Sinar Mas Packaging sejak tahun 2015. Wakil Direktur Utama (2013-2015), Direktur Utama (2015-2016), Direktur (2016-2019), Komisaris Utama (2019-2022), Direktur Utama sejak bulan November 2022 di PT OKI Pulp & Paper Mills. Wakil Presiden Direktur (1997-2017) dan Presiden Direktur di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak tahun 2017. Beliau diangkat sebagai Direktur (2002-2018) dan diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2018 sampai sekarang.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Hendra Jaya Kosasih Commissioner

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

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Sukirta Mangku Djaja Komisaris

Warga negara Indonesia, lahir di Tangerang pada tanggal 31 Maret 1958, lulus dari Universitas Tarumanagara Jakarta Jurusan Manajemen pada tahun 1984. Memulai karirnya sebagai staf akuntansi di PT Tunas Bintang Motor (1981-1982), kemudian menjabat sebagai Kepala Departemen Bagian Pajak Perseroan dan Kelompok Usaha Sinar Mas sejak tahun 1983. Menjabat sebagai Komisaris PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (1994 - Juli 2018) dan sebagai Komisaris PT Indah Kiat Pulp & Paper sejak bulan Juni 2014. Beliau menjabat sebagai Komisaris sejak bulan Agustus 2018 dan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Sejak bulan Maret 2021 di PT OKI Pulp & Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2017 sampai sekarang.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Sukirta Mangku Djaja Commissioner

Indonesian citizen, born in Tangerang on March 31st, 1958. He graduated from Tarumanagara University with a degree in Management in 1984. He started his career as a member of the accounting staff at PT Tunas Bintang Motor (1981-1982), later as Department Head in the Tax Division at PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and the Sinar Mas Group since 1983. He was appointed as Commissioner PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (1994- July 2018) and He was appointed as Commissioner PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (June 2014). He was appointed as Commissioner since August 2018 and Member Nomination and Remuneration Committee since March 2021 PT OKI Pulp & Paper Mills. He was appointed as Commissioner of the Company since 2017 until now.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Andrie Setiawan Yapsir Komisaris

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Andrie Setiawan Yapsir Commissioner

Indonesian citizen, born in Surakarta, on November 14th, 1959. He earned his S1 degree in Physics (cum laude), the recipient of Lulusan Terbaik Award from Institut Teknologi Bandung in 1984. He continued his education to earn a PhD in Rensselaer Polytechnic Institute di Troy, New York, USA, where he received the Karen and Lester Gerhardt dan The Hillard B. Huntington Award for outstanding achievement in research and academics. He earned his MBA from the Wharton Business School, University of Pennsylvania, Philadelphia, PA, USA in 1996. He started his career, working for IBM Corporation in Hopewell Junction, New York, USA, where he received awards for his outstanding achievements. In 1996, he moved back to Indonesia and joined McKinsey & Company, Jakarta. He Joined PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk as Head of Uncoated Paper Business Unit (2015-2018), Deputy CEO Forestry (2018-2020), Head of Chairman Office (2020-current). In June 2022, he was appointed as Commissioners in PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. His other professional achievements include holding US patents in semiconductor processing technology and authoring and co-authoring many scientific publications. He was appointed as Commissioner of the Company since 2022 until now.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

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

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

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

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

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

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

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

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

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Suhendra Wiriadinata Direktur Utama

Warga negara Indonesia, lahir di Karawang, pada tanggal 9 Oktober 1968. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta dan memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Universitas Indonesia pada tahun 2011. Beliau memulai karirnya sebagai Junior Auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. dengan jabatan terakhir sebagai Associate Manager (1992-1997). Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1997. Beliau diangkat sebagai Direktur (2006-2011), Komisaris (2011-2012), Direktur (2012- 2022), dan kemudian diangkat menjadi Komisaris Utama (April 2022) di PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Sebagai Direktur PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (2008 - 2011) dan (2012-2018). Sebagai Direktur (2011-2019) dan kemudian diangkat sebagai Wakil Presiden Direktur PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak Juni 2019. Sebagai Komisaris (2009-2012), Direktur Utama PT The Univenus sejak tahun 2012. Beliau juga menjabat sebagai Direktur (2013-2016), Komisaris (2016-2017), Direktur Utama (2017-2021), Komisaris (2021-2022) dan Beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi (Maret 2021), Komisaris Utama (November 2022) di PT OKI Pulp & Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Direktur (2011-2017) dan diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 2017 sampai sekarang.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Suhendra Wiriadinata President Director

Indonesian citizen, born in Karawang on October 9th, 1968. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Trisakti University, Jakarta and obtained his Master degree in Accounting from University of Indonesia in 2011. He started his career at Prasetio, Utomo & Co. as a Junior Auditor with last position as an Associate Manager (1992-1997). He joined the Company in 1997. He was Director (2006-2011), Commissioner (2011-2012), Director (2012-2022), and appointed as President Commissioner (April 2022) at PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills. Was Director (2008-2011) and (2012-2018) of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry. Was Director (2011-2019) and as As Vice President Director of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since June 2019. He was appointed Commissioner (2009-2012), President Director of PT The Univenus since 2012. He was appointed as Director (2013-2016), President Director (2017-2021), Commissioner (2016-2017), Commissioner (March 2021-2022), and in March 2021, he was appointed as Member Nomination and Remuneration Committee, in November 2022 was appointed as President Commissioner of PT OKI Pulp & Paper Mills. In 1997, He joined and was appointed as Director (2011-2017) and was appointed as President Director of the Company since 2017 until now.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Mr. Suhendra Wiriadinara 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



Anton Mailoa Direktur

Warga negara Indonesia, lahir di Makasar, pada tanggal 21 Maret 1965. Lulus dengan predikat Magna Cum Laude dari San Diego State University, California, jurusan Computer Science dan memperoleh gelar Msc. dari California State University, Fullerton, USA. Beliau pernah berkarir di Unisys Corporation USA dan menduduki beberapa jabatan di Sinar Mas Unit bisnis Pulp & Paper, antara lain Vice Director bagian Corporate IT, Vice President Director untuk Statagic Procurement Division, CEO Corporate IT dan Head of SECO (Super Efficient Company Office). Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2010 sampai sekarang.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Anton Mailoa Director

Indonesian citizen, born in Makasar, on March 21st, 1965. He graduated with honors Magna cum Laude from San Diego State University, California, majoring in Computer Science and earned his Master of Science from California State University, Fullerton, USA. He has his career at Unisys Corporation, USA and held several positions in the Sinar Mas Pulp & Paper business unit, among others, Vice President of the Corporate IT, Vice President Director for Strategic Procurement Division, CEO of Corporate IT and Head of SECO (Super Efficient Company Office). He was appointed as Director of the Company since 2010 until now.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Agustian R. Partawidjaja Direktur

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Agustian R. Partawidjaja Director

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

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Arman Sutedja Direktur

Warga negara Indonesia, lahir di Bandung, pada tanggal 30 Juni 1973. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta. Beliau memulai karirnya sebagai Auditor di Kantor Akuntan Prasetio, Utomo & Co. (1995-1997). Beliau bekerja di PT Sinarmas Sekuritas sebagai Assistant Vice President Corporate Finance (1997-1999). Pada tahun 1999, beliau bergabung dengan Perseroan. Sejak tahun 2006, menjabat sebagai Direktur Marshall Enterprise Ltd, dan sejak tahun 2009 beliau menjabat sebagai Direktur PT Cakrawala Mega Indah. Sejak tahun 2021 Beliau diangkat sebagai Direktur di PT OKI Pulp & Paper Mills. Beliau diangkat sebagai diangkat sebagai Corporate Secretary Perseroan (Juni 2017- Maret 2021) dan diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 sampai sekarang.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Arman Sutedja Director

Indonesian citizen, born in Bandung on June 30th, 1973. Graduated from the Faculty of Economics majoring in Accounting of Trisakti University, Jakarta. He started his career as Auditor at Prasetio, Utomo & Co (1995-1997). He worked as an Assistant Vice President Corporate Finance in PT Sinarmas Sekuritas (1997-1999). He joined the Company in 1999. He has been Director of Marshall Enterprise Ltd since 2006 and Director of PT Cakrawala Mega Indah since 2009. He was appointed as Director of PT OKI Pulp & Paper Mills since 2021. He was appointed as Corporate Secretary (June 2017-March 2021) and as Director of the Company since 2011 until now.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Alfian Lim Direktur

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Alfian Lim Director

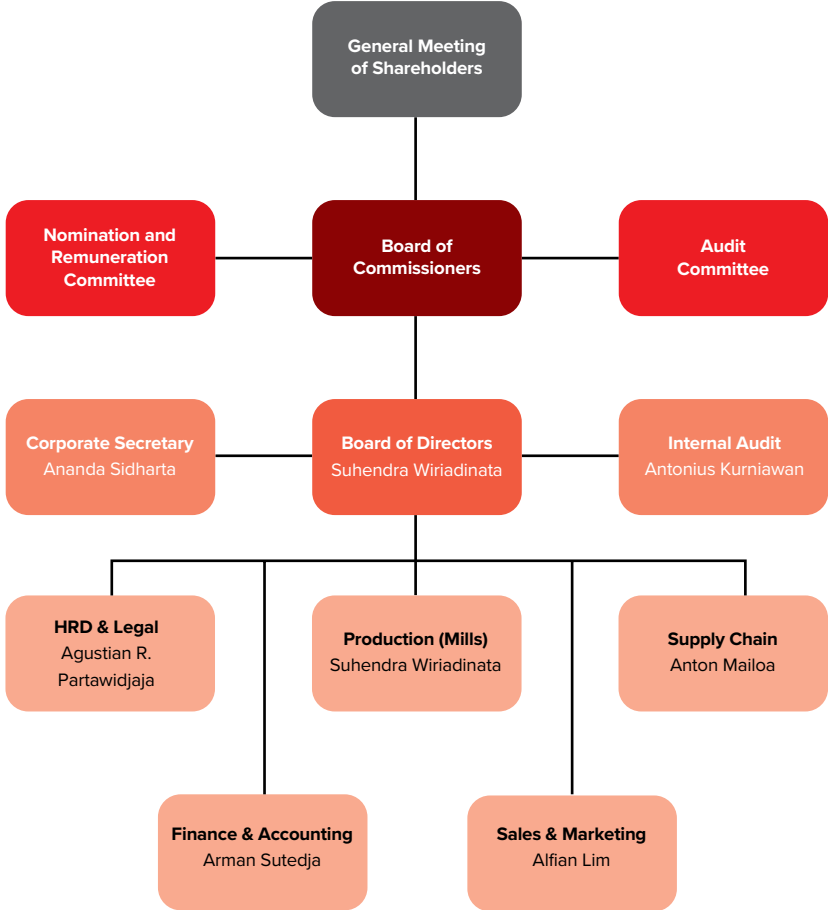
Indonesian citizen, born in Medan, North Sumatra on May 18th, 1974. He obtained his Bachelor of Science in Industrial Engineering from Purdue University, USA in 1995, Master of Science in Industrial Engineering from Georgia Institute of Technology, USA in 1998, and Master of Business Administration from Carnegie Mellon University, USA in 2005. He has over twenty years of experience spanned across strategy, technology and operations in Indonesia and overseas. Some of his experience included Supply-Chain Technology Consultant with Manhattan Associates (1999-2003), Management Consultant with Booz Allen and Hamilton USA (2005-2007), Strategy Manager with Hewlett Packard USA (2007-2010), and Vice President with Central Proteina Prima Indonesia (2012-2015). Joined Asia Pulp & Paper as head of CEO Office (2015-2017) and Business Unit Head (2017-2019). He currently serves as a Division Head with Asia Pulp & Paper (2020-Present). He was appointed as Director of the Company since 2022 until now.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Struktur Organisasi

Organization Structure





Pembahasan dan

Analisa Manajemen

Management Discussions and Analysis





Pembahasan dan Analisa Manajemen

Management Discussions and Analysis

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

Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di Sidoarjo - Provinsi Jawa Timur dengan total kapasitas produksi pada tahun 2022 adalah kertas budaya sebesar 1.180.000 ton per tahun dan kertas industri sebesar 714.000 ton per tahun. Berikut adalah produksi Perseroan selama tahun 2022 dan 2021:

dalam ribuan ton

Produk	2022	2021	Product
Kertas Budaya	697	690	Cultural Paper
Kertas Industri dan Lainnya	574	554	Industrial Paper and Others

in thousands of ton

Prospek Usaha

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

Pandemi COVID-19 yang melanda pada awal 2020 membuat kondisi perekonomian dan aktivitas masyarakat diseluruh dunia menjadi terhambat. Mayoritas negara di dunia melakukan pengetatan pergerakan masyarakatnya dengan penerapan Penerapan Sosial Berskala Besar (lockdown) sebagai upaya penanganan penyebaran COVID-19. Meski pandemi COVID-19 masih berlangsung hingga saat ini, namun iklim perekonomian berangsur pulih.

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

Currently, the Company has production facilities in Sidoarjo - East Java Province and total annual production capacity in 2022 was 1,180,000 tons of cultural paper and 714,000 tons of industrial paper. Below is the Company's production during the years 2022 and 2021:

Business Prospect

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

COVID-19 pandemic that hit in early 2020 hampered economic conditions and people's activities around the world. Many countries in the world are tightening the movement of their people with the implementation of lockdown as an effort to handle the spread of COVID-19. Although the COVID-19 pandemic is still ongoing, the economic climate is gradually recovering.

Kondisi ekonomi global tahun 2023 diperkirakan masih akan bergejolak dimana akibat dari pandemi COVID-19 yang belum sepenuhnya berakhir dan terdapat ketidakpastian berakhirnya perang Rusia - Ukraina yang menjadi penyebab terjadinya krisis pangan, energi, gejala inflasi serta resesi ekonomi.

IMF, Bank Dunia dan OECD memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2023 akan melambat sekitar 1,7% - 2,7%. BI memperkirakan ekonomi Indonesia akan tumbuh sekitar 4,5% - 5,5% pada tahun 2023.

Antisipasi yang dapat dilakukan Perseroan di tahun 2023 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 produksi 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 2023 Perseroan menargetkan untuk mempertahankan penjualan dan kinerja yang dicapai selama tahun 2022.

Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

Selama tahun 2022, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, Perseroan menghadapi beberapa kendala utama yang disebabkan oleh pandemi COVID-19, melambatnya perekonomian global, permintaan pasar yang lemah, fluktuasi harga jual produk, harga bahan baku, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat dan fluktuasi kurs mata uang yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2022 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Pandemi COVID-19 turut mendorong Perseroan agar terus kreatif melakukan perbaikan dan inovasi pada operasi usahanya. 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

Global economic conditions in 2023 are expected to continue to fluctuate as a result of the COVID-19 pandemic which has not completely ended, and there is uncertainty regarding when the Russia - Ukraine conflict will end, thus causing food and energy crises, inflationary shocks and an economic recession.

IMF, the World Bank and OECD predict that global economic conditions in 2023 will slow down in the range of 1.7% - 2.7%. Likewise, BI predicts that the Indonesian economy will grow in the range of 4.5% - 5.5% in 2023.

In 2023, 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 production 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 2023 the Company targets to maintain the sales and performance achieved during 2022.

Marketing Strategy and Market Share

In 2022, along the effort to increase its performance, the Company faced several major obstacle caused by the COVID-19 pandemic, global economic deceleration, weak market demands, selling price fluctuations, raw materials price, stiff competition among industry players and currency exchange rate fluctuations that affected the Company's operational and performance.

In addressing the challenges of 2022, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. The COVID-19 pandemic has encouraged the Company to make improvements and innovations in its business operations creatively. The Company has taken some anticipative action by concentrating on the existing potential market through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategy and developed new market and strengthen the basis for potential new customers, also consistently

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, menjaga kesinambungan pasokan bahan baku serta inovasi pekerjaan berbasis teknologi sehubungan dengan sistem kerja dari rumah pada masa pandemi COVID-19.

Pendapatan Perseroan diperoleh dari penjualan produk kertas budaya, kertas industri dan lainnya baik ekspor (56%) maupun domestik (44%). Saat ini, produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasaran dunia terutama negara-negara di Asia, Afrika, Eropa, Amerika dan Timur Tengah. Kedepannya, strategi yang dilakukan Perseroan adalah dengan lebih fokus pada pasar Asia dan domestik serta mencoba melakukan penetrasi ke pasar-pasar baru yang prospektif.

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

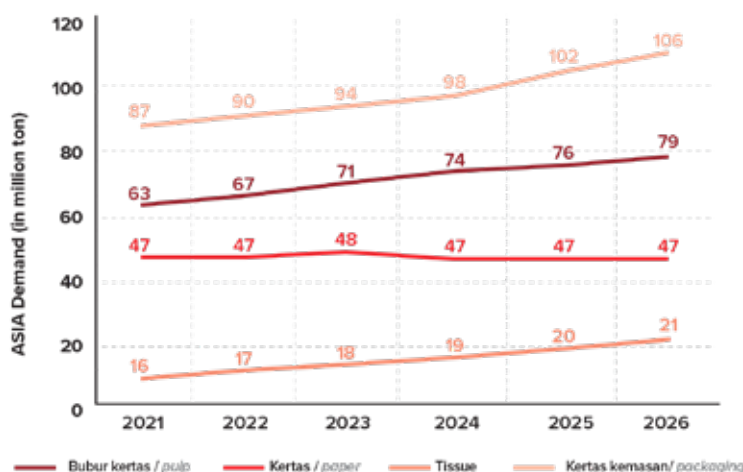
Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi global. Permintaan pasar di Asia berdasarkan data yang dikutip dari RISI diperkirakan 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%.

and continuously improved products quality in order to exceeding our customers' expectations, increasing the productivity level and increasing the efficiency of production and operational costs, maintaining balance supply of raw materials as well as conducting technology-based work innovations in the context of the work from home system during COVID-19 pandemic.

The revenue of the Company is mainly generated from the exports (56%) and local (44%) sales of cultural paper, industrial paper and other products. Currently, the Company's products are well-known in the world market especially countries in Asia, Africa, Europe, USA and Middle East. The Company's marketing strategy will be focusing on Asia and domestic market and its penetration upon new prospective market

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%.



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

Sumber : RISI 2021 Vol 3

Tinjauan Keuangan

Kebangkitan ekonomi global dari dampak pandemi COVID-19 mulai pertengahan tahun 2021 menumbuhkan optimisme bahwa tahun 2022 akan menjadi tahun pemulihan. Perekonomian dan perdagangan global di tahun 2022 mulai membaik meskipun pandemi COVID-19 masih berlanjut. Namun, di tengah pemulihan yang sedang terjadi, terdapat hambatan berupa meningkatnya tantangan dan tingginya ketidakpastian ekonomi dan geopolitik. Ketidakpastian terjadi akibat perang Rusia - Ukraina yang mendorong peningkatan risiko ekonomi global dan kenaikan harga komoditas.

Perekonomian Indonesia tetap kondusif meskipun ketegangan geopolitik global membayangi perekonomian di banyak negara. Hal ini tak lepas dari pasar domestik yang sangat besar dan hasil alam yang melimpah. Neraca perdagangan Indonesia mencatatkan surplus tertinggi dalam sejarah yakni sebesar USD 54,46 miliar sepanjang tahun 2022. Perekonomian Indonesia bertumbuh sebesar 5,31% di tahun 2022.

Membaiknya kondisi perekonomian turut mendorong kinerja Perseroan. Perseroan mencatatkan kinerja keuangan yang positif pada tahun yang penuh tantangan ini dengan berfokus pada penguatan kinerja penjualan dan memaksimalkan peluang untuk terus mengembangkan bisnis Perseroan. Berbagai strategi dalam pengembangan bisnis dilaksanakan demi tercapainya pertumbuhan kinerja yang optimal

Pada kesempatan ini Perseroan melaporkan kinerjanya selama tahun 2022 dibandingkan dengan tahun 2021 sebagai berikut:

Laporan Laba Rugi

• Penjualan Neto Konsolidasian

Penjualan terdiri dari penjualan produk kertas budaya, kertas industri dan lainnya. Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk tahun buku

Financial Review

Global economic recovery from the impact of the COVID-19 pandemic starting in mid-2021 has raised optimism that 2022 would be a year of recovery. The global economy and trade began to recover in 2022 despite the lingering COVID-19 pandemic. However, in the midst of the ongoing recovery, there were obstacles in the form of increasing challenges and high economic and geopolitical uncertainties. Uncertainty occurred as a result of the Russia - Ukraine war which led to an increase in global economic risks and rising commodity prices.

The Indonesian economy remains resilient, despite the adverse effects of ongoing geopolitical tensions on the economies in many countries. This is inextricably linked to the enormous home market and the abundance of natural resources. The Indonesia's trade balance posted its highest-ever surplus of USD 54.46 billion through 2022. The Indonesia's economy growing by 5.31% in 2022.

The improving economic conditions have also contributed to the Company's performance. The Company recorded positive performance in this challenging year by focusing on strengthening sales performance and maximizing opportunities to continue to develop the Company's business. Various strategies in business development were implemented to achieve optimal performance growth.

On this occasion the Company would like to report the financial performance of the Company in 2022 compares with 2021, was as follows:

Income Statement

• Consolidated Net Sales

Company's sales are derived from sales of cultural paper, industrial paper and other products. The consolidated net sales of the Company for the year

yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar US\$ 1.143,6 juta, naik sebesar 11,6% dibandingkan dengan tahun 2021 sebesar US\$ 1.024,4 juta. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya harga jual produk-produk Perseroan. Penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk kertas budaya sebesar US\$ 805,1 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US\$ 338,5 juta pada tahun 2022 (masing-masing sebesar US\$ 705,8 juta dan US\$ 318,6 juta pada tahun 2021).

- **Beban Pokok Penjualan**

Beban pokok penjualan terdiri dari biaya bahan baku, bahan penolong, biaya tenaga kerja dan biaya tidak langsung lainnya. Bahan baku utama dari produk Perseroan adalah bubur kertas (*pulp*). Biaya tidak langsung lainnya terutama terdiri dari biaya kemasan, biaya reparasi dan pemeliharaan, depresiasi aset tetap, biaya energi, biaya listrik dan biaya air. Beban pokok penjualan pada tahun 2022 sebesar US\$ 985,7 juta dibandingkan dengan tahun 2021 sebesar US\$ 884,0 juta. Beban pokok penjualan bersih konsolidasian per segmen terdiri dari beban pokok produk kertas budaya sebesar US\$ 692,9 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US\$ 292,8 juta pada tahun 2022 (masing-masing sebesar US\$ 595,3 juta dan US\$ 288,7 juta pada tahun 2021).

- **Laba Bruto Konsolidasian**

Laba bruto konsolidasian Perseroan pada tahun 2022 sebesar US\$ 157,9 juta mengalami kenaikan sebesar 12,5% dibandingkan dengan tahun 2021 sebesar US\$ 140,4 juta. Margin laba bruto konsolidasian naik dari 13,7% pada tahun 2021 menjadi 13,8% pada tahun 2022. Laba bruto produk kertas budaya sebesar US\$ 112,2 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US\$ 45,7 juta pada tahun 2022 (masing-masing sebesar US\$ 110,4 juta dan US\$ 30,0 juta pada tahun 2021).

- **Beban Usaha**

Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban administrasi dan umum. Beban penjualan terutama terdiri dari beban ongkos angkut, gaji dan upah, komisi, administrasi bank, beban kantor dan penyusutan. Beban umum dan administrasi terutama terdiri dari beban gaji dan upah, jasa manajemen dan profesional, beban kantor, beban perbaikan dan pemeliharaan, dan penyusutan. Beban usaha tahun 2022 sebesar US\$ 95,7 juta naik sebesar 4,4% dibandingkan dengan tahun 2021 sebesar US\$ 91,7 juta.

- **Laba Usaha Konsolidasian**

Laba usaha konsolidasian Perseroan naik dari US\$ 48,8 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 62,2 juta pada tahun 2022 atau naik sebesar 27,5%. Kenaikan ini disebabkan oleh naiknya laba bruto Perseroan di tahun 2022. Laba usaha konsolidasian per segmen terdiri dari laba usaha

ended December 31st, 2022, was US\$ 1,143.6 million, an increase of 11.6% compared to the consolidated net sales of US\$ 1,024.4 million in 2021. This was mainly due to an increase in selling price of the Company's products. Consolidated net sales per segment consists of cultural paper products amounted to US\$ 805.1 million and industrial paper and other products amounted to US\$ 338.5 million in 2022 (respectively amounted to US\$ 705.8 million and US\$ 318.6 million in 2021).

- **Cost of Goods Sold**

Cost of goods sold consists of raw material cost, indirect material costs, labor cost and other overhead costs. Raw material costs consist of pulp. Other overhead costs mainly consist of packaging expenses, repairs and maintenance expenses, depreciation of fixed assets, energy expenses, electricity expenses and water expenses. Cost of goods sold in 2022 amounted to US\$ 985.7 million compared to 2021 amounted to US\$ 884.0 million. Consolidated cost of goods sold per segment consists of cultural paper products amounted to US\$ 692.9 million and industrial paper and other products amounted to US\$ 292.8 million in 2022 (respectively amounted to US\$ 595.3 million and US\$ 288.7 million in 2021).

- **Consolidated Gross Profit**

The consolidated gross profit in 2022 amounted US\$ 157.9 million, increased of 12.5% compared to 2021 amounted to US\$ 140.4 million. The consolidated gross profit margin increased from 13.7% in 2021 to 13.8% in 2022. Gross profit of cultural paper products amounted to US\$ 112.2 million and industrial paper and other products amounted to US\$ 45.7 million in 2022 (respectively amounted to US\$ 110.4 million and US\$ 30.0 million in 2021).

- **Operating Expenses**

Operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Selling expenses mainly consist of freight expenses, salaries and wages, commission, bank charges, office expenses and depreciation. General and administrative expenses mainly consist of salaries and wages, management and professional fees, office expenses, repairs and maintenance expenses, and depreciation. Operating expenses amounted to US\$ 95.7 million in 2022, or an increase of 4.4% compared to 2021 amounted to US\$ 91.7 million.

- **Consolidated Operating Profit**

The consolidated operating profit of the Company increased from US\$ 48.8 million in 2021 to US\$ 62.2 million in 2022, or an increase of 27.5%. This was mainly due to an increase in gross profit of the Company in 2022. Consolidated operating profit per segment consists of

produk kertas budaya sebesar US\$ 44,2 juta serta kertas industri dan lainnya sebesar US\$ 18,0 juta pada tahun 2022 (masing-masing sebesar US\$ 38,4 juta dan US\$ 10,4 juta pada tahun 2021).

- **Penghasilan Lain-lain Neto**

Penghasilan lain-lain - neto mengalami kenaikan dari sebesar US\$ 208,0 juta pada tahun 2021 menjadi sebesar US\$ 408,1 juta pada tahun 2022 atau mengalami kenaikan sebesar 96,2%. Hal ini terutama disebabkan oleh naiknya bagian atas laba neto dari entitas asosiasi dan laba selisih kurs - neto pada tahun 2022 dibandingkan tahun 2021.

- **Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Setelah Pajak**
Perseroan mencatatkan penghasilan komprehensif lain - setelah pajak sebesar US\$ 2,3 juta pada tahun 2022 dibandingkan tahun 2021 yang mencatatkan rugi komprehensif lain - setelah pajak sebesar US\$ 0,8 juta. Penghasilan (rugi) komprehensif lain terdiri dari selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing dan pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja.

- **Laba Neto Konsolidasian**

Laba Neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan sebesar 86,5% dari US\$ 248,4 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 463,3 juta pada tahun 2022. Kenaikan ini terutama karena naiknya bagian atas laba neto dari entitas asosiasi pada tahun 2022 dibandingkan tahun 2021.

- **Penghasilan Komprehensif Neto**

Penghasilan komprehensif neto mengalami kenaikan sebesar 88,1% dari US\$ 247,6 juta pada tahun 2021 menjadi US\$ 465,7 juta pada tahun 2022. Kenaikan ini sejalan dengan kenaikan laba neto konsolidasian Perseroan.

Peningkatan pada akun-akun Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian pada tahun 2022 dibandingkan tahun 2021 menunjukkan bahwa kinerja operasional Perseroan mengalami pertumbuhan dibandingkan dengan tahun 2021.

Secara umum, kinerja Perseroan tahun 2022 telah memenuhi target yang telah ditetapkan. Hal ini terlihat pada kinerja penjualan konsolidasi dan laba bersih konsolidasi Perseroan yang melampaui target yang ditetapkan Perseroan untuk meningkatkan penjualan dan laba bersih antara 5% sampai dengan 10% dibandingkan dengan pencapaian selama tahun 2021.

Laporan Posisi Keuangan

- **Aset**

Pada tanggal 31 Desember 2022, total aset

cultural paper products amounted to US\$ 44.2 million and industrial paper and other products amounted to US\$ 18.0 million in 2022 (respectively amounted to US\$ 38.4 million and US\$ 10.4 million in 2021).

- **Other Income - Net**

Other income - net increased by 96.2% from US\$ 208.0 million in 2021 to US\$ 408.1 million in 2022. The increase was mainly due to increase in share on net profit of associate company and gain on foreign exchange-net in 2022 compare to 2021.

- **Other Comprehensive Income (Loss) - Net of Tax**

The Company's recorded other comprehensive income-net of tax amounted to US\$ 2.3 million in 2022 compared to 2021 recorded other comprehensive loss-net of tax amounted to US\$ 0.8 million. Other comprehensive income (loss) consist of translation adjustment on financial statements in foreign currency and the remeasurement of employee benefits liability.

- **Consolidated Net Profit**

The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 248.4 million in 2021 to US\$ 463.3 million in 2022, or an increase of 86.5%. This was mainly due to an increase in share on net profit of associate company in 2022 compare to 2021.

- **Net Comprehensive Income**

The consolidated net comprehensive income of the Company increased by 88.1% from US\$ 247.6 million in 2021 to US\$ 465.7 million in 2022. This was in line with the increase in the Company's consolidated net profit.

The increase in consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income accounts in 2022 compare to 2021 indicates that the Company was able to experience more operational growth compared to 2021.

Generally, the Company's performance in 2022 has met the set target. This can be seen in the consolidated net-sales and net-income of the Company which exceeded the targets set by the Management to increase the Company's consolidated net sales and consolidated net income between 5% to 10% compare to 2021 achievement.

Statement of Financial Position

- **Assets**

As of December 31st, 2022, the consolidated total

konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 3.545,2 juta, meningkat sebesar 12,1% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 3.161,8 juta.

- **Aset Lancar**

Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US\$ 850,8 juta, naik sebesar 5,7% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 805,3 juta, kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya piutang usaha dan aset lancar lainnya.

- **Aset Tidak Lancar**

Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US\$ 2.694,4 juta naik sebesar 14,3% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 2.356,5 juta. Peningkatan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh naiknya investasi pada entitas asosiasi.

Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada aset lancar, aset tidak lancar dan total aset pada tahun 2022 dibandingkan tahun 2021, kecuali investasi pada entitas asosiasi yang meningkat sehubungan dengan pengakuan bagian atas laba entitas asosiasi pada tahun 2022, sehingga tidak akan berdampak material terhadap kinerja operasional Perseroan.

- **Liabilitas**

Pada tanggal 31 Desember 2022, total liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 1.326,5 juta, turun sebesar 5,5% dibandingkan dengan tahun 2021 sebesar US\$ 1.403,5 juta.

- **Liabilitas Jangka Pendek**

Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US\$ 694,3 juta, naik sebesar 2,5% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 677,6 juta, yang terutama disebabkan oleh kenaikan utang usaha.

- **Liabilitas Jangka Panjang**

Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar US\$ 632,2 juta, turun sebesar 12,9% dibandingkan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 725,9 juta. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya liabilitas jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun.

Secara umum penurunan liabilitas Perseroan tersebut meningkatkan solvabilitas Perseroan. Rasio total liabilitas terhadap total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar 37,4% dan 44,4%. Rasio total liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar 59,8% dan 79,8%.

assets of the Company stood at US\$ 3,545.2 million, an increase of 12.1% compared to previous year amounted to US\$ 3,161.8 million.

- **Current Assets**

On December 31st, 2022, the Company's current assets amounted to US\$ 850.8 million, an increase of 5.7 % compared to December 31st, 2021 amounted to US\$ 805.3 million, this was mainly due to an increase in trade receivable and other current assets.

- **Non-current Assets**

The company's non-current assets amounted to US\$ 2,694.4 million on December 31st, 2022, an increase of 14.3% compared to December 31st, 2021 amounted to US\$ 2,356.5 million. The increase of non-current assets was mainly due to an increase in investment in an associate.

There were no significant changes in current assets, non current assets and total assets in 2022 compared to 2021, except for investment an associates which increase in connection with the recognition of the share on profits of associates in 2022 therefore these changes had no material impact to the Company's operational performance.

- **Liabilities**

As of December 31st, 2022, the Company's consolidated total liabilities stood at US\$ 1,326.5 million, a decrease of 5.5% compared to 2021 amounted to US\$ 1,403.5 million.

- **Current Liabilities**

On December 31st, 2022, the Company's current liabilities amounted to US\$ 694.3 million, an increase of 2.5% compared to December 31st, 2021 amounted to US\$ 677.6 million, this was mainly due to the increase in trade payables.

- **Non-current Liabilities**

On December 31st, 2022, non-current liabilities amounted to US\$ 632.2 million, a decrease of 12.9% compared to December 31st, 2021 amounted to US\$ 725.9 million. This was mainly due to the decrease in long term liabilities net of current maturities.

In general, the decrease in the Company's liability increase the Company's solvency. The debt to assets ratio of the Company as of December 31st, 2022 and 2021 was 37.4% and 44.4% respectively. The debt to equity ratio in 2022 and 2021 was 59.8% and 79.8% respectively.

- **Ekuitas**

Ekuitas-neto pada tanggal 31 Desember 2022 adalah US\$ 2.218,7 juta, naik sebesar 26,2% dibandingkan tahun sebelumnya US\$ 1.758,3 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh naiknya saldo laba sebesar US\$ 458,0 juta yang sejalan dengan perolehan laba neto pada tahun 2022 sebesar US\$ 463,3 juta setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar US\$ 5,4 juta.

Peningkatan ekuitas ini akan memperkuat struktur modal Perseroan.

Arus Kas

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

Saldo kas dan setara kas pada tanggal 31 Desember 2021 adalah sebesar US\$ 205,4 juta, naik sebesar US\$ 44,4 juta dibandingkan dengan pada tanggal 31 Desember 2020 sebesar US\$ 161,0 juta. Pada tahun 2021 arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi dan investasi masing-masing sebesar US\$ 97,6 juta dan US\$ 105,4 juta dan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar US\$ 158,7 juta.

Peningkatan arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi menunjukkan bahwa aktivitas operasional Perseroan tetap bertumbuh. Penurunan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi dan pendanaan tidak berdampak signifikan terhadap kinerja operasional Perseroan pada tahun 2022.

Rentabilitas

- **Imbal Hasil Investasi**

Imbal Hasil Investasi adalah kemampuan aset produktif perusahaan untuk menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan total aset perusahaan. Imbal Hasil Investasi Perseroan pada tahun 2022 sebesar 13,1%, sedangkan pada tahun 2021 sebesar 7,9%. Kenaikan Imbal Hasil Investasi pada tahun 2022 disebabkan oleh naiknya perolehan laba neto pada tahun 2022 dibandingkan dengan tahun 2021.

- **Imbal Hasil Ekuitas**

Imbal Hasil Ekuitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan ekuitas-neto. Imbal Hasil Ekuitas Perseroan pada tahun 2022 sebesar 20,9%, sedangkan

- **Equity**

As of December 31st, 2022, Equity-Net amounted to US\$ 2,218.7 million; an increase of 26.2% compared to previous year amounted to US\$ 1,758.3 million. This was mainly caused by increased in retained earnings of US\$ 458.0 million in line with net profit 2022 achievement amounted to US\$ 463.3 million after deducted by distribution of cash dividend amounted to US\$ 5.4 million.

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

Cash Flow

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

As of December 31st, 2021, the cash and cash equivalents amounted to US\$ 205.4 million, a increase of US\$ 44.4 million compared to December 31st, 2020 amounted to US\$ 161.0 million. Net cash flows for the year 2021 provided from operation and investing activities amounted to US\$ 97.6 million and US\$ 105.4 million, respectively. And the net cash flows used in financing activities amounted to US\$ 158.7 million.

The increase in net cash flow provided by operational activities shows that the Company's operational activities was able to keep growing. The decrease in net cash flow used in investing and financing activities in 2022 did not have a significant impact on the Company's operational performance.

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 13.1% in 2022 and 7.9% in 2021. This was mainly due to an increase of net profit in 2022 compared to 2021.

- **Return on Equity**

Return on Equity is the Company's ability to generate a net profit, which is measured by dividing the net profit to equity-net. The Company's Return on Equity was 20.9% in 2022 and 14.1% in 2021. The increase in

pada tahun 2021 sebesar 14,1%. Kenaikan Imbal Hasil Ekuitas sebanding dengan naiknya laba neto pada tahun 2022 dibandingkan dengan tahun 2021.

Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang

• Likuiditas

Likuiditas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi liabilitas jangka pendek yang tercermin dari rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek Perseroan. Tingkat likuiditas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar 122,5% dan 118,9%. Kenaikan tingkat likuiditas ini terutama disebabkan oleh meningkatnya piutang usaha serta aset lancar lainnya Perseroan pada tahun 2022 dibandingkan dengan tahun 2021.

• Solvabilitas

Solvabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya yang dihitung dari rasio total liabilitas perusahaan, masing-masing terhadap total aset dan terhadap ekuitas. Rasio total liabilitas terhadap total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar 37,4% dan 44,4%. Rasio total liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar 59,8% dan 79,8%. Menurunnya rasio-rasio tersebut di atas pada tahun 2022 dikarenakan meningkatnya total aset dan ekuitas Perseroan pada tahun 2022.

Kolektibilitas Piutang Usaha

Saldo piutang usaha lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar US\$ 97,4 juta, naik sebesar US\$ 49,5 juta dibanding tahun 2021 sebesar US\$ 47,9 juta. Rata-rata umur piutang tersebut adalah 23 hari pada tahun 2022 dan 21 hari pada tahun 2021.

Pengelolaan Permodalan

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

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang

return on equity is proportional to the increase in net income in 2022 compared to 2021.

Analysis of the Ability to Pay Debt

• Liquidity

Liquidity is the Company's ability to fulfill its current liabilities, as reflected in the ratio of current assets to current liabilities. The Company's level of liquidity as of December 31st, 2022 and 2021 was 122.5% and 118.9%, respectively. The increase level of liquidity was due to the increase in trade receivables and other current assets in 2022 compared to 2021.

• Solvency

Solvency is the Company's ability to accomplish all of its liabilities, which is measure by the debt to assets ratio and debt to equity ratio. The debt to assets ratio of the Company as of December 31st, 2022 and 2021 was 37.4% and 44.4% respectively. The debt to equity ratio as of December 31st, 2022 and 2021 was 59.8% and 79.8% respectively. The decrease of the above-mentioned ratio in 2022 was due to the increase in the Company's total assets and equity in 2022 compared to 2021.

Collectibility of Trade Receivables

The Company's current trade receivable as of December 31st, 2022 was US\$ 97.4 million, increase of US\$ 49.5 million compared to 2021 amounted to US\$ 47.9 million. The average period of receivables was 23 days in 2022 and 21 days in 2021.

Capital Management

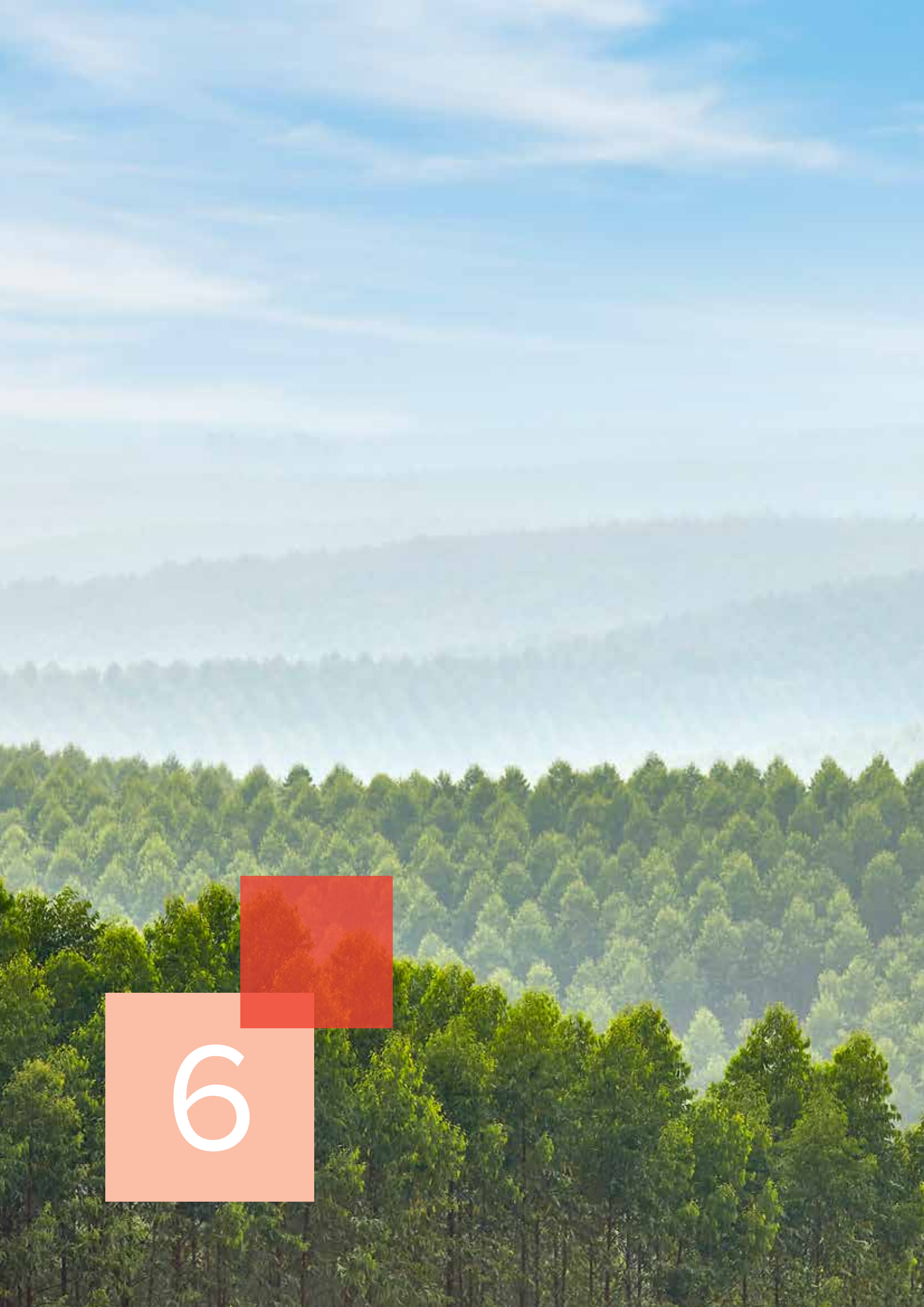
The main objective of the Company and Subsidiaries' capital management is to ensure that it maintains a healthy capital ratio in order to support their business and maximize shareholder value. The Company and Subsidiaries manage their capital structure and make adjustments with respect to changes in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

The Company monitors its use of capital structure using a debt-to-equity ratio which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest bearing borrowings, while equity represents equity as presented

berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan. Dengan rasio utang terhadap ekuitas sebesar 41,0% maka kondisi utang dan permodalan Perseroan masih tergolong cukup sehat.

in the consolidated statements of financial position. With a debt to equity ratio of 41.0% 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, tanggung jawab, 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, 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. **Tanggung Jawab**

Tanggung jawab 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

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

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

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.

Rapat Umum Pemegang Saham

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

Pada tanggal 10 Juni 2022, Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST).

RUPST dihadiri oleh para pemegang saham dan/atau kuasa pemegang saham yang sah berjumlah 2.661.589.686 saham atau mewakili 85,49% dari seluruh saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan Perseroan sampai dengan tanggal RUPST ini, yaitu sejumlah 3.113.223.570 saham.

RUPST dihadiri oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, yaitu:

1. Saleh Husin, SE, M.Si selaku Komisaris Utama
2. Hendra Jaya Kosasih selaku Komisaris
3. Drs. Pande Putu Raka, M.A. selaku Komisaris Independen
4. DR. Ramelan S.H., M.H. selaku Komisaris Independen
5. DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. selaku Komisaris Independen
6. Suhendra Wiriadinata selaku Direktur Utama
7. Agustian Rachmansjah Partawidjaja selaku Direktur
8. Arman Sutedja selaku Direktur

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

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

1. Laporan Tahunan Direksi untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

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.*

General Meeting of Shareholders

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

On June 10th, 2022, the Company held Annual General Meeting of Shareholders ("AGM").

The AGM was attended by the shareholders and the legitimate shareholders proxies amounting to 2,661,589,686 shares or equal to 85.49% of the total valid voting rights which have been issued by the Company until the date of the AGM amounting to 3,113,223,570 shares.

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

1. *Saleh Husin SE, MSi as President Commissioner*
2. *Hendra Jaya Kosasih as Commissioner*
3. *Drs. Pande Putu Raka, M.A. as Independent Commissioner*
4. *DR. Ramelan S.H., M.H. as Independent Commissioner*
5. *DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. as Independent Commissioner*
6. *Suhendra Wiriadinata as President Director*
7. *Agustian Rachmansjah Partawidjaja as Director*
8. *Arman Sutedja as Director*

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

In summary the AGM approved on the following:

1. *The Annual Director's Report for the year ended December 31st, 2021.*

2. Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Independen Y. Santosa & Rekan dan memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge* kepada Direksi dan dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.
 3. Pembagian dividen tunai final untuk tahun buku 2021 sebesar Rp 25 per saham.
 4. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik Independen untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2022 dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium honorarium Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik Independen yang akan ditunjuk tersebut.
 5. (1) Menetapkan berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang saat ini menjabat terhitung sejak ditutupnya Rapat, kecuali Bapak Arthur Tahija terhitung sejak tanggal 23 Maret 2022.

(2) Mengangkat anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal penutupan Rapat, tanpa mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikannya sewaktu-waktu.

