

Tjiwi Kimia

Annual Report 2023

SRV2030

Sustainability Roadmap Vision

GREENER
FUTURE
WITH SDGS

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.



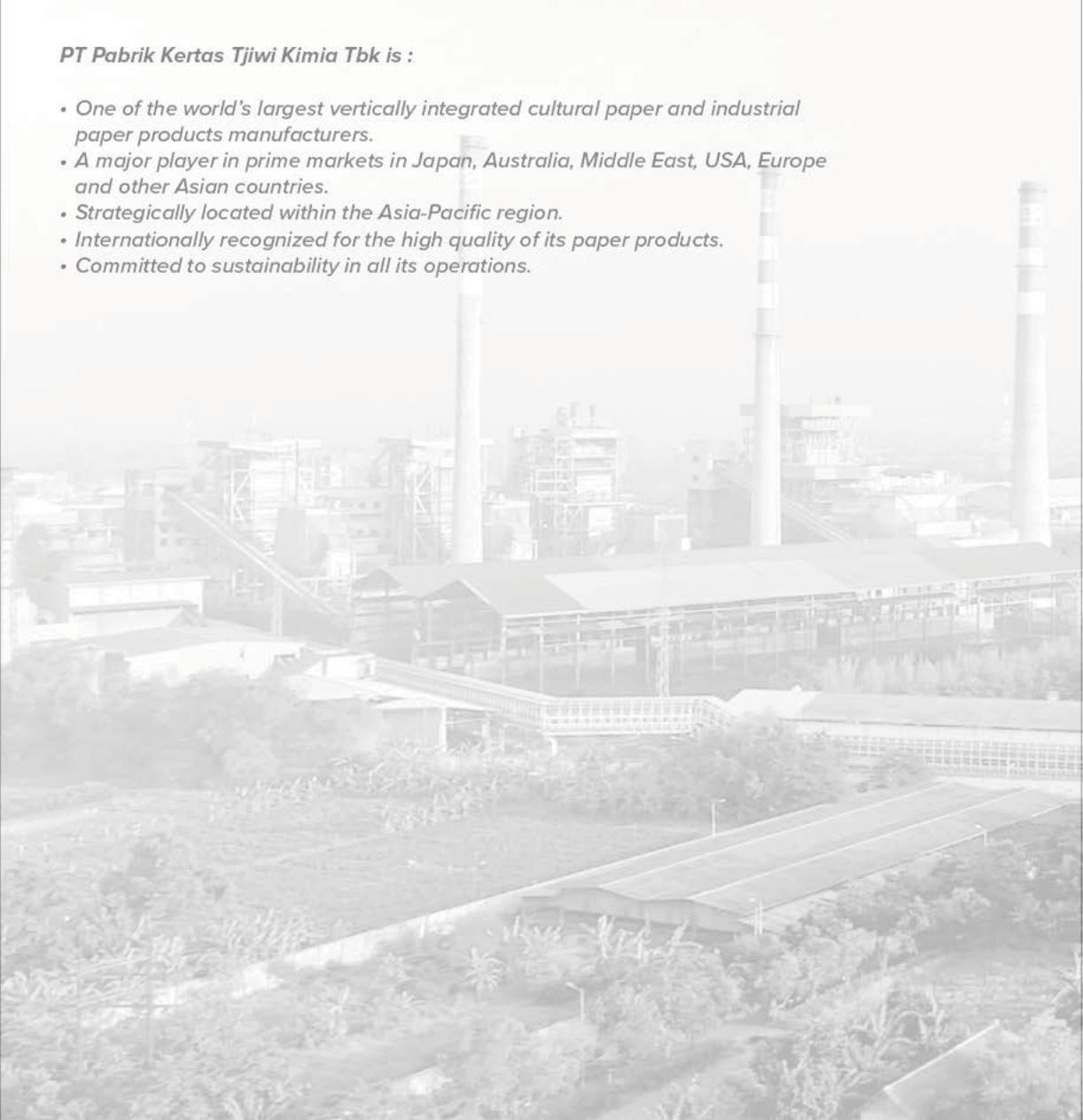
tjiwi kimia
paper products

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk merupakan:

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

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk is :

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



Daftar Isi

Table of Contents

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

1

Profil Perseroan

Company's Profile



Profil Perseroan

Company's Profile

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

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 786.000 ton per tahun.

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

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 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 786,000 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 paper company that provides superior values to customers, community, employees and stakeholders-responsibly and sustainably.