(3) Memberikan wewenang dan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan dan/atau Corporate Secretary Perseroan, baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri, untuk menyatakan keputusan Rapat ini dalam suatu akta Notaris. Untuk itu menghadap dimana perlu, memberikan keterangan dan laporan, membuat atau suruh buatkan serta menandatangani semua surat atau akta yang diperlukan dan memberitahukan dan/atau melaporkan kepada instansi yang berwenang, membuat perubahan dan/atau tambahan yang diperlukan agar laporan dapat diterima dan selanjutnya melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk melaksanakan hal tersebut di atas, tanpa ada yang dikecualikan.
2. *The Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 2021 which had been audited by Y. Santosa & Rekan, Independent Public Accountant and give a full acquittal of responsibility (*acquit et de charge*) to the Board of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision conducted by them during the year ended December 31st, 2021.*
 3. *Distribution of final dividend for the year 2021 amounting to Rp 25 per share.*
 4. *To give authority to the Board of Commissioners to appoint Public Accountant and/ or Independent Public Accountant Firm for the year 2022 and to give authority to the Board of Directors to determine the fees of the appointed Public Accountant and/ or Independent Public Accountant Firm.*
 5. (1) *Determine the expiration of the tenure of all members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company who currently serve since closing of the Meeting, except Mr. Arthur Tahija whose tenure has ended as of March 23rd, 2022.*

(2) *To appoint members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company for the period of 5 (five) years from the closing date of the Meeting, without prejudice the rights of the General Meeting of Shareholders to dismiss them at any time.*

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

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

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

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

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

6. (1) *Approved to rearrange the Company's Articles of Association, which includes amendments of Article 3 of the Company's Articles of Association to be adjusted with the provisions in Government Regulation (PP) No. 5 of 2021 regarding the Implementation of Risk-Based Business License with regard to the resolutions of the General Meeting of Shareholders in the previous years and the prevailing laws and regulations.*
- (2) *To grant power with right of substitution to the Company's Board of Director and/or Corporate Secretary, either jointly or individually, to state the resolutions of the Meeting agenda including compiling and restating the entire articles of association of the Company in a notarial deed.*
- (3) *For this reason, appear before where necessary, provide information and reports, make or order to make and sign all required letters or deeds and request approval and/or report to the competent authority, make changes and/or additions needed so that the report can be received and then carry out everything that is deemed necessary and useful to carry out the above, without any exceptions.*

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

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

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

Untuk tahun sebelumnya Perseroan menyelenggarakan RUPST pada tanggal 26 Agustus 2021

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

1. Laporan Tahunan Direksi untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020
2. Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Independen Y. Santosa & Rekan dan memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (acquit et de charge kepada Direksi dan dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.
3. Pembagian dividen tunai final untuk tahun buku 2020 sebesar Rp 25 per saham.
4. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik Independen untuk mengaudit buku-buku Perseroan untuk tahun buku 2021 dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium Akuntan Publik Independen yang akan ditunjuk tersebut.
5.
 - a. Memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan besarnya gaji, honorarium, dan/atau tunjangan bagi anggota Direksi Perseroan tahun buku 2021.
 - b. Memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan besarnya gaji, honorarium, dan/atau tunjangan dari masing-masing anggota Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2021, minimal sama dengan yang diterima pada tahun buku 2020, dengan mengacu kepada rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.
 - c. Mengangkat Bapak DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA menggantikan Bapak DR. Ir. Deddy Saleh sebagai Komisaris Independen dan karenanya memberikan pembebasan kepada Bapak DR. Ir. Deddy Saleh atas tindakan pengawasan yang telah dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 (Acquit et de charge).

All decisions approved at the AGM On June 10th, 2022 have been carried out during the year of 2022.

For the previous year the Company's AGM were held on August 26th, 2021.

In summary the AGM approved on the following:

1. *The Annual Director's Report for the year ended December 31st, 2020.*
2. *The Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 2020 which had been audited by Y. Santosa & Rekan, Independent Public Accountant and give a full acquittal of responsibility (acquit et de charge) to the Board of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision conducted by them during the year ended December 31st, 2020.*
3. *Distribution of final dividend for the year 2020 amounting to Rp 25 per share.*
4. *To give authority to the Board of Commissioners to appoint an Independent Public Accountant for the year 2021 and to give authority to the Board of Directors to determine the fees of the appointed Independent Public Accountant.*
5.
 - a. *Delegation the authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the salary, honorarium and/or allowances for the members of the Board of Directors of the Company for financial year of 2021.*
 - b. *Delegation the authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the salary, honorarium and/or allowances for each members of the Board of Commissioner of the Company for financial year of 2021 is at least equal to that received in for financial year of 2020 based on recommendation from the Nomination and Remuneration Committee.*
 - c. *To appoint Mr. DR. Ir Rizal Affandi Lukman, MA replacing Mr. DR. Ir. Deddy Saleh as Independent Commissioner and therefore releasing Mr. DR. Ir. Deddy Saleh for the supervisory actions that have been carried out in the financial year ending on December 31st, 2020 (Acquit et de charge).*

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

Therefore, since the date of Meeting, the new Board of Directors and the Board of Commissioners as follows:

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

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

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

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST tanggal 26 Agustus 2021 tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2021.

All decisions approved at the AGM and EGM on August 26th, 2021 have been carried out during the year of 2021.

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

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

Mekanisme Pengambilan Keputusan

Mechanism of Decision-Making

Semua keputusan dalam RUPS diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat tidak tercapai maka keputusan diambil dengan suara terbanyak. Suara

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

abstain dianggap mengeluarkan suara yang sama dengan suara mayoritas pemegang saham yang mengeluarkan suara.

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 10 Juni 2022 dan 26 Agustus 2021, pemegang saham menyetujui antara lain untuk membagikan dividen kas kepada pemegang saham sebesar Rp 25 per saham. Tanggal pembayaran dividen masing-masing dilakukan pada tanggal 14 Juli 2022 dan 29 September 2021.

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 berjumlah 7 (tujuh) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Dewan Komisaris melakukan pengawasan terhadap manajemen dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya serta memberikan rekomendasi kepada Direksi mengenai hal-hal yang dianggap penting dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris bertanggungjawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

Dewan Komisaris dan Direksi bekerja berdasarkan Pedoman Direksi dan Dewan Komisaris (Pedoman ini tersedia di situs web Perseroan <http://www.asiapulppaper.com>) 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 seorangpun anggota Direksi

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi. Sepanjang tahun 2022, Dewan Komisaris menilai Komite-komite tersebut telah menjalankan tugas dan tanggung jawabnya dengan baik. Penilaian kinerja Komite di bawah Dewan Komisaris dilakukan melalui evaluasi tingkat kehadiran, komitmen kemajuan kepentingan perusahaan, dan ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan.

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 10th, 2022 and August 26th, 2021, the Company's shareholders ratified, among others the declaration of cash dividend to shareholders in the amount of Rp 25 per share. The date of dividend payout July 14th, 2022 and September 29th, 2021, respectively.

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 31st, 2022, the Board was comprised of 7 (seven) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners. The Board of Commissioners is responsible for overseeing the management and supervising the Directors concerning matter deemed vital to the Company. The Board of Commissioners is responsible to General Meeting of Shareholders.

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.asiapulppaper.com>) 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 assisted by the Audit Committee as well as Nomination and Remuneration Committee. Throughout the year 2022, the Board of Commissioners has evaluated and concluded that both Committees have performed their duties and responsibilities well. The evaluation of the performance of the Committees under the supervision of the Board of Commissioners would be based on attendance, commitment to support the Company's interests, and compliance with the rules and regulations.

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

Direksi diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Direksi Perseroan saat ini terdiri dari 1 (satu) Direktur Utama dan 4 (empat) orang Direktur. Direksi Perseroan bertanggungjawab atas pelaksanaan strategi untuk mencapai tujuan Perseroan. Direksi Perseroan juga bertanggungjawab untuk memelihara aktiva dan sumber daya yang dimiliki oleh Perseroan untuk mencapai tujuan tersebut.

Secara umum, tugas utama Direksi adalah sebagai berikut:

- Menjalankan pengurusan untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
- Menyenggarakan 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.

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

Berdasarkan akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 48 tanggal 10 Juni 2022 yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, SH, Notaris di Jakarta Selatan. Akta mana telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia melalui Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0027564 tertanggal 30 Juni 2022, Susunan Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

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

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

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

Based on the Statement Deed of Minutes of Meeting No. 48 dated June 10th, 2022, of Aulia Taufani, SH., Notary in South Jakarta. The Notary Deed was recorded in the database of the Legal Entity Administration System of The Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter No. AHU-AH.01.09-0027564 dated June 30th, 2022, The members of Board of Commissioners and Directors as of December 31st, 2022 were as follows:

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

Sepanjang tahun 2022, Dewan Komisaris dan Direksi bersama dengan Komite Audit telah melakukan pertemuan untuk membahas laporan keuangan triwulanan, penyusunan anggaran tahunan Perseroan dan laporan keuangan tahunan yang diaudit oleh akuntan publik dan hal-hal lainnya yang membutuhkan perhatian.

Sepanjang tahun 2022 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 2022, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

Komisaris / Commissioners	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RDK/BOCM	RG/JM
Saleh Husin, S.E., M.Si.	6	3
Hendra Jaya Kosasih	6	3
Sukirta Mangku Djaja	6	3
Andrie Setiawan Yapsir	3	2
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	6	3
DR. Ramelan, S.H., M.H.	6	3
DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.	6	3
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	6	3

Sepanjang tahun 2022 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 2022, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

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

Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi

Untuk menjaga independensi dan akuntabilitas Dewan Komisaris dan Direksi, Perseroan mempertimbangkan keberagaman anggota Dewan Komisaris dan Direksi guna memenuhi kebutuhan kompetensi dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 berjumlah 7 (tujuh) orang Komisaris, termasuk 3 (tiga) orang Komisaris Independen. Direksi Perseroan terdiri dari Direktur Utama dan 4 (empat) orang Direktur.

Throughout 2022, the Board of Commissioners and Directors together with the Audit Committee held routine meetings to review of Company's quarterly financial statements, drawing up of the annual budget and audited consolidated financial statements, and other matters that required the Commissioners' attention.

Throughout 2022, 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 the Board of Commissioners Meeting ("BOCM") and Jointly Meeting ("JM"):

Throughout 2022, there have been 12 (twelve) Board of Directors' Meeting, in which 3 (three) of them are Jointly Meeting with Boards of Commissioners of the Company. Here is the attendance of the BOD members, including attendance by proxy during the Board of Directors Meeting ("BODM") and Jointly Meeting ("JM"):

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 31st, 2022 the Board of Commissioners was comprised of of 7 (seven) Commissioners including 3 (three) Independent Commissioners, the Board of Directors is comprised of a President Director and 4 (four) Directors.

Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru

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

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

Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi

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

Dalam rangka peningkatan kompetensi dan pengetahuan Dewan Komisaris dan Direksi, secara berkelanjutan dilaksanakan program pendidikan dan pelatihan bagi Dewan Komisaris dan Direksi baik melalui pelaksanaan pelatihan, seminar, loka karya dan juga melalui media majalah, tabloid yang relevan dengan kegiatan 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 27 Desember 2021 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

Komite Audit bertugas memberikan rekomendasi dan membantu pelaksanaan tugas dan fungsi Komisaris dalam melakukan pengawasan. Komite Audit Perseroan

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

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

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

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

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

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

Audit Committee

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

The duties of Audit Committee are to recommend and assist the Commissioners to do their duties and functions in relation to perform administer. Currently,

terdiri dari 3 (tiga) orang, dimana ketuanya adalah seorang Komisaris Independen. Komite Audit bertindak independen dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan Piagam Komite Audit Perseroan (Piagam ini tersedia di situs web Perseroan <http://www.asiapulppaper.com>).

Independensi Komite Audit

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

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

Anggota Komite Audit pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

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

Profil Bapak DR. Ramelan, S.H., M.H. dan Bapak DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. yang juga merupakan Komisaris Independen Perseroan dapat dilihat pada halaman 43-44 " Profil Komisaris".

Audit Committee consists of 3 (three) independent professionals, in which the Chairman is the Independent Commissioner. Audit Committee acts independently in performing their duties and responsibilities in accordance with the Company's Audit Committee Charter (The Charter is available on the Company's website <http://www.asiapulppaper.com>).

Audit Committee Independency

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

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

The members of the Audit Committee as of December 31st, 2022 were as follows:

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

Profiles of Mr DR. Ramelan, S.H., M.H. and Mr DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A. who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 43-44 "Profile Of Commissioners".

Berikut adalah Profil anggota Komite Audit yang lain:



Tio I Huat
Anggota

Warga negara Indonesia, lahir di Pematang Siantar pada tanggal 9 Agustus 1973, lulusan S1 Jurusan Akuntansi di Universitas Kristen Krida Wacana pada tahun 1995. Bergabung dengan PT Indofood Sukses Makmur - Bogasari Flour Mills, Jakarta pada April 1995 sampai dengan Februari 1997. Pada Maret 1997-September 1999 menjadi senior auditor di Prasetio Utomo & Co, Jakarta. Manager di PT Cakrawala Mega Indah (1999-April 2006). Senior Manager di Argo Manunggal Group (Mei 2006). Diangkat sebagai Direktur PT Menamas Mitra Energi yang merupakan anak perusahaan dari PT Truba Alam Manunggal Tbk (Agustus 2007- Maret 2014). Head of Internal Audit PT Nirvana Development Tbk (Maret 2014-September 2015). Group Finance Controller di Samko Timber, Jakarta (November 2016 – Agustus 2017). Beliau menjabat sebagai Head Of Corporate Log Procurement di Samko Timber, Jakarta sejak bulan September 2017. Beliau menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT Linknet Tbk sejak bulan Agustus 2020. Beliau diangkat sebagai Direktur Independen sekaligus Corporate Secretary PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Juli 2018 – Agustus 2020). Sebagai Komisaris Independen dan Anggota Komite Audit sejak bulan Maret 2021 dan sejak bulan Desember 2021 diangkat sebagai Ketua Nominasi dan Remunerasi PT Oki Pulp & Paper Mills. Beliau menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan sejak bulan Desember 2021.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

Following are the Profiles of the other Audit Committee members:

Tio I Huat
Member

Indonesian citizen born in Pematang Siantar on August 9th, 1973, He graduated from the Faculty of Economics majoring in Accountancy at Krida Wacana Christian University in 1995. From April 1995 to February 1997 he joined PT Indofood Sukses Makmur-Bogasari Flour Mills, Jakarta. As senior auditor at Prasetio Utomo & Co, Jakarta (March 1997-September 1999). As Manager in PT Cakrawala Mega Indah (1999-April 2006). As Senior Manager in Argo Manunggal Group (May 2006). He appointed as Director of PT Menamas Mitra Energi, a subsidiary of PT Truba Alam Manunggal Tbk (August 2007-March 2014). As Head of Internal Audit at PT Nirvana Development Tbk (March 2014-September 2015). As Group Finance Controller at Samko Timber, Jakarta (November 2016 – August 2017). He was a Head Of Corporate Log Procurement at Samko Timber, Jakarta since September 2017. He was Member of Audit Committee PT Linknet Tbk since August 2020. He was appointed as Independent Director and Corporate Secretary PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (July 2018 – August 2020). Was appointed as Independent Commissioner and Member of Audit Committee since March 2021 and since December 2021 He was appointed as Chairman of Nomination and Remuneration Committee PT OKI Pulp & Paper Mills. He was appointed as Member of Audit Committee PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and of the Company In December 2021.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

Sepanjang tahun 2022, Komite Audit telah mengadakan pertemuan rutin dengan Auditor Internal dan Direksi untuk menelaah temuannya dalam rangka peningkatan pengawasan internal. Komite Audit juga mengadakan pertemuan dengan Auditor Eksternal Perseroan untuk membahas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan kemudian mendiskusikannya dengan manajemen.

Throughout 2022, the Audit Committee has held routine meetings with the Internal Auditor and Directors to discuss its findings to enhance the internal control. The Audit Committee also held routine meetings with the External Auditors to discuss the audited Company's consolidated financial statements and discussed with the Company's Management.

Berikut adalah jumlah kehadiran anggota Komite Audit pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2022 :

The attendances of Audit Committee at the meetings during 2022 were as follows:

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

Komite Nominasi dan Remunerasi

Nomination and Remuneration Committees

Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi didasarkan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Demikian pula Perseroan telah menyusun Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi (Pedoman ini tersedia di situs web Perseroan <http://www.asiapulppaper.com>) 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 28 Juni 2022 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

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.asiapulppaper.com>) 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 June 28th, 2022 with the tenure of 5 years.

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

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.

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.

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

Tugas dan tanggung jawab KNR terkait Nominasi adalah memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris, kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi, dan kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris serta membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi. Disamping itu juga memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;

With regard to nomination, the NRC's duties and responsibilities are to provide recommendations to the Board of Commissioners; including the composition of the members of Board of Commissioners and/or Directors, policy and requirements for Nomination, and policy for performance evaluation for the members of Board or Commissioners and/or Directors. In addition, the NRC shall assist the Board of Commissioners in conducting performance assessment for the members of the Board of Commissioners and/or Directors in accordance to the guidelines of performance evaluation; shall provide recommendations about the capability enhancement program for the members of the Board of Commissioners

dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) dan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPS LB).

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 2022 KNR Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang anggota yaitu satu orang Ketua yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota yang terdiri dari 1 (satu) orang Komisaris Independen Perseroan dan 1 (satu) orang lagi dari luar Perseroan yaitu:

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

Profil Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A dan Bapak DR. Ramelan, S.H., M.H. yang juga merupakan Komisaris Independen Perseroan dapat dilihat pada halaman 42-43 "Profil Komisaris"

Berikut adalah profil anggota Komite Audit yang lain :



Suryamin Halim
Anggota

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

and/or Directors to the Board of Commissioners; and shall recommend candidate nominations for the Board of Commissioners and/or Directors to the Board of Commissioners in order to be conveyed in Annual General Meeting of Shareholders (AGM) and and Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGM).

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

As of December 31st, 2022 the NRC consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members which consist of 1 (one) Independent Commissioner and 1 (one) External Party Non- Executive Members:

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

Profiles of Mr Drs. Pande Putu Raka, M.A. and Mr DR. Ramelan, S.H., M.H. who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 42-43 "Profile Of Commissioners".

Following are the Profiles of the other Audit Committee members :

Suryamin Halim
Member

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

OKI Pulp & Paper Mills (Maret 2021). Beliau diangkat sebagai Ketua Komite Nominasi & Remunerasi dan Ketua Komite Audit dan Komisaris Independen PT. Pindo Deli Pulp and Paper Mills (April 2022). Pada Juni 2022 Beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi & Remunerasi PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan.

Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

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

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, KNR dalam tahun 2022 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
DR. Ramelan, S.H., M.H.	3
Suryamin Halim	2
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.

Pulp & Paper Mills (March 2021). He was appointed as Nomination and Remuneration Committees' Chairman and Audit Committees' Chairman and as Independent Commissioner PT. Pindo Deli Pulp and Paper Mills (April 2022). He was appointed as Member Nominating and Remuneration Committees' PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and of the Company (June 2022).

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

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

While performing their duties and responsibilities in 2022, 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.

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 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 2022, jumlah remunerasi yang didistribusikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi masing-masing adalah sebesar US\$172 ribu dan US\$ 656 ribu.

Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Direksi. Sekretaris Perusahaan memiliki tanggung jawab utama sebagai penghubung antara Perseroan dengan para pemegang saham, publik dan otoritas pasar modal. Lebih rinci, tanggung jawab Sekretaris Perusahaan mencakup hal seperti: pemenuhan peraturan pasar modal terkait, mengembangkan hubungan yang baik dengan OJK, 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 Bapak Ananda Sidharta yang diangkat oleh Keputusan Direksi pada tgl 04 Maret 2021. Sekretaris Perusahaan berdomisili sesuai dengan domisili Perseroan yaitu Jakarta.

Berikut adalah profile Ananda Sidharta:

Ananda Sidharta
Sekretaris Perusahaan

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya, Jawa Timur pada tanggal 7 Juni 1972. Beliau merupakan lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi dari Universitas Airlangga, Indonesia (1996), juga merupakan

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

Remuneration of BOC and BOD members is determined based on the achievement of the key performance indicators and overall performance of the Company. For 2022, total remuneration distributed to BOC and BOD members were US\$ 172 thousands and US\$ 656 thousands, respectively.

Corporate Secretary

The Corporate Secretary reports directly to the BOD. The Corporate Secretary's primary responsibility is to liaise among the Company, its shareholders, the public and the capital market authority. Specifically, the Corporate Secretary covers several areas of responsibility such as: fulfillment of all capital market regulations, developing good relations with OJK, BEI 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 Mr Ananda Sidharta, who is appointed by the BoD on March 4th, 2021. The Corporate Secretary is domiciled in accordance of the Company's domiciled which is Jakarta.

Here is Ananda Sidharta profile:

Ananda Sidharta
Corporate Secretary

Indonesian citizen, born in Surabaya, East Java on June 7th, 1972. He graduated from the faculty of Economics majoring in Accounting from Airlangga University, Indonesia in 1996 and also graduated from the Faculty

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

Selama tahun 2022, beliau menghadiri berbagai forum diskusi internal yang membahas persoalan-persoalan terkini yang dihadapi perusahaan pada umumnya, perekonomian Indonesia dan GCG.

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

Berbagai kegiatan yang telah dilaksanakan Sekretaris Perusahaan sepanjang tahun 2022 antara lain:

1. Melakukan keterbukaan informasi mengenai kinerja keuangan Perseroan kepada para pemodal melalui Bursa Efek Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan;
2. Menjalin Komunikasi dengan Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia serta profesi penunjang pasar modal;
3. Menyelenggarakan RUPS Tahunan pada tanggal 10 Juni 2022;
4. Melakukan keterbukaan informasi terkait kegiatan korporasi Perseroan.

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.

of Enggining majoring Electrical Engineering from Sekolah Tinggi Teknik Surabaya in 1997. Magister in finance – funds Management from University of New South Wales, Australia in 2001. He started his career as Auditor at Arthur Andersen (1996-1999), as Assistant Manager PT Indofood Sukses Makmur Tbk, Bogasari Flour Mill (2002-2003). He joined the Company as a Financial Controller (2003-Present), On 2016, he was appointed as Director at PT Sindopex Perotama. He was appointed as Corporate Secretary of the on March 4th, 2021.

During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

In 2022, the Corporate secretary has carried out, among others, the following activities:

1. *Disclose the information regarding with the Company's financial performance to the investors and public through the Indonesian Stock Exchange (BEI) and the Financial services Authority (OJK);*
2. *Establish a communication with the capital market authority, namely BEI, OJK and other capital market supporting bodies;*
3. *Convened the Annual General Meeting of Shareholders on June 10th, 2022;*
4. *Undertake disclosure of information relating to the Company's corporate action.*

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.

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

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.asiapulppaper.com>).

Berikut adalah profile Antonius Kurniawan Lokananta:

Antonius Kurniawan Lokananta
Kepala Audit Internal

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya pada tanggal 14 September 1970. Sarjana Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkeucwara Malang. Bergabung dengan Sinar Mas Group Pulp & Paper Products sejak tahun 1997 dan telah menduduki berbagai posisi senior hingga saat ini. Diangkat sebagai Kepala Audit Internal sejak tahun 2016. Selama tahun 2022, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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;
- 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;

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 September 20th, 2016. This appointment was approved by the Board of Commissioners based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated September 20th, 2016.

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.asiapulppaper.com>).

Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:

Antonius Kurniawan Lokananta
Head of Internal Audit

Indonesian citizen, born in Surabaya, on September 14th, 1970. Graduated from the Accounting Faculty of Institute of Economic of Malangkeucwara, Malang. He joined Sinar Mas Group Pulp & Paper Products since 1997 and has held many senior positions until recently. He was appointed as Head of Internal Audit since 2016. During 2022, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

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

Pengendalian Internal

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

Manajemen Risiko

Perseroan menghadapi sejumlah risiko usaha, baik yang berasal dari dalam maupun luar. Ada beberapa jenis risiko usaha yang mampu dikendalikan oleh Perseroan,

- 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 Internal Auditor can coordinate with the external auditors of the Company.

Internal Control

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

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

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 meningkatkan eksposur terhadap mata uang asing dengan mengelola biaya pinjamannya menggunakan kombinasi antara utang

the others cannot be controlled, among others, the government policy, global economy 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 cost using a mixture of fixed and floating rate debts and long-term borrowings.

dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

6. Risiko Kredit

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

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

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 dan 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.

11. Fluktuasi Harga Energi

Harga beli energi sangat tergantung dari harga yang berlaku di pasaran internasional yang memiliki

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. 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

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 2022, Direksi menilai bahwa system manajemen risiko yang dijalankan Perseroan sudah cukup memadai, termasuk juga dengan prosedur, mekanisme dan infrastruktur manajemen risiko yang dimiliki Perseroan.

Penerapan Pedoman Tata Kelola

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

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 2022, 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.

Implementation of Corporate Governance Guidance

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

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

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

A. Hubungan Perseroan dengan Pemegang Saham dalam Menjamin Hak – hak Pemegang Saham	A. The Company's Relations with the Shareholders in Ensuring Their Rights
<p>Prinsip 1. Meningkatkan nilai penyelenggaraan RUPS</p> <p>1.1. Memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (<i>voting</i>) yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham. ✓</p> <p>1.2. Seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris hadir dalam RUPST. X Ketidakhadiran beberapa anggota Direksi dan Dewan Komisaris disebabkan oleh kondisi yang tidak terduga. Perseroan menjamin bahwa setiap permasalahan yang terjadi atau pertanyaan yang diajukan oleh pemegang saham dapat langsung diperhatikan dan dijelaskan oleh anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang hadir.</p> <p>1.3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseron. ✓</p>	<p>Principle 1. Improving the quality of GMS held</p> <p>1.1. Availability of a technical voting mechanism or proceure to promote independence, and the shareholders' interest.</p> <p>1.2. All of the BOD and BOC members are present at the AGM. X <i>The absence of some of the BOD and BOC members was due to unexpected circumstances. The Company ensures that any issues or queries raised by the shareholders are resolved and explained by the presenting BOD and BOC members.</i></p> <p>1.3. The summary of GMS minutes is available at the Company's website. ✓</p>
<p>Prinsip 2. Meningkatkan kualitas komunikasi dengan pemegang saham atau investor</p> <p>2.1. Memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. ✓</p> <p>2.2. Mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam situs web Perseroan ✓</p>	<p>Principle 2. Improving the quality of the communication with the shareholders or inventors</p> <p>2.1. Availability of a policy on communication with the shareholders or investors. ✓</p> <p>2.2. The policy on communication with the shareholders or investors is disclosed on the Company's website ✓</p>
B. Fungsi dan Peran Dewan Komisaris	B, The Function and Role of the BOC
<p>Prinsip 3. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Dewan Komisaris</p> <p>3.1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan. ✓</p> <p>3.2. Penentuan komposisi anggotan Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. ✓</p>	<p>Principle 3. Strengthening the membership and composition of the BOC</p> <p>3.1. Determination of the number of BOC members considers the Company's condition. ✓</p> <p>3.2. Determination of the composition of BOC members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed. ✓</p>
<p>Prinsip 4. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris</p> <p>4.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. ✓</p>	<p>Principle 4. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOC</p> <p>4.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOC. ✓</p>

<p>4.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan. ✓</p> <p>4.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. X Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan terkait hal tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Dewan Komisaris yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.</p> <p>4.4. Dewan Komisaris atau KNR menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi. X Meskipun Dewan Komisaris atau KNR belum memiliki kebijakan tersebut, pengembangan bawahan terkait suksesi merupakan salah satu indikator dalam proses penilaian kinerja anggota Direksi.</p>		<p>4.2. <i>The self assessment policy is disclosed in the Annual Report.</i></p> <p>4.3. <i>Availability of a policy on resignation of a BOC member if he/she is involved in financial crime.</i> <i>Although the Company does not have such policy, the Company's Articles of Association require holding a GMS to replace the BOC member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.</i></p> <p>4.4. <i>The BOC or KNR develops a succession policy in the nominating process of the BOD members. Although the BOC or KNR has not developed such policy, staff development relating to succession is one of the indicators in the performance evaluation process of the BOD members.</i></p>
C. Fungsi dan Peran Direksi		C. The Function and Role of the BOD
<p>Prinsip 5. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi</p>		<p>Principle 5. Strengthening the membership and composition of the BOD</p>
<p>5.1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. ✓</p> <p>5.2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. ✓</p> <p>5.3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.</p>		<p>5.1. <i>Determination of the number of BOD members considers the Company's condition and effectiveness of the decision making.</i></p> <p>5.2. <i>Determination of the composition of BOD members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.</i></p> <p>5.3. <i>The BOD member who is responsible for the area of finance or accounting has the expertise and/or knowledge in the accounting subject.</i></p>
<p>Prinsip 6. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi</p>		<p>Principle 6. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOD</p>
<p>6.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Direksi. ✓</p> <p>6.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan. ✓</p> <p>6.3. Mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. X Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan tersebut, Anggaran Dasar Perseroan mewajibkan diadakannya RUPS untuk mengganti anggota Direksi yang melakukan tindak pidana. Kode Etik Perseroan juga mewajibkan untuk mematuhi semua hukum dan peraturan yang berlaku.</p>		<p>6.1. <i>Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOD.</i></p> <p>6.2. <i>The self assessment policy is disclosed in the Annual Report</i></p> <p>6.3. <i>Availability of a policy on resignation of a BOD member if he/she is involved in a financial crime.</i> <i>Although the Company does not have such policy. The Company's Articles of Association require to hold a GMS to replace the BOD member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.</i></p>
D. Partisipasi Pemangku Kepentingan		D. Stakeholders' Participation
<p>Prinsip 7. Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepentingan</p>		<p>Principle 7. Improving the aspect of corporate governance through stakeholders' participation</p>
<p>7.1. Memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i>. ✓</p> <p>7.2. Memiliki kebijakan anti korupsi dan anti <i>fraud</i>. ✓</p> <p>7.3. Memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok. ✓</p>		<p>7.1. <i>Availability of a policy to prevent insider trading.</i></p> <p>7.2. <i>Availability of a policy on anti corruption and anti fraud.</i></p> <p>7.3. <i>Availability of a policy on supplier selection and improving the capability of the supplier.</i></p>

7.4. Memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak – hak kreditur. Meskipun Perseroan tidak memiliki kebijakan formal terkait pemenuhan hak – hak kreditur, Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memenuhi segala persyaratan dan kondisi yang tercantum dalam perjanjian kredit.	X	7.4. Availability of a policy to fulfill the creditors' rights. <i>Although the Company does not have a formal policy on fulfilling the creditors' rights, the Company is committed to always fulfill all terms and conditions contained in the credit agreements.</i>
7.5. Memiliki kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> .	✓	7.5. Availability of the whistleblowing system and policy.
7.6. Memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan.	✓	7.6. Availability of a policy on long-term incentives to the BOD and employees.
E. Keterbukaan Informasi		E. Disclosure of Information
Prinsip 8. Meningkatkan pelaksanaan keterbukaan informasi		Principle 8. Improving the implementation of disclosure of information
8.1. Memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi.	✓	8.1. Utilising information technology more widely than the website as a medium for disclosure of information.
8.2. Laporan Tahunan mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan paling sedikit 5%, selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan melalui pemegang saham utama dan pengendali. Perseroan tidak memiliki pemegang saham paling sedikit 5% lainnya selain pemegang saham pengendali.	✓	8.2. Annual report discloses the ultimate owner of the Company's shareholder with minimum ownership of 5%, in addition to disclosing the ultimate owner of the Company's majority or controlling shareholder. The Company does not have other shareholders with minimum ownership of 5% other than the majority or controlling shareholder.

Kode Etik Bisnis

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

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

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 Company Policy, stipulates the obligation of all employees to conduct business in accordance with high ethics and compliance standard in order to achieve harmony between the interest 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 principle 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 in effort to manage and mitigate the risk of bribery and corruption in the "Anti-

Perseroan lakukan dalam upaya pengelolaan dan mitigasi risiko penyuaan dan korupsi dalam Kebijakan "Anti Penyuaan dan Korupsi".

Prinsip lainnya yang terkandung dalam BCOC adalah prinsip terkait Menghindari Transaksi Orang Dalam (seksi ke 5.3). Dalam BCOC, Perseroan mengatur bahwa seluruh karyawan, terlepas jabatan dan posisinya, tidak diperbolehkan untuk menggunakan dan/atau memberikan "informasi orang dalam".

"Penyalahgunaan 'informasi orang dalam' untuk tujuan perdagangan dianggap illegal berdasarkan hukum dan peraturan serta dapat mengakibatkan pemberian sanksi".

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



1. Keberagaman dan Partisipasi, serta Kesempatan yang Setara

Jajaran Perseroan bekerja sesuai dengan undang-undang, etika profesi dan aturan internal. Perseroan, dalam mencapai maksud dan tujuannya tidak dapat membenarkan perilaku yang melanggar prinsip-prinsip kebenaran dan kejujuran. Secara khusus, Perseroan menerapkan semua langkah-langkah untuk melawan korupsi, kolusi dan nepotisme.

2. Kesempatan yang Setara

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

3. Lingkungan Kerja yang Aman

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

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 result in penalties".

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

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 individual, also the employee's right to freedom of association and collective bargaining.

4. Perlindungan Terhadap Informasi Pribadi

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

5. Benturan Kepentingan

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

6. Kesehatan, Keselamatan, dan Keamanan Tempat Kerja

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

7. Penggunaan Obat-Obatan dan Alkohol

Penggunaan obat-obatan dan alkohol di tempat kerja menimbulkan ancaman bagi kesehatan dan keselamatan karyawan serta keamanan usaha. Siapapun dilarang berada di bawah pengaruh alkohol atau obat-obatan, baik legal maupun ilegal saat bekerja di lingkungan Perseroan atau terlibat dalam urusan bisnis atau pekerjaan usaha Perseroan.

8. Pemeliharaan Hubungan Bisnis Jangka Panjang dan Berkelanjutan

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

9. Hadiah dan Jamuan

Menerima dan memberikan hadiah serta jamuan dari dan kepada mitra bisnis dapat 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

4. Protection of Personal Information

The Company respects employee privacy as an individual, including their personal information. The Company only use employee's 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 employee from making business decisions in the Company's best interest. Employee is 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

Drug 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 at work on company premises or engaged in company business.

8. Maintaining Long-Term and Sustainable Relationships

The Company's business partners are essential to the Company's business, including the Company's customers, suppliers, vendors, contractors, and third parties. The Company is committed to acting fairly in selecting its 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

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 mematuhi peraturan hukum anti monopoli dan melarang keterlibatan apa pun dalam praktik anti persaingan, termasuk perjanjian dengan pesaing untuk menetapkan harga, kecurangan dalam proses penawaran, 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 di lokasi Perseroan beroperasi dan berkontribusi pada pembangunan komunitas melalui berbagai program investasi yang Perseroan miliki.

14. Pengelolaan Komunikasi Publik

Perseroan berkomitmen untuk memastikan bahwa komunikasi publik oleh Perseroan haruslah jelas, akurat, konsisten dan bertanggung jawab. Perseroan juga 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.

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 dapat mengasosiasikan dirinya sebagai perwakilan Perseroan atau afiliasi, kontraktor, serta pemasok Perseroan saat mengkomunikasikan pandangan pribadi. Nama perusahaan tidak boleh dipergunakan dalam kampanye politik atau untuk mempromosikan kepentingan dari partai politik ataupun kandidatnya.

build awareness of the money laundering process and follow the counterparty due diligence before engaging with business partners.

11. Avoidance of Anti-Competitive Conduct

The Company is committed to comply with the anti-monopoly laws and prohibits any engagement in anti-competitive practices, including an agreement with competitors to fix the price, rig bid, or 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.

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 our various investment programs.

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 anti-bribery and corruption laws and regulations wherever the Company operates.

16. Stance on Political Contribution and Activities

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

17. Perlindungan Terhadap Aset Perusahaan

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

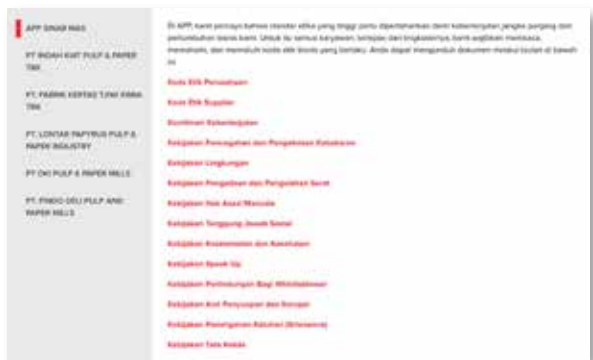
18. Pemeliharaan Dokumen yang Akurat dan Lengkap

Pembukuan dan catatan perusahaan harus disiapkan secara akurat dan jujur. Perseroan berkomitmen untuk memastikan semua laporan keuangan, laporan regulasi, dan dokumen yang dilaporkan ke publik 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 siapapun sebagai petunjuk untuk membeli atau menjual saham Perseroan berdasarkan informasi orang dalam yang tidak tersedia untuk umum.

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



Program Whistleblower

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

Pada tahun 2022, telah diluncurkan saluran New &

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 business purposes and must properly manage company 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 law 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 BCOOC, Anti-Bribery and other policies concerning governance can be accessed on Company's website.



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

Independent Whistleblower dalam upaya meningkatkan aksesibilitas serta meningkatkan pelayanan bagi seluruh karyawan dan pemangku kepentingan lainnya melalui corporate website - www.asiapulppaper.com/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 BCOC.

Selain melalui saluran tersebut, pelaporan juga dapat dilakukan melalui saluran *Whistleblower* lainnya, baik melalui telepon, email atau melapor secara langsung ke tim Investigator di bawah 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, investigasi lebih lanjut akan dijalankan 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.

Selama tahun 2022, Perusahaan menerima sebanyak 6 (enam) pengaduan dari saluran *Whistleblower*. Dari pengaduan tersebut, 3 (tiga) laporan dilakukan dilakukan proses investigasi. Atas hasil investigasi 14 (empat belas) karyawan dilakukan pemutusan hubungan kerja, 1 (satu) karyawan diberikan Surat Peringatan 2, pemberian penalti kepada 3 (tiga) supplier serta rekomendasi tindak lanjut untuk menjadi perhatian manajemen.

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

In addition to the channel mentioned above, employees and stakeholders can also report through other Whistleblower channels, either by phone, e-mail or report directly to the Investigators under the 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, further investigations will be carried out by the investigation team from the CRI division independently and objectively.

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.

During 2022, the Company received 6 (six) complaints from Whistleblower channel. Of the complaints, 3 (three) reports were further investigated. On the result of the investigation, 14 (fourteen) employees were terminated, 1 (one) employee was given a warning letter level 2, awarding penalties to 3 (three) suppliers and giving follow-up recommendation to be considered by management.

Komunikasi dan Sosialisasi

Dalam rangka implementasi standar etika dan kepatuhan yang tertinggi, dibutuhkan pemahaman yang baik terkait standar etika dan kepatuhan oleh para pemangku kepentingan terutama para karyawan. Oleh karena itu, komunikasi dan sosialisasi terkait aturan-aturan Perseroan terkait etika dan kepatuhan merupakan aspek yang sangat penting. Berdasarkan hal tersebut, Perseroan telah melakukan upaya-upaya komunikasi dan sosialisasi melalui berbagai kanal dan metode sebagai berikut:

1. BCOC Perseroan disampaikan kepada karyawan sejak mereka diterima menjadi karyawan Perseroan dalam training mengenai pengenalan terhadap Perseroan, dan disosialisasikan pada setiap kesempatan kepada karyawan agar karyawan selalu mengingat dan mematuhi. Sifat dari training BCOC adalah *mandatory* sifatnya bagi seluruh karyawan untuk dilakukan setiap tahun, serta menjadi prasyarat untuk dapat dilakukannya perencanaan, evaluasi, dan penilaian kinerja karyawan. Apabila terdapat pelanggaran terhadap BCOC, maka pelaku akan dikenakan sanksi sebagaimana diatur dalam peraturan Perseroan.
2. Perseroan terus berupaya melakukan perbaikan atas BCOC agar dapat memenuhi persyaratan global. Sehingga pada Agustus 2021, dilaksanakan launching atas BCOC yang baru dengan tema "Etika dalam Bisnis APP Sinar Mas – Manfaat dan Implementasinya bagi Semua Pemangku Kepentingan".



3. Dalam kaitannya dengan melaksanakan komunikasi etika kepada seluruh karyawan Perseroan, pada 21 Oktober 2022, Perseroan menyelenggarakan kegiatan *Ethics Awareness Day (EAD)* dengan tema "Driving Positive Change" yang bertujuan untuk secara berkelanjutan menginformasikan, mengingatkan, dan meningkatkan pemahaman kepada semua karyawan akan pentingnya penerapan prinsip Etika dan Kepatuhan dalam segala aspek kegiatan operasional Perseroan, termasuk bahaya dan implikasi atas perilaku kecurangan, suap, dan korupsi terhadap Perseroan.

Communication and Socialization

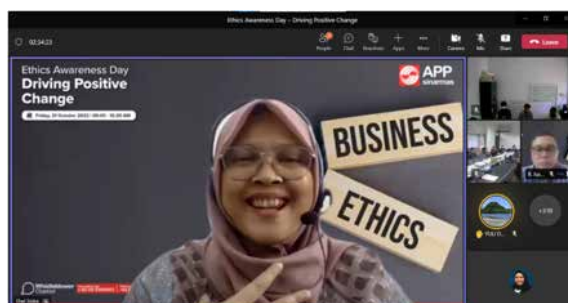
In order to implement the highest ethical and compliance standard, awareness of ethical and compliance standard is needed by stakeholders, especially employees. Therefore, communication and socialization related to the Company's regulations related to ethics and compliance are very essential. Based on this, the Company has made communication and socialization efforts through various channels and methods as follows:

1. BCOC is delivered to all employees from the moment of their employment through employees' onboarding training, and BCOC is socialized regularly to increase employees' awareness and adherence. BCOC training is an annual mandatory requirement for each employee, as well as becomes a prerequisite for planning, evaluating, and assessing employees' performance. Violating the BCOC will make the perpetrator subject to sanctions as stipulated in the Company's regulations.
2. The Company continues to strive to improve BCOC in order to meet global requirements. In respect to this, in August 2021, the Company launched a new BCOC themed "Ethics in the APP Sinar Mas Business – Benefits and Implementation for All Stakeholders".

3. In order to carry out communication of ethics to all employees of the Company, on October 21, 2022, the Company held an *Ethics Awareness Day (EAD)* themed "Driving Positive Change", which aims to continuously inform, remind, and increase employees' understanding on the importance of applying the principles of Ethics and Compliance in all aspects of the Company's operational activities, including the threats and implications of fraudulent behavior, bribery, and corruption against the Company.

4. Selain itu, salah satu agenda pada kegiatan EAD adalah menginformasikan program-program terkait Etika dan Kepatuhan, terutama 3 (tiga) program besar di penghujung tahun 2022 yaitu:
 - a. Training BCOC;
 - b. *Sosialisasi Grievance Mechanism*;
 - c. *The New & Independent Whistleblower Channel*.

4. *In addition, through this event, the Company also informed the 3 (three) upcoming major Ethic & Compliance programs by the end of 2022, specifically:*
 - a. *BCOC Training*;
 - b. *Grievance Mechanism Socialization*;
 - c. *The New & Independent Whistleblower Channel*.



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.asiapulppaper.com>. Dalam situs tersebut telah memuat berbagai informasi mengenai profil Perseroan, informasi terkait Rapat Umum Pemegang Saham (“RUPS”) seperti pemberitahuan, panggilan, risalah RUPS, produk, laporan keuangan, laporan tahunan, materi presentasi dan lain-lain

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

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

Sepanjang tahun 2022, tidak ada transaksi material yang mengandung benturan kepentingan yang dilakukan oleh Perseroan. Dalam kegiatan usaha normal, Perseroan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan dan Entitas Anak. Jenis transaksi dengan pihak berelasi meliputi penjualan, pembelian bahan baku, sewa-menyewa, jasa manajemen dan transaksi lainnya. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak

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.asiapulppaper.com>. The website incorporate information on Company Profile, information related with General Meetings of Shareholders (“GMS”) such as announcement, invitation, GMS minutes of Meeting, product, financial statements, annual report, presentation material etc.

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

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 2022. The Company and its subsidiaries, In the normal course of business, enter into trade and financial transactions with related parties. The related parties are under common control by the same stockholders and/or the same Board of Directors and/or Board of Commissioners of the Company and its subsidiaries. Transactions with related parties includes sales, raw material purchase, rent, management services and other transactions. Significant transactions with related parties were disclosed in Note

berelasi diungkapkan dalam catatan No. 42 Saldo dan Transaksi Signifikan dengan Pihak Berelasi dari Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2022.

Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Selama tahun 2022 tidak terdapat transaksi penggabungan usaha dan akuisisi.

Perjanjian Penting atas Investasi Modal

Per tanggal 31 Desember 2022, 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 2022 adalah sebesar US\$ 43,1 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 2022 tidak terdapat gugatan dan tuntutan hukum yang material terhadap Perseroan.

Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

Selama tahun 2022 tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh secara signifikan terhadap kegiatan usaha Perseroan.

Perubahan Peraturan Akuntansi

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan yang belum berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2023. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Amendemen PSAK yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2023 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang Klasifikasi Kewajiban Lancar atau Tidak Lancar;
- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang Pengungkapan Kebijakan Akuntansi;

No. 42 Balance and Significant Transactions with Related Parties of Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 2022.

Mergers and Acquisition

There were no merger and acquisition transactions carried out during 2022.

Significant Agreement for Capital Investments

As of December 31st, 2022 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 2022 investment realized amounted to US\$ 43.1 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 2022, there were no significant litigation and claims towards the Company.

Significant Changes in Regulations

During 2022, there were no changes in the regulations that significantly affected the Company's business activities.

Changes in Accounting Policies

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective and will be effective for annual periods beginning on January 1st, 2023. However, earlier application is permitted.

The amendments of Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2023 are as follows:

- *Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" regarding Classification of Liabilities as Current or Non-Current;*
- *Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" regarding Disclosure of Accounting Policies;*

- Amendemen PSAK No. 16, “Aset Tetap” tentang Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan; dan
- Amendemen PSAK No. 25, “Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi dan Kesalahan” tentang Definisi Estimasi Akuntansi.

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.

- *Amendment to PSAK No. 16, “Fixed Assets” regarding Proceeds before Intended Use; and*
- *Amendment to PSAK No. 25, “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors” regarding Definition of Accounting Estimates.*

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.

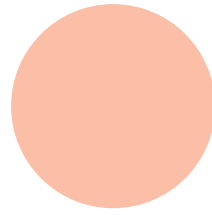
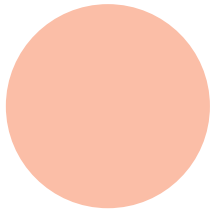
Pengembangan

Sumber Daya

Manusia

Human Resource Development





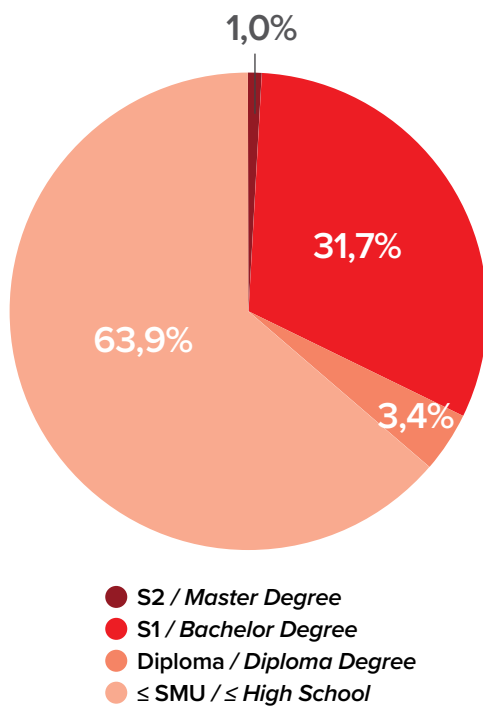
Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development

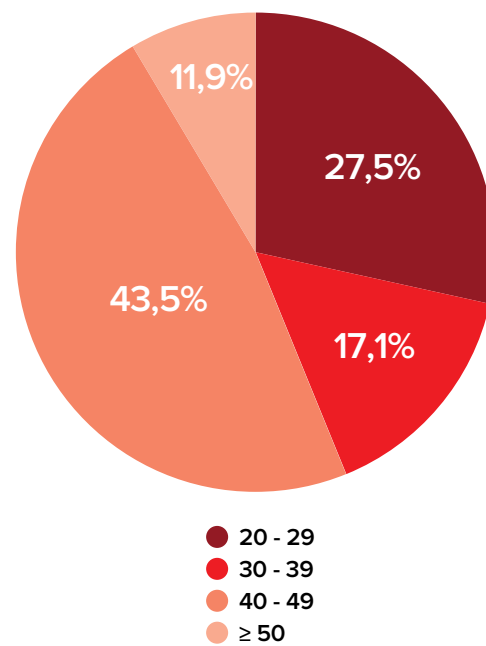
Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” atau “Perseroan”). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan Perseroan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi, dimulai dari perekrutan hingga pemberian program pendidikan dan pelatihan baik internal maupun eksternal. Saat ini, Perseroan mempekerjakan sekitar 5.300 karyawan dengan perencanaan karir yang terprogram.

Human Resource is the most vital asset for PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (“Tjiwi Kimia” or “Company”). The Company believes that the development of human resource has a direct correlation to the development of the Company. This is conducted through the execution of an integrated human resources system, that includes the recruitment of personnel, providing internal and external training. Currently, the Company has approximately 5,300 employees with career programmed planning.

Profil Pendidikan Karyawan
Employee’s Education Profile



Profil Usia Karyawan
Employee’s Age Profile



Program-program pengembangan yang dilakukan antara lain, melalui:

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

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

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

Program Beasiswa ini meliputi:

1. Program Beasiswa yang diberikan kepada karyawan dan masyarakat luas yang potensial untuk melanjutkan studi di bidang teknologi *pulp & kertas*.
2. Program Beasiswa dengan penempatan kerja yang diberikan kepada mahasiswa 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 Sepakbola

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

Forum Serikat Pekerja

Terdapat 1 (satu) serikat pekerja di Perseroan yaitu SPSI. Aktifitas Serikat Pekerja/Serikat Buruh adalah:

1. Sebagai pihak dalam perumusan pembuatan Perjanjian kerja Bersama dan Penyelesaian perselisihan Industrial;
2. Sebagai wakil pekerja dalam Lembaga kerja Bersama di bidang ketenagakerjaan (Bipartit);
3. Sebagai sarana 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.

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

The 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 placements given to the 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. *Health Care Services*
6. *Football Competition*

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

Union Labor Forum

There are 1 (one) union in the Company namely SPSI, Union Labor Forum Activities / Union Labor are:

1. *As a party to the formulation of the creation of a Collective Labor Agreement and Industrial Dispute Resolution;*
2. *As a representative of workers in the Joint Employment Institute in the field of employment (Bipartit);*
3. *As a means of creating a harmonious, dynamic and equitable Industrial relationship in accordance with applicable laws and regulations;*
4. *As a means of channeling aspirations in fighting for the rights and interests of members.*

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 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 & Keselamatan Kerja, Tingkat Kecelakaan Kerja

Perseroan memprioritaskan perlindungan kesehatan dan keselamatan kerja (K3) semua pihak yang terlibat di dalam bisnis kami. Melalui *APP Employee Welfare Policy*, kami berkomitmen melindungi kesehatan dan keselamatan karyawan kami sesuai hukum dan peraturan yang berlaku, serta memenuhi persyaratan standar ILO. Kami juga mewajibkan kontraktor dan pemasok kami untuk menerapkan kebijakan yang sama. Kami akan selalu menerapkan sistem manajemen K3 di mill-mill kami, dan kami berupaya mencapai standar internasional seperti atau 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

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 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 & Safety Aspects, Work & Safety Facilities, Work Accident Rates

The Company prioritizes occupational health and safety (OHS) protection for all parties involved in our business. Through APP Employee Welfare 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 we strive to achieve international standards such as 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 equipments to minimize risks, prevention and emergency response to accidents and fires, provision of

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 *APP Employee Welfare 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.

Perseroan menerapkan pembayaran upah yang sama atau lebih besar daripada upah minimum kabupaten, dengan tidak membedakan jenis kelamin. Pada tahun 2022 proporsi karyawan perempuan di semua level (manajemen dan non manajemen) adalah sebesar 12,9%. 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.

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 APP Employee Welfare 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.

The Company applies equal wage payment that is greater than the district minimum wage, with no gender discrimination. In 2022, the proportion of female employees at all levels (management and non-management) was 12.9%. 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.*

Produk-produk

Company's Product

8



enza  MF



Untuk Masa Depan!



"Aku suka menulis, karena menulis punya banyak manfaat, buat mendukung aku meraih cita-cita!"

MANFAAT MENULIS TANGAN



KEMAMPUAN GERAK MOTORIK



MENGASAH KREATIVITAS

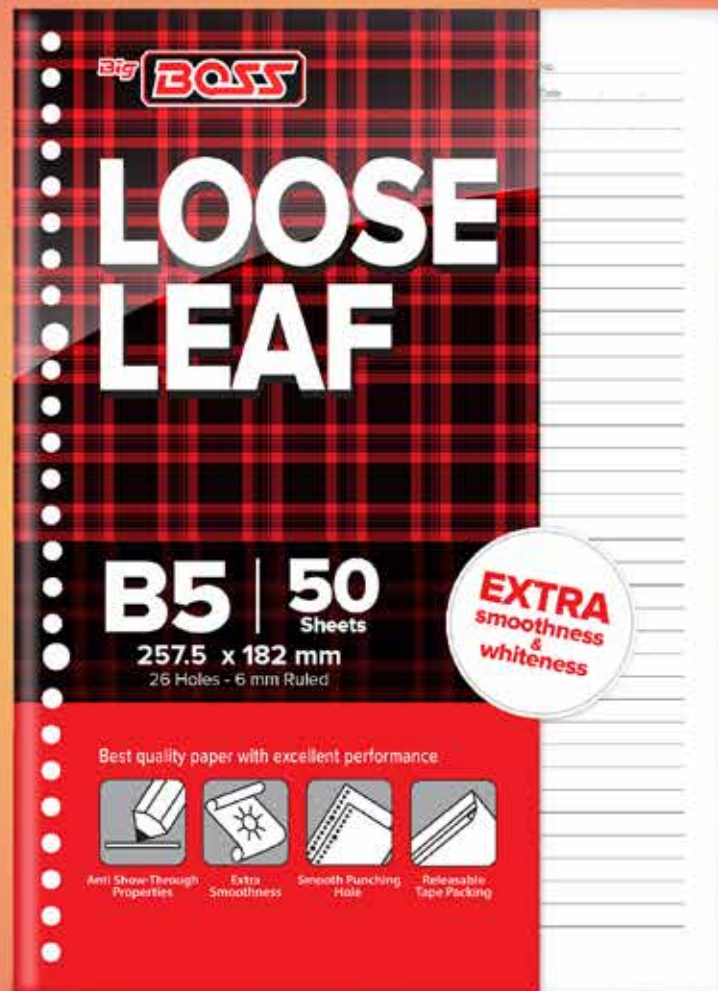


MENINGKATKAN DAYA INGAT



    [SiDU.id](https://www.sidu.id)

Catatan Lebih Nyaman dan Mudah Diatur



BigBoss Loose Leaf adalah kertas refill dengan kualitas kertas tebal, halus dan tidak tembus jika ditulis. Garis-garisnya tegas dan jelas akan membantu serta memudahkan dalam menulis serta membaca.

- Kertas Halus dan Lebih Putih
- Lubang Halus dan Presisi
- Tinta Tidak Menembus Kertas
- Tersedia dalam Pilihan Warna



Amplop Berkualitas Siap Cetak



HASIL CETAK
TAJAM

UKURAN
PRESISI

SEGEL
PEREKAT

POTONGAN
PENGAMAN

PERKAT
EKSTRA KUAT

ANTI TEMBUS
PANDANG

Kuat & Tebal Andalan Pembukuan Transaksi Anda



Buku Hard Cover Paperline memiliki sampul tebal sehingga tidak mudah rusak, kertas di dalam yang halus dengan ketebalan yang sesuai sehingga tidak tembus tinta.

- Konstruksi dan Perekat Ekstra Kuat
- Tinta Tidak Menembus Kertas
- Motif Batik Modern & Eksklusif

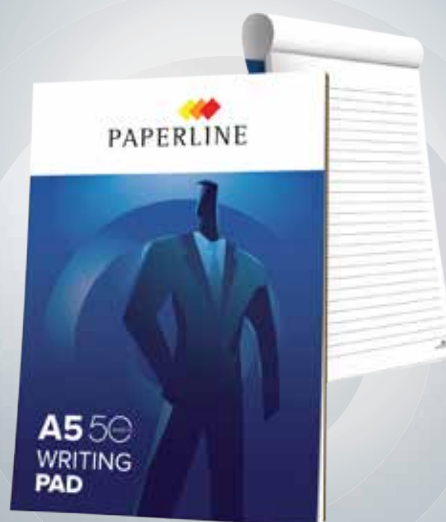
TERPERCAYA UNTUK SETIAP TRANSAKSI BISNIS ANDA



- KERTAS
LEBIH TEBAL
- HASIL SALINAN
LEBIH TAJAM
- PERFORASI
MUDAH DIROBEK

Paperline hadir menawarkan berbagai macam produk untuk membantu kantor/instansi Anda akan produk-produk seperti: nota kontan, kuitansi, surat jalan dan faktur.

Kertas Lebih Tebal Perforasi Mudah Dirobek



- Kertas Lebih Tebal
- Tampil Lebih Putih
- Permukaan Lebih Halus
- Tersedia dalam Ukuran A4 (50 Lembar) dan A5 (20 & 50 Lembar)

enza  **MF**
MACHINE FINISHED
FOR PAPER CUP



enza  **MF**
MACHINE FINISHED
FOR SHOPPING BAG



enza 
FOR PAPER STRAW



enza  HS
UNBLEACHED/NATURAL KRAFT



grease
proof
paper™

foopak

SLIP EASY PAPER



eX **EXTRAPRINT**
LUXURY OFFSET

SEMI HIGH SMOOTHNESS OFFSET PAPER



Paper Plus

BLUISH WHITE OFFSET PAPER



**RAINBOW
INDIGO WHITE PAPER**





CARBONLESS PAPER



CARBONLESS PAPER





MULTI PURPOSE PREMIUM COPIER



Pernyataan Pertanggungjawaban

Statement of Responsibility

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2022 PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, tahun 2022 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 April 2023

Statement of Responsibility of The Board of Commissioners And Board of Directors Regarding 2022 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

We are undersigned hereby declare that all information in 2022 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

This statement is made in truth.

Jakarta, April 11th, 2023

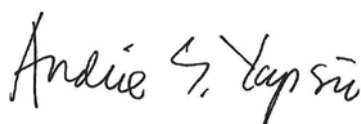
Dewan Komisaris / Board of Commissioners



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



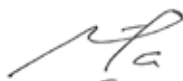
Hendra Jaya Kosasih
Komisaris
Commissioner



Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris
Commissioner



Sukirta Mangku Djaja
Komisaris
Commissioner



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



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



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

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi
Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun
2022 PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan
bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, tahun 2022 telah dimuat
secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas
kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 April 2023

*Statement of Responsibility of The Board of
Commissioners And Board of Directors Regarding 2022
Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.*

*We are undersigned hereby declare that all information in
2022 Annual Report of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk,
has been stated accurately and we are fully responsible
of the content of the Company's Annual Report.*

This statement is made in truth.

Jakarta, April 11th, 2023

Direksi / Board of Directors



Suhendra Wiradinata

Direktur Utama
President Director



Anton Mailoa

Direktur
Director



Arman Sutedja

Direktur
Director



Agustian R. Partawidjaja

Direktur
Director



Alfian Lim

Direktur
Director

**Laporan Keuangan Konsolidasian
Beserta Laporan Auditor Independen
31 Desember 2022 dan 2021, dan
1 Januari 2021/ 31 Desember 2020, serta
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal-tanggal 31 Desember 2022 dan 2021**

***Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
December 31, 2022 and 2021, and
January 1, 2021/ December 31, 2020, and
For the Years Ended
December 31, 2022 and 2021***

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK**

***PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES***

Daftar Isi**Table of Contents**

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

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk DAN ENTITAS ANAK PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021, DAN 01 JANUARI 2021/ 31 DESEMBER 2020, SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021 / BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk AND SUBSIDIARIES AS OF DECEMBER 31, 2022 AND 2021, AND JANUARY 01, 2021/DECEMBER 31, 2020, AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2022 AND 2021 .

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

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

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

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak; / *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries;*
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; / *PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*

3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar; / *All information contained in PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;*
- b. Laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; / *PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' consolidated financial statements do not contain any incorrect material information or facts, nor omit any material information or facts;*
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anak. / *We are responsible for PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and Subsidiaries' internal control system.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. / *This statement is made in all truth.*

Atas nama dan mewakili Direksi / *For and on behalf of the Board of Directors*



The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is more complex and stylized, while the one on the right is simpler and more legible. They are written over a yellow postage stamp (Meterai Tempel) with a value of 20,000 Rupiah. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the serial number 5E1AJX889832090.

Suhendra Wiradinata
Direktur Utama / *President Director*

Arman Sutedja
Direktur / *Director*

Jakarta, 29 MAR 2023

Laporan Auditor Independen

Laporan No.

00015/2.0902/AU.1/04/0046-3/1/III/2023

Pemegang Saham, Dewan Komisaris
dan Direksi
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anaknya, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2022, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan konsolidasian, termasuk ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan.

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Entitas Anaknya tanggal 31 Desember 2022, serta kinerja keuangan konsolidasian dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis Opini

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada laporan kami. Kami independen terhadap Perusahaan dan Entitas Anak berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Independent Auditors' Report

Report No.

00015/2.0902/AU.1/04/0046-3/1/III/2023

The Shareholders, Boards of Commissioners
and Directors
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (the "Company") and its Subsidiaries, which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2022, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statements of changes in equity, and consolidated statements of cash flows for the year ended December 31, 2022, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and its Subsidiaries as of December 31, 2022, and their consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements paragraph of our report. We are independent of the Company and its Subsidiaries in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Y. SANTOSA DAN REKAN

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian periode ini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

Hal audit utama yang teridentifikasi dalam audit kami dijabarkan di bawah ini.

Investasi pada entitas asosiasi (Lihat Catatan 13 atas laporan keuangan konsolidasian)

Investasi pada entitas asosiasi sebesar USD1.779.072 ribu mewakili persentase yang signifikan dari total aset Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2022. Hasil entitas asosiasi dimasukkan ke dalam laporan keuangan konsolidasian menggunakan metode ekuitas.

Bagaimana audit kami merespons hal audit utama

Kami melakukan prosedur berikut sehubungan dengan investasi pada entitas asosiasi:

- Mengevaluasi kesesuaian kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak untuk mengukur investasi menggunakan metode ekuitas yang sesuai dengan persyaratan Standar Akuntansi Keuangan PSAK No. 15 "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama."
- Memperoleh laporan keuangan konsolidasian entitas asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan mereviu laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, serta laporan posisi keuangan konsolidasian.
- Mengevaluasi kebijakan akuntansi untuk memastikan bahwa perusahaan yang diinvestasikan harus diklasifikasikan sebagai entitas asosiasi karena keberadaan pengaruh signifikan.

Kami juga mereviu kesesuaian pengungkapan perusahaan yang termasuk pada Catatan 13 atas laporan keuangan konsolidasian.

Berdasarkan prosedur yang dilakukan dan bukti yang diperoleh, kami memandang bahwa pertimbangan dan pengukuran manajemen dalam mengakui perhitungan nilai investasi pada entitas asosiasi dapat didukung.

Key Audit Matter

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

The key audit matter identified in our audit is outlined below

Investments in an associate (Refer to Note 13 to the consolidated financial statements)

Investments in an associate amounting to USD1,779,072 thousands represent a significant percentage of the total assets of the Company and its Subsidiaries as of December 31, 2022. The results of the an associate are included in the consolidated financial statements using the equity method.

How our audit addressed the key audit matter

We performed the following procedures in relation to investments in an associate:

- *Evaluate the appropriateness of the Company's and its Subsidiaries' accounting policies to measure investments using the equity method to be in line with the requirements of Financial Accounting Standard PSAK No. 15 "Investments in Associates and Joint Ventures."*
- *Obtain the consolidated financial statements of the associate for the year ended December 31, 2022 and review the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and the consolidated statements of financial position.*
- *Evaluate accounting policies to ensure that the invested company should be classified as an associate, due to the existence of significant influence.*

We also reviewed the adequacy of the Company's disclosures in Note 13 to the consolidated financial statements.

Based on the procedure performed and the evidence obtained, we noted that management's judgments and measurement in recognizing the calculation of the investment in an associate can be supported.

Y. SANTOSA DAN REKAN

Penekanan Suatu Hal

Seperti yang diungkapkan dalam Catatan 47 atas laporan keuangan konsolidasian, Perusahaan dan Entitas Anak menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021. Oleh karena itu laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2021 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut serta laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 1 Januari 2021/31 Desember 2020 telah disajikan kembali. Opini kami tidak dimodifikasi sehubungan dengan hal tersebut.

Informasi Lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam laporan tahunan, tetapi tidak termasuk laporan keuangan konsolidasian dan laporan auditor kami. Laporan tahunan diharapkan akan tersedia bagi kami setelah tanggal laporan auditor ini.

Opini kami atas laporan keuangan konsolidasian tidak mencakup informasi lain, dan oleh karena itu, kami tidak menyatakan bentuk keyakinan apapun atas informasi lain tersebut.

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan konsolidasian, tanggung jawab kami adalah untuk membaca informasi lain yang teridentifikasi di atas, jika tersedia dan, dalam melaksanakannya, mempertimbangkan apakah informasi lain mengandung ketidakkonsistensian material dengan laporan keuangan konsolidasian atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, atau mengandung kesalahan penyajian material.

Ketika kami membaca laporan tahunan, jika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu kesalahan penyajian material di dalamnya, kami diharuskan untuk mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola dan mengambil tindakan tepat berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

Tanggung Jawab Manajemen dan Pihak yang Bertanggung Jawab atas Tata Kelola terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Emphasis of Matter

As disclosed in Note 47 to the consolidated financial statements, the Company and Subsidiaries restated the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2021. Accordingly, the consolidated financial statements as of December 31, 2021 and for the year then ended and the consolidated statement of financial position as of January 1, 2021/ December 31, 2020 have been restated. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other Information

Management is responsible for the other information. Other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information, and accordingly, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements of our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and take appropriate actions in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Y. SANTOSA DAN REKAN

Dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, manajemen bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Perusahaan dan Entitas Anak dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali manajemen memiliki intensi untuk melikuidasi Perusahaan dan Entitas Anak atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistis selain melaksanakannya.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Tujuan kami adalah untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada. Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tersebut.

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga:

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company and its Subsidiaries abilities to continue as going concern entity, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company and its Subsidiaries or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company and its Subsidiaries consolidated financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Standard on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Standard on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

Y. SANTOSA DAN REKAN

- Memeroleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal Perusahaan dan Entitas Anak.
- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh manajemen.
- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh manajemen dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Perusahaan dan Entitas Anak untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan konsolidasian atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.
- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan konsolidasian mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.
- Memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat terkait informasi keuangan entitas atau aktivitas bisnis dalam Perusahaan dan Entitas Anak untuk menyatakan opini atas laporan keuangan konsolidasian. Kami bertanggung jawab atas arahan, supervisi, dan pelaksanaan audit Perusahaan dan Entitas Anak. Kami tetap bertanggung jawab sepenuhnya atas opini audit kami.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company and Subsidiaries internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company and its Subsidiaries abilities to continue as a going concern entity. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company and its Subsidiaries to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*
- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Company and its Subsidiaries to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Company and its Subsidiaries audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

Kami mengomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit, serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Y. SANTOSA DAN REKAN

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan hal-hal tersebut yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian periode kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama dalam laporan auditor kami, kecuali peraturan perundang-undangan melarang pengungkapan publik tentang hal tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan kami karena konsekuensi merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Y. Santosa dan Rekan



Yahya Santosa

Registrasi Akuntan Publik / Public Accountant Registration
No. AP. 0046



29 Maret 2023 / March 29, 2023

NOTICE TO READERS

The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices utilized to audit such consolidated financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. Accordingly, the accompanying consolidated financial statements and the auditors' report thereon are not intended for use by those who are not informed about Indonesian accounting principles and auditing standards, and their application in practice.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 DAN
1 JANUARI 2021/31 DESEMBER 2020
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
JANUARY 1, 2021/DECEMBER 31, 2020
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31,		1 Januari/ January 1, 2021 *) / 31 Desember/ December 31, 2020 *)	
		2022	2021 *)		
ASET					ASSETS
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas					Cash and cash equivalents
Pihak ketiga	3c,3s,3v,6,45	200.339	201.464	159.132	Third parties
Pihak berelasi	3c,3e,3s,3v,6,42,45	4.557	3.964	1.905	Related party
Piutang usaha - neto					Trade receivables - net
Pihak ketiga	3s,3v,7,45	93.846	45.500	67.082	Third parties
Pihak berelasi	3e,3s,3v,7,42,45	3.545	2.361	2.036	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	3s,3v,8,45	337	538	353	Other receivables - third parties
Persediaan	3f,9	283.992	282.369	261.810	Inventories
Uang muka dan beban dibayar dimuka	3g,10	26.496	50.964	47.208	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	3q,38a	6.378	5.396	4.963	Prepaid taxes
Aset lancar lainnya					Other current assets
Pihak ketiga	3d,3s,3v,11,45	213.361	194.067	274.131	Third parties
Pihak berelasi	3d,3e,3s,3v,11,42,45	17.911	18.710	18.418	Related party
Total Aset Lancar		850.762	805.333	837.038	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - Pihak berelasi - neto	3e,3s,3v,12,42,45	63.512	76.743	127.559	Other receivables - related parties - net
Aset pajak tangguhan - neto	3q,38c	938	1.534	1.164	Deferred tax asset - net
Investasi pada entitas asosiasi	3h,13	1.779.072	1.392.249	1.171.508	Investment in an associate
Aset biologis	3i,14	46.303	43.252	43.300	Biological assets
Aset hak guna - neto	3j,3k,15	2.086	13.158	14.154	Right-of-use assets - net
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3j,3l,16	799.319	824.045	873.379	Fixed assets - net of accumulated depreciation
Aset tidak lancar lainnya	17	3.188	5.506	5.048	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		2.694.418	2.356.487	2.236.112	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		3.545.180	3.161.820	3.073.150	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 DAN
1 JANUARI 2021/31 DESEMBER 2020
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
JANUARY 1, 2021/DECEMBER 31, 2020
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31,		1 Januari/ January 1, 2021 *) / 31 Desember/ December 31, 2020 *)	
		2022	2021 *)		
LIABILITAS DAN EKUITAS					LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK					CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	3s,3v,18,45	375.463	400.985	337.430	Short-term bank loans
Pembiayaan Musyarakah					Short-term Musyarakah
jangka pendek - pihak ketiga	3s,3t,3v,20,45	3.178	3.504	12.761	financing - third parties
Utang usaha					Trade payables
Pihak ketiga	3s,3v,21,45	62.432	71.184	44.117	Third parties
Pihak berelasi	3e,3s,3v,21,42,45	125.659	71.961	85.741	Related parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	3s,3v,22,45	7.164	10.817	8.693	Other payables - third parties
Uang muka pelanggan					Advances from customers
Pihak ketiga	19	12.481	13.555	14.479	Third parties
Pihak berelasi	3e,19,42	18.852	14.700	11.409	Related parties
Beban masih harus dibayar	3s,3v,23,45	10.840	14.815	11.067	Accrued expenses
Utang pajak	3q,38b	2.518	4.259	3.422	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang					Current maturities of
yang jatuh tempo dalam					long-term liabilities:
waktu satu tahun:					Lease liabilities
Liabilitas sewa	3k,3s,3v,24,45	778	4.356	4.005	Bank loans - third parties
Pinjaman bank - pihak ketiga	3s,3v,25,45	45.515	33.952	33.431	Musyarakah financing -
Pembiayaan Musyarakah -					third parties
pihak ketiga	3s,3t,3v,26,45	4.289	8.673	7.179	Murabahah payables -
Utang Murabahah -					third parties
pihak ketiga	3s,3u,3v,27,45	-	438	820	Loans
Pinjaman	3s,3v,28,45	24.675	23.920	21.303	Notes payable
Wesel bayar	3s,3v,29,45	462	441	280	Bonds payable
Utang obligasi	3s,3v	-	-	9.375	
Total Liabilitas Jangka Pendek		694.306	677.560	605.512	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG					NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan - neto	3q,38d	28.982	33.017	30.540	Deferred tax liability - net
Utang lain - lain -					Other payables -
Pihak berelasi	3e,3s,3v,42,45	7.048	13.577	13.611	related parties
Liabilitas imbalan kerja	3o,30	19.599	21.921	33.177	Employee benefits liabilities
Liabilitas jangka panjang - setelah					Long-term liabilities -
dikurangi bagian yang jatuh					net of current maturities:
tempo dalam waktu satu tahun:					Lease liabilities
Liabilitas sewa	3k,3s,3v,24,45	16	720	5.470	Bank loans - third parties
Pinjaman bank - pihak ketiga	3s,3v,25,45	199.414	192.700	176.495	Musyarakah financing -
Pembiayaan Musyarakah -					third parties
pihak ketiga	3s,3t,3v,26,45	14.621	20.847	20.647	Murabahah payables -
Utang Murabahah -					third parties
pihak ketiga	3s,3u,3v,27,45	19.070	21.024	21.712	Loans
Pinjaman	3s,3v,28,45	298.637	375.905	602.646	Notes payable
Wesel bayar	3s,3v,29,45	44.839	46.203	47.214	
Total Liabilitas Jangka Panjang		632.226	725.914	951.512	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas		1.326.532	1.403.474	1.557.024	Total Liabilities

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 DAN
1 JANUARI 2021/31 DESEMBER 2020
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
JANUARY 1, 2021/DECEMBER 31, 2020
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31,		1 Januari/ January 1, 2021 *) / 31 Desember/ December 31, 2020 *)	
		2022	2021 *)		
EKUITAS					EQUITY
Modal saham - nilai nominal					Share capital - par value of
Rp1.000 per saham					Rp1,000 per share
Modal dasar -					Authorized capital -
5.000.000.000 saham					5,000,000,000 shares
Ditempatkan dan disetor penuh -					Issued and fully paid -
3.113.223.570 saham					3,113,223,570 shares
biasa	31	684.810	684.810	684.810	on common shares
Tambahan modal disetor	32	29.215	29.215	29.215	Additional paid-in capital
Selisih transaksi dengan					Difference arising from transaction
kepentingan nonpengendali	3b,5	(1.986)	(1.986)	(1.986)	with non-controlling interest
Selisih kurs penjabaran					Translation adjustments on
laporan keuangan dalam					financial statements in
mata uang asing	3p	15.073	12.486	12.176	foreign currency
Akumulasi pengukuran kembali					Cumulative remeasurements on
dari liabilitas imbalan kerja	3o	(18.322)	(18.806)	(17.710)	employee benefits liabilities
Akumulasi bagian atas rugi					Accumulated share on other
komprensif lain dari					comprehensive loss of
entitas asosiasi	3h	(1.087)	(324)	(339)	an associate
Saldo laba	33				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya		31.100	21.100	11.100	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		1.479.845	1.031.851	798.860	Unappropriated
Ekuitas - Neto		2.218.648	1.758.346	1.516.126	Equity - Net
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		3.545.180	3.161.820	3.073.150	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*) Disajikan kembali (Catatan 47)

As restated (Note 47) *)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPRESIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2022 AND 2021
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2022	2021 *)	
PENJUALAN NETO	3e,3n,3w,34,41,42	1.143.593	1.024.459	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	3e,3n,3w,35,41,42	985.681	884.012	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		157.912	140.447	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	3e,3n,3w,36,41			OPERATING EXPENSES
Penjualan		63.825	58.694	Selling
Umum dan administrasi		31.894	32.968	General and administrative
Total Beban Usaha		95.719	91.662	Total Operating Expenses
LABA USAHA	3w,41	62.193	48.785	OPERATING PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Bagian atas laba neto dari entitas asosiasi	3h,13	387.586	220.726	Share on net profit of associate
Keuntungan selisih kurs - neto	3p,3s	57.065	14.268	Gain on foreign exchange - net
Penghasilan bunga	3n	2.565	2.595	Interest income
Keuntungan atas nilai wajar aset biologis	3i,14	627	159	Gain from changes in fair value of biological assets
Beban Murabahah	3u,27	(1.731)	(2.098)	Murabahah expense
Beban bagi hasil Musyarakah	3t,20,26	(2.604)	(3.597)	Musyarakah sharing expense
Beban bunga	3s,3v,37	(41.382)	(40.800)	Interest expense
Lain-lain - neto		5.930	16.700	Others - net
Penghasilan Lain-lain - Neto		408.056	207.953	Other Income - Net
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		470.249	256.738	PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN - NETO	3q,38c	(6.904)	(8.376)	INCOME TAX EXPENSE - NET
LABA NETO		463.345	248.362	NET PROFIT
PENGHASILAN (RUGI) KOMPRESIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	3o,30	598	(1.354)	Remeasurement of employee benefits liability
Bagian atas penghasilan (rugi) kompresif lain dari entitas asosiasi	13	(763)	15	Share on other comprehensive income (loss) of associate
Pajak penghasilan terkait	3q,38d	(114)	258	Related income tax
Pos yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				Item that will be reclassified subsequently to profit or loss:
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing		2.587	310	Translation adjustments on financial statements in foreign currency
Penghasilan (rugi) Kompresif Lain - Setelah Pajak		2.308	(771)	Other Comprehensive Income (loss) - Net of Tax
PENGHASILAN KOMPRESIF NETO		465.653	247.591	NET COMPREHENSIVE INCOME

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2022 AND 2021
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2022</u>	<u>2021 *)</u>	
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		463.345	248.362	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
TOTAL		<u>463.345</u>	<u>248.362</u>	TOTAL
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		465.653	247.591	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
TOTAL		<u>465.653</u>	<u>247.591</u>	TOTAL
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam satuan penuh)	3x,39	<u>0,1488</u>	<u>0,0798</u>	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT (in full amount)

*) Disajikan kembali (Catatan 47)

As restated (Note 47) *)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2022 AND 2021
(Amounts in tables are expressed in thousands of United States Dollar, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Shares	Tambah Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Selisih Transaksi dengan Kepentingan Nonpengendali/ Difference arising from Transaction with Non-controlling Interest	Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing/ Translation Adjustments on Financial Statements In Foreign Currency	Akumulasi Pengukuran Kembali dari Liabilitas Imbalan Kerja/ Cumulative Remeasurements on Employee Benefits Liability	Akumulasi Bagian atas Rugi Komprehensif Lain dari Entitas Asosiasi/ Cumulative Share on Other Comprehensive Loss of Associate	Saldo Laba/ Retained Earnings		Ekuitas - Neto/ Equity - Net	
								Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo 1 Januari 2021 dilaporkan sebelumnya		684.810	29.215	(1.986)	12.176	(18.139)	(339)	11.100	795.640	1.512.477	Balance as of 1 January, 2021 as previously reported
Penyesuaian atas penerapan perubahan kebijakan akuntansi PSAK No. 24	47	-	-	-	-	429	-	-	3.220	3.649	<i>Adjustment related to implementation of change in accounting policy PSAK No. 24</i>
Saldo 1 Januari 2021 - disajikan kembali		684.810	29.215	(1.986)	12.176	(17.710)	(339)	11.100	798.860	1.516.126	Balance as of 1 January, 2021 - as restated
Laba neto tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	248.362	248.362	<i>Net profit for the year</i>
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	310	(1.096)	15	-	-	(771)	<i>Other comprehensive income (loss) for the year</i>
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	33	-	-	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-	<i>Appropriation of retained earnings for general reserve</i>
Dividen kas	33	-	-	-	-	-	-	-	(5.371)	(5.371)	<i>Cash dividends</i>
Saldo 31 Desember 2021		684.810	29.215	(1.986)	12.486	(18.806)	(324)	21.100	1.031.851	1.758.346	Balance as of December 31, 2021
Laba neto tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	463.345	463.345	<i>Net profit for the year</i>
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	2.587	484	(763)	-	-	2.308	<i>Other comprehensive income (loss) for the year</i>
Pencadangan saldo laba sebagai cadangan dana umum	33	-	-	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-	<i>Appropriation of retained earnings for general reserve</i>
Dividen kas	33	-	-	-	-	-	-	-	(5.351)	(5.351)	<i>Cash dividends</i>
Saldo 31 Desember 2022		684.810	29.215	(1.986)	15.073	(18.322)	(1.087)	31.100	1.479.845	2.218.648	Balance as of December 31, 2022

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2022 AND 2021
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>2022</u>	<u>2021*)</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pelanggan	1.097.440	1.048.825	<i>Receipts from customers</i>
Pembayaran kepada pemasok	(832.766)	(813.785)	<i>Payments to suppliers</i>
Pembayaran kepada karyawan dan untuk aktivitas operasi lainnya	<u>(86.435)</u>	<u>(83.386)</u>	<i>Payments to employees and for other operating activities</i>
Kas yang diperoleh dari aktivitas operasi	178.239	151.654	<i>Cash provided by operating activities</i>
Penerimaan penghasilan bunga	2.548	2.603	<i>Receipts of interest income</i>
Pembayaran pajak - neto	(13.180)	(5.607)	<i>Payments of taxes - net</i>
Pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya	<u>(46.933)</u>	<u>(51.085)</u>	<i>Payments of interest and other financial charges</i>
Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	<u>120.674</u>	<u>97.565</u>	<i>Net Cash Provided by Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penurunan piutang lain-lain - pihak berelasi	15.559	55.758	<i>Decrease in other receivables - related parties</i>
Penerimaan penjualan aset tetap	191	412	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Pencairan investasi jangka pendek	-	88.000	<i>Liquidation of short-term investment</i>
Kenaikan piutang lain-lain - pihak berelasi	-	(3.724)	<i>Increase in other receivables - related parties</i>
Penambahan aset biologis	(4.176)	(3.091)	<i>Increase in biological assets</i>
Penurunan (kenaikan) aset lancar lainnya	(10.015)	570	<i>Decrease (increase) in other current assets</i>
Perolehan aset tetap	<u>(43.145)</u>	<u>(32.510)</u>	<i>Acquisition of fixed assets</i>
Kas Neto yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	<u>(41.586)</u>	<u>105.415</u>	<i>Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	68.349	52.067	<i>Proceeds from long-term bank loans - third parties</i>
Penerimaan utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	128	-	<i>Proceeds from long-term Murabahah payable - third parties</i>
Pembayaran utang obligasi	-	(9.375)	<i>Payments of bonds payable</i>
Pembayaran utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	(433)	(809)	<i>Payments of long-term Murabahah payables - third parties</i>
Pembayaran wesel bayar jangka panjang	(1.313)	(786)	<i>Payments of long-term notes payable</i>
Pembayaran liabilitas sewa	(2.207)	(3.943)	<i>Payments of lease liabilities</i>
Pembayaran dividen kas	(5.233)	(5.326)	<i>Payment of cash dividends</i>
Pembayaran pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	(8.322)	(7.065)	<i>Payments of long-term Musyarakah financing - third parties</i>
Kenaikan (penurunan) neto pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan Musyarakah	<u>(25.848)</u>	<u>63.384</u>	<i>Net increase (decrease) in short-term bank loans and Musyarakah financing</i>

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN 2021
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2022 AND 2021
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

	<u>2022</u>	<u>2021*)</u>	
Pembayaran pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	(38.001)	(34.342)	<i>Payments of long term bank loans - third parties</i>
Pembayaran liabilitas jangka panjang	<u>(69.052)</u>	<u>(212.480)</u>	<i>Payments of from long-term liabilities</i>
Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	<u>(81.932)</u>	<u>(158.675)</u>	<i>Net Cash Used in Financing Activities</i>
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS	(2.844)	44.305	<i>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>
PENGARUH PERUBAHAN KURS MATA UANG PADA KAS DAN SETARA KAS	2.312	86	<i>NET EFFECTS OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	<u>205.428</u>	<u>161.037</u>	<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</i>
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	<u>204.896</u>	<u>205.428</u>	<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</i>

Lihat Catatan 43 atas laporan keuangan konsolidasian untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 43 to the consolidated financial statements for the supplementary cash flows information.

*) Disajikan kembali (Catatan 47)

*As restated (Note 47) *)*

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

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

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

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

Entitas induk utama dari Perusahaan dan Entitas Anak adalah PT Purinusa Ekapersada, didirikan di Negara Republik Indonesia. Pada tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diterbitkan, *Ultimate Beneficial Ownership* Perusahaan dan Entitas Anak adalah Oei Tjie Goan.

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tahun 1990, Perusahaan melakukan penawaran umum 9.300.000 saham dengan nilai nominal Rp1 ribu per saham dengan harga penawaran Rp9.500 per saham. Pada tanggal 3 April 1990, Perusahaan mencatatkan saham tersebut di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (keduanya sekarang Bursa Efek Indonesia). Perusahaan mendapat pernyataan efektif atas penawaran umum perdana dari Badan Pengawas Pasar Modal pada tanggal 2 April 1990.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. Company’s Establishment

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

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

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

The ultimate parent entity of the Company and Subsidiaries is PT Purinusa Ekapersada, incorporated in the Republic Indonesia. On the issuance date of these consolidated financial statements, Ultimate Beneficial Ownership of the Company and Subsidiaries is Oei Tjie Goan.

b. Public Offering of the Company’s Shares

In 1990, the Company issued to the public a total of 9,300,000 shares with a par value of Rp1 thousand each at the offering price of Rp9,500 per share. The Company listed its shares on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (both currently known as Indonesia Stock Exchange) on April 3, 1990, The Company obtained effective statements for its public offering from Capital Market Supervisory Agency on April 2, 1990.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

Perusahaan telah melakukan beberapa penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu yang terdaftar di bursa efek yang sama.

Total saham Perusahaan yang telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, sebanyak 3.113.223.570 lembar saham.

c. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit, serta Karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	31 Desember 2022/ December 31, 2022
Dewan Komisaris	
Komisaris Utama	Saleh Husin, SE. Msi
Komisaris	Hendra Jaya Kosasih
Komisaris	Sukirta Mangku Djaja
Komisaris	Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris Independen	Drs. Pande Putu Raka, MA.
Komisaris Independen	DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA.
Komisaris Independen	DR. Ramelan S.H., M.H.
Direksi	
Direktur Utama	Suhendra Wiriadinata
Direktur	Anton Mailoa
Direktur	Arman Sutedja
Direktur	Agustian R. Partawidjaja
Direktur	Alfian Lim

Manajemen kunci terdiri dari Dewan Komisaris dan Direksi.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

	31 Desember 2022/ dan 31 Desember 2021/ December 31, 2022 and December 31, 2021	
Ketua	DR. Ramelan S.H., M.H.	
Anggota	DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA.	
Anggota	Tio I Huat	

Total karyawan tetap Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sekitar 5,3 ribu.

1. GENERAL (Continued)

The Company has offered several rights issue with pre-emptive rights listed on the same stock exchange.

As of December 31, 2022 and 2021, there were 3,113,223,570 of the Company's shares listed on the Indonesian Stock Exchange.

c. Boards of Commissioners and Directors, Audit Committee, and Employees

As of December 31, 2022 and 2021, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors is as follows:

31 Desember 2021/ December 31, 2021	
	Board of Commissioners
Saleh Husin, SE. Msi	President Commissioner
Hendra Jaya Kosasih	Commissioner
Sukirta Mangku Djaja	Commissioner
Arthur Tahya (Arthur Tahija)	Commissioner
Drs. Pande Putu Raka, MA.	Independent Commissioner
DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA.	Independent Commissioner
DR. Ramelan S.H., M.H.	Independent Commissioner
	Board of Directors
Suhendra Wiriadinata	President Director
Anton Mailoa	Director
Arman Sutedja	Director
Agustian R. Partawidjaja	Director
-	Director

Key management consists of the Boards of Commissioners and Directors.

As of December 31, 2022 and 2021, the composition of the Company's Audit Committee is as follows:

The Company and Subsidiaries' permanent employees as of December 31, 2022 and 2021 were approximately 5.3 thousand.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

d. Struktur Entitas Anak

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan memiliki Entitas Anak dengan kepemilikan sebagai berikut:

Entitas Anak/ <i>Subsidiaries</i>	Ruang Lingkup Usaha/ <i>Scope of Activities</i>	Tanggal Pendirian/ <i>Date of Establishment</i>	Domisili, Tahun Usaha Komersial Dimulai/ <i>Domicile, Year Commercial Operations Started</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i>		Total Aset Entitas Anak (Sebelum Eliminasi)/ <i>Total Subsidiary's Assets (Before Elimination)</i>	
				2022 (%)	2021 (%)	2022 (USD)	2021 (USD)
PT Mega Kertas Pratama	Distributor/ <i>Distributor</i>	4 Januari/ <i>January 4, 1996</i>	Tangerang, 1996	99,20	99,20	6	7
Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Limited	Distributor/ <i>Distributor</i>	8 Agustus/ <i>August 8, 1996</i>	British Virgin Islands, 1996	100,00	100,00	34.961	34.964
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan/ <i>Financing Company</i>	11 Juli/ <i>July 11, 1997</i>	Mauritius, 1997	100,00	100,00	38.469	38.469
TK Trading Limited	Distributor/ <i>Distributor</i>	29 September/ <i>September 29, 1997</i>	Cayman Islands, 1997	100,00	100,00	0,001	0,001
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distributor/ <i>Distributor</i>	31 Agustus/ <i>August 31, 1998</i>	Cayman Islands, 1998	100,00	100,00	11.416	11.417
TK Import & Export Ltd	Distributor/ <i>Distributor</i>	23 Maret/ <i>March 23, 2000</i>	British Virgin Islands, 2001	100,00	100,00	10	10
Marshall Enterprise Ltd	Investasi/ <i>Investment</i>	10 Mei/ <i>May 10, 2004</i>	Malaysia, 2004	100,00	100,00	141.097	131.683
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan/ <i>Forestry</i>	1 April/ <i>April 1, 1992</i>	Jakarta, 1992	99,99	99,99	47.465	45.235

Ruang lingkup kegiatan usaha Entitas Anak yang bergerak di bidang keuangan adalah terutama menerbitkan wesel bayar dan memperoleh pinjaman lainnya untuk membiayai kegiatan usaha Perusahaan. Entitas Anak yang bergerak di bidang distribusi terutama bergerak dalam bidang penjualan produk untuk membantu distribusi produk Perusahaan, sedangkan ruang lingkup kegiatan usaha Entitas Anak yang bergerak di bidang kehutanan adalah menyediakan kayu sebagai bahan baku dalam industri kertas.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 29 Maret 2023.

1. GENERAL (Continued)

d. Structures of the Subsidiaries

As of December 31, 2022 and 2021, the Company had ownership interests in Subsidiaries as follows:

The scope activities of the Subsidiaries engaged in financing activities are primarily for issuing debt and obtaining loans to finance the Company's operations. The Subsidiaries which engaged in distributor activities are primarily engaged in the trading business to assist the distribution of the Company's goods, while the Subsidiary which engaged in forestry activities is engaged in supplying woods as main material for paper manufacture.

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

The management of the Company is responsible of the preparation of these consolidated financial statements, which have been authorized for issued by the Board of Directors on March 29, 2023.

2. PERNYATAAN KEPATUHAN

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Dewan Standar Akuntansi Syariah Ikatan Akuntan Indonesia, serta peraturan regulator pasar modal.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG DITERAPKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian ini adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021, kecuali untuk penyesuaian baru pernyataan yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2022 seperti yang di jelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Efektif tanggal 1 Januari 2022, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan penyesuaian Standar Akuntansi Keuangan (PSAK):

- (a) Penyesuaian tahunan 2022 atas PSAK 69: "Agrikultur";
- (b) Penyesuaian tahunan 2022 atas PSAK 71: "Instrumen keuangan"; dan
- (c) Penyesuaian tahunan 2022 atas PSAK 73: "Sewa".

Penerapan penyesuaian ini tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak.

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali laporan arus kas konsolidasian, telah disusun secara akrual dengan menggunakan konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali untuk akun-akun tertentu yang diukur berdasarkan basis lain seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

Laporan arus kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung, dan dikelompokkan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Pengungkapan tambahan disajikan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan non kas.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Dolar Amerika Serikat (USD), yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan Entitas Anak tertentu.

2. STATEMENT OF COMPLIANCE

The consolidated and presented financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and Board of Syariah Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants, and capital market regulations.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with the accounting policies applied in the preparation of the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements for the year ended December 31, 2021, except for the adoption of new improvements to the statements effective January 1, 2022 as described in the related accounting policies.

Effective January 1, 2022, the Company and Subsidiaries' have applied the following improvements to Statements of Financial Accounting Standards (PSAK):

- (a) 2022 Annual improvement of PSAK 69: "Agriculture";*
- (b) 2022 Annual improvement of PSAK 71: "Financial instrument"; and*
- (c) 2022 Annual improvement of PSAK 73: "Lease".*

The adoption of these improvement had no impact on the Company and Subsidiaries' consolidated financial statements.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, have been prepared on an accrual basis of accounting using the historical cost concept, except for certain accounts that are measured on the other bases described in the related accounting policies.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method, and classified into operating, investing and financing activities.

Additional disclosure is presented to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including the changes using from cash flows or non cash changes.

The presentation currency used in the preparation of the consolidated financial statements is United States Dollar (USD), which is also the functional currency of the Company and certain of its Subsidiaries.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

b. Prinsip-prinsip Konsolidasian

Entitas (entitas induk) yang mengendalikan satu atau lebih entitas lain (entitas anak) menyajikan laporan keuangan konsolidasian. Investor, terlepas dari sifat keterlibatannya dengan entitas (*investee*), menentukan apakah investor merupakan entitas induk dengan menilai apakah investor tersebut mengendalikan *investee*.

Investor mengendalikan *investee* ketika investor terekspos atau memiliki hak atas imbalan hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk memengaruhi imbalan hasil tersebut melalui kekuasaannya atas *investee*.

Dengan demikian, investor mengendalikan *investee* jika dan hanya jika investor memiliki seluruh hal berikut ini:

- (a) kekuasaan atas *investee*;
- (b) eksposur atau hak atas imbalan hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
- (c) kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk memengaruhi jumlah imbalan hasil investor.

Investor menilai kembali apakah investor mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga (3) elemen pengendalian.

Konsolidasi atas *investee* dimulai sejak tanggal investor memperoleh pengendalian atas *investee* dan berakhir ketika investor kehilangan pengendalian atas *investee*.

Entitas induk menentukan apakah entitas induk adalah entitas investasi. Entitas investasi adalah entitas yang:

- (a) memperoleh dana dari satu atau lebih investor dengan tujuan memberikan investor tersebut jasa manajemen investasi;
- (b) menyatakan komitmen kepada investor bahwa tujuan bisnisnya adalah untuk menginvestasikan dana yang semata-mata untuk memperoleh imbalan hasil dari kenaikan nilai modal, penghasilan investasi, atau keduanya; dan
- (c) mengukur dan mengevaluasi kinerja dari seluruh investasinya berdasarkan nilai wajar.

Entitas induk yang adalah entitas investasi mengukur investasi dalam entitas anak pada nilai wajar melalui laba rugi.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

b. Principles of Consolidation

An entity (the parent) that controls one or more other entities (subsidiaries), presents consolidated financial statements. An investor, apart from the nature of its involvement with an entity (investee), determine whether the investor is a parent by assessing whether its controls the investee.

An investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Therefore, the investor controls the investee if, and only if the investor has all of the following:

- (a) power over the investee;*
- (b) exposure or rights to variable returns from its involvement with the investee; and*
- (c) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns.*

An investor reassess whether it controls an investee if facts and circumstances indicate that one or more of the three (3) control elements have changed.

Investee is consolidated from the date the investor obtains control of investee and continues to be consolidated until the date that such control ceases.

A parent determines whether it is an investment entity. An investment entity is an entity that:

- (a) obtains funds from one or more investors for the purpose of providing investment management services;*
- (b) commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and*
- (c) measures and evaluates the performance of its investments on a fair value basis.*

A parent that is an investment entity measures its investments in particular subsidiaries at fair value through profit or loss.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Kepentingan nonpengendali mencerminkan bagian atas laba rugi dan aset neto yang tidak diatribusikan kepada entitas induk dan disajikan secara terpisah dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, dipisahkan dari ekuitas yang dapat diatribusikan kepada entitas induk.

Total penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan pada kepentingan nonpengendali bahkan jika hal ini mengakibatkan kepentingan nonpengendali mempunyai saldo defisit.

Seluruh saldo akun dan transaksi yang material antar entitas yang dikonsolidasi telah dieliminasi.

Jika entitas induk kehilangan pengendalian pada entitas anak, maka entitas induk:

- (a) menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak terdahulu dari laporan posisi keuangan konsolidasian.
- (b) mengakui sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada nilai wajarnya pada tanggal hilangnya pengendalian, dan selanjutnya mencatat sisa investasi tersebut dan setiap jumlah terutang oleh atau kepada entitas anak terdahulu. Nilai wajar tersebut dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal aset keuangan atau, jika sesuai, biaya perolehan pada saat pengakuan awal investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama.
- (c) mengakui keuntungan atau kerugian terkait dengan hilangnya pengendalian yang dapat diatribusikan pada kepentingan pengendali terdahulu.

c. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari saldo kas dan bank, serta deposito berjangka yang jatuh tempo dalam waktu tiga (3) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya.

d. Aset Lancar Lainnya

Kas di bank dan deposito berjangka sehubungan dengan restrukturisasi utang, sebagai jaminan atas fasilitas impor *Letter of Credit* dan deposito berjangka yang jatuh tempo lebih dari tiga (3) bulan tetapi kurang dari satu (1) tahun disajikan sebagai "Aset Lancar Lainnya."

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Perusahaan dan Entitas Anak mengungkapkan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Non-controlling interest represents a portion of the profit or loss and net assets not attributable to the parent and is presented separately in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, and within equity in the consolidated statements of financial position, separately from equity attributable to the parent.

Total other comprehensive income is attributed to the owners of the parent and to the non-controlling interest even if this results in the non-controlling interest having a deficit balance.

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

If a parent loses control of a subsidiary, the parent:

- (a) *derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the former subsidiary from the consolidated statements of financial position.*
- (b) *recognizes any investment retained in the former subsidiary at its fair value at the date when control is lost, and subsequently accounts for it and for any amounts owed by or to the former subsidiary. That fair value shall be regarded as the fair value on initial recognition of a financial asset or, if appropriate, the cost on initial recognition of an investment in an associate or joint venture.*
- (c) *recognizes the gain or loss associated with the loss of control attributable to the former controlling interest.*

c. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and time deposits with original maturities within three (3) months or less and not pledged as collateral or restricted in use.

d. Other Current Assets

Cash in bank and time deposits in connection with the debt restructuring, as margin deposits for Letter of Credit import facility and time deposits with maturities more than three (3) months but less than one (1) year are presented as "Other Current Assets."

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries disclose transactions with related parties.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi, diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

f. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang (*weighted-average method*). Biaya barang jadi yang diproduksi dan barang dalam proses termasuk alokasi sistematis *overhead* produksi. Penyisihan persediaan usang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan atas keadaan persediaan pada tiap akhir periode pelaporan.

g. Beban Dibayar Dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya.

h. Investasi pada Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah entitas yang mana Perusahaan dan Entitas Anak memiliki pengaruh signifikan dan bukan merupakan entitas anak maupun bagian partisipasi dalam ventura bersama. Pemilikan, secara langsung maupun tidak langsung, 20% atau lebih hak suara *investee* dianggap pemilikan pengaruh signifikan, kecuali dapat dibuktikan dengan jelas hal yang sebaliknya.

Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas, dimana pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan dan jumlah tercatat tersebut ditambah atau dikurangi untuk mengakui bagian investor atas laba atau rugi *investee* setelah tanggal perolehan.

Selanjutnya, bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas laba rugi entitas asosiasi, setelah penyesuaian yang diperlukan terhadap dampak penyeragaman kebijakan akuntansi dan eliminasi laba atau rugi yang dihasilkan dari transaksi antara Perusahaan dan Entitas Anak dan entitas asosiasi, akan menambah atau mengurangi jumlah tercatat investasi tersebut dan diakui sebagai laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penerimaan distribusi dari entitas asosiasi mengurangi nilai jumlah tercatat investasi. Penyesuaian terhadap jumlah tercatat tersebut juga diperlukan jika terdapat perubahan dalam proporsi bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas entitas asosiasi yang timbul dari penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi. Bagian Perusahaan dan Entitas Anak atas perubahan tersebut diakui dalam penghasilan komprehensif lain dari Perusahaan dan Entitas Anak.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Significant transactions with related parties, are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

f. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Cost of finished goods produced and work in process includes a systematic allocation of production overheads. Allowance for inventory obsolescence is provided based on a review of the condition of inventories at the end of each reporting periods.

g. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited.

h. Investment in an Associate

An associate is an entity, over which the Company and Subsidiaries have significant influence but is neither a Subsidiary nor an interest in a joint venture. Direct or indirect ownership of 20% or more of the voting power of an investee is presumed to be an ownership of significant influence, unless it can be clearly demonstrated that this is not the case.

Investment in an associate is accounted for using the equity method, under which it is initially recognized at cost and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of profit or loss of the investee after the date of acquisition.

Subsequently, the Company and Subsidiaries' share of the profit or loss of the associate, after any adjustments necessary to give effect to uniform accounting policies and elimination of profits or losses resulting from transactions between the Company and Subsidiaries and the associate, increases or decreases its carrying amount and is recognized in the Company and Subsidiaries' profit or loss. Distributions received from the associate reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the Company and Subsidiaries' proportionate interest in the associate arising from changes in the associate other comprehensive income. The Company and Subsidiaries' share of those changes is recognized in other comprehensive income of the Company and Subsidiaries.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Goodwill yang terkait dengan akuisisi entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi. *Goodwill* tidak diamortisasi dan dilakukan uji penurunan nilai setiap tahun.

Apabila nilai tercatat investasi telah mencapai nilai nol, kerugian selanjutnya akan diakui hanya jika Perusahaan dan Entitas Anak mempunyai komitmen untuk menyediakan bantuan pendanaan atau menjamin kewajiban entitas asosiasi yang bersangkutan.

Jika investasi pada entitas asosiasi menjadi investasi pada ventura bersama atau sebaliknya, maka entitas melanjutkan penerapan metode ekuitas dan tidak mengukur kembali kepentingan yang tersisa.

i. Aset Biologis

Aset biologis atau produk agrikultur diakui saat memenuhi beberapa kriteria yang sama dengan kriteria pengakuan aset. Aset tersebut diukur pada saat pengakuan awal dan pada setiap akhir periode pelaporan keuangan pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual. Selisih yang timbul dari perubahan nilai wajar aset diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya. Aset biologis Entitas Anak merupakan Hutan Tanaman Industri (“HTI”).

j. Aset Tetap

Perusahaan dan Entitas Anak telah memilih untuk menggunakan model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetapnya, kecuali hak atas tanah.

Aset tetap, selain hak atas tanah, dinyatakan sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyusutan dihitung dengan metode garis lurus selama masa manfaat aset. Taksiran masa manfaat aset adalah sebagai berikut:

	Tahun/Years
Bangunan dan prasarana	20
Mesin dan peralatan pabrik	20-25
Alat pengangkutan	5
Perabot dan peralatan kantor	5

Masa manfaat aset tetap dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan, jika sesuai keadaan, pada setiap akhir periode pelaporan.

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Goodwill on acquisition of an associate is included in the carrying amount of the investment. *Goodwill* is no longer amortized but annually assessed for impairment.

Once an investment’s carrying value has been reduced to zero, further losses are taken up only if the Company and Subsidiaries have committed to provide financial support to, or have guaranteed the obligations of the associate.

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the entity continues to apply the equity method and does not remeasure the retained interest.

i. Biological Assets

Biological assets or agricultural products are recognized when meeting certain criteria equivalent to the asset recognition criteria. The assets are measured at initial recognition and at the end of each financial reporting period at fair value less cost to sell. Any difference arising from changes in the fair value of an asset is recognized in profit or loss when incurred. Biological asset of the Subsidiary is Industrial Timber Estate (“HTI”).

j. Fixed Assets

The Company and Subsidiaries have chosen the cost model as the accounting policy for their fixed assets measurement, except land rights.

Fixed assets, other than land rights, are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the useful lives of the assets. Estimated useful lives of the assets are as follows:

20	<i>Building and installation</i>
20-25	<i>Machinery and factory equipment</i>
5	<i>Transportation equipment</i>
5	<i>Furniture and office equipment</i>

The fixed assets’ useful lives and methods of depreciation are reviewed and adjusted, if appropriate, at each end of reporting period.

Land is stated at cost and is not depreciated.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Perusahaan dan Entitas Anak menganalisa fakta dan keadaan untuk masing-masing jenis hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha (HGU), Hak Guna Bangunan (HGB) dan Hak Pakai (HP) dalam menentukan akuntansi untuk masing-masing hak atas tanah tersebut sehingga dapat merepresentasikan dengan tepat suatu kejadian atau transaksi ekonomik yang mendasarinya.

Jika hak atas tanah tersebut tidak mengalihkan pengendalian atas aset pendasar kepada Perusahaan dan Entitas Anak, melainkan mengalihkan hak untuk menggunakan aset pendasar, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan perlakuan akuntansi atas transaksi tersebut sebagai sewa berdasarkan PSAK No. 73. Jika hak atas tanah secara substansi menyerupai pembelian tanah, maka Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan PSAK No. 16. Sementara, biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Tanggahan Hak atas Tanah - Neto" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum dan umur ekonomis tanah.

Aset dalam pengerjaan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari "Aset Tetap" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan.

Beban perbaikan dan pemeliharaan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya; biaya penggantian atau inspeksi yang signifikan dikapitalisasi pada saat terjadinya dan jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke Perusahaan dan Entitas Anak, dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal. Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset dimasukkan dalam laba rugi pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

k. Sewa

Perusahaan dan Entitas menerapkan Amendemen PSAK No. 73 "Sewa", yang mengusulkan, sebagai cara praktis, bahwa penyewa dapat memilih untuk tidak menilai apakah konsesi sewa terkait Covid-19 merupakan suatu modifikasi sewa dan memberikan persyaratan yang harus dipenuhi agar cara praktis tersebut dapat diterapkan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

The Company and Subsidiaries analyze the facts and circumstances for each type of land rights in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or HGU), Building Usage Right ("Hak Guna Bangunan" or HGB) and Usage Rights ("Hak Pakai" or HP) in determining the accounting for each of these land rights so that it can accurately represent an underlying economic event or transaction.

If the land rights do not transfer control of the underlying assets to the Company and Subsidiaries, but gives the rights to use the underlying assets, the Company and Subsidiaries applies the accounting treatment of these transactions as leases under PSAK No. 73. If land rights substantially similar to land purchases, the Company and Subsidiaries applies PSAK No. 16. Meanwhile, the extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP are recognized as part of "Deferred Costs of Land Rights - Net" account in the consolidated statements of financial position and are amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

Assets under construction are stated at cost and presented as part of "Fixed Assets" in the consolidated statements of financial position. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is completed and the assets are ready for their intended use.

The cost of repairs and maintenance is charged to profit or loss as incurred; replacement or major inspection costs are capitalized when incurred and if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and Subsidiaries, and the cost of the item can be reliably measured. An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in profit or loss in the year in which the asset is derecognized.

k. Leases

The the Company and Subsidiaries has applied Amendment to PSAK No. 73, "Leases", which suggests, as a practical expedient, that a lessee may elect not to assess whether the Covid-19-related rent concessions are lease modifications and provide the conditions for applying the practical expedient are met.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Perusahaan dan Entitas Anak sebagai Penyewa

Pada tanggal permulaan kontrak, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah kontrak merupakan, atau mengandung sewa. Suatu kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset selama jangka waktu tertentu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

1. Aset hak-guna

Perusahaan dan Entitas Anak mengakui aset hak-guna pada tanggal permulaan (yaitu pada tanggal dimana aset pendasar telah tersedia untuk digunakan). Aset hak guna diukur pada biaya perolehan, dikurangi dengan akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Biaya perolehan aset hak guna meliputi jumlah pengukuran liabilitas sewa, biaya langsung awal yang dikeluarkan oleh penyewa, dan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan, dikurangi dengan insentif sewa yang diterima. Aset hak-guna disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset hak guna atau masa sewa.

Jika kepemilikan aset sewaan dialihkan kepada Perusahaan dan Entitas Anak pada akhir masa sewa atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan eksekusi opsi beli, penyusutan dihitung menggunakan taksiran masa manfaat aset.

2. Liabilitas sewa

Pada tanggal permulaan sewa, Perusahaan dan Entitas Anak mengakui liabilitas sewa diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang akan dibayar selama masa sewa. Pembayaran sewa meliputi pembayaran tetap (termasuk pembayaran tetap secara substansi) dikurangi dengan piutang insentif sewa, pembayaran sewa variabel yang bergantung pada indeks atau suku bunga dan jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan dalam jaminan nilai residual. Pembayaran sewa juga meliputi harga eksekusi dari opsi beli cukup pasti untuk mengeksekusi opsi oleh Perusahaan dan Entitas Anak dan pembayaran penalti untuk penghentian sewa, jika masa sewa merefleksikan Perusahaan dan Entitas Anak mengeksekusi opsi untuk menghentikan sewa.

Pembayaran sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau suku bunga diakui sebagai beban (kecuali jika terjadi untuk menghasilkan persediaan) pada periode terjadinya peristiwa atau kondisi yang memicu terjadinya pembayaran.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

The Company and Subsidiaries as a Lessee

An inception of a contract, the Company and Subsidiaries assess whether a contract is, or contains a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an asset for a period of time in exchange for a consideration.

1. Right-of-use assets

The Company and Subsidiaries recognize right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

If ownership of the leased asset transfers to the Company and Subsidiaries at the end of the lease term or the cost of the right of use asset reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

2. Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Company and Subsidiaries recognize lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Company and Subsidiaries and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Company and Subsidiaries exercising the option to terminate.

Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Dalam menghitung nilai kini pembayaran sewa, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan suku bunga pinjaman inkremental pada tanggal permulaan sewa karena suku bunga implisit tidak dapat segera ditentukan. Setelah tanggal permulaan, saldo liabilitas sewa ditingkatkan untuk merefleksikan pertambahan bunga dan dikurangi untuk sewa yang telah dibayar. Selain itu, nilai tercatat liabilitas sewa diukur kembali jika terdapat modifikasikan, perubahan masa sewa, (yaitu, perubahan pembayaran sewa masa depan sebagai akibat dari perubahan indeks atau suku bunga yang digunakan untuk menentukan pembayaran sewa tersebut) atau perubahan pada penilaian atas opsi untuk membeli aset pendasar.

3. Sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah

Pembayaran terkait dengan sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah diakui atas dasar garis lurus sebagai beban dalam laporan laba rugi. Sewa jangka pendek adalah sewa dengan masa sewa dua belas (12) bulan atau kurang. Aset bernilai rendah terdiri dari peralatan dan perabotan kantor kecil.

Perusahaan dan Entitas Anak sebagai Pesewa

Apabila Perusahaan dan Entitas Anak memiliki aset yang disewakan melalui sewa pembiayaan, nilai kini pembayaran sewa diakui sebagai piutang. Selisih antara nilai piutang bruto dan nilai kini piutang tersebut diakui sebagai penghasilan sewa pembiayaan tangguhan. Penghasilan sewa diakui selama masa sewa dengan menggunakan metode investasi neto yang mencerminkan suatu tingkat pengembalian periodik yang konstan.

Apabila aset disewakan melalui sewa operasi, aset disajikan di laporan posisi keuangan sesuai sifat aset tersebut. Penghasilan sewa diakui sebagai pendapatan.

I. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah terdapat indikasi aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Jumlah terpulihkan suatu aset atau unit penghasil kas adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Jika jumlah terpulihkan suatu aset lebih kecil dari jumlah tercatatnya, jumlah tercatat aset harus diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

In calculating the present value of lease payments, the Company and Subsidiaries uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

3. Short-term leases and leases of low-value assets

Payments associated with short-term leases and leases of low-value assets are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of twelve (12) months or less. Low-value assets comprise of small items of office furniture and equipment.

The Company and Subsidiaries as a Lessor

When the Company and Subsidiaries have assets that are leased under finance leases, the present value of the lease payments is recognized as a receivable. The difference between the gross receivable and the present value of the receivable is recognized as unearned finance lease income. Lease income is recognized over the term of the lease using the net investment method, which reflects a constant periodic rate of return.

When assets are leased under an operating lease, the assets are presented in the statement of financial position based on the nature of the assets. Lease income is recognized.

I. Impairment of Non-Financial Assets

The Company and Subsidiaries evaluate at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company and Subsidiaries estimate the recoverable amount of the asset. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered to be impaired and is written down to its recoverable amount. The impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Pembalikan rugi penurunan nilai untuk aset nonkeuangan selain *goodwill* diakui jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset sejak pengujian penurunan nilai terakhir kali. Pembalikan rugi penurunan nilai tersebut diakui segera dalam laba rugi, kecuali aset yang disajikan pada jumlah revaluasi sesuai dengan PSAK lain. Rugi nilai yang diakui atas *goodwill* tidak dibalik lagi.

m. Biaya Pinjaman

Biaya pinjaman, baik yang secara langsung maupun tidak langsung digunakan untuk mendanai suatu proses pembangunan aset tertentu yang memenuhi syarat ("aset kualifikasian"), dikapitalisasi hingga saat proses pembangunannya selesai. Untuk pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama periode berjalan, dikurangi dengan pendapatan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut.

Untuk pinjaman yang tidak secara khusus digunakan untuk perolehan aset kualifikasian, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi tertentu terhadap pengeluaran untuk aset kualifikasian tersebut.

n. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pengakuan pendapatan harus memenuhi lima (5) langkah sebagai berikut:

- (a) Mengidentifikasi kontrak dengan pelanggan.
- (b) Mengidentifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak.
- (c) Menetapkan harga transaksi.
- (d) Mengalokasikan harga transaksi ke setiap kewajiban pelaksanaan.
- (e) Mengakui pendapatan ketika kewajiban pelaksanaan telah dipenuhi dengan menyerahkan barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan yaitu ketika pelanggan telah memiliki kendali atas barang atau jasa tersebut.

Pendapatan dari penjualan barang diakui bila kewajiban pelaksanaan dipenuhi oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Pendapatan diukur pada harga transaksi, yaitu jumlah imbalan yang diperkirakan menjadi hak Perusahaan dan Entitas Anak.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Reversal on impairment loss for non-financial assets other than goodwill is recognized if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment test is carried out. Reversal on impairment losses is immediately recognized in profit or loss, except for assets presented using the revaluation model in accordance with another PSAK. Impairment losses relating to goodwill are not reversed.

m. Borrowing Costs

Borrowing costs, either directly or indirectly used in financing the construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date construction is complete. For borrowings that are specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the period, less any income earned from the temporary investment of such borrowings.

For borrowings that are not specific to the acquisition of a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expensed on the qualifying asset.

n. Revenue and Expense Recognition

Revenue recognition has to fulfill five (5) steps as follows:

- (a) Identify the contract with a customer.*
- (b) Identify the performance obligations in the contract.*
- (c) Determine the transaction price.*
- (d) Allocate the transaction price to each performance obligation.*
- (e) Recognize revenue when performance obligation is satisfied by transferring promised goods or services to a customer, when the customer obtains control of that goods or services.*

Revenue from sale of goods is recognized when the performance obligation is satisfied by the Company and Subsidiaries. Revenue is measured at the transaction price, which is the amount of consideration to which the Company and Subsidiaries are estimated to be entitled.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Penjualan lokal diakui pada saat hak kepemilikan beralih kepada pelanggan dan/atau pada saat barang dikirim. Penjualan ekspor diakui pada saat penyerahan barang di atas kapal di pelabuhan pengirim (*f.o.b. shipping point*). Penjualan disajikan neto dari pajak pertambahan nilai, retur penjualan dan potongan harga.

Beban diakui pada saat terjadinya atau sesuai dengan masa manfaatnya (*accrual basis*).

o. Imbalan Kerja

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek merupakan kompensasi yang diberikan oleh Perusahaan dan Entitas Anak seperti gaji, tunjangan, bonus dan pembayaran manfaat pensiun, yang diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan Pascakerja

Pada bulan April 2022, DSAK IAI mengeluarkan siaran pers mengenai "Pengatribusian Imbalan pada Periode Jasa" sebagai bahan penjelasan terhadap persyaratan yang relevan dari PSAK No. 24, "Imbalan Kerja", yang secara khusus menjelaskan cara mengatribusikan imbalan pensiun pada periode jasa program pensiun dengan pola tertentu berdasarkan Undang-undang yang berlaku di Indonesia.

Setiap perubahan kewajiban imbalan pascakerja setelah penerapan atribusi imbalan sebagaimana dijelaskan dalam siaran pers ini dianggap sebagai perubahan kebijakan akuntansi. Berdasarkan siaran pers, setiap perusahaan perlu menilai waktu yang wajar untuk mengubah kebijakan akuntansinya terkait hal ini, yang dampaknya harus diperhitungkan secara retrospektif pada saldo awal periode komparatif paling awal, jika material.

Perusahaan dan Entitas Anak telah menerapkan persyaratan dari siaran pers dan telah melakukan perikatan dengan aktuaris independen untuk menghitung dampak dari perubahan kebijakan akuntansi ini sejak awal periode komparatif yang disajikan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Local sales are recognized when the title passes to the customers and/or when the goods are delivered. Export sales are recognized upon loading of the goods for shipment to customers (f.o.b. shipping point). Sales are presented net of value-added tax, sales returns and price discounts.

Expenses are recognized when incurred or according to their beneficial periods (accrual basis).

o. Employee Benefits

Short-term Employee Benefits

Short-term employee benefits represent compensation provided by the Company and Subsidiaries such as salaries, allowance, bonus and pension contribution paid, which are recognized when they accrue to the employees.

Post-employment Benefits

In April 2022, DSAK IAI issued a press release regarding "Attributing Benefits to Periods of Service" as an explanatory material to the relevant requirements of PSAK No. 24 "Employee benefits", which specifically explains how to attribute pension benefits to periods of service for pension plans with specific patterns based on the applicable laws in Indonesia.

Any changes in the post-employment benefits obligation after applying the attribution of benefits as explained in this press release are considered as a change in accounting policy. Based on the press release, each company needs to assess the reasonable timing to change its accounting policy on this matter, which should be retrospectively accounted for the impact to the beginning balance of the earliest comparative period, if it is material.

The Company and Subsidiaries have applied the requirements of the press release and has engaged with an independent actuary to calculate the impact of change in accounting policy from the beginning of the earliest comparative period.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Pada tanggal 2 Februari 2021, Pemerintah mengundang dan memberlakukan Peraturan Pemerintah Nomor 35 Tahun 2021 (PP 35/2021) untuk melaksanakan ketentuan Pasal 81 dan Pasal 185 (b) UU No. 11/2020 mengenai Cipta Kerja, yang bertujuan untuk menciptakan lapangan kerja yang seluas-luasnya bagi rakyat Indonesia secara merata, dalam rangka memenuhi penghidupan yang layak. PP 35/2021 mengatur mengenai perjanjian alih daya, waktu kerja, waktu istirahat dan pemutusan hubungan kerja, yang dapat mempengaruhi manfaat imbalan minimum yang harus dibayar kepada para karyawan. PSAK No. 24 mensyaratkan entitas menggunakan metode "Projected Unit Credit" untuk menentukan nilai kini kewajiban imbalan pasti, biaya jasa kini terkait, dan biaya jasa lalu.

Ketika entitas memiliki surplus dalam program imbalan pasti, maka entitas mengukur aset imbalan pasti pada jumlah yang lebih rendah antara surplus program imbalan pasti dan batas atas aset yang ditentukan dengan menggunakan tingkat diskonto.

Entitas mengakui komponen biaya imbalan pasti, kecuali SAK mensyaratkan atau mengizinkan biaya tersebut sebagai biaya perolehan aset, sebagai berikut:

- (a) biaya jasa dalam laba rugi;
- (b) bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam laba rugi; dan
- (c) pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto dalam penghasilan komprehensif lain.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya. Akan tetapi, entitas dapat mengalihkan jumlah yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain tersebut pada pos lain dalam ekuitas.

Pengukuran kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto terdiri atas:

- (a) keuntungan dan kerugian aktuarial;
- (b) imbalan hasil atas aset program, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto; dan
- (c) setiap perubahan dampak batas atas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto.

Entitas mengakui biaya jasa lalu sebagai beban pada tanggal yang lebih awal antara ketika amandemen atau kurtailmen program terjadi dan ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi terkait atau pesangon.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

On February 2, 2021, the Government promulgated and enforced Government Regulation Number 35 of 2021 (PP 35/2021) to implement the provisions of Article 81 and Article 185 (b) of Law No. 11/2020 concerning Job Creation (Cipta Kerja), which aims to create the widest possible employment opportunities for the Indonesian people evenly, in order to fulfill a decent living. PP 35/2021 regulates the work agreement for a certain time (non-permanent employees), outsourcing, working time, rest time and termination of employment, which can affect the minimum benefits that must be paid to employees. PSAK No. 24 requires the present value of the defined benefit obligation, the related current service cost, and past service cost to be determined using the "Projected Unit Credit" method.

When an entity has a surplus in a defined benefit plan, it measures the defined benefit asset at the lower amount between the surplus of defined benefit plan and the upper limit on assets determined using a discount rate.

An entity recognizes the components of defined benefit cost, except SAK requires or permits such costs as the acquisition cost of the asset, as follows:

- (a) service cost in profit or loss;*
- (b) net interest on net liability (asset) of defined benefit in profit or loss; and*
- (c) remeasurement of the net liability (asset) of defined benefit in other comprehensive income.*

Remeasurement of net liability (asset) of defined benefit recognized in other comprehensive income is not reclassified to profit or loss in subsequent periods. However, the entity may transfer the amounts recognized as other comprehensive income in another account in equity.

Remeasurement of the net liability (asset) of defined benefit consists of:

- (a) actuarial gains and losses;*
- (b) return on plan assets, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset); and*
- (c) any change in the effect of the asset ceiling, excluding amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset).*

The entity recognizes past service cost as an expense at the earlier of when the amendments or curtailment of program occurs and when the entity recognizes related restructuring costs or severances.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
 DITERAPKAN (Lanjutan)**

Entitas mengakui keuntungan atau kerugian atas penyelesaian program imbalan pasti pada saat penyelesaian terjadi. Kurtailmen terjadi ketika entitas mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program, atau mengubah ketentuan program imbalan pasti sehingga unsur yang signifikan dari jasa masa depan karyawan saat ini tidak lagi memenuhi syarat atas imbalan, atau akan memenuhi syarat hanya untuk imbalan yang dikurangi.

Kurtailmen dapat terjadi karena suatu peristiwa yang berdiri sendiri, seperti penutupan pabrik, penghentian operasi, atau terminasi atau penghentian program. Sebelum menentukan biaya jasa lalu, atau keuntungan dan kerugian atas penyelesaian, Perusahaan dan Entitas Anak mengukur kembali liabilitas (aset) imbalan pasti neto menggunakan nilai wajar kini dari aset program dan asumsi aktuarial kini (termasuk suku bunga pasar dan harga pasar kini yang lain) yang mencerminkan imbalan yang ditawarkan dalam program sebelum amandemen, kurtailmen atau penyelesaian program.

p. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan ke dalam mata uang USD dengan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan ke USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul diakui dalam laba rugi tahun berjalan.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut (dalam satuan penuh):

	2022	2021	
Dolar AS/Rupiah Indonesia	15.731,00	14.269,01	US Dollar/Indonesian Rupiah
Dolar AS/Yen Jepang	133,80	115,17	US Dollar/Japanese Yen
Dolar AS/Yuan Cina	6,97	6,38	US Dollar/Chinese Yuan
Dolar AS/Dolar Singapura	1,35	1,35	US Dollar/Singapore Dollar
Dolar AS/Euro Eropa	0,94	0,88	US Dollar/European Euro

q. Perpajakan

1. Pajak Penghasilan

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
 (Continued)**

The entity recognize gains or losses on the settlement of a defined benefit plan when such occur. A curtailment occurs when an entity make a material reduction in the number of employees covered by a plan, or amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.

A curtailment may arise from an isolated event, such as the closing of a plant, discontinuance of an operation or termination or suspension of a plan. Before determining the past service cost, or gains and losses on the settlement, the Company and Subsidiaries shall remeasure the net liability (asset) of defined benefit using current fair value of plan assets and current actuarial assumptions (including current market interest rates and other current market prices) that reflects the rewards offered in the program prior to the amendment, curtailment or settlement program.

p. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions in currencies other than USD are translated into USD currency at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the end of the reporting period, all monetary assets and liabilities in currencies other than the USD are translated into USD at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on that date. The resulting foreign exchange gains or losses are recognized in current year's profit or loss.

The closing exchange rates used as of December 31, 2022 and 2021 are as follows (in full amounts):

q. Taxation

1. Income Taxes

Current tax expense is provided based on the estimated taxable profit for the year.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Pajak penghasilan dalam laba rugi periode berjalan terdiri dari pajak kini dan tangguhan. Pajak penghasilan diakui dalam laba rugi, kecuali untuk transaksi yang berhubungan dengan transaksi yang diakui langsung dalam ekuitas atau penghasilan komprehensif lain, dalam hal ini diakui dalam ekuitas atau penghasilan komprehensif lain.

Aset pajak kini dan liabilitas pajak kini dilakukan saling hapus jika, dan hanya jika, entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus jumlah yang diakui; dan memiliki intensi untuk menyelesaikan dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara aset dan liabilitas untuk tujuan komersial dan untuk tujuan perpajakan setiap tanggal pelaporan. Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang. Manfaat pajak di masa mendatang, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan, diakui sejauh besar kemungkinan realisasi atas manfaat pajak tersebut.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur pada tarif pajak yang diharapkan akan digunakan pada periode ketika aset direalisasi atau ketika liabilitas dilunasi berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang berlaku atau secara substansial telah diberlakukan pada akhir periode pelaporan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan dilakukan saling hapus jika, dan hanya jika, entitas memiliki hak secara hukum untuk saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini, dan aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan atas entitas kena pajak, yang sama atau entitas kena pajak berbeda yang bermaksud untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan yang mana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diharapkan diselesaikan atau dipulihkan.

Perubahan terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat penetapan pajak diterima dan/atau, jika Perusahaan dan Entitas Anak mengajukan keberatan dan/atau banding, pada saat keputusan atas keberatan dan/atau banding telah ditetapkan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Income tax in profit or loss for the period comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or other comprehensive income in which case it is recognized in equity or other comprehensive income.

Current tax assets and current tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Future tax benefits, such as the carryforward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if, and only if, the entity has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities, and the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity, or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received and/or, if objected to and/or appealed against by the Company and Subsidiaries, when the result of the objection and/or appeal is determined.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

2. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Entitas Anak menerapkan PSAK No. 70, "Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak".

PSAK ini mengatur perlakuan akuntansi atas aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-Undang No. 11/2016 tentang Pengampunan Pajak ("UU Pengampunan Pajak"), yang berlaku efektif tanggal 1 Juli 2016.

PSAK No. 70 memberikan pilihan kebijakan dalam pengakuan awal aset atau liabilitas yang timbul dari pelaksanaan UU Pengampunan Pajak, yaitu dengan mengikuti SAK yang relevan menurut sifat aset dan/atau liabilitas yang diakui (PSAK No. 70 Par. 06) atau mengikuti ketentuan yang diatur dalam PSAK No. 70 paragraf 10 hingga 23 (Pendekatan Opsional). Keputusan yang dibuat oleh entitas harus konsisten untuk semua aset dan liabilitas pengampunan pajak yang diakui.

Aset pengampunan pajak diakui sebesar biaya perolehan berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak (Surat Keterangan). Liabilitas pengampunan pajak diakui sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset pengampunan pajak.

Entitas Anak mengakui selisih antara aset pengampunan pajak dan liabilitas pengampunan pajak sebagai bagian dari tambahan modal disetor di ekuitas. Selisih tersebut tidak dapat diakui sebagai laba atau rugi direalisasi maupun direklasifikasi ke saldo laba.

Entitas Anak telah memilih untuk mengukur kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan SAK pada tanggal Surat Keterangan. Selisih pengukuran kembali antara nilai wajar tersebut dengan biaya perolehan yang telah diakui sebelumnya, disesuaikan dalam saldo "Tambahan modal disetor".

Setelah Entitas Anak melakukan pengukuran kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai SAK, Entitas Anak mereklasifikasi aset dan liabilitas pengampunan pajak tersebut ke dalam pos aset dan liabilitas serupa.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

2. Assets and Liabilities under Tax Amnesty

The Subsidiaries applied PSAK No. 70, "Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities".

This PSAK provides accounting treatment for assets and liabilities from Tax Amnesty in accordance with Law No. 11/2016 about Tax Amnesty ("Tax Amnesty Law"), which became on July 1, 2016.

PSAK No. 70 provides options in the initial recognition of the assets or liabilities arising from the implementation of the Tax Amnesty Law, whether to follow the relevant existing SAK according to the nature of the assets and/or liabilities recognized (PSAK No. 70 Par. 06) or to follow the provisions stated in PSAK No. 70 paragraphs 10 to 23 (Optional Approach). The decision made by the entity must be consistent for all recognized tax amnesty assets and/or liabilities.

Tax amnesty assets are measured at acquisition cost based on Tax Amnesty Acknowledgement Letter (Surat Keterangan). Tax amnesty liabilities are measured at contractual obligation to deliver cash to settle the obligations directly related to the acquisition of tax amnesty assets.

The Subsidiaries shall recognize the difference between assets and liabilities of tax amnesty as part of additional paid-in capital in equity. This difference shall not be recycled to profit or loss or reclassified to retained earnings subsequently.

The Subsidiaries have opted to remeasure their tax amnesty assets and liabilities according to SAK on the date of the Surat Keterangan. The difference between the aforementioned fair values with the acquisition cost initially recognized is adjusted to "Additional paid-in capital".

After the Subsidiaries remeasures their tax amnesty assets and liabilities according to SAK, the Subsidiaries reclassify the tax amnesty assets and liabilities into similar line items of assets and liabilities.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

r. Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika Perusahaan dan Entitas Anak memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) yang akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Provisi ditelaah pada setiap akhir periode pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

Aset dan liabilitas kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian. Liabilitas kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, kecuali arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil. Aset kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian, jika terdapat kemungkinan besar arus masuk manfaat ekonomis akan diperoleh.

s. Instrumen Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan Amendemen PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan", Amendemen PSAK No. 55, "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", Amendemen PSAK No. 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan", Amendemen PSAK No. 62, "Kontrak Asuransi" dan Amendemen PSAK No. 73 "Sewa" tentang Reformasi Acuan Suku Bunga - Tahap 2.

Reformasi acuan suku bunga tersebut mengacu pada reformasi global yang menyepakati penggantian IBOR dengan acuan suku bunga alternatif. Adapun isu akuntansi yang timbul dari penggantian IBOR dibagi menjadi dua tahap yaitu:

- (a) Tahap 1 (*pre-replacement issues*) - membahas isu atas ketidakpastian yang memengaruhi pelaporan keuangan pada periode sebelum penggantian acuan suku bunga.
- (b) Tahap 2 (*replacement issues*) - membahas isu yang mungkin memengaruhi pelaporan keuangan selama perubahan acuan suku bunga, termasuk dampak perubahan arus kas kontraktual atau akuntansi lindung nilai sebagai akibat dari reformasi acuan suku bunga.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

r. Provisions and Contingencies

Provisions are recognized when the Company and Subsidiaries have a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions are reviewed at each end of reporting period and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

Contingent assets and liabilities are not recognized in the consolidated financial statements. Contingent liabilities are disclosed in the consolidated financial statements, unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote. Contingent assets are disclosed in the consolidated financial statements where an inflow of economic benefits is probable.

s. Financial Instruments

The Company and Subsidiaries have applied Amendments to PSAK No. 71, "Financial Instruments", PSAK No. 55, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", PSAK No. 60, "Financial Instruments: Disclosures", PSAK No. 62, "Insurance Contracts" and PSAK No. 73, "Leases" about Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2.

The interest rate benchmark reform refers to global reforms that agree on replacing IBOR with alternative interest rate benchmarks. The accounting issues arising from the replacement of IBOR are divided into two phases, namely:

- (a) Phase 1 (pre-replacement issues) - deals with issues affecting financial reporting in the period before the replacement of an existing interest rate benchmark.*
- (b) Phase 2 (replacement issues) - deals with issues affecting financial reporting when an existing interest rate benchmark is replaced, including the effect on changes in the contractual cash flows or hedge accounting as a result of the interest rate benchmark reform.*

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

1. Aset Keuangan

Pengakuan Awal

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi. Perusahaan dan Entitas Anak mengklasifikasikan aset keuangan menjadi: (i) aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, (ii) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ("FVOCI") dan (iii) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL"). Klasifikasi dan pengukuran aset keuangan harus didasarkan pada bisnis model dan arus kas kontraktual. Perusahaan dan Entitas Anak menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan tidak melakukan perubahan atas klasifikasi yang telah dibuat.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari aset keuangan pada FVTPL dan biaya perolehan diamortisasi.

Pengukuran Selanjutnya

- Aset keuangan yang diukur pada biaya diamortisasi

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dimana aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual. Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah dengan biaya-biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika aset keuangan tersebut tidak memenuhi kriteria sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dan FVOCI.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

1. Financial Assets

Initial Recognition

Financial assets are recognized initially at fair value plus transaction costs. The Company and Subsidiaries classify their financial assets in the following categories: (i) financial assets measured at amortized cost; (ii) financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI") and; (iii) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Classification and measurement of financial assets are based on business model and contractual cash flows. The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial assets at initial recognition and do not change the classification already made.

As of December 31, 2022 and 2021, the Company and Subsidiaries' financial assets consist of financial assets at FVTPL and amortized cost.

Subsequent Measurement

- Financial assets at amortized cost

Financial assets are classified as financial assets measured at amortized cost where the financial assets are held within the business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows. Financial assets measured at amortized cost are recognised initially at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

- Financial assets at FVTPL

Financial assets are classified as at FVTPL if those financial assets do not meet the criteria for financial assets measured at amortized cost and FVOCI.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap periode pelaporan, Perusahaan dan Entitas Anak menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan umur instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian. Dalam melakukan penilaian tersebut, Perusahaan dan Entitas Anak membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal, yang mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi, yang tersedia tanpa biaya atau usaha yang tidak semestinya pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan signifikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan metode yang disederhanakan untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian.

Penghentian Pengakuan Aset Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan aset keuangan jika, dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau mengalihkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan, atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan yang memenuhi persyaratan tertentu. Ketika Perusahaan dan Entitas Anak mengalihkan aset keuangan, maka Perusahaan dan Entitas Anak mengevaluasi sejauh mana Perusahaan dan Entitas Anak tetap memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

Impairment of Financial Assets

At each reporting date, the Company and Subsidiaries assess whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Company and Subsidiaries use the change in the risk of a default occurring over the expected life of the financial instrument instead of the change in the amount of expected credit losses. To make that assessment, the Company and Subsidiaries compare the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition, considering reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions, which is indicative of significant increases in credit risk since initial recognition.

The Company and Subsidiaries apply a simplified approach to measure expected credit loss.

Derecognition of Financial Assets

The Company and Subsidiaries derecognize financial assets if, and only if: the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire; or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are transferred; or the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset are retained but a contractual obligation is assumed to pay those cash flows to one or more recipients in an arrangement that meets certain conditions. When the Company and Subsidiaries transfer a financial asset, it evaluates the extent to which it retains the risks and rewards of ownership of the financial asset.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

2. Liabilitas Keuangan

Pengakuan Awal

Perusahaan dan Entitas Anak mengklasifikasikan seluruh liabilitas keuangannya pada saat pengakuan awal. Perusahaan dan Entitas Anak memiliki liabilitas keuangan yang diklasifikasikan dalam liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Seluruh liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (Catatan 45).

Pengukuran Selanjutnya

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan dalam kategori ini selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Amortisasi suku bunga efektif termasuk di dalam biaya keuangan dalam laporan laba rugi.

Penghentian Pengakuan Liabilitas Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menghentikan pengakuan liabilitas keuangan jika, dan hanya jika, kewajiban Perusahaan dan Entitas Anak dilepaskan, dibatalkan atau kedaluwarsa.

3. Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan jumlah netonya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan terdapat niat untuk menyelesaikannya secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

4. Instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

Biaya perolehan diamortisasi dihitung menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai dan pembayaran pokok atau nilai yang tidak dapat ditagih. Perhitungan tersebut mempertimbangkan premium atau diskonto pada saat perolehan dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

2. Financial Liabilities

Initial Recognition

The Company and Subsidiaries determine the classification of their financial liabilities at initial recognition. The Company and Subsidiaries have financial liabilities classified into the financial liabilities measured at amortized cost. All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

As of December 31, 2022 and 2021, the Company and Subsidiaries' financial liabilities consist of liabilities at amortized cost (Note 45).

Subsequent Measurement

After initial recognition, financial liabilities in this category are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortization of the effective interest rate is included in finance costs in the profit or loss.

Derecognition of Financial Liabilities

The Company and Subsidiaries derecognize financial liabilities if, and only if, the Company and Subsidiaries' obligations are discharged, cancelled or expired.

3. Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statements of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

4. Financial instruments measured at amortized cost

Amortized cost is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

t. Pembiayaan Musyarakah

Pembiayaan Musyarakah adalah akad kerjasama antara dua pihak atau lebih untuk suatu usaha tertentu, dimana masing-masing pihak memberikan kontribusi dana dengan ketentuan bahwa keuntungan dibagi berdasarkan kesepakatan, sedangkan kerugian berdasarkan porsi kontribusi dana.

Pembiayaan Musyarakah dinyatakan sebesar saldo pembiayaan.

u. Utang Murabahah

Murabahah adalah transaksi penjualan barang dengan menyatakan harga perolehan dan keuntungan (marjin) yang disepakati oleh penjual dan pembeli.

Utang Murabahah pada awalnya diukur pada nilai neto yang dapat direalisasi. Setelah pengakuan, murabahah diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode tingkat imbal hasil efektif.

v. Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada setiap tanggal pelaporan ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar atau kuotasi harga pedagang efek (harga penawaran untuk posisi beli dan harga permintaan untuk posisi jual), tidak termasuk pengurangan apapun untuk biaya transaksi.

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian mencakup penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar oleh pihak-pihak yang berkeinginan dan memahami (*recent arm's length market transactions*), penggunaan nilai wajar terkini instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskonto, atau model penilaian lain.

w. Informasi Segmen

Entitas mengungkapkan informasi yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis dan menggunakan "pendekatan manajemen" dalam menyajikan informasi segmen menggunakan dasar yang sama seperti halnya pelaporan internal. Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang disampaikan kepada pengambil keputusan operasional. Dalam hal ini pengambil keputusan operasional yang mengambil keputusan strategis adalah Direksi.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

t. Musyarakah Financing

Musyarakah financing is an agreement between two or more parties for a particular business, in which each party contributes funds provided that the profits are divided according to the agreement, while losses are based on the portion of fund contributions.

Musyarakah financing is stated at outstanding balance.

u. Murabahah Payable

Murabahah is sales transaction for goods that provides the purchase price and margin agreed by both buyer and seller.

Murabahah payable are initially measured at net realizable value. After initial recognition, murabahah are measured at amortized cost based on effective rate of return method.

v. Fair Value Measurement

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long position and price demand for short position), excluding any deduction for transaction costs.

For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis, or other valuation models.

w. Segment Information

Entities disclose information that enable users of the financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities and use "management approach" under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. Operating segment is reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker has been identified as the Board of Directors that makes strategic decisions.

**3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN YANG
DITERAPKAN (Lanjutan)**

x. Laba atau Rugi per Saham

Laba atau rugi per saham dasar dihitung dengan membagi laba atau rugi neto yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk, dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar, dalam suatu tahun.

y. Beban Emisi Saham

Beban emisi saham merupakan beban-beban yang dikeluarkan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas II dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PUT II), disajikan sebagai pengurang akun tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

**4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG
PENTING**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mewajibkan manajemen untuk membuat estimasi dan pertimbangan yang memengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan. Sehubungan dengan adanya ketidakpastian yang melekat dalam membuat estimasi, hasil sebenarnya yang dilaporkan di masa mendatang dapat berbeda dengan jumlah estimasi yang dibuat.

Perusahaan dan Entitas Anak mendasarkan estimasi dan pertimbangannya pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi diluar kendali Perusahaan dan Entitas Anak. Perubahan tersebut dicerminkan dalam pertimbangan terkait pada saat terjadinya.

Estimasi dan pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Menentukan mata uang fungsional

Faktor-faktor yang dipertimbangkan dalam menentukan mata uang fungsional Perusahaan dan masing-masing Entitas Anak termasuk, antara lain, mata uang:

- yang paling memengaruhi harga jual barang dan jasa;
- dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas;
- yang paling memengaruhi biaya tenaga kerja, bahan baku, dan biaya lain dari pengadaan barang atau jasa;

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED
(Continued)**

x. Earnings or Loss Per Share

Basic earnings or losses per share are calculated by dividing net profits or losses attributable to owner of the parent entity, by the weighted average number of ordinary shares outstanding, during the year.

y. Stock Issuance Costs

Stock issuance costs are expenses paid by the Company for Limited Public Offering II with Preemptive Rights / HMETD (PUT II), deducted from additional paid in capital and are not amortized.

**4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGMENTS**

The preparation of consolidated financial statements, in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards, requires management to make estimations and judgments that affect amounts reported therein. Due to the inherent uncertainty in making estimates, actual results reported in future periods may differ from those estimates.

The Company and Subsidiaries based their estimations and judgments on parameters available when the consolidated financial statements are prepared. Existing circumstances about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company and Subsidiaries. Such changes are reflected in the judgments as they occur.

The following estimations and judgments made by management in the process of applying the Company and Subsidiaries' accounting policies have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determining functional currency

The factors considered in determining the functional currency of the Company and each of its Subsidiaries include, among others, the currency:

- that mainly influences sales prices for goods and services;
- of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the sales prices of its goods and services;
- that mainly influences labor, material and other costs of providing goods or services;

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

- yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan; dan
- yang mana penerimaan dari aktivitas operasi pada umumnya ditahan.

Menentukan klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan PSAK No. 71 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan Entitas Anak seperti diungkapkan pada Catatan 3.

Menentukan nilai wajar dan perhitungan amortisasi biaya perolehan dari instrumen keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada biaya perolehan diamortisasi, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas asumsi yang digunakan dalam perhitungan amortisasi biaya perolehan ditentukan menggunakan bukti objektif yang dapat diverifikasi, jumlah amortisasi dapat berbeda bila Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan metodologi penilaian atau asumsi yang berbeda. Perubahan tersebut dapat memengaruhi secara langsung laba rugi Perusahaan dan Entitas Anak. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 45.

Menentukan penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas piutang usaha

Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan matriks provisi untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian untuk piutang usaha. Tingkat provisi didasarkan pada piutang yang telah jatuh tempo.

Matriks provisi pada awalnya didasarkan pada tingkat gagal bayar historis yang diobservasi oleh Perusahaan dan Entitas Anak. Perusahaan dan Entitas Anak menyesuaikan pengalaman kerugian kredit historis dengan informasi masa depan. Misalnya, jika perkiraan kondisi ekonomi diperkirakan akan memburuk selama setahun ke depan yang dapat menyebabkan peningkatan jumlah gagal bayar, pada setiap tanggal pelaporan, tingkat gagal bayar historis yang diobservasi diperbarui dan perubahan perkiraan masa depan dianalisis oleh Perusahaan dan Entitas Anak.

Jumlah kerugian kredit ekspektasian sensitif terhadap perubahan keadaan dan perkiraan kondisi ekonomi. Pengalaman kerugian kredit historis Perusahaan dan Entitas Anak dan perkiraan kondisi ekonomi juga tidak dapat mewakili gagal bayar aktual pelanggan di masa depan. Rincian lebih lanjut diungkapkan di Catatan 7.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS *(Continued)*

- in which funds from financing activities are generated; and
- in which receipts from operating activities are usually retained.

Determining classification of financial assets and financial liability

The Company and Subsidiaries determine the classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet definition set forth in PSAK No. 71. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and Subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 3.

Determining fair value and calculation of cost amortization of financial instruments

The Company and Subsidiaries record certain financial assets and liabilities at amortized costs, which require the use of accounting estimates. While significant components of assumptions used in the calculation of cost amortization are determined using verifiable objective evidence, the fair value or amortization amount would differ if the Company and Subsidiaries utilize different valuation methodology or assumptions. Such changes would directly affect the Company and Subsidiaries' profit or loss. Further details are disclosed in Note 45.

Determining provision for expected credit losses of trade receivables

The Company and Subsidiaries use a provision matrix to calculate expected credit losses for trade receivables. The level of provision rates are based on accounts receivable that are past due.

The provision matrix is initially based on historical default rates observed by the Company and Subsidiaries. The Company and Subsidiaries adjust their historical credit losses experience with future information. For example, if the forecast for economic conditions is expected to deteriorate over the next year, which could lead to an increase in the amount of default, at each reporting date, the observed historical default rates are updated and changes in future forecasts are analyzed by the Company and Subsidiaries.

The amount of expected credit losses is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Company and Subsidiaries' historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customer's actual default in the future. Further details are disclosed in Note 7.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

Menilai penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang memengaruhi jumlah yang diestimasi.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan.

Menilai penurunan nilai aset nonkeuangan tertentu

PSAK No. 48 mensyaratkan bahwa penilaian penurunan nilai dilakukan pada aset nonkeuangan tertentu apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat tidak dapat diperoleh kembali. Faktor-faktor yang dianggap penting oleh Perusahaan dan Entitas Anak yang dapat memicu penelaahan atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

- (a) kinerja yang relatif kurang signifikan terhadap *expected historical* atau hasil operasional yang diharapkan dari proyek masa depan;
- (b) perubahan signifikan dalam cara penggunaan aset yang diperoleh atau strategi bisnis secara keseluruhan; dan
- (c) tren industri atau ekonomi yang negatif secara signifikan.

Kerugian akibat penurunan nilai diakui apabila nilai tercatat aset nonkeuangan melebihi jumlah yang dapat dipulihkan. Menentukan jumlah yang dapat dipulihkan atas aset-aset tersebut membutuhkan estimasi atas arus kas yang diharapkan dapat dihasilkan dari penggunaan lanjutan dan disposisi akhir dari aset tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan dan Entitas Anak menilai bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap, investasi pada entitas asosiasi dan aset tidak lancar lainnya.

Menentukan metode penyusutan dan estimasi masa manfaat aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaatnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat aset tetap lima (5) tahun sampai dengan dua puluh lima (25) tahun. Ini adalah ekspektasi umur yang secara umum diterapkan dalam industri dimana Perusahaan dan Entitas Anak menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 15 dan 16.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (Continued)

Assessing allowance for decline in market value and obsolescence of inventories

Allowance for impairment in market value and obsolescence of inventories is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories own physical condition, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the estimated amount.

As of December 31, 2022 and 2021, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of decline in market value and obsolescence of their inventories.

Assessing impairment of certain non-financial assets

PSAK No. 48 requires that an impairment review be performed on certain non-financial assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. The factors that the Company and Subsidiaries consider important which could trigger an impairment review include the following:

- (a) significant underperformance relative to the expected historical or future project operating results;
- (b) significant changes in the manner of use of the acquired assets or the strategy for overall business; and
- (c) significant negative industry or economic trends.

An impairment loss is recognized whenever the carrying amount of a non-financial asset exceeds its recoverable amount. Determining the recoverable amount of such assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets.

As of December 31, 2022 and 2021, the Company and Subsidiaries assessed that there was no indication of impairment on their fixed assets, investment in associates and other non-current assets.

Determining depreciation method and estimated useful lives of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within five (5) years up to twenty-five (25) years. These are common life expectancies applied in the industries in which the Company and Subsidiaries conduct their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Note 15 and 16.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Menilai pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain

Perusahaan menilai apakah Perusahaan memiliki pengendalian atau pengaruh signifikan pada entitas lain melalui:

- adanya dewan perwakilan Perusahaan pada entitas lain dan pernyataan kontraktual.
- Perusahaan merupakan pemegang saham mayoritas dengan kepentingan ekuitas yang lebih besar dari pemegang saham lainnya.
- memiliki kekuatan untuk berpartisipasi dalam pengambilan keputusan keuangan dan operasi.

Estimasi biaya dan liabilitas imbalan pascakerja

Penentuan liabilitas dan biaya imbalan pascakerja Perusahaan dan Entitas Anak bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji, tingkat pengunduran diri, tingkat cacat, umur pensiun normal dan tingkat mortalitas. Sementara Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dan Entitas Anak dapat memengaruhi secara material liabilitas dan beban imbalan pascakerja. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 30.

Menentukan pajak penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal. Perusahaan dan Entitas Anak mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan yang diharapkan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan yang akan jatuh tempo.

Perusahaan dan Entitas Anak menelaah aset pajak tangguhan pada setiap tanggal pelaporan dan mengurangi jumlah tercatat sepanjang tidak ada kemungkinan bahwa laba kena pajak memadai untuk mengompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan. Perusahaan dan Entitas Anak juga menelaah waktu yang diharapkan dan tarif pajak atas pemulihan perbedaan temporer dan menyesuaikan pengaruh atas pajak tangguhan yang sesuai. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 38.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS *(Continued)*

Assessing control or significant influence on other entities

The Company has assessed the significant influence of the Company on other entities through:

- *the presence of the board representative of the Company and the contractual term.*
- *the Company is the majority shareholder with greater interest than the other shareholders.*
- *has the power to participate in the financial and operating policy decisions.*

Estimate of post-employment benefits expense and liability

The determination of the Company and Subsidiaries' liability and expense for post-employment benefits is dependent on their selection of certain assumptions used in calculating such amounts. These assumptions include among others, discount rates, salary increment rate, turnover rate, disability rate, normal pension age and mortality rate. While the Company and Subsidiaries' believe that their assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company and Subsidiaries' actual results or significant changes in the Company and Subsidiaries' assumptions may materially affect their post-employment liability and expense. Further details are disclosed in Note 30.

Determining income taxes

Significant judgment is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company and Subsidiaries recognize liabilities for expected corporate income tax based on estimates as to whether additional corporate income tax will be due.

The Company and Subsidiaries review their deferred tax assets at each reporting date and reduce the carrying amount to the extent it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. The Company and Subsidiaries also review the expected timing and tax rates upon reversal of temporary differences and adjust the impact of deferred tax accordingly. Further details are disclosed in Note 38.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING *(Lanjutan)*

Menentukan masa sewa kontrak dengan opsi perpanjangan dan penghentian serta tingkat diskonto ketika Perusahaan dan Entitas Anak sebagai penyewa

Perusahaan dan Entitas Anak menentukan masa sewa sebagai masa sewa yang tidak dapat dibatalkan, bersama dengan periode apa pun yang dicakup oleh opsi untuk memperpanjang sewa jika cukup pasti untuk dilaksanakan, atau periode apa pun yang dicakup oleh opsi untuk mengakhiri sewa, jika cukup pasti untuk tidak dilaksanakan.

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki beberapa kontrak sewa yang mencakup opsi perpanjangan dan penghentian. Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan dalam mengevaluasi apakah secara wajar cukup yakin bahwa opsi untuk memperpanjang atau mengakhiri sewa akan dilaksanakan.

Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan suku bunga implisit. Oleh karena itu, Perusahaan dan Entitas Anak menggunakan suku bunga pinjaman inkremental sebagai tingkat diskonto untuk menghitung nilai kini pembayaran sewa yang belum dibayar untuk mengakui liabilitas sewa. Dalam menentukan suku bunga pinjaman inkremental, Perusahaan dan Entitas Anak mempertimbangkan faktor-faktor utama antara lain: suku bunga pinjaman Perusahaan dan Entitas Anak, jangka waktu sewa, pembayaran sewa, dan mata uang dimana pembayaran sewa ditentukan. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 24 dan 42.

Mengevaluasi provisi dan kontinjensi

Perusahaan dan Entitas Anak melakukan pertimbangan untuk membedakan antara provisi dan kontinjensi serta mempersiapkan provisi yang sesuai untuk proses hukum atau kewajiban konstruktif, jika ada, sesuai dengan kebijakan provisinya dan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian yang relevan.

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan Entitas Anak tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari laba kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan Entitas Anak menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK No. 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi".

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS *(Continued)*

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options, and discount rate when the Company and Subsidiaries are lessee

The Company and Subsidiaries determine the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Company and Subsidiaries have several lease contracts that include extension and termination options. The Company and Subsidiaries apply judgment in evaluating whether or not it is reasonably certain that the option to renew or terminate the lease will be exercised.

The Company and Subsidiaries are unable to determine the implicit interest rate. Therefore, the Company and Subsidiaries use the incremental borrowing rate as a discount rate to calculate the present value of the unpaid lease payments in order to recognize lease liabilities. In determining the incremental borrowing rate, the Company and Subsidiaries consider these main factors, among others: the Company and Subsidiaries' loan interest rates, lease term, lease payments and the currency in which the lease payments are determined. Further details are disclosed in Notes 24 and 42.

Evaluating provisions and contingencies

The Company and Subsidiaries exercise their judgment to distinguish between provisions and contingencies and set up appropriate provisions for their legal or constructive obligations, if any, in accordance with their policies on provisions and take the relevant risks and uncertainty into account.

In certain circumstances, the Company and Subsidiaries may not be able to determine the exact amount of their current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable profit. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Company and Subsidiaries apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets."

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (*Lanjutan*)

Menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dari aset biologis

Entitas Anak mengakui produk bertumbuh pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, yang mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi akuntansi. Nilai wajar ditentukan dengan menggunakan metode pendapatan berdasarkan nilai kini dari ekspektasi arus kas neto masa depan, didiskontokan pada tingkat diskonto yang berlaku. Ekspektasi arus kas neto masa depan diperkirakan menggunakan jumlah panen yang diproyeksikan, setelah dikurangi, antara lain, biaya penanaman, pemeliharaan dan panen. Asumsi tersebut diterapkan untuk menentukan nilai wajar dari aset biologis, termasuk harga jual yang diproyeksikan, tingkat diskonto dan tingkat inflasi.

Jumlah perubahan nilai wajar akan berbeda jika ada perubahan asumsi yang digunakan. Perubahan apapun dalam nilai wajar dari produk bertumbuh akan memengaruhi laba rugi dan ekuitas konsolidasian.

5. AKUISISI KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Pada tanggal 13 Juni 2011, Perusahaan menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Inhutani I (Persero) untuk membeli 4.801.000 lembar saham PT Sumalindo Hutani Jaya yang mewakili 40% kepemilikan dengan nilai akuisisi sebesar Rp14,75 miliar. Perjanjian tersebut termuat dalam akta Jual Beli Saham No. 36 tertanggal 13 Juni 2011 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta Pusat.

Pada tanggal 21 Desember 2011, Perusahaan menandatangani Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 65 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris berkedudukan di Kota Jakarta Pusat untuk menyetujui penjualan 10 lembar saham milik Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya kepada PT Purinusa Ekapersada. Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam suratnya No. AHU-AH.01.10-00267 tertanggal 3 Januari 2012.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, jumlah penyertaan Perusahaan di PT Sumalindo Hutani Jaya adalah sebesar 99,99% dan saldo selisih transaksi dengan kepentingan nonpengendali adalah sebesar USD2,0 juta.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (*Continued*)

Determining fair value less costs to sell of biological assets

The Subsidiary recognizes produce growing at fair value less costs to sell, which requires the use of accounting estimates and assumptions. Fair value is determined using income approach based on the present value of the expected net future cash flows discounted at applicable discount rate. The expected net future cash flows are estimated using the projected harvest cost, net of, among others, plantation, maintenance and harvesting costs. The assumptions applied to determine the fair value of biological assets include the projected selling price, discount rate and inflation rate.

The amount of changes in fair value will differ if there are changes to the assumptions used. Any changes in fair values of produce growing would affect consolidated profit or loss and equity.

5. ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST

On June 13, 2011, the Company entered into a Share Sale and Purchase Agreement with PT Inhutani I (Persero) to purchase the 4,801,000 shares of PT Sumalindo Hutani Jaya representing 40% ownership at acquisition price amounting to Rp14.75 billion. The agreement was stated on the deed of Share Sale and Purchase No. 36 dated June 13, 2011 of Linda Herawati, S.H., Notary in Central Jakarta.

On December 21, 2011, the shareholders signed a Statement of Shareholders Resolutions No. 65 made by Linda Herawati, S.H., Notary based in Central Jakarta to sell 10 shares owned by the Company in PT Sumalindo Hutani Jaya to PT Purinusa Ekapersada. The Statement of Shareholders Resolution was received and recorded by Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia dated January 3, 2012 in its decree No. AHU-AH.01.10-00267.

As of December 31, 2022 and 2021, the percentage of ownership of the Company in PT Sumalindo Hutani Jaya is 99.99% and the difference arising from transactions with non-controlling interest amounted to USD2.0 million.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak ketiga		
Kas	9	12
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	35.514	40.318
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	25.859	37.273
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	6.244	12.496
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.451	604
Ningbo Commerce Bank	2.548	1.238
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	1.805	7.038
PT Bank Central Asia Tbk	1.082	833
PT Bank KB Bukopin Tbk	850	311
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1.812	1.689
Total kas di bank	<u>79.165</u>	<u>101.800</u>
<u>Deposito berjangka</u>		
<u>Dolar AS</u>		
Ningbo Commerce Bank	121.000	99.400
<u>Rupiah Indonesia</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	165	252
Total setara kas	<u>121.165</u>	<u>99.652</u>
Total pihak ketiga	<u>200.339</u>	<u>201.464</u>
Pihak berelasi (Catatan 42)		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Sinarmas Tbk *)	4.557	3.964
Total pihak berelasi	<u>4.557</u>	<u>3.964</u>
Total	<u>204.896</u>	<u>205.428</u>

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan.

Rincian kas dan setara kas berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dolar AS	169.226	162.201
Rupiah Indonesia	33.112	42.016
Euro Eropa	1.620	730
Yen Jepang	766	116
Yuan Cina	147	300
Dolar Singapura	18	3
Dirham Uni Emirat Arab	7	62
Total	<u>204.896</u>	<u>205.428</u>

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Third parties		
Cash on hand		
<u>Cash in banks</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
PT Bank Maybank Indonesia Tbk		
Ningbo Commerce Bank		
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk		
PT Bank Central Asia Tbk		
PT Bank KB Bukopin Tbk		
Others (each below USD1 million)		
Total cash in banks		
<u>Time deposits</u>		
<u>US Dollar</u>		
Ningbo Commerce Bank		
<u>Indonesian Rupiah</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk		
Total cash equivalents		
Total third parties		
Related party (Note 42)		
<u>Cash in bank</u>		
PT Bank Sinarmas Tbk *)		
Total related party		
Total		

*) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership.

Detail of cash and cash equivalents based on currencies is as follows:

US Dollar
Indonesian Rupiah
European Euro
Japanese Yen
Chinese Yuan
Singaporean Dollar
United Arab Emirates Dirham

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

6. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

Kisaran suku bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u> (%)	<u>2021</u> (%)
Rupiah Indonesia	4,25	2,5 - 3,6
Dolar AS	2,0	2,0

Kas dan setara kas kepada pihak berelasi adalah sebesar 0,13% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>2022</u> (%)	<u>2021</u> (%)
Indonesian Rupiah	4,25	2,5 - 3,6
US Dollar	2,0	2,0

Cash and cash equivalents to related parties represent 0.13% of the total consolidated assets as of December 31, 2022 and 2021.

7. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak ketiga		
Ekspor	110.849	62.749
Lokal	14	82
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	<u>(17.017)</u>	<u>(17.331)</u>
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	<u>93.846</u>	<u>45.500</u>
Pihak berelasi (Catatan 42)		
<u>Lokal</u>		
PT OKI Pulp & Paper Mills	364	383
PT Arara Abadi	<u>17</u>	<u>630</u>
Subtotal	<u>381</u>	<u>1.013</u>
<u>Ekspor</u>		
Asia Pulp & Paper Canada Ltd	2.542	-
APP Italia S.R.L.	597	1.353
Cabang-cabang APP	<u>45</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>3.184</u>	<u>1.353</u>
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai	<u>(20)</u>	<u>(5)</u>
Piutang usaha - pihak berelasi - neto	<u>3.545</u>	<u>2.361</u>
Total	<u><u>97.391</u></u>	<u><u>47.861</u></u>

7. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

Third parties
Export
Local
Less allowance for impairment loss
Trade receivables - third parties - net
Related parties (Note 42)
<u>Local</u>
PT OKI Pulp & Paper Mills
PT Arara Abadi
Subtotal
<u>Export</u>
Asia Pulp & Paper Canada Ltd
APP Italia S.R.L.
APP Branches
Subtotal
Less allowance for impairment loss
Trade receivables - related parties - net
Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

7. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Rincian umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh temponya pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
Belum jatuh tempo	93.535	42.464	Current
Sudah jatuh tempo:			Overdue:
< 1 bulan	1.869	5.287	< 1 month
> 1 bulan - 2 bulan	1.233	106	> 1 month - 2 months
> 2 bulan - 3 bulan	605	4	> 2 months - 3 months
> 4 bulan	149	-	> 4 months
Total	97.391	47.861	Total

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
Dolar AS	83.572	38.373	US Dollar
Poundsterling Inggris	9.873	889	British Poundsterling
Yen Jepang	1.755	1.645	Japanese Yen
Euro Eropa	1.259	3.079	European Euro
Yuan Cina	489	2.733	Chinese Yuan
Rupiah Indonesia	394	1.093	Indonesian Rupiah
Dirham Uni Emirat Arab	49	49	United Arab Emirates Dirham
Total	97.391	47.861	Total

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
Saldo awal tahun	17.336	18.078	Balance at beginning of year
Penyisihan (Pembalikan)	779	(742)	Provision (Reversal)
Penghapusan	(1.078)	-	Write-off
Saldo Akhir Tahun	17.037	17.336	Balance at End of Year

Perusahaan dan Anak Perusahaan telah menerapkan metode yang disederhanakan untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian sesuai dengan PSAK No. 71 yang mengizinkan penggunaan cadangan kerugian ekspektasian seumur hidup untuk seluruh piutang usaha.

Manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

7. TRADE RECEIVABLES (Continued)

Detail of the aging based on the credit terms of trade receivables as of December 31, 2022 and 2021 is as follows:

Detail of trade receivables based on currencies is as follows:

Movements in the allowance for impairment loss of trade receivables are as follows:

The Company and Subsidiaries have applied the simplified approach to provide for expected credit losses prescribed by PSAK No. 71 which permits the use of the lifetime expected loss provision for all trade receivables.

The managements of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for impairment loss on trade receivables as of December 31, 2022 and 2021 were adequate to cover possible losses on uncollectible trade receivables.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

7. PIUTANG USAHA (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, piutang usaha tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek Perusahaan (Catatan 18).

Piutang usaha dari pihak berelasi adalah sebesar 0,10% dan 0,07% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

8. PIUTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

Piutang lain-lain terdiri dari akrual penghasilan bunga deposito dan lain-lain, yang bersaldo masing-masing sebesar USD0,3 juta dan USD0,5 juta pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

9. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	2022	2021	
Barang jadi	164.185	147.716	Finished goods
Barang dalam proses	19.577	15.081	Work-in-process
Bahan baku	49.228	53.544	Raw materials
Bahan pembantu, suku cadang dan lainnya	51.002	66.028	Indirect materials, spare parts and others
Total	283.992	282.369	Total

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, tidak ada penyisihan persediaan usang yang diakui karena manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan dan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) secara *all risk* (Catatan 16) dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD3,0 miliar kepada PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, dan PT Asuransi Umum Mega. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, persediaan tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 18) dan pinjaman bank jangka panjang Perusahaan (Catatan 25).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

7. TRADE RECEIVABLES (Continued)

As of December 31, 2022 and 2021, certain trade receivables were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 18).

Trade receivables from related parties represent 0.10% and 0.07% of the total consolidated assets as of December 31, 2022 and 2021.

8. OTHER RECEIVABLES - THIRD PARTIES

Other receivables consist of accrual of interest income from time deposit and others, with the outstanding balances of USD0.3 million and USD0.5 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

9. INVENTORIES

This account consists of:

As of December 31, 2022 and 2021, no allowance for inventories obsolescence was recognized since management believed that there were no possible losses arising from obsolete inventories.

As of December 31, 2022 and 2021, the Company had insured the inventories and fixed asset (excluding the land rights) by all risk (Note 16) with the coverage value of USD3.0 billion with PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, and PT Asuransi Umum Mega. The management believed that the insurance coverage was adequate to cover any possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2022 and 2021, certain inventories were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 18) and long-term bank loans (Note 25).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

10. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Uang Muka		
Pemasok	13.414	44.054
Karyawan	117	244
Lain-lain	351	712
Total uang muka	<u>13.882</u>	<u>45.010</u>
Beban dibayar dimuka		
Asuransi	12.334	4.319
Sewa	128	6
Lain-lain	152	1.629
Total beban dibayar dimuka	<u>12.614</u>	<u>5.954</u>
Total	<u>26.496</u>	<u>50.964</u>

10. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

This account consists of:

Advances
Suppliers
Employees
Others
Total advances
Prepaid expenses
Insurance
Rent
Others
Total prepaid expenses
Total

11. ASET LANCAR LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak ketiga		
<u>Kas di bank</u>		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	12	12
<u>Deposito berjangka</u>		
<u>Dolar AS</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16.000	16.000
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	10.000	-
PT Bank Pan Indonesia Tbk	9.000	9.000
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.750	3.750
PT Bank Central Asia Tbk	2.200	2.200
Bank of China (Hong Kong) Limited	2.003	2.003
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.000	2.000
Subtotal	<u>44.953</u>	<u>34.953</u>
<u>Investasi jangka pendek</u>		
<u>Dolar AS</u>		
Venture Capital Investment Fund	168.396	159.102
Total aset lancar lainnya - pihak ketiga	<u>213.361</u>	<u>194.067</u>

11. OTHER CURRENT ASSETS

This account consists of:

Third parties
<u>Cash in bank</u>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<u>Time deposits</u>
<u>US Dollar</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
Bank of China (Hong Kong) Limited
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Subtotal
<u>Short-term investment</u>
<u>US Dollar</u>
Venture Capital Investment Fund
Total other current assets - third parties

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

11. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pihak berelasi (Catatan 42)			Related parties (Note 42)
<u>Kas di bank</u>			<u>Cash in bank</u>
PT Bank Sinarmas Tbk *)	130	115	PT Bank Sinarmas Tbk *)
<u>Investasi jangka pendek</u>			<u>Short-term investment</u>
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
Danamas Stabil *)	17.781	18.595	Danamas Stabil *)
Total aset lancar lainnya - pihak - pihak berelasi	<u>17.911</u>	<u>18.710</u>	Total other current assets - related parties
Total	<u>231.272</u>	<u>212.777</u>	Total

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan.

*) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership.

Rincian aset lancar lainnya berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Detail of other current assets based on currencies is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Dolar AS	213.491	194.182	US Dollar
Rupiah Indonesia	17.781	18.595	Indonesian Rupiah
Total	<u>231.272</u>	<u>212.777</u>	Total

Kisaran suku bunga tahunan deposito berjangka adalah sebagai berikut:

Annual interest rates of time deposits ranged as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	(%)	(%)	
Rupiah Indonesia	5,48 - 6,14	5,57 - 7,08	Indonesian Rupiah
Dolar AS	0,09 - 3,25	0,12 - 1,0	US Dollar

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, deposito tertentu digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 18).

As of December 31, 2022 and 2021, certain time deposits were pledged as collateral for the short-term bank loans obtained from such banks (Note 18).

Investasi jangka pendek Danamas Stabil pada PT Sinarmas Asset Management merupakan penyertaan reksadana. Perusahaan mengklasifikasikan investasi pada reksadana sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Pada tanggal 31 Desember 2022, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp279,7 miliar (setara dengan USD17,8 juta), dengan 65,0 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp4.305 (dalam angka penuh). Pada tanggal 31 Desember 2021, jumlah penyertaan reksadana tersebut sebesar Rp265,3 miliar (setara dengan USD18,6 juta), dengan 65,0 juta unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar Rp4.083 (dalam angka penuh).

Short-term investment Danamas Stabil in PT Sinarmas Asset Management consist of investment in mutual fund. The Company classifies investment in mutual fund as a financial asset at fair value through profit or loss. As of December 31, 2022, the balance of this investment amounted to Rp279.7 billion (equivalent to USD17.8 million), with 65.0 million units and Net Asset Value per unit of Rp4,305 (in full amount). As of December 31, 2021, the balance of this investment amounted to Rp265.3 billion (equivalent to USD18.6 million), with 65.0 million units and Net Asset Value per unit of Rp4,083 (in full amount).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

11. ASET LANCAR LAINNYA (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Venture Capital Investment Fund* adalah sebesar USD168,4 juta dengan 125,0 ribu unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.347,5 (dalam angka penuh). Pada tanggal 31 Desember 2021, jumlah penyertaan investasi jangka pendek *Venture Capital Investment Fund* adalah sebesar USD159,1 juta dengan 125,0 ribu unit penyertaan dan Nilai Aset Neto per unit sebesar USD1.273,1 (dalam angka penuh).

Keuntungan atas perubahan nilai wajar penyertaan investasi jangka pendek sebesar USD10,3 juta dan USD9,0 juta masing-masing pada tahun 2022 dan 2021.

Aset lancar lainnya kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 0,51% dan 0,59% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

12. PIUTANG LAIN-LAIN PIHAK BERELASI - TIDAK LANCAR

Akun ini terdiri dari:

	2022	2021
APP International Finance (BVI) III Ltd., (APP IF)	49.697	49.697
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	17.320	31.720
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1.042	813
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai PSAK No. 71	(4.547)	(5.487)
Total	63.512	76.743

Piutang dari APP IF merupakan penempatan dana yang tidak dikenakan bunga dari Tjiwi Kimia Trading (II) Ltd. dan Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Ltd., Entitas Anak Perusahaan.

Pada tanggal 12 Januari 2006, Perusahaan mengadakan perjanjian penyelesaian utang-piutang (*Settlement Agreement*) dengan APP International Finance (BVI) III Ltd., dengan jangka waktu pengembalian piutang tidak lebih dari sepuluh (10) tahun. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, perpanjangan perjanjian tersebut masih dalam proses.

Piutang dari Purinusa terutama berasal dari pengambilalihan utang Purinusa oleh Marshall Enterprise Limited, Entitas Anak, sehubungan dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam perjanjian restrukturisasi utang dengan para kreditur Perusahaan.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

11. OTHER CURRENT ASSETS (Continued)

As of December 31, 2022, the balance of short-term investment in *Venture Capital Investment Fund* amounted to USD168.4 million with 125.0 thousand units and Net Asset Value per unit of USD1,347.5 (in full amount). As of December 31, 2021, the balance of short-term investment in *Venture Capital Investment Fund* amounted to USD159.1 million with 125.0 thousand units and Net Asset Value per unit of USD1,273.1 (in full amount).

Gain on changes in fair value of short-term investment amounted to USD10.3 million and USD9.0 million in 2022 and 2021, respectively.

Other current assets to related parties represent 0.51% and 0.59% of the total consolidated assets as of December 31, 2022 and 2021 respectively.

12. NON-CURRENT OTHER RECEIVABLES - RELATED PARTIES

This account consists of:

	2022	2021
APP International Finance (BVI) III Ltd., (APP IF)	49.697	49.697
PT Purinusa Ekapersada (Purinusa)	17.320	31.720
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	1.042	813
Dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai PSAK No. 71	(4.547)	(5.487)
Total	63.512	76.743

Receivables from APP IF represent placements of non-interest bearing funds of Tjiwi Kimia Trading (II) Ltd. and Tjiwi Kimia Trading III (BVI) Ltd., Subsidiaries of the Company.

On January 12, 2006, the Company entered into a Settlement Agreement with APP International Finance (BVI) III Ltd., with a repayment term of not more than ten (10) years. As of the completion date of the consolidated financial statements, the amendment of such agreement is still in process.

Due from Purinusa mainly related to take over of Purinusa's debt by Marshall Enterprise Limited, a Subsidiary, in relation to the terms and condition of the debt restructuring agreement with the Company's creditors.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**12. PIUTANG LAIN-LAIN PIHAK BERELASI - TIDAK
LANCAR (Lanjutan)**

Manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang lain-lain.

Piutang lain-lain tidak lancar dari pihak berelasi masing-masing sebesar 1,79% dan 2,43% dari total aset konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

12. NON-CURRENT OTHER RECEIVABLES - RELATED PARTIES (Continued)

The managements of the Company and Subsidiaries believed that the allowance for impairment loss on trade receivables as of December 31, 2022 and 2021 were adequate to cover possible losses on uncollectible other receivables.

Non-current other receivables from related parties represent 1.79% and 2.43% of the total consolidated assets as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

13. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

13. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

The detail of this account is as follows:

2022						
Perusahaan	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah tercatat awal tahun/ Carrying Value at Beginning Balance	Bagian atas Laba Neto/ Share on Net Profit	Bagian atas Penghasilan Komprehensif Lain/ Share on other Comprehensive income	Jumlah Tercatat Akhir Tahun/ Carrying Amount at End of Year	Investee
PT OKI Pulp & Paper Mills	49,08%	1.392.249	387.586	(763)	1.779.072	PT OKI Pulp & Paper Mills
2021						
Perusahaan	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah tercatat awal tahun/ Carrying Value at Beginning Balance	Bagian atas Laba Neto/ Share on Net Profit	Bagian atas Penghasilan Komprehensif Lain/ Share on other Comprehensive income	Jumlah Tercatat Akhir Tahun/ Carrying Amount at End of Year	Investee
PT OKI Pulp & Paper Mills	49,08%	1.171.508	220.726	15	1.392.249	PT OKI Pulp & Paper Mills

Informasi keuangan entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

Financial information of an associate is as follows:

	2022	2021	
Total aset	6.497.389	5.717.225	Total assets
Total liabilitas	2.873.739	2.881.573	Total liabilities
Laba neto	789.555	449.717	Net profit

14. ASET BIOLOGIS

Akun ini merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan Entitas Anak untuk mengembangkan hutan tanaman industri (HTI) yang terletak di beberapa lokasi di Kalimantan Timur.

Saldo dan mutasi aset biologis selama tahun 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

14. BIOLOGICAL ASSETS

This account represents costs incurred by Subsidiary, for development of industrial timber estate located in several locations in East Kalimantan.

Balances and movements of biological assets during 2022 and 2021 are as follows:

	2022	2021	
Saldo awal	43.252	43.300	Beginning balance
Mutasi tahun berjalan	2.424	(207)	Movement in current year
Keuntungan atas perubahan nilai wajar aset biologis	627	159	Gain arising from changes in fair value of biological assets
Saldo akhir	46.303	43.252	Ending balance

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

15. ASET HAK GUNA

Perusahaan dan Entitas Anak menyewa beberapa aset termasuk bangunan, mesin dan peralatan pabrik dan alat pengangkutan yang memiliki masa sewa lebih dari satu (1) tahun sampai dengan tiga (3) tahun.

Hak guna pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

15. RIGHT-OF-USE ASSETS

The Company and Subsidiaries lease several assets including building, machinery and factory equipment, and transportation equipment, with the lease terms more than one (1) year up to three (3) years.

Right-of-use assets as of December 31, 2022 and 2021 are as follows:

2022				
Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Reklasifikasi ke Aset Tetap/ Reclassifications to Fixed Assets	Saldo Akhir/ Ending Balance	
				Acquisition Costs
Bangunan	729	-	729	Building
Mesin dan peralatan pabrik	14.352	(12.089)	2.263	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	176	-	296	Transportation equipment
Total Biaya Perolehan	15.257	(12.089)	3.288	Total Acquisition Cost
				Accumulated Depreciation
Bangunan	607	-	728	Building
Mesin dan peralatan pabrik	1.400	(1.483)	279	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	92	-	195	Transportation equipment
Total Akumulasi Penyusutan	2.099	(1.483)	1.202	Total Accumulated Depreciation
Jumlah Tercatat	13.158		2.086	Carrying Amounts

2021				
Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Saldo Akhir/ Ending Balance		
				Acquisition Costs
Bangunan	729	-	729	Building
Mesin dan peralatan pabrik	14.352	-	14.352	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	176	-	176	Transportation equipment
Total Biaya Perolehan	15.257	-	15.257	Total Acquisition Cost
				Accumulated Depreciation
Bangunan	243	364	607	Building
Mesin dan peralatan pabrik	826	574	1.400	Machinery and factory equipment
Alat pengangkutan	34	58	92	Transportation equipment
Total Akumulasi Penyusutan	1.103	996	2.099	Total Accumulated Depreciation
Jumlah Tercatat	14.154		13.158	Carrying Amounts

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 menyajikan saldo-saldo berikut berkaitan dengan sewa:

The consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2022 and 2021 show the following amounts related to leases:

	2022	2021	
Penyusutan aset hak guna			Depreciation of right-of-use assets
Beban pabrikasi	458	574	Manufacturing overhead
Beban umum dan administrasi (Catatan 36b)	128	422	General and administrative (Note 36b)
Beban bunga	15	20	Interest expense

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. ASET TETAP

Saldo dan mutasi aset tetap selama tahun 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

16. FIXED ASSETS

Balances and movements of fixed assets during 2022 and 2021 are as follows:

2022					
Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Biaya Perolehan					Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	37.725	124	-	-	37.849
Bangunan dan prasarana	234.016	2	-	185	234.203
Mesin dan peralatan pabrik	2.486.524	-	609	18.124	2.504.039
Alat pengangkutan	8.404	-	676	-	7.728
Perabot dan peralatan kantor	32.430	31	196	431	32.696
Subtotal	2.799.099	157	1.481	18.740	2.816.515
Aset dalam Pengerjaan	45.548	42.988	-	(6.651)	81.885
Total Biaya Perolehan	2.844.647	43.145	1.481	12.089	2.898.400
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Bangunan dan prasarana	173.285	5.395	-	-	178.680
Mesin dan peralatan pabrik	1.814.184	72.739	553	1.483	1.887.853
Alat pengangkutan	8.282	25	676	-	7.631
Perabot dan peralatan kantor	24.851	262	196	-	24.917
Total Akumulasi Penyusutan	2.020.602	78.421	1.425	1.483	2.099.081
Jumlah Tercatat	824.045				799.319
					Carrying Amounts
2021					
Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>	
Biaya Perolehan					Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Hak atas tanah	37.725	-	-	-	37.725
Bangunan dan prasarana	229.739	-	-	4.277	234.016
Mesin dan peralatan pabrik	2.473.462	-	555	13.617	2.486.524
Alat pengangkutan	8.625	-	221	-	8.404
Perabot dan peralatan kantor	32.363	14	-	53	32.430
Subtotal	2.781.914	14	776	17.947	2.799.099
Aset dalam Pengerjaan	30.999	32.496	-	(17.947)	45.548
Total Biaya Perolehan	2.812.913	32.510	776	-	2.844.647
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Bangunan dan prasarana	167.981	5.304	-	-	173.285
Mesin dan peralatan pabrik	1.738.529	75.816	161	-	1.814.184
Alat pengangkutan	8.425	78	221	-	8.282
Perabot dan peralatan kantor	24.599	252	-	-	24.851
Total Akumulasi Penyusutan	1.939.534	81.450	382	-	2.020.602
Jumlah Tercatat	873.379				824.045
					Carrying Amounts

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. ASET TETAP (Lanjutan)

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

	2022	2021
Beban pabrikasi	77.372	80.338
Beban umum dan administrasi (Catatan 36b)	938	901
Beban penjualan (Catatan 36a)	6	5
Aset biologis	105	206
Total	78.421	81.450

Rincian aset tetap dalam pengerjaan adalah sebagai berikut:

Persentase Penyelesaian	2022			Estimasi Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion	Percentage of Completion
	Bangunan/ Buildings	Mesin/ Machinery	Total		
0% - 50%	3.691	53.456	57.147	2025	0% - 50%
51% - 65%	30	3.760	3.790	2024	51% - 65%
66% - 80%	-	4.167	4.167	2024	66% - 80%
81% -100%	-	16.781	16.781	2023	81% -100%
Total	3.721	78.164	81.885		Total

Persentase Penyelesaian	2021			Estimasi Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion	Percentage of Completion
	Bangunan/ Buildings	Mesin/ Machinery	Total		
0% - 50%	872	24.155	25.027	2024	0% - 50%
51% - 65%	-	632	632	2023	51% - 65%
66% - 80%	-	983	983	2023	66% - 80%
81% -100%	-	18.906	18.906	2022	81% -100%
Total	872	44.676	45.548		Total

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada hambatan yang dapat mengganggu penyelesaian atas aset dalam pengerjaan tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, aset tetap sebagaimana diungkapkan dalam jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 18), pembiayaan Musyarakah jangka pendek (Catatan 20), pinjaman bank jangka panjang (Catatan 25), pembiayaan Musyarakah jangka panjang (Catatan 26), dan utang Murabahah jangka panjang Perusahaan (Catatan 27).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing sebesar USD905,9 juta dan USD903,6 juta.

16. FIXED ASSETS (Continued)

Depreciation expenses are charged as follows:

	2022	2021
Beban pabrikasi	77.372	80.338
Beban umum dan administrasi (Catatan 36b)	938	901
Beban penjualan (Catatan 36a)	6	5
Aset biologis	105	206
Total	78.421	81.450

Detail of asset under construction is as follows:

Persentase Penyelesaian	2022			Estimasi Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion	Percentage of Completion
	Bangunan/ Buildings	Mesin/ Machinery	Total		
0% - 50%	3.691	53.456	57.147	2025	0% - 50%
51% - 65%	30	3.760	3.790	2024	51% - 65%
66% - 80%	-	4.167	4.167	2024	66% - 80%
81% -100%	-	16.781	16.781	2023	81% -100%
Total	3.721	78.164	81.885		Total

Persentase Penyelesaian	2021			Estimasi Waktu Penyelesaian/ Estimated Time of Completion	Percentage of Completion
	Bangunan/ Buildings	Mesin/ Machinery	Total		
0% - 50%	872	24.155	25.027	2024	0% - 50%
51% - 65%	-	632	632	2023	51% - 65%
66% - 80%	-	983	983	2023	66% - 80%
81% -100%	-	18.906	18.906	2022	81% -100%
Total	872	44.676	45.548		Total

The management believed that there were no obstacles that can interfere with the completion of assets under construction.

As of December 31, 2022 and 2021, certain fixed assets were pledged as collateral for the Company's short-term bank loans (Note 18), short-term Musyarakah financing (Note 20), long-term bank loans (Note 25), long-term Musyarakah financing (Note 26), and long-term Murabahah payable (Note 27).

As of December 31, 2022 and 2021, the gross carrying amount of fixed assets that have been fully depreciated and still in use amounted to USD905.9 million and USD903.6 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

16. ASET TETAP (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan telah mengasuransikan persediaan (Catatan 9) dan aset tetap (tidak termasuk hak atas tanah) secara *all risk* dengan nilai pertanggungan masing-masing sekitar USD3,0 miliar kepada PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, dan PT Asuransi Umum Mega. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai atas aset tetap.

17. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Pada tanggal 31 Desember 2022, aset tidak lancar lainnya terutama terdiri dari uang jaminan untuk penggunaan listrik pabrik sebesar USD1,9 juta, liabilitas sewa sebesar USD0,2 juta dan sewa gedung kantor dan lainnya sebesar USD1,1 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2021, aset tidak lancar lainnya terutama terdiri dari uang jaminan untuk penggunaan listrik pabrik sebesar USD2,1 juta, liabilitas sewa sebesar USD2,3 juta dan sewa gedung kantor dan lainnya sebesar USD1,1 juta.

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2022	2021
Pihak Ketiga		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	69.092	73.922
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	54.248	47.648
PT Bank Central Asia Tbk	51.977	5.568
PT Bank Mega Tbk	31.785	35.041
PT Bank KB Bukopin Tbk	31.785	35.041
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	28.000	28.000
PT Bank QNB Indonesia Tbk	22.249	24.529
PT Bank Pan Indonesia Tbk	19.704	8.184
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	16.422	25.754
PT Bank Ganesha Tbk	12.078	13.316
PT Bank Maspion Indonesia Tbk	10.087	10.522
PT Bank Victoria International Tbk	9.535	10.512

16. FIXED ASSETS (Continued)

As of December 31, 2022 and 2021, the Company had insured the inventories (Note 9) and fixed asset (exclude the land rights) by all risk with the coverage value of USD3.0 billion with PT BRI Asuransi Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas Syariah, PT Asuransi Sinar Mas, PT Asuransi Maximus Graha Persada Tbk, PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk, PT Asuransi Jasa Indonesia, PT Asuransi Tri Pakarta, PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, PT Victoria Insurance Tbk, and PT Asuransi Umum Mega. The management believed that the insurance coverage was adequate to cover any possible losses arising from such risks.

As of December 31, 2022 and 2021, the management believed that there was no indication of impairment on its fixed assets.

17. OTHER NON-CURRENT ASSETS

As of December 31, 2022, the balance of non-current asset mostly consists of electricity usage at the factory amounting USD1.9 million, lease liabilities amounting USD0.2 million and office rent and others amounting USD1.1 million.

As of December 31, 2021, the balance of non-current asset mostly consists of electricity usage at the factory amounting USD2.1 million, lease liabilities amounting USD2.3 million and office rent and others amounting USD1.1 million.

18. SHORT-TERM BANK LOANS

This account consists of:

Third Parties
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank KB Bukopin Tbk
PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk
PT Bank QNB Indonesia Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Ganesha Tbk
PT Bank Maspion Indonesia Tbk
PT Bank Victoria International Tbk

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

	2022	2021
PT Bank Mizuho Indonesia	8.959	36.314
PT Bank MNC Internasional Tbk	7.000	7.000
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.305	-
Bank of China (Hong Kong) Limited	1.237	2.059
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	-	33.302
PT Bank ICBC Indonesia	-	4.273
Total	375.463	400.985

Rincian pinjaman bank jangka pendek berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2022	2021
Rupiah Indonesia	312.811	310.562
Dolar AS	61.743	89.483
Euro Eropa	637	502
Yen Jepang	221	142
Poundsterling Inggris	51	59
Yuan Cina	-	202
Dolar Singapura	-	35
Total	375.463	400.985

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") berupa fasilitas *Letter of Credit* (Fasilitas L/C) sebesar USD20,0 juta dan fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar Rp300,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2025 dan fasilitas Kredit Modal Kerja (*Revolving*) terbatas sebesar Rp600,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 25 Maret 2024.

Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan, *cash margin*, hak atas tanah, mesin dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 9, 11, dan 16), serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari BNI masing-masing sebesar USD69,1 juta dan USD73,9 juta.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Non-Cash Loan* dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") berupa fasilitas *Sight* dan *Usance L/C Import* dengan jumlah tidak melebihi USD80,0 juta dan fasilitas Pembiayaan Wesel Ekspor Non L/C dengan jumlah tidak melebihi USD35,0 juta. Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 10 September 2023 dan dijamin dengan piutang usaha, persediaan, deposito berjangka dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7, 9, 11, dan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank MNC Internasional Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of China (Hong Kong) Limited
PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank ICBC Indonesia
Total

Detail of short-term bank loans based on currencies is as follows:

Indonesian Rupiah
US Dollar
European Euro
Japanese Yen
British Poundsterling
Chinese Yuan
Singaporean Dollar

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

The Company has a credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ("BNI") in the form of *Letter of Credit facility (L/C facility)* amounting to USD20.0 million and *Working Capital Credit facility* amounting to Rp300.0 billion which is valid until March 25, 2025 and *Working Capital Credit facility Limited (Revolving)* amounting to Rp600.0 billion which is valid until March 25, 2024.

These facilities is secured by inventories, cash margin, land right, machinery and buildings owned by the Company (Notes 9, 11, and 16), as well as Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loans from BNI amounted to USD69.1 million and USD73.9 million, respectively.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

The Company has a *Non-Cash Loan facility* from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") in the form of *Sight and Usance L/C Import* at a total amount not exceed USD80.0 million and *Wesel Export Financing Non L/C facility* at a total amount not exceed USD35.0 million. This facility is valid until September 10, 2023 and secured by the Company's trade receivables, inventories, time deposits and certain machinery (Notes 7, 9, 11, and 16), as well as a *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank Mandiri masing-masing sebesar USD54,2 juta dan USD47,6 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") berupa *Sight L/C*, *Usance L/C* dan SKBDN dengan jumlah tidak melebihi USD10,0 juta dan fasilitas Negosiasi/Diskonto dengan Kondisi Khusus sebesar USD40,0 juta yang dapat digunakan bersama-sama dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry dan PT OKI Pulp & Paper Mills, namun jangka waktu masing-masing transaksi pembiayaan *trade finance* ini tidak melebihi satu (1) tahun. Perusahaan memiliki fasilitas tambahan dari BCA berupa fasilitas *Time Loan* dengan jumlah tidak melebihi Rp700,0 miliar. Fasilitas-fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 28 Mei 2023 dan dijamin dengan persediaan, *cash margin*, hak atas tanah, bangunan, dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 9, 11, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari BCA masing-masing sebesar USD52,0 juta dan USD5,6 juta.

PT Bank Mega Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan Sublimit LC/SKBDN* dari PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") sebesar Rp500,0 miliar (LC/SKBDN maksimal Rp200,0 miliar) yang berlaku sampai dengan tanggal 29 Agustus 2023. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan tanah tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank Mega masing-masing sebesar USD31,8 juta dan USD35,0 juta.

PT Bank KB Bukopin Tbk

Perusahaan memiliki Fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank KB Bukopin Tbk ("Bank Bukopin") sebesar Rp500,0 miliar untuk jangka yang berlaku sampai dengan 7 Oktober 2023. Fasilitas ini dijamin dengan piutang dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7 dan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank Bukopin masing-masing sebesar USD31,8 juta dan USD35,0 juta.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank Mandiri amounted to USD54.2 million and USD47.6 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

The Company has some facilities from PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") in the form of *Sight L/C*, *Usance L/C* and SKBDN facilities up to an amount of USD10.0 million and Negotiation/Discounting with Special Condition facility amounting to USD40.0 million which can be used together with PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, PT OKI Pulp & Paper Mills, but the term for each of these trade finance facility transaction does not exceed one (1) year. The Company has additional facility from BCA in the form of *Time Loan Facilities* up to an amount of Rp700.0 billion. The facilities valid until May 28, 2023 and secured by inventories, cash margin, land right, building, and machinery owned by the Company (Notes 9, 11, and 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loans from BCA amounted to USD52.0 million and USD5.6 million, respectively.

PT Bank Mega Tbk

The Company has Demand Loan Sublimit LC/SKBDN facility from PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") amounting to Rp500.0 billion (LC/SKBDN maximum amounting to Rp200.0 billion) which is valid until August 29, 2023. This facility is secured by certain machinery and land owned by the Company (Note 16) and *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank Mega amounted to USD31.8 million and USD35.0 million, respectively.

PT Bank KB Bukopin Tbk

The Company has a Working Capital Loan from PT Bank KB Bukopin ("Bank Bukopin") at the amount of Rp500.0 billion which valid until October 7, 2023. This facility is secured by receivables and certain machinery owned by the Company (Notes 7 and 16) and *Corporate Guarantee* owned by PT Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank Bukopin amounted to USD31.8 million and USD35.0 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ("CCB") berupa *Demand Loan* sebesar USD28,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 24 November 2023. Fasilitas ini dijamin dengan deposito berjangka dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 11 dan 16) dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari CCB adalah sebesar USD28,0 juta.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan* dari PT Bank QNB Indonesia Tbk ("Bank QNB") sebesar Rp350,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 23 April 2023. Fasilitas ini dijamin dengan piutang usaha, tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 7 dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank QNB masing-masing sebesar USD22,2 juta dan USD24,5 juta.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") berupa fasilitas *Letter of Credit (L/C)* sebesar USD30,0 juta dan fasilitas *Transaksi Valuta Asing* sebesar USD10,0 juta. Seluruh fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 30 November 2023. Fasilitas L/C dijamin dengan deposito berjangka milik Perusahaan (Catatan 11).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank Panin masing-masing sebesar USD19,7 juta dan USD8,2 juta.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") berupa Fasilitas Kredit Modal Kerja Impor/Penangguhan Jaminan Impor (KMKI/PJI) dengan total fasilitas tidak melebihi USD45,0 juta, fasilitas *Standby Letter of Credit* sebesar USD30,0 juta yang bersifat *Interchangeable* dengan fasilitas KMKI/PJI, fasilitas *Foreign Exchange Line* sebesar USD40,0 juta, fasilitas Bank Garansi sebesar USD20,0 juta dan fasilitas *Commercial Line* dengan jumlah tidak melebihi USD40,0 juta. Fasilitas-fasilitas tersebut berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2023 namun jangka waktu masing-masing transaksi pembiayaan *trade finance* ini tidak melebihi satu (1) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan jaminan yang sama dengan jaminan yang telah diserahkan oleh Perusahaan untuk menjamin fasilitas Kredit Modal Kerja (untuk fasilitas *Foreign Exchange Line* bersifat *clean basis*).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk

The Company has a credit facility from PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ("CCB") in the form of *Demand Loan* amounting to USD28.0 million which is valid until November 24, 2023. This facility is secured by time deposits and certain machinery of the Company (Note 11 and 16) and also *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loans from CCB amounted to USD28.0 million.

PT Bank QNB Indonesia Tbk

The Company has *Demand Loan* facility from PT Bank QNB Indonesia Tbk ("Bank QNB") at the amount Rp350.0 billion which is valid until April 23, 2023. This facility is secured by certain trade receivables, land and machinery owned by the Company (Notes 7 and 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank QNB amounted to USD22.2 million and USD24.5 million, respectively.

PT Bank Pan Indonesia Tbk

The Company has several facilities from PT Bank Pan Indonesia Tbk ("Bank Panin") in the form of *Letter of Credit (L/C)* facility amounting to USD30.0 million and *Foreign Exchange Transaction* facility amounting to USD10.0 million. All those facilities are valid until November 30, 2023. L/C Facility is secured by time deposit owned by the Company (Note 11).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of the loans from Bank Panin amounted to USD19.7 million and USD8.2 million, respectively.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company has facilities from PT Bank Rakyat Indonesia Tbk ("BRI") in the form of *Import Working Capital/Import Suspension (KMKI/PJI) Credit Facility* with total facility not exceeding USD45.0 million, *Standby Letter of Credit* facility of USD30.0 million which is interchangeable with KMKI/PJI facility, *Foreign Exchange Line* of US\$40.0 million, *Bank Guarantee* facility of USD20.0 million and *Commercial Line* facility with total amount not exceeding USD40.0 million. The facilities are valid until April 12, 2023 but the term for these trade finance facility transaction does not exceed one (1) year. These facilities are secured by the same collaterals as the collaterals which have been submitted by the Company for the *Working Capital Credit* facility (*Clean basis* for *Foreign Exchange Line* Facility).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari BRI masing-masing sebesar USD16,4 juta dan USD25,8 juta.

PT Bank Ganesha Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas kredit STL dari PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") sebesar Rp190,0 miliar, dan berlaku sampai dengan tanggal 30 September 2023. Fasilitas ini dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman kepada Bank Ganesha masing-masing sebesar USD12,1 juta dan USD13,3 juta.

PT Bank Maspion Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Modal Kerja *Revolving (interchange facility)* sebesar maksimum Rp175,0 miliar dengan *sublimit* fasilitas Pinjaman Rekening Koran (PRK), *Time Loan 3* dan *Trust Receipt* dengan jumlah maksimum Rp160,0 miliar dari PT Bank Maspion Indonesia Tbk ("Bank Maspion") yang berlaku sampai dengan 29 Juli 2023. Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank Maspion masing-masing sebesar USD10,1 juta dan USD10,5 juta.

PT Bank Victoria International Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas *Demand Loan* dari PT Bank Victoria International Tbk ("Bank Victoria") sebesar Rp150,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Januari 2023 dan telah diperpanjang sampai dengan tanggal 28 Januari 2024. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank Victoria masing-masing sebesar USD9,5 juta dan USD10,5 juta.

PT Bank Mizuho Indonesia

Perusahaan memiliki Fasilitas Wesel Diskonto (*Bills Discounted Facility*) dan Fasilitas Garansi Akseptasi (*Acceptance Guarantee Facility*) dari PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho"), untuk mendukung kegiatan usaha Perusahaan dan digunakan bersama dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry dengan jumlah maksimum sebesar USD47,5 juta. Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 30 September 2023.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loans from BRI amounted to USD16.4 million and USD25.8 million, respectively.

PT Bank Ganesha Tbk

The Company has STL credit facility from PT Bank Ganesha Tbk ("Bank Ganesha") at the amount of Rp190.0 billion and is valid until September 30, 2023. This facility is secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan to Bank Ganesha amounted to USD12.1 million and USD13.3 million, respectively.

PT Bank Maspion Indonesia Tbk

The Company has Working Capital Facility *Revolving (interchange facility)* amounting to maximum Rp175.0 billion with *sublimit* with overdraft facility, *Time Loan 3* and *Trust Receipt* with maximum amount of Rp160.0 billion from PT Bank Maspion Indonesia Tbk ("Bank Maspion") until July 29, 2023. The facility is secured by certain machinery and equipment own by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank Maspion amounted to USD10.1 million and USD10.5 million, respectively.

PT Bank Victoria International Tbk

The Company has Demand Loan facility from PT Bank Victoria International Tbk ("Bank Victoria") amounting to Rp150.0 billion, which is valid until January 28, 2023 and has been extended until January 28, 2024. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank Victoria amounted to USD9.5 million and USD10.5 million, respectively.

PT Bank Mizuho Indonesia

The Company has Bills Discounted Facility and Acceptance Guarantee Facility from PT Bank Mizuho Indonesia ("Mizuho"), in order to support the Company's operations and can be used together with PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry with maximum amount of USD47.5 million. These facilities are valid until September 30, 2023.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

Fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebagai berikut:

Fasilitas	Fasilitas Maksimum/ Maximum Facility (dalam ribuan Dolar AS)/ (in thousand of US Dollar)		Fasilitas
	31 Desember 2022/ December 31, 2022	31 Desember 2021/ December 31, 2021	
Fasilitas Akseptasi	32.500	52.000	Acceptance Facility
Fasilitas Wesel Diskonto (tanpa <i>letters of credit</i>)	25.000	40.000	Bills Discounted Facility (without <i>letters of credit base</i>)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Mizuho masing-masing sebesar USD9,0 juta dan USD36,3 juta.

PT Bank MNC Internasional Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Pinjaman Tetap sebesar USD7,0 juta dari PT Bank MNC Internasional Tbk ("Bank MNC") yang berlaku sampai dengan tanggal 7 April 2023. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank MNC adalah sebesar USD7,0 juta.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Pada tanggal 27 April 2022, PT Bank CIMB Niaga Tbk ("Bank CIMB") setuju untuk memberikan beberapa fasilitas kredit berupa *PTK Trade Accounts Receivable – Uncommitted* sebesar USD10,0 juta, *sub-limit* dengan *Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)*, *interchangeable* dengan *LC/SKBDN Sight/Usance/UPAS/ dan Trust Receipt* yang berlaku sampai tanggal 27 April 2023 dan dijamin dengan *cash margin* (Catatan 11) dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank CIMB masing-masing sebesar USD1,3 juta dan nihil.

Bank of China (Hong Kong) Limited

Perusahaan memiliki fasilitas kredit dari Bank of China (Hong Kong) Limited ("BOC") berupa *Combine Facility Sight & Usance L/C* atau *SKBDN & T/R Facility* sebesar USD10,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 31 Oktober 2023. Fasilitas ini dijamin dengan deposito dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 11 dan 16) serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari BOC masing-masing sebesar USD1,2 juta dan USD2,1 juta.

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

Detail of available facilities is as follows:

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loans from Mizuho amounted to USD9.0 million and USD36.3 million, respectively.

PT Bank MNC Internasional Tbk

The Company has Fixed Loan facility at the amount of USD7.0 million from PT Bank MNC Internasional Tbk ("Bank MNC") which is valid until April 7, 2023. This facility is secured by certain machinery, land right and building owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank MNC amounted to USD7.0 million.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

On April 27, 2022, PT Bank CIMB Niaga Tbk ("Bank CIMB") agreed to grant several facilities such *PTK Trade Account Receivable – Uncommitted* amounting to USD10.0 million, *sub-limit* with "*Negosiasi Wesel Ekspor (NWE)/Diskonto Wesel Ekspor (DWE)*", *Interchangeable* with *LC/SKBDN Sight/Usance/UPAS and Trust Receipt* that valid until April 27, 2023, this facility is secured with *cash margin* (Note 11) and *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank CIMB amounted to USD1.3 million and nil, respectively.

Bank of China (Hong Kong) Limited

The Company has credit facility from Bank of China (Hong Kong) Limited ("BOC") in the form of *Combine Facility Sight Usance L/C or SKBDN & T/R Facility* amounting to USD10.0 million, which is valid until October 31, 2023. This facility is secured by time deposits and certain machinery owned by the Company (Notes 11 and 16) and also *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from BOC amounted to USD1.2 million and USD2.1 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

18. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

Perusahaan memiliki beberapa fasilitas kredit dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("Maybank") berupa fasilitas Pinjaman Promes Berulang (PPB)/L/C/SKBDN/Bank Guarantee/Negotiation/ Discounting Line maksimum sebesar USD40,0 juta dengan sub-limit fasilitas PPB maksimum sebesar USD25,0 juta dan fasilitas Forex Line dengan jumlah maksimal yang diperkirakan (*notional amount*) sebesar USD10,0 juta. Seluruh fasilitas tersebut dijamin dengan aset tertentu milik perusahaan berupa *cash margin*, persediaan, hak atas tanah, mesin (Catatan 9, 11, dan 16) dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada (untuk fasilitas *Forex Line* bersifat *clean basis*). Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 22 Februari 2023 dan telah diperpanjang sampai dengan tanggal 23 Februari 2024.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Maybank masing-masing sebesar nihil dan USD33,3 juta.

PT Bank ICBC Indonesia

Perusahaan memiliki fasilitas *Letter of Credit (L/C) Revolving* dalam bentuk LC/SKBDN sebesar Rp55,7 miliar dari PT Bank ICBC Indonesia ("Bank ICBC") yang berlaku sampai dengan tanggal 7 Februari 2023 dan telah diperpanjang sampai dengan 7 Februari 2024. Fasilitas L/C tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman dari Bank ICBC adalah sebesar nihil dan USD4,3 juta.

Kisaran bunga pinjaman bank jangka pendek berdasarkan mata uang signifikan adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
	(%)	(%)	
Rupiah Indonesia	8,00 - 10,50	9,00 - 11,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	3,11 - 6,08	3,46 - 5,25	US Dollar

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian pinjaman.

19. UANG MUKA PELANGGAN

Akun ini merupakan uang muka yang diterima dari pelanggan masing-masing sebesar USD31,3 juta dan USD28,3 juta pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

18. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

PT Bank Maybank Indonesia Tbk

The Company has several facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk ("Maybank") in the form of Pinjaman Promes Berulang (PPB)/L/C/SKBDN/Bank Guarantee/Negotiation/Discounting Line facility amounting to maximum USD40.0 million with sub-limit of PBB facility amounting to maximum USD25.0 million and Forex Line facility with a notional amount of USD10.0 million. These facilities are secured by certain assets owned by the Company in the form of cash margin, inventories, land rights, machinery (Notes 9, 11, and 16) and Corporate Guarantee from PT Purinusa Ekapersada (for Forex Line Facility is clean basis). These facilities are valid until February 22, 2023 and has been extended until February 23, 2024.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loans from Maybank amounted to nil and USD33.3 million, respectively.

PT Bank ICBC Indonesia

The Company has Letter of Credit (L/C)-Revolving facility in the form of LC/SKBDN at the amount of Rp55.7 billion from PT Bank ICBC Indonesia ("Bank ICBC") which is valid until February 7, 2023 and has been extended until February 7, 2024. This L/C facility is secured by certain machinery and equipment owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of loan from Bank ICBC amounted to nil and USD4.3 million.

The range of interest rates of short-term bank loans based on significant currencies are as follows:

19. ADVANCES FROM CUSTOMERS

This account represents advance payments from customers amounting to USD31.3 million and USD28.3 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

20. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2022	2021
Pihak Ketiga		
<u>Rupiah Indonesia</u>		
PT Bank BCA Syariah	3.178	3.504
Total	3.178	3.504

PT Bank BCA Syariah

Perusahaan memiliki *Line Facility* Musyarakah (*Revolving*) dari PT Bank BCA Syariah dengan total *limit* fasilitas sebesar Rp50,0 miliar yang berlaku sampai dengan tanggal 19 Juni 2023, dengan periode akseptasi 6 (enam) bulan. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pembiayaan musyarakah dari PT Bank BCA Syariah masing-masing sebesar USD3,2 juta dan USD3,5 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

20. SHORT-TERM MUSYARAKAH FINANCING

This account consists of:

	2022	2021
Third Parties		
<u>Indonesian Rupiah</u>		
PT Bank BCA Syariah	3.178	3.504
Total	3.178	3.504

PT Bank BCA Syariah

The Company has Line Facility Musyarakah (Revolving) from PT Bank BCA Syariah with a total facility limit amounting to Rp50.0 billion which is valid until June 19, 2023 with acceptance period every 6 (six) months. This facility is secured by certain land and machinery owned by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of the musyarakah financing from PT Bank BCA Syariah amounted to USD3.2 million and USD3.5 million.

As of December 31, 2022 and 2021, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

21. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2022	2021
Pihak ketiga		
Lokal	42.833	52.636
Impor	19.599	18.548
Total utang usaha - pihak ketiga	62.432	71.184
Pihak berelasi (Catatan 42)		
<u>Lokal</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	117.639	60.256
PT Sinar Syno Kimia *)	3.048	4.076
PT Berau Coal *)	2.004	925
PT Asia Trade Logistic	1.109	2.675
PT Borneo Indobara *)	980	2.296
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	592	894
Subtotal	125.372	71.122
<u>Impor</u>		
Lain-lain (masing-masing dibawah USD1 juta)	287	839
Subtotal	287	839
Total utang usaha - pihak berelasi	125.659	71.961
Total	188.091	143.145

21. TRADE PAYABLES

This account consists of:

Third parties
<u>Local</u>
Import
Total trade payables - third parties
Related parties (Catatan 42)
<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah
PT Sinar Syno Kimia *)
PT Berau Coal *)
PT Asia Trade Logistic
PT Borneo Indobara *)
Others (each below USD1 million)
Subtotal
<u>Import</u>
Others (each below USD1 million)
Subtotal
Total trade payables - related parties
Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

21. UTANG USAHA (Lanjutan)

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan.

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Rupiah Indonesia	173.250	129.020	Indonesian Rupiah
Dolar AS	13.580	13.409	US Dollar
Yen Jepang	538	118	Japanese Yen
Euro Eropa	350	352	European Euro
Dolar Singapura	281	121	Singaporean Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100.000)	92	125	Others (each below USD100,000)
Total	<u>188.091</u>	<u>143.145</u>	Total

Utang usaha kepada pihak berelasi masing-masing sebesar 9,47% dan 5,13% dari total liabilitas konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

21. TRADE PAYABLES (Continued)

*) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership.

Detail of trade payables based on currencies is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Rupiah Indonesia	173.250	129.020	Indonesian Rupiah
Dolar AS	13.580	13.409	US Dollar
Yen Jepang	538	118	Japanese Yen
Euro Eropa	350	352	European Euro
Dolar Singapura	281	121	Singaporean Dollar
Lain-lain (masing-masing dibawah USD100.000)	92	125	Others (each below USD100,000)
Total	<u>188.091</u>	<u>143.145</u>	Total

Trade payables to related parties represent 9.47% and 5.13% of the total consolidated liabilities as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

22. UTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

Akun ini terdiri dari utang atas ongkos angkut pembelian barang dan lain-lain masing-masing sebesar USD7,2 juta dan USD10,8 juta pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

22. OTHER PAYABLES - THIRD PARTIES

This account consists of freight payable on purchased goods and others amounting to USD7.2 million and USD10.8 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

23. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Ongkos angkut	2.229	5.048	Freight
Bunga	3.067	3.686	Interest
Listrik, air dan gas	2.854	3.318	Electricity, water and gas
Lain-lain	2.690	2.763	Others
Total	<u>10.840</u>	<u>14.815</u>	Total

23. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

24. LIABILITAS SEWA

Pada tanggal 16 April 2019 dan 28 Oktober 2019, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa guna usaha dengan PT Mitsubishi HC Capital and Finance Indonesia "MHCI", dahulu PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia atas mesin tertentu milik Perusahaan. Liabilitas sewa ini telah dilunasi pada 17 Mei 2022 dan 8 November 2022.

24. LEASE LIABILITIES

On April 16, 2019 and October 28, 2019, the Company signed a lease agreement with PT Mitsubishi HC Capital and Finance Indonesia "MHCI", formerly PT Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia for certain machinery owned by the Company. Lease liabilities has been paid on May 17, 2022 and November 8, 2022.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

24. LIABILITAS SEWA (Lanjutan)

Pada tanggal 22 November 2019, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa guna usaha dengan PT ORIX Indonesia Finance atas mesin tertentu milik Perusahaan.

Saldo atas liabilitas sewa pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Liabilitas sewa	794	5.076	<i>Lease liabilities</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(778)</u>	<u>(4.356)</u>	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>16</u>	<u>720</u>	<i>Long-term Portion</i>

Pembayaran sewa minimum masa datang dalam perjanjian sewa adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Kurang dari satu tahun	806	4.431	<i>Less than one year</i>
Lebih dari satu tahun sampai lima tahun	-	739	<i>Above one year up to five years</i>
Dikurangi: Bagian bunga	<u>(12)</u>	<u>(94)</u>	<i>Less: Interest portion</i>
Neto	794	5.076	<i>Net</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(778)</u>	<u>(4.356)</u>	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>16</u>	<u>720</u>	<i>Long-term Portion</i>

Berdasarkan perjanjian sewa, tidak terdapat utang sewa kontinjen. Selain itu, tidak ada pembatasan-pembatasan yang ditetapkan dalam perjanjian sewa.

24. LEASE LIABILITIES (Continued)

On November 22, 2019, the Company signed a lease agreement with PT ORIX Indonesia Finance for certain machinery owned by the Company.

The balances of lease liabilities as of December 31, 2022 and 2021 are as follows:

Future minimum lease payments in the lease agreements are as follows:

Based on the lease agreements, there is no contingent lease debt. In addition, there is no negative covenant specified in the lease agreements.

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pihak Ketiga			<i>Third Parties</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	95.714	99.016	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	76.525	104.652	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank DKI	60.390	-	<i>PT Bank DKI</i>
PT Bank Mega Tbk	9.535	10.512	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
PT Bank Raya Indonesia Tbk (dahulu PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk)	2.765	5.922	<i>PT Bank Raya Indonesia Tbk (formerly PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk)</i>
The Export-Import Bank of China	<u>-</u>	<u>6.550</u>	<i>The Export-Import Bank of China</i>
Total	244.929	226.652	<i>Total</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(45.515)</u>	<u>(33.952)</u>	<i>Current maturities</i>
Bagian Jangka Panjang	<u>199.414</u>	<u>192.700</u>	<i>Long-term Portion</i>

25. LONG-TERM BANK LOANS

This account consists of:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Rincian pinjaman jangka panjang berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Rupiah Indonesia	137.690	112.620	Indonesian Rupiah
Dolar AS	107.239	114.032	US Dollar
Total	<u>244.929</u>	<u>226.652</u>	Total

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Perusahaan memiliki Fasilitas Kredit Modal Kerja (KMK) dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") sebesar USD85,0 juta dan pada tanggal 22 Desember 2021 Perusahaan menerima fasilitas KMK sebesar Rp200,0 miliar, keduanya berlaku sampai dengan tanggal 12 April 2023 dan dalam proses perpanjangan. Fasilitas ini dijamin dengan piutang, persediaan, *cash margin*, mesin, dan hak atas tanah tertentu milik Perusahaan (Catatan 7, 9, 11, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BRI masing-masing sebesar USD95,7 juta dan USD99,0 juta.

PT Bank Central Asia Tbk

Perusahaan memiliki fasilitas Kredit Lokal dari PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") sebesar USD25,0 juta yang berlaku sampai dengan tanggal 28 Mei 2023.

Pada tanggal 6 Juni 2018, BCA setuju untuk memberikan fasilitas Kredit Investasi (KI) sebesar Rp1,4 triliun kepada Perusahaan, untuk jangka waktu enam (6) tahun.

Pada tanggal 7 Juni 2021, Perusahaan menerima tambahan fasilitas dari BCA berupa *Installment Loan* sebesar Rp350,0 miliar untuk jangka waktu lima (5) tahun.

Fasilitas-fasilitas tersebut dijamin dengan persediaan, *cash margin*, mesin, hak atas tanah dan bangunan milik Perusahaan (Catatan 9, 11, dan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman bank jangka panjang dari BCA masing-masing sebesar USD76,5 juta dan USD104,7 juta.

PT Bank DKI

Pada tanggal 27 Juli 2022, PT Bank DKI ("Bank DKI") setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi secara sindikasi dengan jumlah tidak melebihi Rp1,0 triliun yang berlaku sampai dengan tanggal 27 Juli 2027. Fasilitas tersebut dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) dan *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada.

25. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

The detail of long-term bank loan based on currencies is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Rupiah Indonesia	137.690	112.620	Indonesian Rupiah
Dolar AS	107.239	114.032	US Dollar
Total	<u>244.929</u>	<u>226.652</u>	Total

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The Company has Working Capital Credit (KMK) Facility from PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("BRI") amounting to USD85.0 million and on December 22, 2021, the Company received KMK facility amounting to Rp200.0 billion which both valid until April 12, 2023 and in the process of extension. This facility is secured by receivables, inventory, cash margin, certain machinery, and land rights owned by the Company (Notes 7, 9, 11, and 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of the long-term bank loans from BRI amounted to USD95.7 million and USD99.0 million, respectively.

PT Bank Central Asia Tbk

The Company has a Local Credit facility from PT Bank Central Asia Tbk ("BCA") amounting to USD25.0 million which is valid until May 28, 2023.

On June 6, 2018, BCA agreed to provide Credit Investment facility (KI) amounting to Rp1.4 trillion to the Company for the period of six (6) years.

On June 7, 2021, the Company received Installment Loan facility from BCA amounting to Rp350.0 billion for the period of five (5) years.

The facilities are secured by inventories, cash margin, machinery, land right and building owned by the Company (Notes 9, 11, and 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of long-term bank loans from BCA amounted to USD76.5 million and USD104.7 million, respectively.

PT Bank DKI

On July 27, 2022, PT Bank DKI ("Bank DKI") agreed to grant syndicated investment facility up to amount of Rp1.0 trillion which is valid until July 27, 2027. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16) and *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank DKI masing-masing sebesar USD60,4 juta dan nihil.

PT Bank Mega Tbk

Pada tanggal 7 Juni 2021, PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") setuju untuk memberikan Fasilitas Kredit *Term Loan* sebesar Rp475,0 miliar yang berlaku sampai tanggal 7 Juni 2028. Fasilitas ini dijamin dengan jaminan yang sama dengan jaminan yang telah diserahkan oleh Perusahaan untuk menjamin fasilitas *Demand Loan*.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Mega masing-masing sebesar USD9,5 juta dan USD10,5 juta.

PT Bank Raya Indonesia Tbk

Pada tanggal 30 September 2015, PT Bank Raya Indonesia Tbk ("Bank Raya"), dahulu PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk telah setuju untuk memberikan fasilitas kredit investasi *refinancing* kepada Sumalindo sebesar Rp100,0 miliar untuk jangka waktu tujuh (7) tahun dan dijamin dengan "tegakan pohon" milik Sumalindo. Fasilitas ini telah dilunasi pada tanggal 30 September 2022.

Pada tanggal 20 Juni 2017, Bank Raya menyetujui memberikan Kredit Investasi-Pinjaman Angsuran Tetap sebesar Rp73,0 miliar kepada Sumalindo dengan jangka waktu tujuh (7) tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman bank jangka panjang dari Bank Raya masing-masing sebesar USD2,8 juta dan USD5,9 juta.

The Export-Import Bank of China

Pada tanggal 14 Juli 2014, The Export-Import Bank of China ("China Eximbank") menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit kepada Perusahaan sebesar USD78,6 juta untuk jangka waktu sampai dengan delapan (8) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan hak atas tanah, bangunan, mesin, dan peralatan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16), serta *Corporate Guarantee* dari PT Purinusa Ekapersada. Fasilitas ini telah dilunasi pada tanggal 21 Juni 2022.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman bank jangka panjang dari China Eximbank masing-masing sebesar nihil dan USD6,6 juta.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of long-term bank loan from Bank DKI amounted to USD60.4 million and nil, respectively.

PT Bank Mega Tbk

On June 7, 2021, PT Bank Mega Tbk ("Bank Mega") agreed to grant *Term Loan Credit Facility* amounting to Rp475.0 billion valid until June 7, 2028. This facility is secured by the same collaterals as the collaterals which have been submitted by the Company for the *Demand Loan*.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of long-term bank loan from Bank Mega amounted to USD9.5 million and USD10.5 million, respectively.

PT Bank Raya Indonesia Tbk

On September 30, 2015, PT Bank Raya Indonesia Tbk ("Bank Raya"), formerly PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk agreed to provide credit investment *refinancing* to Sumalindo amounting to Rp100.0 billion for a period of seven (7) years and secured by "tegakan pohon" owned by Sumalindo. This facility has been paid on September 30, 2022.

On June 20, 2017 Bank Raya agreed to provide *Investment Credit-Fixed Installment Loan* amounting to Rp73.0 billion to Sumalindo for a period of seven (7) years.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of long-term bank loans from Bank Raya amounted to USD2.8 million and USD5.9 million, respectively.

The Export-Import Bank of China

On July 14, 2014, The Export-Import Bank of China ("China Eximbank") agreed to provide loan facility at the amount of USD78.6 million for a period of up to eight (8) years. This facility is secured by certain land right, building, machinery, and equipment (Note 16) also *Corporate Guarantee* from PT Purinusa Ekapersada. This facility has been paid on June 21, 2022.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of long-term bank loan from China Eximbank amounted to nil and USD6.6 million, respectively.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

25. PINJAMAN BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Kisaran bunga pinjaman bank jangka panjang berdasarkan mata uang signifikan adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u> (%)	<u>2021</u> (%)	
Rupiah Indonesia	8,00 - 11,00	8,00 - 11,00	Indonesian Rupiah
Dolar AS	2,63 - 6,54	2,63 - 5,25	US Dollar

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

25. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

The range of interest rates of long-term bank loans based on significant currencies are as follow:

As of December 31, 2022 and 2021, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

26. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pihak Ketiga			Third Parties
<u>Rupiah Indonesia</u>			<u>Indonesian Rupiah</u>
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	8.264	9.111	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	6.357	7.008	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	4.289	13.401	PT Bank Syariah Indonesia Tbk
Total	18.910	29.520	Total
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(4.289)	(8.673)	Current maturities
Bagian Jangka Panjang	14.621	20.847	Long-term Portion

26. LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING

This account consists of:

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk ("Bank Muamalat") setuju memperpanjang Line Facility Al Musyarakah (Revolving) dan Line Facility Al-Kafalah Bil Ujroh dengan total fasilitas sebesar Rp130,0 miliar yang berlaku sampai tanggal 31 Maret 2023 dan dalam proses perpanjangan. Fasilitas ini dijamin dengan persediaan dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 9 dan 16). Fasilitas ini pada mulanya merupakan pembiayaan musyarakah jangka pendek.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pembiayaan musyarakah kepada Bank Muamalat masing-masing sebesar USD8,3 juta dan USD9,1 juta.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

Pada tanggal 19 Juni 2019, PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk ("Bank Panin") menyetujui untuk memberikan fasilitas berupa line facility Musyarakah sebesar Rp100,0 miliar kepada Perusahaan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16) dan berlaku sampai dengan tanggal 25 Oktober 2023.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk ("Bank Muamalat") agreed to extend Line Facility Al-Musyarakah (Revolving) and Line Facility Al-Kafalah Bil Ujroh with a total facility amounting to Rp130.0 billion which valid until March 31, 2023 and is in the process of extension. These facilities are secured by inventories and certain machinery owned by the Company (Notes 9 and 16). This facility previously classified as shortterm musyarakah financing.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of the musyarakah financing to Bank Muamalat amounted to USD8.3 million and USD9.1 million, respectively.

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk

On June 19, 2019, PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk ("Bank Panin") agreed to provide line facility Musyarakah at the amount Rp100.0 billion to the Company. This facility is secured by certain machinery owned by the Company (Note 16) and valid until October 25, 2023.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

26. PEMBIAYAAN MUSYARAKAH JANGKA PANJANG
(Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pembiayaan musyarakah dari Bank Panin masing-masing sebesar USD6,4 juta dan USD7,0 juta.

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

Pada tanggal 7 Juni 2018, Perusahaan memperoleh *Line Facility Musyarakah Mutanaqishah* dari PT Bank Syariah Indonesia Tbk (BSI), dahulu PT Bank Syariah Mandiri, sebesar Rp450,0 miliar dan berlaku untuk jangka waktu enam puluh (60) bulan dan dalam proses perpanjangan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin, hak atas tanah dan bangunan tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Perusahaan memiliki fasilitas Wakalah Bil Ujroh dan Qardh dari BSI dengan jumlah tidak melebihi USD100,0 juta, yang dapat digunakan bersama-sama dengan dengan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills dan PT OKI Pulp & Paper Mills. Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 30 November 2023.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pembiayaan dari BSI masing-masing sebesar USD4,3 juta dan USD13,4 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

27. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak Ketiga		
<u>Rupiah Indonesia</u>		
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	19.070	21.024
PT Bank BCA Syariah	-	438
Total	<u>19.070</u>	<u>21.462</u>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	-	(438)
Bagian Jangka Panjang	<u><u>19.070</u></u>	<u><u>21.024</u></u>

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

Pada tanggal 27 Februari 2013, PT Bank Syariah Indonesia Tbk ("BSI"), dahulu PT Bank Syariah Mandiri, setuju untuk memberikan kepada Perusahaan *Line Facility* dalam jenis pembiayaan *Al-Murabahah* dengan *limit* plafon pembiayaan sebesar Rp200,0 miliar.

26. LONG-TERM MUSYARAKAH FINANCING
(Continued)

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of musyarakah financing from Bank Panin amounted to USD6.4 million and USD7.0 million, respectively.

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

On June 7, 2018, the Company received a *Musyarakah Mutanaqishah Line Facility* from PT Bank Syariah Indonesia Tbk (BSI), formerly PT Bank Syariah Mandiri amounting to Rp450.0 billion for the period of sixty (60) months and is in the process of extension. This facility is secured by certain machinery, land right and building owned by the Company (Note 16).

The Company has *Wakalah Bil Ujroh and Qardh* facility with maximum amount of USD100.0 million that can be used with PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills and PT OKI Pulp and Paper Mills. These Facilities are valid until November 30, 2023.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of financing to BSI amounted to USD4.3 million and USD13.4 million, respectively.

As of December 31, 2022 and 2021, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

27. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES

This account consists of:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
			Third Parties
			<u>Indonesian Rupiah</u>
			PT Bank Syariah Indonesia Tbk
			PT Bank BCA Syariah
			Total
			Current maturities
			Long-term Portions

PT Bank Syariah Indonesia Tbk

On February 27, 2013, PT Bank Syariah Indonesia Tbk ("BSI"), formerly PT Bank Syariah Mandiri, agreed to provide *Line Facility* to the Company in kind of *Al-Murabahah* financing with the limit amounting to Rp200.0 billion.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

27. UTANG MURABAHAH JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2013, BSI setuju untuk memberikan penambahan *limit* sebesar Rp100,0 miliar, sehingga total *limit* fasilitas ini menjadi Rp300,0 miliar. Fasilitas ini telah diperpanjang sampai dengan tanggal 30 November 2023 dan dalam proses perpanjangan. Fasilitas ini dijamin dengan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo utang murabahah kepada BSI masing-masing sebesar USD19,1 juta dan USD21,0 juta.

PT Bank BCA Syariah

Pada tanggal 19 Juni 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas pembiayaan *Al-Murabahah* dari PT Bank BCA Syariah ("BCA Syariah") dengan total *limit* fasilitas sebesar Rp50,0 miliar, yang akan digunakan untuk pembelian bahan baku dan bahan pendukung produksi, dengan jangka waktu lima (5) tahun. Fasilitas ini dijamin dengan tanah dan mesin tertentu milik Perusahaan (Catatan 16). Fasilitas ini telah dilunasi pada 19 Juni 2022.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo utang *murabahah* kepada BCA Syariah masing-masing sebesar nihil dan USD0,4 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, manajemen berkeyakinan telah memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian.

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG

Saldo pinjaman jangka panjang berikut merupakan bagian dari pinjaman Perusahaan yang telah direstrukturisasi adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak yang Berpartisipasi		
<i>Tranche C</i>	322.127	397.627
Pihak yang Belum Berpartisipasi	<u>13.179</u>	<u>13.179</u>
Total pada nilai nominal	335.306	410.806
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71	<u>(11.994)</u>	<u>(10.981)</u>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	323.312	399.825
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(24.675)</u>	<u>(23.920)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>298.637</u>	<u>375.905</u>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

27. LONG-TERM MURABAHAH PAYABLES (Continued)

On September 30, 2013, BSI agreed to give additional *limit* facility amounting to Rp100.0 billion, so the total *limit* of the facility became Rp300.0 billion. This facility has been extended up to November 30, 2023 and is in the process of extension. This facility is secured by certain machinery own by the Company (Note 16).

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balances of the murabahah payable to BSI amounted to USD19.1 million and USD21.0 million, respectively.

PT Bank BCA Syariah

On June 19, 2017, the Company obtained an *Al-Murabahah* financing facility from PT Bank BCA Syariah ("BCA Syariah") with a total facility limit amounting to Rp50.0 billion and used to purchase raw material and supporting raw material, with a period of five (5) years. This facility is secured by certain land and machinery owned by the Company (Note 16). This facility has been paid on June 19, 2022.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of the murabahah payable to BCA Syariah amounted to nil and USD0.4 million, respectively.

As of December 31, 2022 and 2021, the management believed it has fulfilled its obligations under the agreements.

28. LONG-TERM LOANS

The following long-term loans balances as part of the Company's restructured liabilities are as follows:

<i>Participants</i>
<i>Tranche C</i>
<i>Non-Participants</i>
<i>Total at nominal value</i>
<i>Net adjustment on the implementation of PSAK No. 71</i>
<i>Total at amortized cost</i>
<i>Current maturities</i>
<i>Long-Term Portion</i>

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

28. LONG-TERM LOANS (Continued)

Pihak yang Berpartisipasi

Participants

Rincian pinjaman jangka panjang adalah sebagai berikut:

The detail of long-term loans is as follow:

	2022				Facilities
	Dalam Satuan Penuh / In Full Amount				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Fasilitas					Facilities
Tranche C	271.365.548	22.467.282	2.588.430.853	118.715.852.983	Tranche C
Total Nilai Nominal	271.365.548	22.467.282	2.588.430.853	118.715.852.983	Total at Nominal
	2021				Facilities
	Dalam Satuan Penuh / In Full Amount				
	USD	Euro	JPY	Rp	
Fasilitas					Facilities
Tranche C	329.231.399	27.358.400	3.149.332.640	144.560.273.961	Tranche C
Total Nilai Nominal	329.231.399	27.358.400	3.149.332.640	144.560.273.961	Total at Nominal

Pada tanggal 12 Juni 2020, Perusahaan melakukan penawaran terhadap pemegang wesel bayar untuk menukarkan wesel bayar yang dimilikinya menjadi utang *bilateral* dan proses penawaran ini telah selesai pada tanggal 10 Juli 2020. Sebagai hasil dari proses ini, Perusahaan menandatangani *bilateral Facility Agreement* dengan sejumlah pemegang wesel bayar yang bersedia menukarkan wesel bayarnya menjadi utang *bilateral*.

On June 12, 2020, the Company made an offering to the noteholders to exchange the notes payable into bilateral loan and such offering process has been completed on July 10, 2020. As the result of such process, the Company has entered into bilateral Facility Agreements with several noteholders who have exchanged their notes with bilateral loan.

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting atas pinjaman jangka panjang sehubungan dengan restrukturisasi utang Perusahaan yang terbagi dalam Fasilitas *Tranche A*, *Tranche B* dan *Tranche C* berdasarkan *Multi Lender Credit Agreement (MLCA)* tanggal 28 April 2005 dan *bilateral Facility Agreement* tertanggal 10 Juli 2020:

Below is the summary of significant terms and conditions of the long-term loans under the Company's debt restructuring which are divided into *Tranche A*, *Tranche B* and *Tranche C* Facilities under the *Multi Lender Credit Agreement (MLCA)* dated April 28, 2005 and *bilateral Facility Agreement* dated July 10, 2020:

Fasilitas *Tranche A* dan *Tranche B* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

The *Tranche A* facility and the *Tranche B* facility bear annual interest at rates as follows:

- dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6%); dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah 1% per tahun (batas maksimum 14%);
- dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang), dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 2% per tahun; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah dengan 2% per tahun;

- from the effective date to the date three (3) years after the effective date:
 - Three (3)-month LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 1% per annum (capped at 6%); and
 - three (3)-month BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 1% per annum (capped at 14%);
- from the date three (3) years to five (5) years after the effective date:
 - three (3)-month LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 2% per annum; and
 - three (3)-month BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 2% per annum;

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

- dari dan sesudah lima (5) tahun setelah tanggal efektif:
 - LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dalam setiap kasusnya, dimana setiap kasus ditambah dengan 3% per tahun; dan
 - tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia) ditambah dengan 3% per tahun.

Fasilitas *Tranche C* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B* dan pendanaan kembali utang telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B*, Pinjaman *Tranche B*, dan pendanaan kembali utang telah dibayar penuh, dikenakan tarif tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo final Fasilitas *Tranche C* diperpanjang sesuai dengan persyaratannya, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS), EURIBOR (untuk Euro Eropa), TIBOR (untuk Yen Jepang) dan tiga (3) bulanan bunga BI (untuk Rupiah Indonesia), masing-masing ditambah dengan 1% per tahun.

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 dan ke-15 setelah tanggal efektif telah dilakukan masing-masing pada tahun 2014 dan tahun 2020.

Fasilitas *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2019 dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche A*.

Fasilitas *Tranche B* jatuh tempo pada bulan April 2022 dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche B*.

Fasilitas *Tranche C* jatuh tempo pada bulan April 2029 (dapat diperpanjang sampai dengan bulan April 2031) dan memiliki prasyarat yang sama dengan Wesel *Tranche C*.

Pada tanggal 3 November 2020, Perusahaan mengajukan penawaran kepada kreditur MLCA agar menukarkan utang MLCA menjadi utang *bilateral*. Proses penawaran ini telah selesai pada tanggal 20 November 2020 dan para kreditur yang berpartisipasi telah menandatangani *Facility Agreement bilateral* dengan Perusahaan yang mempunyai jadwal pembayaran, tanggal jatuh tempo dan ketentuan bunga yang sama dengan utang MLCA.

28. LONG-TERM LOANS (Continued)

- from more than five (5) years after the effective date:
 - three (3)-month LIBOR (for US Dollars), EURIBOR (for European Euro) and TIBOR (for Japanese Yen), for each case where in each case plus 3% per annum; and
 - three (3)-month BI Rate (for Indonesian Rupiah) plus 3% per annum.

The *Tranche C* Facility bears an annual interest rate as follows:

- from the effective date until all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling the 9th year and 15th year after the effective date;
- after the date on which all *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes, *Tranche B* Debt and refinancing debt are repaid in full, a fixed rate of 2% per annum; and
- if the final maturity date of the *Tranche C* Facilities is extended in accordance with their terms, three (3) month LIBOR (for US dollars), EURIBOR (for European Euro), TIBOR (for Japanese Yen) and three (3) months BI Rate (for Indonesian Rupiah), for each case where in each case plus 1% per annum.

In accordance with the Company's restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the ninth (9th) and fifteenth (15th) year after the effective date has been applied in year 2014 and year 2020.

The *Tranche A* Facility has a stated maturity date in April 2019 and shares the same terms as the *Tranche A* Notes.

The *Tranche B* Facility has a stated maturity date in April 2022 and shares the same terms as the *Tranche B* Notes.

The *Tranche C* Facility has a stated maturity date in April 2029 (subject to extension to a date in April 2031) and shares the same terms as the *Tranche C* Notes.

On November 3, 2020, the Company has made an offering to the MLCA creditor to exchange the MLCA debt into *bilateral* loan. The offering process has been completed on November 20, 2020 and the participating creditors have executed the *bilateral* Facility Agreement with the Company which has the same payment schedule, maturity date and interest rate as the MLCA debt.

28. PINJAMAN JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Pihak yang Belum Berpartisipasi

Kesepakatan atas saldo utang kepada kreditur yang belum berpartisipasi dalam restrukturisasi utang memerlukan telaah internal lebih lanjut oleh Perusahaan, dan/atau penyelesaiannya tergantung dari selesainya proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan sebagaimana diatur di dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan.

29. WESEL BAYAR

Wesel bayar merupakan bagian dari utang Perusahaan yang telah direstrukturisasi. Rincian wesel bayar yang direstrukturisasi adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak yang Berpartisipasi:		
<i>Secured Company Global Notes</i>	6.026	7.338
Pihak yang Belum Berpartisipasi	<u>38.450</u>	<u>38.450</u>
Total pada nilai nominal	44.476	45.788
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71	<u>825</u>	<u>856</u>
Total pada biaya perolehan diamortisasi	45.301	46.644
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(462)</u>	<u>(441)</u>
Bagian Jangka Panjang	<u>44.839</u>	<u>46.203</u>

Pihak yang Berpartisipasi

Berikut ini adalah syarat dan ketentuan penting dalam perjanjian tersebut:

Wesel Tranche A

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD19,3 juta dan Tjiwi Kimia Finance BV ("TKFBV") menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* sebesar USD116,7 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel Tranche A"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche A* jatuh tempo pada bulan April 2019, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo.

28. LONG-TERM LOANS (Continued)

Non-Participants

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors who did not participate in the debt restructuring are subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant (*proof of debts*) process and/or fulfillment of all relevant requirements under the Company's debt restructuring agreement.

29. NOTES PAYABLE

Notes payable are part of the Company's restructured liabilities. The detail of the restructured notes payable is as follows:

	<i>Participants:</i>
	<i>Secured Company Global Notes</i>
	<i>Non-Participants</i>
	<i>Total at nominal value</i>
	<i>Net adjustment on the implementation of</i>
	<i>PSAK No. 71</i>
	<i>Total at amortized cost</i>
	<i>Current maturities</i>
	<i>Long-Term Portion</i>

Participants

Following are the important terms and conditions based on the agreement:

Tranche A Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company issued *Secured Company Global Notes* amounting to USD19.3 million and Tjiwi Kimia Finance BV ("TKFBV") issued *Guaranteed Secured Global Notes* amounting to USD116.7 million (both referred to the "Tranche A Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV were exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV were no longer valid. The Tranche A Notes have a stated maturity date on April 2019, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date.

29. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Wesel *Tranche A* memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan tiga (3) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun (batas maksimum 6%);
- lebih dari tiga (3) tahun sampai dengan lima (5) tahun setelah tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 2% per tahun; dan
- lebih dari dan setelah lima (5) tahun dari tanggal efektif: LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 3% per tahun.

Ketentuan jumlah batas maksimum bunga adalah sebagai berikut:

- untuk setiap bulan dimana Wesel *Tranche A* atau Pinjaman *Tranche A* (seperti dijelaskan di bawah) masih terutang, jumlah seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche A*, Pinjaman *Tranche A*, Wesel *Tranche B* (seperti dijelaskan di bawah) dan Pinjaman *Tranche B* (seperti dijelaskan di bawah) yang masih terutang dibatasi maksimum 50% dari jumlah *Monthly Mandatory Debts Service* (MMDS) untuk bulan tersebut; dan
- untuk setiap bulan setelah seluruh Wesel *Tranche A* dan Pinjaman *Tranche A* dilunasi, jumlah seluruh utang bunga terhadap Wesel *Tranche B* dan Pinjaman *Tranche B* yang masih terutang dan jika memungkinkan, Wesel *Tranche C* dan Pinjaman *Tranche C* yang masih terutang dibatasi maksimum 33% dari jumlah MMDS untuk bulan tersebut.

Bunga dibayar secara tiga (3) bulanan pada hari kerja terakhir hari di bulan Januari, April, Juli dan Oktober setiap tahunnya, dimulai pada bulan Juli 2005. Berdasarkan CAL X, pembayaran pokok pinjaman dilakukan setiap 3 bulan.

Wesel *Tranche B*

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan juga menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD49,7 juta dan TKFBV menerbitkan *Guaranteed Secured Global Notes* USD300,3 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel *Tranche B*"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel *Tranche B* akan jatuh tempo pada bulan April 2022, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau dilakukan pendanaan kembali sesuai prasyarat. Prasyarat Wesel *Tranche B* sama dengan Wesel *Tranche A*.

29. NOTES PAYABLE (Continued)

These *Tranche A* Notes bear annual interest rates as follows:

- from the effective date of the to three (3) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 1% per annum (capped at 6%);
- from more than three (3) years to five (5) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 2% per annum; and
- from and after more than five (5) years after the effective date: three (3)-month LIBOR (for US Dollars) plus 3% per annum.

Subject to an interest amount cap as follows:

- for any month in which any *Tranche A* Notes or *Tranche A* Debt (as defined below) remains outstanding, the aggregate amount of interest payable in respect of the *Tranche A* Notes, *Tranche A* Debt, *Tranche B* Notes (as defined below) and *Tranche B* Debt (as defined below) outstanding is limited at 50% of the *Monthly Mandatory Debts Service* (MMDS) amount for that month; and
- for any month after all *Tranche A* Notes and *Tranche A* Debt have been repaid, the aggregate amount of interest payable in respect of the *Tranche B* Notes and *Tranche B* Debt outstanding and, if applicable, *Tranche C* Notes and *Tranche C* Debt outstanding is limited at 33% of the MMDS amount for that month.

Interest is paid quarterly in arrears on the last business day in January, April, July and October of each year commencing in July 2005. Based on CAL X, payment of principal is made quarterly.

***Tranche B* Notes**

In line with the debt restructuring agreement, the Company has also issued *Secured Company Global Notes* amounting to USD49.7 million and TKFBV has issued *Guaranteed Secured Global Notes* amounting to USD300.3 million (both referred to the "*Tranche B* Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV were exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV were no longer valid. The *Tranche B* Notes have a stated maturity date in April 2022, unless redeemed, purchased, or cancelled prior to the maturity date or refinanced in accordance with their terms. The *Tranche B* Notes share the same terms as the *Tranche A* Notes.

29. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Wesel Tranche C

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, Perusahaan menerbitkan *Secured Company Global Notes* sebesar USD64,6 juta TKFBV menerbitkan *Guaranteed Secured Company Global Notes* sebesar USD381,2 juta (keduanya disebut sebagai "Wesel Tranche C"). Pada tanggal 25 Juni 2014, Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV ditukarkan dengan Wesel yang diterbitkan oleh Perusahaan dengan syarat dan ketentuan yang sama sehingga Wesel yang diterbitkan oleh TKFBV sudah tidak berlaku lagi. Wesel Tranche C akan jatuh tempo pada bulan April 2029, kecuali dilunasi, dibeli atau dibatalkan sebelum tanggal jatuh tempo atau diperpanjang sesuai dengan persyaratan sampai dengan bulan April 2031. Prasyarat Wesel Tranche C sama dengan Wesel Tranche A dan Wesel Tranche B, kecuali Wesel Tranche C memiliki tingkat bunga tahunan sebagai berikut:

- dari tanggal efektif sampai dengan semua Wesel Tranche A, Pinjaman Tranche A, Wesel Tranche B, Pinjaman Tranche B dan pendanaan kembali utang telah dibayar semuanya, tidak ada bunga yang harus diakui. Tetapi biaya restrukturisasi diakui dan dikapitalisasi pada tahun ke-9 dan tahun ke-15 setelah tanggal efektif;
- setelah tanggal dimana semua Wesel Tranche A, Pinjaman Tranche A, Wesel Tranche B, Pinjaman Tranche B, dan pendanaan kembali utang telah dibayar penuh akan dikenakan bunga tetap 2% per tahun; dan
- jika tanggal jatuh tempo diperpanjang sesuai dengan prasyarat Wesel Tranche C, LIBOR tiga (3) bulanan (untuk Dolar AS) ditambah dengan 1% per tahun dan dikenakan tingkat bunga maksimum yang sama dengan Wesel Tranche A dan Wesel Tranche B.

Sesuai dengan perjanjian restrukturisasi utang, kapitalisasi biaya restrukturisasi untuk tahun ke-9 dan ke-15 setelah tanggal efektif telah dilakukan masing-masing pada tahun 2014 dan tahun 2020.

Pada tanggal 12 Juni 2020, Perusahaan melakukan penawaran terhadap pemegang wesel bayar hasil restrukturisasi untuk menukarkan wesel bayar yang dimilikinya menjadi utang *bilateral*, penawaran ini dilakukan melalui pengadaan *Exchange Offer Memorandum* yang diajukan oleh Perusahaan kepada para pemegang wesel bayar melalui *Clearing System* dan *Euroclear*. Proses *Exchange Offer* ini telah diselesaikan pada tanggal 10 Juli 2020 dan sebagian besar pemegang wesel bayar berpartisipasi dalam proses ini dan menandatangani Perjanjian Utang *Bilateral* dengan Perusahaan. Perjanjian Utang *Bilateral* ini mempunyai ketentuan jadwal pembayaran, tanggal jatuh tempo dan ketentuan bunga yang sama seperti wesel bayar yang ditukarkan.

29. NOTES PAYABLE (Continued)

Tranche C Notes

In line with the debt restructuring agreement, the Company issued Secured Company Global Notes amounting to USD64.6 million and TKFBV issued Guaranteed Secured Company Global Notes amounting to USD381.2 million (both referred to "Tranche C Notes"). On June 25, 2014, Notes issued by TKFBV were exchanged with the Notes issued by the Company with the same terms and conditions and therefore the Notes issued by TKFBV were no longer valid. The Tranche C Notes have a stated maturity date in April 2029, unless redeemed, purchased or cancelled prior to the maturity date or extended in accordance with their terms to a date in April 2031. Tranche C Notes share the same terms as the Tranche A and Tranche B Notes except that the Tranche C Notes bear annual interest rates as follows:

- *from the effective date until all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, no interest will be accrued. However, a restructuring fee will be accrued and be capitalized on the dates falling the 9th year and 15th year after the effective date;*
- *after the date on which all Tranche A Notes, Tranche A Debt, Tranche B Notes, Tranche B Debt and refinancing debt are repaid in full, bears a fixed interest rate of 2% per annum; and*
- *if the final maturity date is extended in accordance with the terms of the Tranche C Notes, three (3)-month LIBOR (for US dollar) plus 1% per annum, but subject to the same interest amount limit as the Tranche A Notes and the Tranche B Notes.*

In accordance with the debt restructuring agreement, capitalization of the restructuring fee for the 9th and 15th year after the effective date has been applied in year 2014 and year 2020, respectively.

On June 12, 2020, the Company made an offering to the noteholders for the notes under the restructuring to exchange the notes into bilateral loan, such offer has been made by the Company through the Exchange Offer Memorandum which was distributed by the Company to the noteholders through Clearing System and Euroclear. On July 10, 2020, the process of the exchange of the notes has been completed and majority of the noteholders has participated in the process and have executed the Bilateral Facility Agreement with the Company. The Bilateral Facility Agreement has the same payment schedule, maturity date and interest rate as the exchanged Notes.

29. WESEL BAYAR (Lanjutan)

Pihak yang Belum Berpartisipasi

Kesepakatan atas saldo utang kepada pihak yang belum berpartisipasi dalam restrukturisasi utang sangat tergantung dari penelaahan lebih lanjut oleh Perusahaan, dan/atau penyelesaiannya tergantung dari proses verifikasi saldo pinjaman (*proof of debt*) dan/atau pemenuhan semua persyaratan yang berhubungan sebagaimana diatur dalam perjanjian restrukturisasi utang Perusahaan.

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Liabilitas imbalan kerja karyawan untuk tahun 2022 dan 2021 telah dihitung oleh Kantor Konsultan Aktuaria Yusi dan rekan, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 22 Februari 2023 dan 7 Maret 2022, dengan menggunakan metode “*Projected Unit Credit*” dan asumsi-asumsi sebagai berikut:

Tingkat diskonto	5,52% - 7,43% dan 3,40% - 7,55% per tahun, masing-masing untuk tahun 2022 dan 2021/ <i>5.52% - 7.43% and 3.40% - 7.55% per annum, in 2022 and 2021, respectively</i>	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji	5% per tahun/ <i>5% per annum</i>	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat pengunduran diri secara sukarela	8% untuk karyawan berumur dibawah 30 tahun dan akan secara sukarela terus berkurang sampai 0% pada usia 50 tahun/ <i>8 % for employees below the age of 30 years and will linearly decrease until 0% at the age of 50 years</i>	<i>Voluntary resignation rate</i>
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia 2019 (TMI'19) untuk tahun 2022 dan 2021/ <i>Indonesian Mortality Table 2019 (TMI'19) in 2022 and 2021</i>	<i>Mortality rate</i>
Usia pensiun normal	55 tahun/ <i>55 years</i>	<i>Normal retirement age</i>
Tingkat kecacatan	10% dari tingkat kematian/ <i>10% of the mortality rate</i>	<i>Disability rate</i>

Perusahaan dan Entitas Anak menghadapi risiko terkait program imbalan pasti dari perubahan tingkat diskonto, yaitu penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.

Analisa sensitivitas kuantitatif kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

29. NOTES PAYABLE (Continued)

Non-Participants

The resolution on the outstanding indebtedness to creditors who did not participate in the debt restructuring are subject to further review by the Company and/or successful completion of the relevant proof of debts process and/or fulfillment of all relevant requirements under the Company's debt restructuring agreement.

30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee benefits liability for the years 2022 and 2021 was calculated by Konsultan Aktuaria Yusi dan rekan, an independent actuary, in its reports dated February 22, 2023 and March 7, 2022, respectively, using the “Projected Unit Credit” method and the following assumptions:

The Company and Subsidiaries are exposed to risks related to its defined benefit plans from changes in discount rate, wherein a decrease in discount rate will increase plan liabilities.

The quantitative sensitivity analysis of the defined benefit obligation to the changes in the weighted principal assumptions as of December 31, 2022 and 2021 is as follows:

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

	Perubahan Asumsi/ Changes in Assumption	Dampak Perubahan Asumsi/ Impact of Changes in Assumption		
		Kenaikan/ Increase	Penurunan/ Decrease	
Tingkat diskonto				Discount rate
2022	1%	(1.143)	1.258	2022
2021	1%	(1.249)	1.372	2021

Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisa sensitivitas tidak berubah dari tahun sebelumnya.

The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous year.

Analisa liabilitas imbalan kerja yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Analysis of employee benefits liability recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

	2022	2021	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	19.599	21.921	Present value of defined benefit obligation
Nilai wajar atas aset program	-	-	Fair value of plan assets
Liabilitas Imbalan Kerja	19.599	21.921	Employee Benefits Liability

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Movement of employee benefits liability is as follows:

	2022	2021	
Saldo awal	21.921	33.177	Beginning balance
Beban yang diakui dalam laba rugi	1.274	(988)	Expense recognized in profit or loss
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	(598)	1.354	Remeasurements recognized in other comprehensive income
Pembayaran manfaat	(869)	(11.281)	Benefits paid
Transfer masuk	(91)	40	Transfer in
Penyesuaian selisih kurs	(2.038)	(381)	Foreign exchange adjustment
Saldo Akhir Tahun	19.599	21.921	Ending Balance

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sehubungan dengan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Amounts recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in respect to this employee benefits liability are as follows:

	2022	2021	
Beban imbalan kerja yang diakui dalam laba rugi:			Expense recognized in profit or loss:
Biaya jasa kini	1.443	1.569	Current service cost
Biaya bunga	1.173	1.890	Interest cost
Perubahan program	(1.338)	(4.455)	Plan amendments
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(4)	8	Remeasurement of other long-term employee benefits
Neto	1.274	(988)	Net

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain:			Remeasurements recognized in other comprehensive income:
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			Actuarial losses (gains) arising from:
Perubahan dalam asumsi keuangan	(495)	(406)	Changes in financial assumptions
Penyesuaian pengalaman	(103)	1.760	Experience adjustments
Neto	<u>(598)</u>	<u>1.354</u>	Net

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Movement of the present value of the defined benefit obligation is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada awal tahun	21.921	33.177	Present value of defined benefit obligation at beginning of year
Biaya jasa kini	1.443	1.569	Current service cost
Biaya bunga	1.173	1.890	Interest cost
Perubahan program	(1.338)	(4.455)	Plan amendments
Pengukuran kembali:			Remeasurement:
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			Actuarial losses (gains) arising from:
Perubahan dalam asumsi keuangan	(506)	(407)	Changes in financial assumptions
Penyesuaian pengalaman	(96)	1.769	Experience adjustments
Pembayaran manfaat	(869)	(11.281)	Benefits paid
Transfer masuk	(91)	40	Transfer in
Penyesuaian selisih kurs	(2.038)	(381)	Foreign exchange adjustment
Nilai Kini Kewajiban Imbalan Pasti Pada Akhir Tahun	<u>19.599</u>	<u>21.921</u>	Present Value of Defined Benefit Obligation at End of Year

Perkiraan analisis jatuh tempo liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Expected maturity analysis of employee benefits liability is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya)	761	1.100	Within the next 12 months (next year reporting period)
Antara 1 - 3 tahun	1.640	1.973	Between 1 - 3 years
Antara 3 - 5 tahun	2.798	3.179	Between 3 - 5 years
Antara 5 - 10 tahun	8.460	9.389	Between 5 - 10 years
Diatas 10 tahun	5.940	6.280	Over 10 years
Total	<u>19.599</u>	<u>21.921</u>	Total

Perbandingan nilai kini kewajiban imbalan pasti dan penyesuaian yang timbul pada liabilitas program (dampak perbedaan antara asumsi aktuarial sebelumnya dan kenyataan) yang terjadi pada perencanaan liabilitas selama lima (5) tahun terakhir adalah sebagai berikut:

Comparison of the present value of defined benefit obligation liability and the experience adjustments (the effects of differences between the previous actuarial assumptions and what has actually occurred) arising on the plan liabilities over the last five (5) years is as follows:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

30. LIABILITAS IMBALAN KERJA (Lanjutan)

30. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (Continued)

<u>Tanggal</u>	<u>Nilai kini kewajiban/ Present value of obligation</u>	<u>Penyesuaian/ Experience adjustments</u>	<u>Date</u>
31 Desember 2022	19.599	(96)	December 31, 2022
31 Desember 2021	21.921	1.769	December 31, 2021
31 Desember 2020	33.177	2.568	December 31, 2020
31 Desember 2019	41.469	3.771	December 31, 2019
31 Desember 2018	38.055	4.114	December 31, 2018

31. MODAL SAHAM

31. SHARE CAPITAL

Susunan pemegang saham Perusahaan dan total kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, berdasarkan catatan Biro Administrasi Efek (BAE) Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) adalah sebagai berikut:

The Company's shareholders and their respective shareholdings as of December 31, 2022 and 2021, based on the Securities Administration Agency's (BAE) and Central Custodian Stock Indonesian (KSEI) records are as follows:

	<u>2022 dan/and 2021</u>			
<u>Pemegang Saham</u>	<u>Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh (dalam satuan penuh)/ Number of Shares Issued and Fully Paid (in full amounts)</u>	<u>Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)</u>	<u>Jumlah/ Amounts (USD)</u>	<u>Shareholders</u>
PT Purinusa Ekapersada	1.857.744.987	59,67	408.645	PT Purinusa Ekapersada
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	1.255.478.583	40,33	276.165	Public (each below 5%)
Total	3.113.223.570	100,00	684.810	Total

32. TAMBAHAN MODAL DISETOR

32. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

Rincian tambahan modal disetor adalah sebagai berikut:

Detail of additional paid-in capital is as follow:

	<u>2022 dan/and 2021</u>		
Dividen saham	104.388		Share dividends
Penawaran umum perdana	34.059		Initial public offering
Konversi obligasi	22.533		Bond conversion
Penerbitan saham bonus	(130.779)		Issuance of bonus shares
Lainnya	(986)		Others
Total	29.215		Total

33. SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 10 Juni 2022, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tunai tahun 2021 sebesar USD5,4 juta (setara dengan Rp77,8 miliar) atau setara dengan Rp25 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 22 Juni 2022. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 14 Juli 2022.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD10,0 juta (setara dengan Rp145,4 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 26 Agustus 2021, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen tunai tahun 2020 sebesar USD5,4 juta (setara dengan Rp77,8 miliar) atau setara dengan Rp25 per lembar saham. Dividen tersebut dibagikan kepada pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 7 September 2021. Dividen kas ini dibayarkan pada tanggal 29 September 2021.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut, pemegang saham juga menetapkan saldo laba yang ditentukan penggunaannya sebesar USD10,0 juta (setara dengan Rp144,9 miliar) sebagai cadangan dana umum dalam rangka memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007.

34. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto diklasifikasikan sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Jenis Barang		
Kertas budaya	805.134	705.798
Kertas industri dan lainnya	338.459	318.661
Penjualan Neto (Catatan 41)	<u><u>1.143.593</u></u>	<u><u>1.024.459</u></u>

33. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated June 10, 2022, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2021 amounting to USD5.4 million (equivalent to Rp77.8 billion) or equivalent to Rp25 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of June 22, 2022. These cash dividends were paid on July 14, 2022.

In the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD10.0 million (equivalent Rp145.4 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders dated August 26, 2021, the shareholders approved the distribution of cash dividends for the year 2020 amounting to USD5.4 million (equivalent to Rp77.8 billion) or equivalent to Rp25 per share. The dividends were distributed to all of its registered shareholders as of September 7, 2021. These cash dividends were paid on September 29, 2021.

In the said Annual General Meeting of Shareholders, the shareholders also approved the appropriation of retained earnings amounting to USD10.0 million (equivalent Rp144.9 billion) for general reserve in compliance with the article 70 of Corporation Law No. 40 of 2007.

34. NET SALES

The detail of net sales is classified as follows:

<i>Type of Goods</i>
<i>Cultural paper</i>
<i>Industrial paper and others</i>
Net Sales (Note 41)

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

34. PENJUALAN NETO (Lanjutan)

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pihak ketiga (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	617.540	615.812
Pihak berelasi (Catatan 42)		
<u>Lokal</u>		
PT Cakrawala Mega Indah	493.806	380.006
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	8.034	9.748
Subtotal	501.840	389.754
<u>Ekspor</u>		
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	24.213	18.893
Total penjualan - pihak berelasi	526.053	408.647
Penjualan Neto	<u>1.143.593</u>	<u>1.024.459</u>

34. NET SALES (Continued)

The detail of sales based on customers is as follows:

Third parties (each below 10% of net sales)
Related parties (Note 42)
<u>Local</u>
PT Cakrawala Mega Indah
Others (each below 10% of net sales)
Subtotal
<u>Export</u>
Others (each below 10% of net sales)
Total sales - related parties
Net Sales

35. BEBAN POKOK PENJUALAN

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bahan baku		
Saldo awal tahun	53.544	40.691
Pembelian	546.778	469.089
Bahan baku tersedia untuk diproduksi	600.322	509.780
Bahan baku pada akhir tahun	(49.228)	(53.544)
Pemakaian bahan baku	551.094	456.236
Tenaga kerja langsung	16.438	18.348
Beban pabrikasi	439.114	395.188
Total beban produksi	1.006.646	869.772
Persediaan barang dalam proses		
Saldo awal tahun	15.081	18.440
Saldo akhir tahun	(19.577)	(15.081)
Beban pokok produksi	1.002.150	873.131
Persediaan barang jadi		
Saldo awal tahun	147.716	158.597
Saldo akhir tahun	(164.185)	(147.716)
Beban Pokok Penjualan	<u>985.681</u>	<u>884.012</u>

35. COST OF GOODS SOLD

The detail of cost of goods sold is as follows:

Raw materials
At beginning of year
Purchases
Raw materials available for manufacturing
Raw materials at end of year
Raw materials used
Direct labor
Manufacturing overhead
Total production costs
Work-in-process inventory
At beginning of year
At end of year
Cost of goods manufactured
Finished goods inventory
At beginning of year
At end of year
Cost of Goods Sold

Perusahaan melakukan transaksi pembelian dengan pihak berelasi (Catatan 42).

The Company had purchase transactions with related parties (Note 42).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

35. BEBAN POKOK PENJUALAN (Lanjutan)

Rincian pembelian bahan baku, bahan baku tidak langsung dan suku cadang dari pemasok adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
<u>Pemasok</u>			<u>Suppliers</u>
PT Cakrawala Mega Indah	411.814	364.764	PT Cakrawala Mega Indah
Lain-lain (masing-masing dibawah 10% dari penjualan neto)	498.118	459.469	Others (each below 10% of net sales)
Total pembelian	909.932	824.233	Total purchases
Pembelian bahan pembantu dan suku cadang	(363.154)	(355.144)	Purchases of indirect material and spare parts
Total Pembelian Bahan Baku	<u>546.778</u>	<u>469.089</u>	Total Purchases of Raw Materials

Rincian pemasok dengan nilai pembelian melebihi 10% dari total penjualan neto adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
PT Cakrawala Mega Indah	<u>411.814</u>	<u>364.764</u>	PT Cakrawala Mega Indah

35. COST OF GOODS SOLD (Continued)

The detail of purchase from suppliers for raw material, indirect material and spare-parts is as follows:

The detail of supplier with the purchase value exceeding 10% of the total net sales is as follows:

36. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

a. Beban Penjualan

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Ongkos angkut	53.084	47.172	Freight
Gaji dan upah	3.847	4.107	Salaries and wages
Komisi	1.519	1.503	Commission
Administrasi bank	976	1.035	Bank charges
Beban kantor	676	491	Office expenses
Penyusutan (Catatan 16)	6	5	Depreciation (Note 16)
Lain-lain	3.717	4.381	Others
Total	<u>63.825</u>	<u>58.694</u>	Total

b. Beban Umum dan Administrasi

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Gaji dan upah	12.822	14.581	Salaries and wages
Jasa manajemen dan profesional	10.356	11.094	Management and professional fees
Beban kantor	2.894	1.088	Office expenses
Perbaikan dan pemeliharaan	1.643	1.833	Repairs and maintenance
Penyusutan (Catatan 15 dan 16)	1.066	1.323	Depreciation (Note 15 and 16)
Lain-lain	3.113	3.049	Others
Total	<u>31.894</u>	<u>32.968</u>	Total

36. OPERATING EXPENSES

The account consists of:

a. Selling Expenses

b. General and Administrative Expenses

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

37. BEBAN BUNGA

Beban bunga berasal dari bunga atas pinjaman bank jangka pendek dan jangka panjang, pinjaman jangka panjang, wesel bayar, utang obligasi dan liabilitas sewa.

37. INTEREST EXPENSE

Interest expense is derived from interest incurred on short-term and long-term bank loans, long-term loans, notes payable, bond payable and lease liabilities.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Beban bunga kontraktual	42.513	45.203	Contractual interest expense
Penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71 dan 73	(1.131)	(4.403)	Net adjustment on implementation of PSAK No. 71 and 73
Beban Bunga Efektif	<u>41.382</u>	<u>40.800</u>	Effective Interest Expense

38. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar Dimuka

38. TAXATION

a. Prepaid Taxes

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pajak Pertambahan Nilai	6.351	5.372	Value-Added Tax
Pajak penghasilan	27	24	Income taxes
Total	<u>6.378</u>	<u>5.396</u>	Total

b. Utang Pajak

b. Taxes Payable

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 21	250	169	Article 21
Pasal 22	115	105	Article 22
Pasal 23/26	146	171	Article 23/26
Pasal 25	449	45	Article 25
Pasal 29	1.548	3.769	Article 29
Pajak Pertambahan Nilai	10	-	Value-Added Tax
Total	<u>2.518</u>	<u>4.259</u>	Total

c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan

c. Income Tax Benefit (Expense)

Manfaat (beban) pajak penghasilan Perusahaan dan Entitas Anak adalah sebagai berikut:

Income tax benefit (expense) of the Company and Subsidiaries is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Kini			Current
Perusahaan	(10.457)	(6.011)	Company
Tangguhan			Deferred
Perusahaan	4.142	(2.727)	Company
Entitas Anak	(589)	362	Subsidiaries
Beban Pajak Penghasilan - Neto	<u>(6.904)</u>	<u>(8.376)</u>	Income Tax Expense - Net

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

38. PERPAJAKAN (Lanjutan)

Rekonsiliasi antara laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan dan estimasi laba kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, berdasarkan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dalam Rupiah Indonesia, adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u> (Dalam ribuan Rupiah/ <i>In thousands of Rupiah</i>)	<u>2021</u> (Dalam ribuan Rupiah/ <i>In thousands of Rupiah</i>)	
Laba Perusahaan sebelum beban pajak penghasilan	791.671.397	634.886.404	<i>Profit before income tax expense attributable to the Company</i>
Beda waktu:			<i>Temporary differences:</i>
Penyusutan aset tetap	152.576.477	110.951.608	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Beban imbalan kerja	4.329.642	(174.510.753)	<i>Employee benefit expense</i>
Lain-lain	(59.348.106)	(114.706.088)	<i>Others</i>
Beda tetap:			<i>Permanent differences:</i>
Penghasilan bunga final	(12.560.373)	(11.182.116)	<i>Final interest income</i>
Penghasilan sewa final	(2.802.554)	(2.574.257)	<i>Final rental income</i>
Sewa	(64.204.436)	(56.557.160)	<i>Leasing</i>
Lain-lain	56.109.842	65.108.107	<i>Others</i>
Estimasi laba kena pajak	<u>865.771.889</u>	<u>451.415.745</u>	<i>Estimated taxable profit</i>
Beban pajak penghasilan - kini	164.496.659	85.768.992	<i>Income tax expense - current</i>
Estimasi pajak penghasilan dimuka	(140.141.396)	(31.993.749)	<i>Estimated prepayment of income tax</i>
Utang Pajak Penghasilan Pasal 29	<u>24.355.263</u>	<u>53.775.243</u>	<i>Income Tax Payable Article 29</i>

Beda temporer terutama terdiri dari penyusutan aset tetap, penyesuaian neto atas penerapan PSAK No. 71 dan cadangan imbalan kerja. Beda tetap terutama terdiri dari penghasilan bunga yang sudah merupakan obyek pajak bersifat final.

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah estimasi laba kena pajak tahun 2022 berdasarkan perhitungan sementara, karena Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan Badan tahun 2022 belum dilaporkan sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

38. TAXATION (Continued)

Reconciliation between profit before income tax expense attributable to the Company and estimated taxable profit for the year ended December 31, 2022 and 2021, based on the statements of profit or loss and other comprehensive income in Indonesian Rupiah, is as follows:

Temporary differences consist mainly of depreciation of fixed assets, net adjustment on adoption of PSAK No. 71 and provision for employee benefits. Permanent differences consist mainly of interest income already subjected to final tax.

In these consolidated financial statements, the amount of estimated taxable profit is based on provisional calculations, as the 2022 Corporate Income Tax Return (SPT) had not yet been filed as of the completion date of the consolidated financial statements.

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

38. PERPAJAKAN (Lanjutan)

38. TAXATION (Continued)

d. Pajak Tangguhan

Mutasi aset (liabilitas) pajak tangguhan - neto dan manfaat (beban) pajak yang terkait adalah sebagai berikut:

d. Deferred Tax

Movement of deferred tax assets (liabilities) - net and the related tax benefit (expense) is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2021	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Charged to Other Comprehensive Income	31 Desember/ December 31, 2022	
Perusahaan					Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	541	(112)	-	429	Revaluation of fixed assets - net of depreciation
Liabilitas imbalan kerja	4.096	(328)	(107)	3.661	Employee benefits liability
Penyisihan rugi penurunan nilai piutang	1.230	(433)	-	797	Allowance for impairment loss of receivables
Aset hak guna	1	(1)	-	-	Right-of-use asset
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	(1.998)	(198)	-	(2.196)	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Total	3.870	(1.072)	(107)	2.691	Total
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liability</u>
Penyusutan Aset tetap	(36.887)	5.214	-	(31.673)	Depreciation of Fixed assets
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	(33.017)	4.142	(107)	(28.982)	Deferred Tax Liability - Net
Entitas anak					Subsidiaries
Aset Pajak Tangguhan - Neto	1.534	(589)	(7)	938	Deferred Tax Assets - Net

	31 Desember/ December 31, 2020	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	31 Desember/ December 31, 2021	
Perusahaan					Company
<u>Aset pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax assets</u>
Revaluasi aset tetap setelah dikurangi penyusutan	598	(57)	-	541	Revaluation of fixed assets - net of depreciation
Liabilitas imbalan kerja	6.241	(2.395)	250	4.096	Employee benefits liability

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

38. PERPAJAKAN (Lanjutan)

38. TAXATION (Continued)

	31 Desember/ December 31, 2020	Dikreditkan (Dibebankan) ke Laba Rugi/ Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	31 Desember/ December 31, 2021	
Penyisihan rugi penurunan nilai piutang	1.933	(703)	-	1.230	Allowance for impairment loss of receivables
Aset hak guna	2	(1)	-	1	Right-of-use asset
Laba (rugi) neto belum direalisasi atas perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan	(1.166)	(832)	-	(1.998)	Net unrealized gain (loss) on fair value changes of financial assets and liabilities
Total	7.608	(3.988)	250	3.870	Total
<u>Liabilitas pajak tangguhan</u>					<u>Deferred tax liability</u>
Penyusutan Aset tetap	(38.148)	1.261	-	(36.887)	Depreciation of Fixed assets
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto	(30.540)	(2.727)	250	(33.017)	Deferred Tax Liability - Net
Entitas anak					Subsidiaries
Aset Pajak					Deferred Tax
Tangguhan - Neto	1.164	362	8	1.534	Assets - Net

e. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 18 Oktober 2022, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No. 00003/206/21/092/22 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2021 sebesar Rp564,0 juta dan laba fiskal neto Perusahaan ditetapkan sebesar Rp454,0 miliar.

Pada tanggal 28 April 2022, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No. 00004/206/20/092/22 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2020 sebesar Rp921,0 juta dan laba fiskal neto Perusahaan ditetapkan sebesar Rp221,4 miliar.

Pada tanggal 2 Maret 2021, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) No. 00003/206/19/092/21 atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2019 sebesar Rp1,3 miliar dan laba fiskal neto Perusahaan ditetapkan sebesar Rp1,4 triliun (dalam proses pembetulan Surat Ketetapan Pajak).

e. Tax Assessment Letters

On October 18, 2022, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No. 00003/206/21/092/22 on corporate income tax for the fiscal year 2021 amounting to Rp564.0 million and net taxable profit of the Company settled at Rp454.0 billion.

On April 28, 2022, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No. 00004/206/20/092/22 on corporate income tax for the fiscal year 2020 amounting to Rp921.0 million and net taxable profit of the Company settled at Rp221.4 billion.

On March 2, 2021, the Company received Tax Underpayment Assessment Letter (SKPKB) No. 00003/206/19/092/21 on corporate income tax for the fiscal year 2019 amounting to Rp1.3 billion and net taxable profit of the Company settled at Rp1.4 trillion (in the process of correcting the Assessment Letter).

38. PERPAJAKAN (Lanjutan)

f. Administrasi

Berdasarkan Undang-undang perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak menghitung dan membayarkan sendiri besarnya total pajak yang terutang. Perusahaan dan Entitas Anak lokal melakukan perhitungan dan melaporkan SPT sendiri. SPT konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima (5) tahun sejak tanggal terutang pajak.

g. Perubahan Tarif Pajak

Pada tanggal 31 Maret 2020, Pemerintah menerbitkan Peraturan Pemerintah No. 1/2020 terkait kebijakan keuangan negara dan stabilitas sistem keuangan untuk penanganan pandemi *Coronavirus Disease* ("COVID-19") yang di antara lain, merubah tarif pajak penghasilan badan dari 25% menjadi 22% untuk tahun pajak 2020-2021 dan 20% untuk tahun pajak 2022 dan seterusnya.

Pada tanggal 7 Oktober 2021, diberlakukan Undang-Undang Harmonisasi Peraturan Perpajakan yang menetapkan tarif tunggal untuk pajak penghasilan perusahaan sebesar 22% mulai Tahun Pajak 2022.

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 30 Tahun 2020 dan Undang-undang No. 2 Tahun 2020, Perusahaan Terbuka dapat memperoleh pengurangan tarif Pajak Penghasilan 3% lebih rendah dari tarif yang berlaku, jika memenuhi persyaratan-persyaratan yang telah ditentukan. Perusahaan telah memenuhi ketentuan tersebut, oleh karena itu telah menggunakan pengurangan tarif pajak dalam penghitungan pajak penghasilan badan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 telah dihitung dengan memperhitungkan tarif pajak yang diharapkan berlaku pada saat realisasi.

38. TAXATION (Continued)

f. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and certain domestic Subsidiaries submit their tax returns on the basis of self - assessment. The Company and certain domestic Subsidiaries calculate and submit their annual tax calculation and returns, consolidated tax returns being prohibited under the taxation laws of Indonesia. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five (5) years from the date the tax became due.

g. Tax Rate Changes

On March 31, 2020, the Government issued Government Regulation No. 1/2020 relating to state financial policies and financial system stability in response to Coronavirus Disease ("COVID-19") outbreak in which among others, changed the corporate income tax rate from 25% to 22% for fiscal year 2020-2021 and 20% for fiscal year 2022 onwards.

On October 7, 2021, Undang-undang Harmonisasi Peraturan Perpajakan was enacted which stipulates a 22% single rate of corporate income tax for Tax Year 2022 onwards.

Based on the Government Regulation No. 30 year 2020 and Law No. 2 year 2020, a Public Company could obtain 3% tax rate reduction from the applicable rate after fulfilling the requirements determined. The Company complies with the requirements, therefore has affected the tax rate reduction in its corporate income tax computation.

Deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2022 and 2021 have been calculated taking into account tax rates expected to be prevailing at the time they are realized.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**39. LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT
DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK**

Perhitungan laba neto per saham dasar adalah sebagai berikut:

	Laba Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk / <i>Net Profit Attributable to Owners of the Parent</i>	Total Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Weighted Average Number of Common Shares Outstanding (In Full Amount)</i>	Laba per Saham Dasar/ yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (USD) (Dalam Satuan Penuh)/ <i>Basic/ Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent (USD) (In Full Amount)</i>	
2022	463.345	3.113.223.570	0,1488	2022
2021	248.362	3.113.223.570	0,0798	2021

**39. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE
OWNERS OF THE PARENT**

The following presents the computation of basic earnings per share:

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena Perusahaan tidak memiliki saham yang mempunyai efek dilutif potensial pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

The Company did not calculate diluted earnings per share since the Company had no shares that have a potential dilutive effect as of December 31, 2022 and 2021.

**40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT**

Saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar Amerika Serikat pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

**40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR**

The outstanding monetary assets and liabilities denominated in currencies other than United States Dollar as of December 31, 2022 and 2021 are as follows:

		2022			
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ <i>Currency Other than US Dollar (in thousands)</i>	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar		
ASET				ASSETS	
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents	
dan aset lancar lainnya				and other current assets	
Rupiah Indonesia	Rp	800.585.712	50.893	Indonesian Rupiah	
Euro Eropa	EUR	1.525	1.620	European Euro	
Yen Jepang	JPY	102.570	766	Japanese Yen	
Yuan Cina	CNY	1.024	147	Chinese Yuan	
Dolar Singapura	SGD	24	18	Singaporean Dollar	
Dirham Uni Emirat Arab	AED	24	7	United Arab Emirates Dirham	

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		2022		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ Currency Other than US Dollar (in thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Piutang usaha dan piutang lain-lain				<i>Trade and other receivables</i>
Poundsterling Inggris	GBP	8.206	9.873	<i>British Poundsterling</i>
Yen Jepang	JPY	234.782	1.755	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	1.185	1.259	<i>European Euro</i>
Rupiah Indonesia	Rp	9.820.994	624	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yuan Cina	CNY	3.409	489	<i>Chinese Yuan</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	180	49	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Piutang lain-lain - pihak berelasi				<i>Other receivables - related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	12.501.412	795	<i>Indonesian Rupiah</i>
Ringgit Malaysia	MYR	7	1	<i>Malaysian Ringgit</i>
Uang jaminan				<i>Refundable deposits</i>
Rupiah Indonesia	Rp	34.828.530	<u>2.215</u>	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			<u>70.511</u>	<i>Total Assets</i>
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	4.970.810.020	315.989	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	599	637	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	29.600	221	<i>Japanese Yen</i>
Poundsterling Inggris	GBP	42	51	<i>British Poundsterling</i>
Utang usaha dan utang lain-lain				<i>Trade payables and other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.744.154.159	174.443	<i>Indonesian Rupiah</i>
Yen Jepang	JPY	74.853	559	<i>Japanese Yen</i>
Euro Eropa	EUR	358	380	<i>European Euro</i>
Dolar Singapura	SGD	380	281	<i>Singaporean Dollar</i>
Yuan Cina	CNY	367	53	<i>China Yuan</i>
Poundsterling Inggris	GBP	32	38	<i>British Poundsterling</i>
Franc Swiss	CHF	3	3	<i>Swiss Franc</i>
Dollar Canada	CAD	4	3	<i>Canadian Dollar</i>
Utang lain-lain - pihak berelasi				<i>Other payables - related parties</i>
Euro Eropa	EUR	144	152	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	1.410	11	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	Rp	40.630	3	<i>Indonesian Rupiah</i>

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 DAN ENTITAS ANAK
 CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 KONSOLIDASIAN
 31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
 UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
 TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
 (Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
 Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
 AND SUBSIDIARIES
 NOTES TO THE CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS
 DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
 FOR THE YEARS THEN ENDED
 (Amounts in tables are expressed in thousands of United
 States Dollar, unless otherwise stated)

40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
 UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)

40. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
 CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
 DOLLAR (Continued)

		2022		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ Currency Other than US Dollar (in thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp	437.702.769	27.824	<i>Indonesian Rupiah</i>
Poundsterling Inggris	GBP	179	216	<i>British Poundsterling</i>
Euro Eropa	EUR	89	95	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	10.010	75	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Hong Kong	HKD	40	5	<i>Hong Kong Dollar</i>
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan musyarakah dan utang murabahah				<i>Long term liabilities, musyarakah financing and murabahah payable</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.883.452.498	183.298	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	22.575	23.984	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	2.488.431	18.598	<i>Japanese Yen</i>
Total Liabilitas			<u>746.919</u>	<i>Total Liabilities</i>
Liabilitas Neto			<u>(676.408)</u>	Net Liabilities

		2021		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ Currency Other than US Dollar (in thousands)	Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar	
ASET				ASSETS
Kas dan setara kas dan aset lancar lainnya				<i>Cash and cash equivalents and other current assets</i>
Rupiah Indonesia	Rp	864.855.446	60.611	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	646	730	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	1.914	300	<i>Chinese Yuan</i>
Yen Jepang	JPY	13.358	116	<i>Japanese Yen</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	228	62	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Dolar Singapura	SGD	4	3	<i>Singaporean Dollar</i>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**40 MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		2021		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ Currency Other than US Dollar (in thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Piutang usaha dan piutang lain-lain				<i>Trade and other receivables</i>
Euro Eropa	EUR	2.724	3.079	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	17.424	2.733	<i>Chinese Yuan</i>
Yen Jepang	JPY	189.449	1.645	<i>Japanese Yen</i>
Rupiah Indonesia	Rp	21.150.704	1.482	<i>Indonesian Rupiah</i>
Poundsterling Inggris	GBP	660	889	<i>British Poundsterling</i>
Dirham Uni Emirat Arab	AED	180	49	<i>United Arab Emirates Dirham</i>
Piutang lain-lain - pihak berelasi				<i>Other receivables - related parties</i>
Rupiah Indonesia	Rp	8.080.026	566	<i>Indonesian Rupiah</i>
Ringgit Malaysia	MYR	7	2	<i>Malaysian Ringgit</i>
Uang jaminan				<i>Refundable deposits</i>
Rupiah Indonesia	Rp	34.828.530	<u>2.440</u>	<i>Indonesian Rupiah</i>
Total Aset			<u>74.707</u>	<i>Total Assets</i>
LIABILITAS				LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek dan pembiayaan musyarakah				<i>Short-term bank loans and musyarakah financing</i>
Rupiah Indonesia	Rp	4.481.405.961	314.066	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	444	502	<i>European Euro</i>
Yuan Cina	CNY	1.287	202	<i>China Yuan</i>
Yen Jepang	JPY	16.405	142	<i>Japanese Yen</i>
Poundsterling Inggris	GBP	44	59	<i>British Poundsterling</i>
Dolar Singapura	SGD	47	35	<i>Singaporean Dollar</i>
Utang usaha dan utang lain-lain				<i>Trade payables and other payables</i>
Rupiah Indonesia	Rp	1.916.381.465	134.304	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	407	459	<i>European Euro</i>
Poundsterling Inggris	GBP	241	326	<i>British Poundsterling</i>
Yen Jepang	JPY	17.387	151	<i>Japanese Yen</i>
Dolar Singapura	SGD	164	121	<i>Singaporean Dollar</i>
Yuan Cina	CNY	292	46	<i>China Yuan</i>
Dolar Australia	AUD	4	3	<i>Australian Dollar</i>
Utang lain-lain - pihak berelasi				<i>Other payables - related parties</i>
Yen Jepang	JPY	2.188	19	<i>Japanese Yen</i>
Indonesian Rupiah	Rp	17.814	1	<i>Indonesian Rupiah</i>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**40. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG SELAIN DOLAR AMERIKA SERIKAT (Lanjutan)**

**40 MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
CURRENCIES OTHER THAN UNITED STATES
DOLLAR (Continued)**

		2021		
		Mata Uang Selain Dolar AS (dalam ribuan)/ Currency Other than US Dollar (in thousands)		Setara dalam Dolar AS/ Equivalent in US Dollar
Beban masih harus dibayar dan liabilitas imbalan kerja				<i>Accrued expenses and employee benefits liabilities</i>
Rupiah Indonesia	Rp	439.828.708	30.823	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	109	123	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	11.603	101	<i>Japanese Yen</i>
Poundsterling Inggris	GBP	67	90	<i>British Poundsterling</i>
Dolar Hong Kong	HKD	40	5	<i>Hong Kong Dollar</i>
Liabilitas jangka panjang, pembiayaan masyarakat dan utang murabahah				<i>Long term liabilities, masyarakat financing and murabahah payable</i>
Rupiah Indonesia	Rp	2.480.155.974	173.812	<i>Indonesian Rupiah</i>
Euro Eropa	EUR	27.499	31.079	<i>European Euro</i>
Yen Jepang	JPY	3.056.613	26.539	<i>Japanese Yen</i>
Total Liabilitas		<u>713.008</u>		<i>Total Liabilities</i>
Liabilitas Neto		<u>(638.301)</u>		<i>Net Liabilities</i>

41. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan bergerak dalam dua (2) segmen usaha yaitu produk kertas budaya, kertas industri dan lainnya. Segmen kertas budaya terutama terdiri dari kertas cetak dan tulis serta produk kertas terkait lainnya. Segmen kertas industri terdiri dari kotak karton dan *brown paper*. Segmen produk lainnya termasuk di dalamnya adalah penjualan produk kimia sampingan, yang tidak signifikan. Pemindahan antar segmen usaha dicatat dengan biaya perolehan.

Informasi atas segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

41. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in two (2) business segments i.e. cultural paper products, and industrial paper products and other. The cultural paper segment consists primarily of printing and writing paper, and related paper products. The industrial paper segment consists of carton boxes and brown paper. The other product segment includes the sale of chemical byproduct, which is not significant. Transfers between business segments are accounted for at cost.

The information concerning the Company's business segments is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Informasi Berdasarkan Wilayah Geografis:			Information Based on Geographical Area:
<u>Ekspor</u>			<u>Export</u>
Asia	393.747	461.844	<i>Asia</i>
Afrika	68.909	57.530	<i>Africa</i>
Eropa	66.363	35.685	<i>Europe</i>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

41. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

41. SEGMENT INFORMATION (Continued)

	2022	2021	
Amerika	48.663	29.762	America
Timur tengah	40.232	21.227	Middle east
Lainnya	23.767	28.596	Others
Total Penjualan Ekspor	641.681	634.644	Total Export Sales
Lokal	501.912	389.815	Local
Total Penjualan Neto Konsolidasian	1.143.593	1.024.459	Total Consolidated Net Sales
Informasi Berdasarkan Jenis Produk:			Information Based on Type of Product:
<u>Penjualan Neto</u>			<u>Net Sales</u>
Kertas budaya	805.134	705.798	Cultural paper
Kertas industri dan lainnya	338.459	318.661	Industrial paper and other
Penjualan Neto Konsolidasian	1.143.593	1.024.459	Consolidated Net Sales
<u>Beban Pokok Penjualan</u>			<u>Cost of Goods Sold</u>
Kertas budaya	692.952	595.347	Cultural paper
Kertas industri dan lainnya	292.729	288.665	Industrial paper and other
Beban Pokok Penjualan Konsolidasian	985.681	884.012	Consolidated Cost of Goods Sold
<u>Laba Bruto</u>			<u>Gross Profit</u>
Kertas budaya	112.182	110.451	Cultural paper
Kertas industri dan lainnya	45.730	29.996	Industrial paper and other
Laba Bruto Konsolidasian	157.912	140.447	Consolidated Gross Profit
<u>Beban Usaha</u>			<u>Operating Expenses</u>
Kertas budaya	68.000	72.085	Cultural paper
Kertas industri dan lainnya	27.719	19.577	Industrial paper and other
Total Beban Usaha Konsolidasian	95.719	91.662	Total Consolidated Operating Expenses
<u>Laba Usaha</u>			<u>Operating Profit</u>
Kertas budaya	44.182	38.366	Cultural paper
Kertas industri dan lainnya	18.011	10.419	Industrial paper and other
Laba Usaha Konsolidasian	62.193	48.785	Consolidated Operating Profit
<u>Persentase dari total aset dan liabilitas:</u>			<u>Percentage of total assets and liabilities:</u>
Kertas budaya	70%	71%	Cultural paper
Kertas industri dan lainnya	30%	29%	Industrial paper and other
Total	100%	100%	Total

42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI

42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan dan Entitas Anak melakukan transaksi usaha dan transaksi keuangan dengan pihak berelasi. Pihak-pihak berelasi berada di bawah pengendalian pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan dan Entitas Anak.

The Company and its Subsidiaries, in the ordinary course of business, enter into trade and financial transactions with related parties. The related parties are under common control by the same stockholders and/or the same Boards of Directors and/or Board of Commissioners of the Company and its Subsidiaries.

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN
PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

Transaksi-transaksi signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

**42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

Significant transactions with related parties are as follows:

No.	Pihak Berelasi / Related Party	Sifat Hubungan/ Nature of Relation	Akun/Account	Nilai Transaksi/ Transaction Amount		Persentase / Percentage	
				31 Des 2022/ Dec 31, 2022	31 Des 2021/ Dec 31, 2021	31 Des 2022/ Dec 31, 2022	31 Des 2021/ Dec 31, 2021
				1	PT Cakrawala Mega Indah	Kesamaan pemegang saham/ Similar shareholder	Penjualan/ Sales
			Pembelian/ Purchase	411.814	364.764	41,78%	41,26% ^{b)}
2	PT Royal Oriental *)	Hubungan keluarga/ Family relation *)	Beban kantor/ Office expense	282	411	0,29%	0,45% ^{c)}
3	PT Paramitra Gunakarya Cemerlang	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ Indirect similar shareholder	Penghasilan lain-lain/ Other income	49	50	0,01%	0,02% ^{d)}
4	PT Sindopex Perotama	Kesamaan pemegang saham/ Similar shareholder	Penghasilan lain-lain/ Other income	17	17	0,00%	0,01% ^{d)}
5	Asia Pulp & Paper Co. Ltd	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ Indirect similar shareholder	Beban jasa manajemen/ Management fee	6.085	6.781	6,36%	7,40% ^{c)}

^{a)} Persentase terhadap penjualan / percentage to sales

^{b)} Persentase terhadap beban pokok penjualan / percentage to cost of goods sold

^{c)} Persentase terhadap beban usaha / percentage to operating expense

^{d)} Persentase terhadap penghasilan lain-lain / percentage to other income

No.	Pihak Berelasi/Related Party	Sifat Hubungan/ Nature of Relation	Akun/Account	Nilai Transaksi/ Transaction Amount		Persentase Terhadap Total Aset/	
				31 Des 2022/ Dec 31, 2022	31 Des 2021/ Dec 31, 2021	31 Des 2022/ Dec 31, 2022	31 Des 2021/ Dec 31, 2021
				1	PT Bank Sinarmas Tbk *)	Hubungan Keluarga/ Family relation *)	Kas dan Setara Kas/ Cash and cash equivalent
			Aset Lancar Lainnya/ Other current asset	130	115	0,00%	0,00%
2	PT Sinarmas Asset Management *)	Hubungan Keluarga/ Family relation *)	Aset Lancar Lainnya/ Other current asset	17.781	18.595	0,50%	0,59%
3	PT OKI Pulp & Paper Mills	Perusahaan asosiasi/ Associated Company	Piutang Usaha/ Trade receivable	364	383	0,01%	0,01%
4	PT Arara Abadi	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ Indirect similar shareholder	Piutang Usaha/ Trade receivable	17	630	0,00%	0,02%
5	Asia Pulp & Paper (Canada) Ltd	Kesamaan pemegang saham/ Similar shareholder	Piutang Usaha/ Trade receivable	2.542	-	0,07%	-
6	APP Italia S.R.L	Kesamaan pemegang saham/ Similar shareholder	Piutang Usaha/ Trade receivable	597	1.353	0,02%	0,04%
7	APP International Finance (BVI) III Ltd., (APP IF)	Kesamaan pemegang saham tidak langsung/ Indirect similar shareholder	Piutang Lain-lain pihak berelasi - tidak lancar/ Non-current other receivables - related parties	49.697	49.697	1,40%	1,57%
8	PT Purinusa Ekapersada	Pemegang saham/ Shareholder	Piutang Lain-lain pihak berelasi - tidak lancar/ Non-current other receivables - related parties	17.320	31.720	0,49%	1,00%

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN
PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

**42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

No.	Pihak Berelasi/Related Party	Sifat Hubungan/ Nature of Relation	Akun/Account	Nilai Transaksi/ Transaction Amount		Persentase Terhadap Total Liabilitas/ Percentage to Total Liabilities	
				31 Des 2022/ Dec 31, 2022	31 Des 2021/ Dec 31, 2021	31 Des 2022/ Dec 31, 2022	31 Des 2021/ Dec 31, 2021
1	PT Cakrawala Mega Indah	Kesamaan pemegang saham / Similar shareholder	Utang Usaha / Trade payable	117.639	60.256	8,87%	4,29%
2	PT Sinar Syno Kimia *)	Hubungan Keluarga/ Family relation *)	Utang Usaha / Trade payable	3.048	4.076	0,23%	0,29%
3	PT Berau Coal *)	Hubungan Keluarga/ Family relation *)	Utang Usaha / Trade payable	2.004	925	0,15%	0,07%
4	PT Asia Trade Logistics	Kesamaan pemegang saham / Similar shareholder	Utang Usaha / Trade payable	1.109	2.675	0,08%	0,19%
5	PT Borneo Indobara *)	Hubungan Keluarga/ Family relation *)	Utang Usaha / Trade payable	980	2.296	0,07%	0,16%

*) Pihak berelasi karena hubungan keluarga, akan tetapi tidak mempunyai: (i) pengaruh signifikan; (ii) kesamaan pengendalian dan kepemilikan.

*) Related party caused by the family relation, provided however there is no: (i) significant influence; (ii) common control and ownership.

- Pada tahun 2022 dan 2021, Perusahaan melakukan penjualan barang jadi ke pihak berelasi masing-masing sebesar USD526,1 juta dan USD408,6 juta atau sebesar 46,00% dan 39,89% dari total penjualan neto masing-masing untuk tahun 2022 dan 2021.
- Pada tahun 2022 dan 2021, Perusahaan membeli bahan baku, bahan pembantu dan suku cadang dari PT Cakrawala Mega Indah dan pihak berelasi lainnya, masing-masing sebesar USD443,8 juta dan USD416,2 juta pada tahun 2022 dan 2021 atau sekitar 45,02% dan 47,08% dari beban pokok penjualan. Saldo sehubungan dengan transaksi ini pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 disajikan dalam "Uang muka Pemasok" dan "Utang Usaha - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.
- APP menyediakan jasa manajemen tertentu kepada Perusahaan. Pada tahun 2022 dan 2021, beban manajemen sehubungan dengan jasa-jasa tersebut masing-masing sebesar USD6,1 juta dan USD6,8 juta. Beban jasa manajemen ini disajikan dalam "Beban Usaha - Umum dan Administrasi - Jasa Manajemen dan Profesional". Saldo utang lain-lain kepada pihak berelasi pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 disajikan dalam "Utang Lain-Lain Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

- In 2022 and 2021, the Company sold its finished goods to related parties amounting to USD526.1 million and USD408.6 million, respectively or representing 46.00% and 39.89% of the Company's net sales in 2022 and 2021, respectively.
- In 2022 and 2021, the Company purchased raw materials, indirect materials and spare-parts from PT Cakrawala Mega Indah and other related parties amounting to USD443.8 million and USD416.2 million for the year 2022 and 2021, respectively, representing approximately 45.02% and 47.08% of the cost of goods sold. Balances related to these transactions as of December 31, 2022 and 2021 are presented as part of "Advances to Suppliers" and "Trade Payables - Related Parties" in the consolidated statements of financial position.
- APP provided certain management services to the Company. The management fee in connection with these services was USD6.1 million and USD6.8 million in 2022 and 2021, respectively, which was presented under "Operating Expenses - General and Administrative - Management and Professional Fees". The related party other payables as of December 31, 2022 and 2021 are presented as part of "Other Payables-Related Parties" in the consolidated statements financial position.

**42. SALDO DAN TRANSAKSI SIGNIFIKAN DENGAN
PIHAK BERELASI (Lanjutan)**

- d. Perusahaan dan Entitas Anak mengadakan perjanjian sewa dengan PT Royal Oriental *), pihak berelasi, meliputi sewa ruang kantor dengan total area seluas 1.790 m² pada tahun 2022 dan 2021, dengan uang sewa USD30 per bulan m². Total beban sewa dan jasa pelayanan yang dibebankan pada usaha masing-masing sebesar USD282,0 ribu dan USD410,5 ribu pada tahun 2022 dan 2021, dicatat dalam "Beban Usaha - Penjualan - Beban Kantor" dan "Beban Usaha - Umum dan Administrasi - Beban Kantor". Sewa dibayar dimuka disajikan dalam "Uang Muka dan Beban Dibayar Dimuka" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.
- e. Perusahaan memiliki perjanjian sewa menyewa dengan PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, yang dimiliki secara tidak langsung oleh PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk atas sebidang tanah dan bangunan milik Perusahaan seluas 578,75 m² untuk jangka waktu sampai dengan tanggal 31 Desember 2025, dengan harga sewa sebesar Rp700,6 juta per tahun. Total penghasilan sewa untuk tahun 2022 dan 2021 adalah sebesar Rp700,6 juta (setara dengan USD49,0 ribu) dan Rp700,6 juta (setara dengan USD49,9 ribu).
- f. Pada tanggal 18 Desember 2020, Perusahaan telah menandatangani perjanjian sewa menyewa dengan PT Sindopex Perotama, pihak berelasi, atas tanah seluas 3.920 m² milik Perusahaan untuk jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal 18 Desember 2020 dengan biaya sewa sebesar Rp244,0 juta per tahun. Total penghasilan sewa untuk tahun 2022 dan 2021 adalah sebesar Rp244,0 juta (setara dengan USD17,1 ribu) dan Rp244,0 juta (setara dengan USD17,4 ribu).
- g. Kompensasi manajemen kunci
Total kompensasi imbalan kerja jangka pendek yang dibayar kepada personil manajemen kunci Perusahaan (Dewan komisaris dan Direksi) untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

**42. BALANCES AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS
WITH RELATED PARTIES (Continued)**

- d. The Company and its Subsidiary entered into rental agreements with PT Royal Oriental *), a related party, for office space with a total area of 1,790 m² in 2022 and 2021, respectively, and with monthly rental fee of USD30 per m². Total rental and service expenses charged to operations amounting to USD282.0 thousand and USD410.5 thousand in 2022 and 2021, respectively, are recorded under "Operating Expenses - Selling - Office Expenses" and "Operating Expenses - General and Administrative - Office Expenses". The prepaid rent is presented under "Advances and Prepaid Expenses" respectively, on the consolidated statements of financial position.
- e. The Company has rental agreement with PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, who is indirectly owned by PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk in respect of 578.75 m² of land and building owned by the Company in the term as of December 31, 2025, with the rental fee of Rp700.6 million per annum. Total rental income for the year 2022 and 2021 amounted Rp700.6 million (equivalent to USD49.0 thousand) and Rp700.6 million (equivalent to USD49.9 thousand).
- f. On December 18, 2020, the Company signed a rental agreement with PT Sindopex Perotama, a related party, for 3,920 m² of land owned by the Company for the 5 years since December 18, 2020 with rental fee amounted to Rp244.0 million per annum. Total rental income for the year 2022 and 2021 amounted to Rp244.0 million (equivalent to USD17.1 thousand) and Rp244.0 million (equivalent to USD17.4 thousand).
- g. Key management compensation
The total amounts of short-term employee benefits compensation paid to the Company's key management personnel (Boards of Commissioners and Directors) for the years ended December 31, 2022 and 2021 are as follows:

	2022		2021		
	Dalam ribuan Rupiah/ In thousands of Rupiah	Setara dalam ribuan Dolar AS/ Equivalent in thousands of US Dollar	Dalam ribuan Rupiah/ In thousands of Rupiah	Setara dalam ribuan Dolar AS/ Equivalent in thousands of US Dollar	
Dewan Komisaris	2.704.360	172	3.472.445	243	Board of Commissioners
Direksi	10.328.720	656	8.937.205	626	Board of Directors
Total	13.033.080	828	12.409.650	869	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

43. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Aktivitas yang tidak memengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Reklasifikasi aset dalam pengerjaan	6.651	17.947	<i>Reclassification asset under construction</i>
Reklasifikasi aset hak guna	12.089	-	<i>Reclassification of right-of-use-assets</i>

Mutasi liabilitas yang diklasifikasikan dibawah aktivitas pendanaan dalam laporan arus kas konsolidasian adalah sebagai berikut:

Activities not affecting cash flows are as follows:

Movement of liabilities classified under financing activities in the consolidated statements of cash flows is as follows:

	<u>Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1, 2022</u>	<u>Arus kas - neto/ Cash flows - net</u>	<u>Perubahan selisih kurs/ Foreign exchange movement</u>	<u>Lain-lain/ Others</u>	<u>Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2022</u>	
Pinjaman bank jangka pendek	400.985	(25.522)	-	-	375.463	<i>Short-term bank loans</i>
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek - pihak ketiga	3.504	(326)	-	-	3.178	<i>Musyarakah financing - third parties</i>
Utang dividen	102	(5.233)	(164)	5.351	56	<i>Dividend payable</i>
Liabilitas sewa	5.076	(2.207)	-	(2.075)	794	<i>Lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	226.652	30.348	(12.071)	-	244.929	<i>Long-term bank loans - third parties</i>
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	29.520	(8.322)	(2.288)	-	18.910	<i>Long-term Musyarakah financing - third parties</i>
Utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	21.462	(305)	(2.087)	-	19.070	<i>Long-term Murabahah payables - third parties</i>
Pinjaman jangka panjang	399.825	(69.052)	(6.448)	(1.013)	323.312	<i>Long-term loans</i>
Wesel bayar	46.644	(1.313)	-	(30)	45.301	<i>Notes payable</i>
Jumlah Tercatat	1.133.770	(81.932)	(23.058)	2.233	1.031.013	<i>Carrying Amounts</i>

	<u>Saldo 1 Januari/ Balance as of January 1, 2021</u>	<u>Arus kas - neto/ Cash flows - net</u>	<u>Perubahan selisih kurs/ Foreign exchange movement</u>	<u>Lain-lain/ Others</u>	<u>Saldo 31 Desember/ Balance as of December 31, 2021</u>	
Pinjaman bank jangka pendek	337.430	63.555	-	-	400.985	<i>Short-term bank loans</i>
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek - pihak ketiga	12.761	(171)	-	(9.086)	3.504	<i>Short-term Musyarakah financing - third parties</i>
Utang dividen	731	(5.326)	(557)	5.254	102	<i>Dividend payable</i>
Liabilitas sewa	9.475	(3.943)	-	(456)	5.076	<i>Lease liabilities</i>
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	209.926	17.725	(999)	-	226.652	<i>Long-term bank loans - third parties</i>
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	27.826	(7.065)	(327)	9.086	29.520	<i>Long-term Musyarakah financing - third parties</i>
Utang Murabahah jangka panjang - pihak ketiga	22.532	(809)	(261)	-	21.462	<i>Long-term Murabahah payables - third parties</i>
Pinjaman jangka panjang	623.949	(212.480)	(7.329)	(4.315)	399.825	<i>Long-term loans</i>
Wesel bayar	47.494	(786)	-	(64)	46.644	<i>Notes payable</i>
Utang obligasi	9.375	(9.375)	-	-	-	<i>Bonds payable</i>
Jumlah Tercatat	1.301.499	(158.675)	(9.473)	419	1.133.770	<i>Carrying Amounts</i>

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

44. KOMITMEN

Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan beban-beban yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.

45. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan jumlah tercatat dari instrumen keuangan yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian dan taksiran nilai wajar:

44. COMMITMENTS

The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. The management believes that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.

45. FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table sets forth the carrying amounts of financial instruments that are carried in the consolidated statements of financial position and estimated fair values:

Akun	2022		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)</u>			<u>Measured at fair value through profit or loss (FVTPL)</u>
Investasi pada			Investment in
Venture Capital Investment Fund	168.396	168.396	Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	17.781	17.781	Investment in Danamas Stabil
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas dan setara kas	204.896	204.896	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - neto	97.391	97.391	Trade receivables - net
Piutang lain-lain - pihak ketiga	337	337	Other receivables - third parties
Aset lancar lainnya	45.095	45.095	Other current assets
Piutang lain-lain - pihak berelasi tidak lancar - neto	63.512	63.512	Non-current other receivables - related parties - net
Total Aset Keuangan	597.408	597.408	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	375.463	375.463	Short-term bank loans
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.178	3.178	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	188.091	188.091	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	7.164	7.164	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar	10.840	10.840	Accrued expenses
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	7.048	7.048	Non-current - other payables - related parties
Liabilitas jangka panjang:			Long-term liabilities:
Liabilitas sewa	794	794	Lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	244.929	244.929	Bank loans - third parties
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	18.910	18.910	Musyarakah financing - third parties

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)

45. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

45. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Akun	2022		Accounts
	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	
Utang Murabahah - pihak ketiga	19.070	19.070	Murabahah payables - third parties
Pinjaman jangka panjang	323.312	323.312	Long-term loans
Wesel bayar	45.301	45.301	Notes payable
Total Liabilitas Keuangan	1.244.100	1.244.100	Total Financial Liabilities
	2021		
Akun	Jumlah Tercatat/ Carrying Amounts	Nilai Wajar/ Fair Values	Accounts
Aset Keuangan			Financial Assets
<u>Diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)</u>			<u>Measured at fair value through profit or loss (FVTPL)</u>
Investasi pada			Investment in
Venture Capital Investment Fund	159.102	159.102	Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	18.595	18.595	Investment in Danamas Stabil
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Kas dan setara kas	205.428	205.428	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - neto	47.861	47.861	Trade receivables - net
Piutang lain-lain - pihak ketiga	538	538	Other receivables - third parties
Aset lancar lainnya	35.080	35.080	Other current assets
Piutang lain-lain - pihak berelasi tidak lancar - neto	76.743	76.743	Non-current other receivables - related parties - net
Total Aset Keuangan	543.347	543.347	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
<u>Diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>			<u>Measured at amortized cost</u>
Pinjaman bank jangka pendek	400.985	400.985	Short-term bank loans
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.504	3.504	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	143.145	143.145	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	10.817	10.817	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar	14.815	14.815	Accrued expenses
Utang lain-lain - pihak berelasi - jangka panjang	13.577	13.577	Non-current - other payables - related parties
Liabilitas jangka panjang:			Long-term liabilities:
Liabilitas sewa	5.076	5.076	Lease liabilities
Pinjaman bank - pihak ketiga	226.652	226.652	Bank loans - third parties
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	29.520	29.520	Musyarakah financing - third parties
Utang Murabahah - pihak ketiga	21.462	21.462	Murabahah payables - third parties
Pinjaman jangka panjang	399.825	399.825	Long-term loans
Wesel bayar	46.644	46.644	Notes payable
Total Liabilitas Keuangan	1.316.022	1.316.022	Total Financial Liabilities

45. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

Berdasarkan PSAK No. 68, "Instrumen Keuangan: Pengukuran Nilai Wajar", terdapat tingkatan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- (a) harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (*Level 1*),
- (b) *input* selain harga kuotasian yang termasuk dalam *Level 1* yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga pasar) (*Level 2*), dan
- (c) *input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (*input* yang tidak dapat diobservasi) (*Level 3*).

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan sepanjang nilai tersebut dapat diestimasi:

Aset dan liabilitas keuangan jangka pendek:

- Instrumen keuangan jangka pendek dengan jatuh tempo satu (1) tahun atau kurang.

Instrumen keuangan ini sangat mendekati jumlah tercatat mereka karena jatuh tempo mereka dalam jangka pendek.

Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang:

- Liabilitas keuangan jangka panjang dengan suku bunga tetap dan *variable* (liabilitas sewa pembiayaan, pinjaman bank jangka panjang dan utang obligasi).

Nilai wajar dari liabilitas keuangan ini ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa datang menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen dengan persyaratan, risiko kredit dan jatuh tempo yang sama.

- Instrumen keuangan yang tidak dikuotasikan dalam pasar aktif.

Instrumen keuangan ini dicatat berdasarkan nilai nominal dikurangi penurunan nilai karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Adalah tidak praktis untuk memperkirakan nilai wajar dari instrumen keuangan dikarenakan tidak memiliki jangka waktu pembayaran yang tetap meskipun tidak diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu dua belas (12) bulan setelah akhir periode pelaporan.

- Aset dan liabilitas keuangan jangka panjang lainnya (wesel bayar dan pinjaman jangka panjang).

Estimasi nilai wajar didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko pihak lawan (untuk aset keuangan) dan risiko kredit Perusahaan dan Entitas Anak (untuk liabilitas keuangan) dan menggunakan suku bunga pasar.

45. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Based on PSAK No. 68, "Fair Value Measurement," there are levels of fair value hierarchy as follows:

- (a) quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (*Level 1*),
- (b) inputs other than quoted prices included within *Level 1* that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from market prices) (*Level 2*), and
- (c) inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (*Level 3*).

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to estimate such value:

Short-term financial assets and liabilities:

- Short-term financial instruments with remaining maturities of one (1) year or less.

These financial instruments approximate to their carrying amounts largely due to their short-term maturities.

Long-term financial assets and liabilities:

- Long-term variable-rate financial liabilities (finance lease liabilities, long-term bank loans and bonds payables).

The fair value of these financial liabilities is determined by discounting future cash flows using applicable rates from observable current market transactions for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities.

- Financial instruments not quoted on an active market.

These financial instruments are carried at their nominal amount less any impairment losses since their fair value cannot be reliably measured. It is not practical to estimate the fair value of these financial instruments because there are no fixed repayment terms although they are not expected to be settled within twelve (12) months after the end of the reporting period.

- Other long-term financial assets and liabilities (notes payable and long-term loans).

Estimated fair value is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect counterparty risk (for financial assets) and the Company and Subsidiaries' own credit risk (for financial liabilities) and using market rates.

**46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN**

Risiko-risiko Keuangan

Perusahaan dan Entitas Anak dipengaruhi oleh berbagai risiko keuangan, termasuk risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang, risiko tingkat bunga dan risiko fluktuasi harga), risiko kredit dan risiko likuiditas. Tujuan manajemen risiko Perusahaan dan Entitas Anak secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan risiko-risiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan mereka.

a. Risiko nilai tukar mata uang

Perusahaan dan Entitas Anak terkena risiko perubahan nilai tukar mata uang terutama dalam Rupiah Indonesia, Euro Eropa, Yen Jepang dan Yuan Cina atas biaya, aset dan liabilitas tertentu yang timbul karena aktivitas pendanaan dan kegiatan operasional sehari-hari. Informasi mengenai aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan Entitas Anak dalam mata uang disajikan pada Catatan 40.

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

Jika pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 Dolar AS melemah/menguat 5% terhadap mata uang Rupiah Indonesia, Euro Eropa dan Yen Jepang dan Yuan Cina, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 akan menjadi lebih rendah/tinggi sekitar USD33,8 juta dan USD31,9 juta.

b. Risiko tingkat suku bunga

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

**46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES**

Financial Risks

The Company and Subsidiaries are influenced by a various financial risk, along with market risk (including currency risk, interest rate risk and price fluctuation risk), credit risk and liquidity risk. The Company and Subsidiaries overall risk management objectives are to effectively manage these risks and minimize potential adverse effects on their financial performance.

a. Currency exchange risk

The Company and Subsidiaries are exposed to currency exchange rate movements primarily in Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan on certain expenses, assets and liability that arise from financing activities and daily operations. Information about monetary assets and liabilities of the Company and its Subsidiaries in currencies are disclosed in Note 40.

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

If as of December 31, 2022 and 2021 US Dollar had weakened/strengthened by 5% against Indonesian Rupiah, European Euro, Japanese Yen and Chinese Yuan with all other variables held constant, profit or loss and equity for the year ended December 31, 2022 and 2021 would have a decrease/an increase of approximate USD33.8 million and USD31.9 million.

b. Interest rate risk

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

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Jika pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, suku bunga lebih tinggi/rendah 50 basis poin dengan semua variabel lain tetap, maka laba rugi dan ekuitas untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 akan menjadi lebih rendah/tinggi sekitar USD0,6 juta yang terutama timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman dengan suku bunga mengambang.

c. Risiko kredit

Eksposur Perusahaan dan Entitas Anak terhadap risiko kredit timbul dari wanprestasi pihak lain, dengan eksposur maksimum sebesar nilai nominal aset keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, sebagai berikut:

	2022	2021	
Kas di bank dan setara kas	204.887	205.416	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha - neto	97.391	47.861	Trade receivables - net
Piutang lain-lain - pihak ketiga	337	538	Other receivable - third parties
Aset lancar lainnya	45.095	35.080	Other current assets
Investasi pada			Investment in
Venture Capital Investment Fund	168.396	159.102	Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	17.781	18.595	Investment in Danamas Stabil
Piutang lain-lain pihak berelasi - tidak lancar - neto	63.512	76.743	Non-current other receivables - related parties - net
Total	597.399	543.335	Total

Perusahaan dan Entitas Anak memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur pemberian kredit untuk memastikan adanya evaluasi kredit yang hati-hati dan pengawasan akun piutang yang aktif.

Perusahaan dan Entitas Anak mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan memonitor reputasi, peringkat kredit dan membatasi risiko agregat dari masing-masing pihak dalam kontrak. Tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan terkait dengan piutang usaha, hal ini disebabkan keragaman pelanggan.

Analisis umur aset keuangan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan yang lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan tetapi tidak mengalami penurunan nilai adalah sebagai berikut:

46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

If as of December 31, 2022 and 2021, the interest rates had been 50 basis points higher/lower with all variables held constant, profit or loss and equity for the year ended December 31, 2022 and 2021 would have been lower/higher by approximately USD0.6 million, respectively, mainly as a result of higher/lower interest expense on floating rate loans.

c. Credit risk

The Company and Subsidiaries' exposure to credit risk arise from the default of other parties, with maximum exposure equal the nominal value of their financial assets, as follows:

	2022	2021	
Kas di bank dan setara kas	204.887	205.416	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha - neto	97.391	47.861	Trade receivables - net
Piutang lain-lain - pihak ketiga	337	538	Other receivable - third parties
Aset lancar lainnya	45.095	35.080	Other current assets
Investasi pada			Investment in
Venture Capital Investment Fund	168.396	159.102	Venture Capital Investment Fund
Investasi pada Danamas Stabil	17.781	18.595	Investment in Danamas Stabil
Piutang lain-lain pihak berelasi - tidak lancar - neto	63.512	76.743	Non-current other receivables - related parties - net
Total	597.399	543.335	Total

The Company and Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

The Company and Subsidiaries manage credit risk exposure from their deposits with banks by monitoring reputation, credit ratings and limiting the aggregate risk to any individual counterparty. There are no significant concentrations of credit risk with respect to trade receivables due to their diverse customer base.

The analysis of the age of financial assets that is neither past due nor impaired and past due as at the end of the reporting period but not impaired are as follows:

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

		2022						
	Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami Penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ Past Due but Not Impaired			Total/ Total			
		Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	3 bulan - 12 bulan/ 3 months - 12 months	Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year				
Kas di bank							Cash in banks	
dan setara kas	204.887	-	-	-	204.887		and cash equivalents	
Piutang usaha - neto	93.535	3.707	149	-	97.391		Trade receivables - net	
Piutang lain-lain - pihak ketiga	337	-	-	-	337		Other receivables - third parties	
Aset lancar lainnya	45.095	-	-	-	45.095		Other current assets	
Investasi pada Venture Capital							Investment in Venture Capital	
Investment Fund	168.396	-	-	-	168.396		Investment Fund	
Investasi pada Danamas Stabil	17.781	-	-	-	17.781		Investment in Danamas Stabil	
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar - neto	63.512	-	-	-	63.512		Non-current other receivables - related parties - net	
Total	593.543	3.707	149	-	597.399		Total	
		2021						
	Belum Jatuh Tempo ataupun mengalami Penurunan Nilai/ Neither Past Due nor Impaired	Telah Jatuh Tempo tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai/ Past Due but Not Impaired			Total/ Total			
		Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	3 bulan - 12 bulan/ 3 months - 12 months	Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year				
Kas di bank							Cash in banks	
dan setara kas	205.416	-	-	-	205.416		and cash equivalents	
Piutang usaha - neto	42.464	5.397	-	-	47.861		Trade receivables - net	
Piutang lain-lain - pihak ketiga	538	-	-	-	538		Other receivables - third parties	
Aset lancar lainnya	35.080	-	-	-	35.080		Other current assets	
Investasi pada Venture Capital							Investment in Venture Capital	
Investment Fund	159.102	-	-	-	159.102		Investment Fund	
Investasi pada Danamas Stabil	18.595	-	-	-	18.595		Investment in Danamas Stabil	
Piutang lain-lain - pihak berelasi - tidak lancar - neto	76.743	-	-	-	76.743		Non-current other receivables - related parties - net	
Total	537.938	5.397	-	-	543.335		Total	

d. Risiko likuiditas

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

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan Entitas Anak dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif yang diperlukan dalam pemahaman jatuh tempo kebutuhan arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (tidak termasuk beban bunga pinjaman).

d. Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on timely basis. The Company and Subsidiaries maintain a balance between continuity of accounts receivable collectibility and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.

The following tables analyze the Company and Subsidiaries' financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities which are essential in understanding the timing of cash flows requirements. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (excluding interest expense on loans).

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

2022					
Jumlah Arus Kas Kontraktual yang tidak Terdiskonto/ Contractual Undiscounted Cash Flows Amounts					
Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	375.463	375.463	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan Musyarakah - pihak ketiga	3.178	3.178	-	-	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	188.091	188.091	-	-	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	7.164	7.164	-	-	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar	10.840	10.840	-	-	Accrued expenses
Utang lain-lain - pihak berelasi	7.048	7.048	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa	794	778	16	-	Lease liability
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	244.929	45.515	199.414	-	Long-term bank loans - third parties
Pembiayaan Musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	18.910	4.289	14.621	-	Long-term Musyarakah financing - third party
Utang Murabahah - jangka panjang - pihak ketiga	19.070	-	19.070	-	Long-term Murabahah payables - third parties
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	335.306	24.675	297.452	13.179	Long-term loans at nominal value
Wesel bayar pada nilai nominal	44.476	462	5.564	38.450	Notes payable at nominal value
Total	1.255.269	667.503	536.137	51.629	Total

2021					
Jumlah Arus Kas Kontraktual yang tidak Terdiskonto/ Contractual Undiscounted Cash Flows Amounts					
Total/ Total/	Sampai dengan 1 tahun/ Within 1 year	Lebih dari 1 tahun sampai 5 tahun/ After 1 year but not more than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years		
Pinjaman bank jangka pendek	400.985	400.985	-	-	Short-term bank loans
Pembiayaan musyarakah - pihak ketiga	3.504	3.504	-	-	Musyarakah financing - third parties
Utang usaha	143.145	143.145	-	-	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	10.817	10.817	-	-	Other payables - third parties
Beban masih harus dibayar	14.815	14.815	-	-	Accrued expenses
Utang lain-lain - pihak berelasi	13.577	13.577	-	-	Due to related parties
Liabilitas sewa	5.076	4.356	720	-	Lease liability
Pinjaman bank jangka panjang - pihak ketiga	226.652	33.952	192.700	-	Long-term bank loans - third parties
Pembiayaan musyarakah jangka panjang - pihak ketiga	29.520	8.673	20.847	-	Long-term musyarakah financing - third party
Utang murabahah - jangka panjang - pihak ketiga	21.462	438	21.024	-	Long-term murabahah payables - third parties
Pinjaman jangka panjang pada nilai nominal	410.806	23.920	300.029	86.857	Long-term loans at nominal value
Wesel bayar pada nilai nominal	45.788	441	5.535	39.812	Notes payable at nominal value
Total	1.326.147	658.623	540.855	126.669	Total

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

**46. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

Pengelolaan Permodalan

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

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga dan total ekuitas adalah ekuitas seperti yang disajikan dalam laporan posisi keuangan kondolidasian.

Perhitungan rasio utang terhadap modal adalah sebagai berikut:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pinjaman berbunga	909.723	984.718
Ekuitas	<u>2.218.648</u>	<u>1.758.346</u>
Rasio Utang terhadap Ekuitas	<u>0,4</u>	<u>0,6</u>

**46. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (Continued)**

Capital Management

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

The Company and Subsidiaries monitor their use of capital structure using a debt-to-equity ratio which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest bearing borrowings, while equity represents equity as presented in the consolidated statements of financial position.

Calculation of debt-to-equity ratio is as follows:

Interest bearing borrowings
Equity
Debt-to-Equity Ratio

**47. PENYAJIAN KEMBALI LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

Perusahaan dan Entitas Anak menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2021 dan 1 Januari 2021/31 Desember 2020, serta untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021, sehubungan dengan penerapan secara retrospektif terkait dengan Siaran Pers Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia terkait dengan Pengatribusian Imbalan Pada Periode Jasa.

Dampak dari penyajian kembali adalah sebagai berikut:

**47. RESTATEMENT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The Company and Subsidiaries restated their consolidated financial statements as of December 31, 2021 and January 1, 2021/December 31, 2020, and for the year ended December 31, 2021, in relation to the retrospectively adoption for Press Release of Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia related to Attributing Benefit to Periods of Service.

The impact of the restatements was as follows:

	<u>31 Desember/ December 31, 2021</u>		
	<u>Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported</u>	<u>Penyajian kembali/ Restatement</u>	<u>Setelah penyajian kembali/ As restated</u>
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN			
Aset tidak lancar			
Aset pajak tangguhan - neto	1.548	(14)	1.534
Total aset tidak lancar	2.356.501	(14)	2.356.487

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL
POSITION**
Non-current assets
Deferred tax asset - net
Total non-current asset

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2022 DAN 2021 SERTA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL TERSEBUT
(Saldo dalam tabel disajikan dalam ribuan Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2022 AND 2021 AND
FOR THE YEARS THEN ENDED
(Amounts in tables are expressed in thousands of United
States Dollar, unless otherwise stated)**

47. PENYAJIAN KEMBALI AKUN (lanjutan)

47. RESTATEMENT OF ACCOUNTS (continued)

31 Desember/ December 31, 2021				
	Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported	Penyajian kembali/ Restatement	Setelah penyajian kembali/ As restated	
Liabilitas jangka panjang				Non-current liabilities
Liabilitas pajak tangguhan - neto	32.463	554	33.017	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	24.897	(2.976)	21.921	Employee benefits liability
Total liabilitas jangka panjang	728.336	(2.422)	725.914	Total non-current liabilities
Ekuitas				Equity
Akumulasi pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	(18.638)	(168)	(18.806)	Cumulative remeasurements on employee benefits liability
Saldo laba				Retained earnings
Belum ditentukan penggunaannya	1.029.275	2.576	1.031.851	Unappropriated
Total Ekuitas	1.755.938	2.408	1.758.346	Total Equity

1 Januari/ January 1, 2021				
31 Desember/ December 31, 2020				
	Dilaporkan sebelumnya/ As previously reported	Penyajian kembali/ Restatement	Setelah penyajian kembali/ As restated	
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN				CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
Aset tidak lancar				Non-current assets
Aset pajak tangguhan - neto	1.178	(14)	1.164	Deferred tax asset - net
Total aset tidak lancar	2.236.126	(14)	2.236.112	Total non-current assets
Liabilitas jangka panjang				Non-current liabilities
Liabilitas pajak tangguhan - neto	29.696	844	30.540	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	37.684	(4.507)	33.177	Employee benefits liability
Total liabilitas jangka panjang	955.175	(3.663)	951.512	Total non-current liabilities
Ekuitas				Equity
Akumulasi pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	(18.139)	429	(17.710)	Cumulative remeasurements on employee benefits liability
Saldo laba				Retained earnings
Belum ditentukan penggunaannya	795.640	3.220	798.860	Unappropriated
Total Ekuitas	1.512.477	3.649	1.516.126	Total Equity

**48. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM
DITERAPKAN**

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang belum berlaku efektif dan akan efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2023. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Pernyataan baru dan amandemen Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2023 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang Klasifikasi Kewajiban Lancar atau Tidak Lancar

**48. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET
ADOPTED**

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective and will be effective for annual periods beginning on January 1, 2023. However, earlier application is permitted.

The new and amendments of Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1, 2023 are as follows:

- Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" regarding Classification of Liabilities as Current or Non-Current

**48. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN YANG BELUM
DITERAPKAN** *(Lanjutan)*

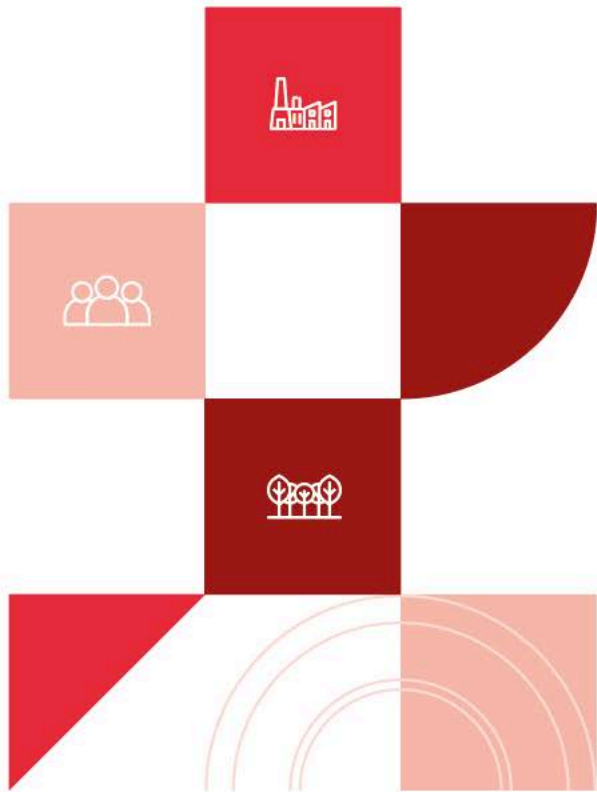
- Amendemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan" tentang Pengungkapan Kebijakan Akuntansi
- Amendemen PSAK No. 16, "Aset Tetap" tentang Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan, dan
- Amendemen PSAK No. 25, "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi dan Kesalahan" tentang Definisi Estimasi Akuntansi

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

**48. FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS NOT YET
ADOPTED** *(Continued)*

- Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements" regarding Disclosure of Accounting Policies
- Amendment to PSAK No. 16, "Fixed Assets" regarding Proceeds before Intended Use
- Amendment to PSAK No. 25, "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors" regarding Definition of Accounting Estimates

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



PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK

KANTOR PUSAT/HEAD OFFICE

Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 9
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Indonesia
Telephone : (62-21) 29650800/29650900
Facsimile : (62-21) 3927685
Website : www.asiapulppaper.com

PABRIK/MILLS

Jl. Raya Surabaya - Mojokerto Km. 44
Mojokerto 61301
Jawa Timur, Indonesia
Telephone : (62-321) 361552
Facsimile : (62-321) 361552