Mission

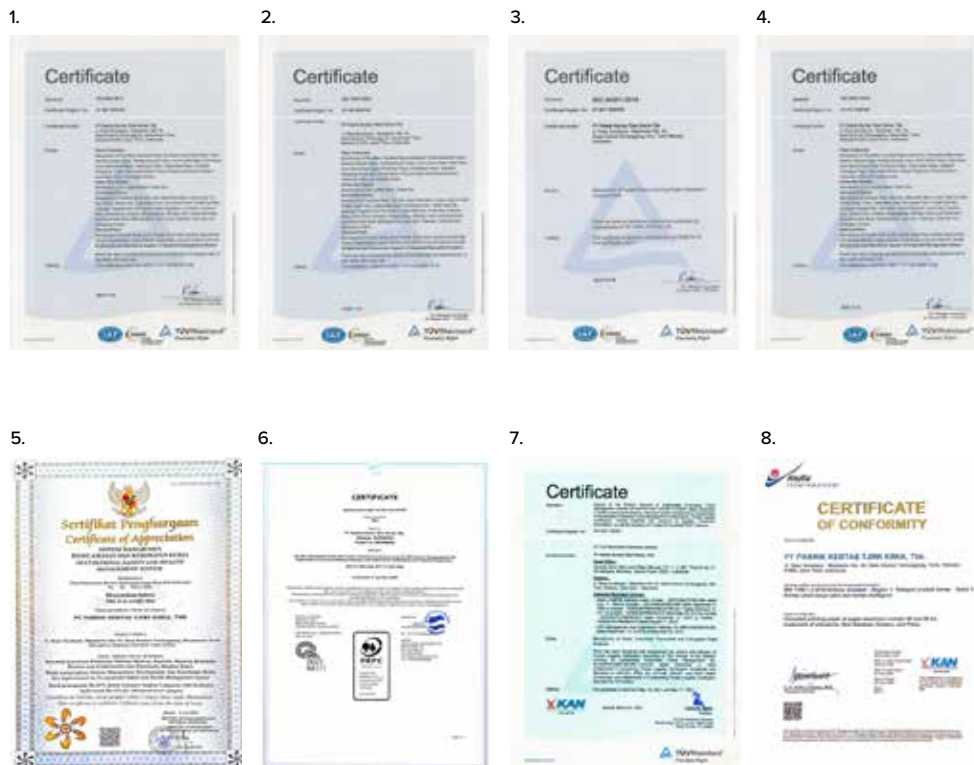
- *Increase global market share.*
- *Use cutting edge technology in the development of new products and achievement of mill efficiency.*
- *Improve the quality of human resources through training.*
- *Realize sustainability commitment in all operations.*



Penghargaan & Sertifikasi

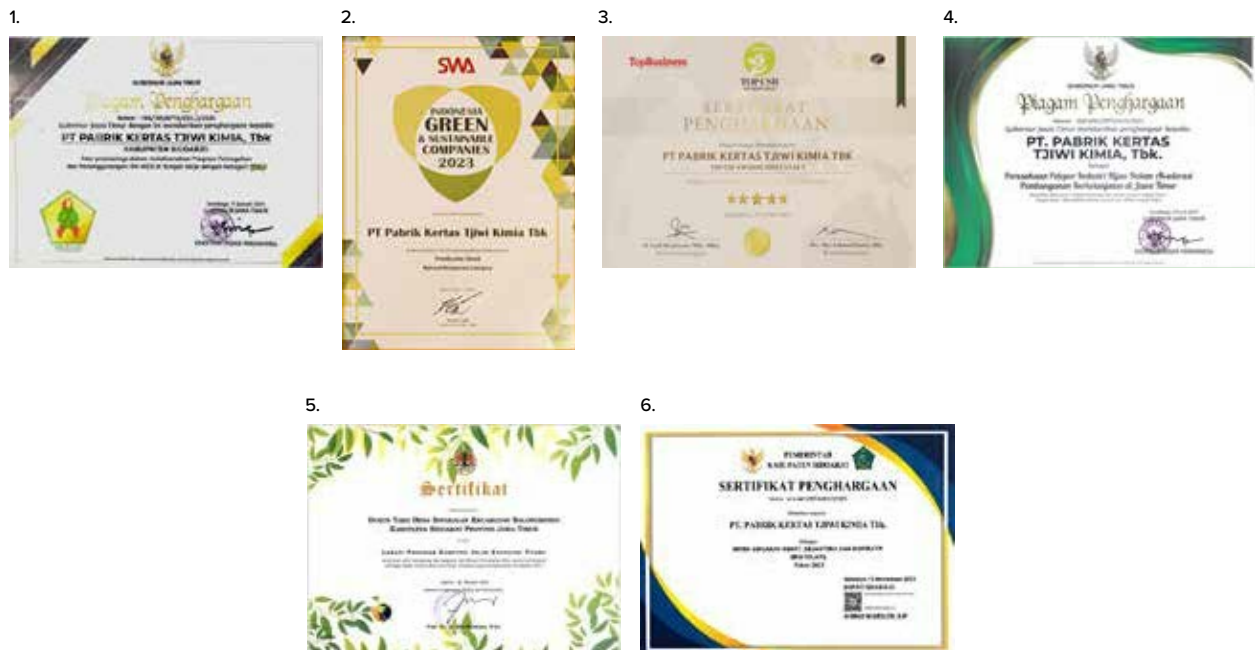
Award & Certification

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





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



Informasi Perseroan

Corporate Information

Nama Perseroan :

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Tanggal berdiri :

2 Oktober 1972

Alamat Perseroan :

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

Alamat Pabrik :

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

Sekretaris Perusahaan

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

Yang dapat Dihubungi

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

Website : www.app.co.id

Keanggotaan Dalam Asosiasi:

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

Modal Dasar :

5.000.000.000 saham

Modal Disetor :

3.113.223.570 saham

Nilai Nominal per saham :

Rp 1.000

Kode Saham :

TKIM

Tanggal Tercatat di Bursa :

3 April 1990

Bursa Efek

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

Nama Akuntan Publik: Yahya Santosa

Kantor Akuntan Publik

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

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

Biro Administrasi Efek

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

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

Company's Name :

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Date of Establishment :

October 2, 1972

Head Office :

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

Mills :

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

Corporate Secretary

Ananda Sidharta

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

Contacts

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

Website : www.app.co.id

Membership in Association

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

Authorized Capital :

5,000,000,000 shares

Issued Capital :

3,113,223,570 shares

Common Shares per par value :

Rp 1,000

Company's Share Code :

TKIM

Listing Date :

April 3, 1990

Stock Exchange

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

Public Accountant : Yahya Santosa**Public Accountant Firm**

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

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

Share Administration Bureau

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

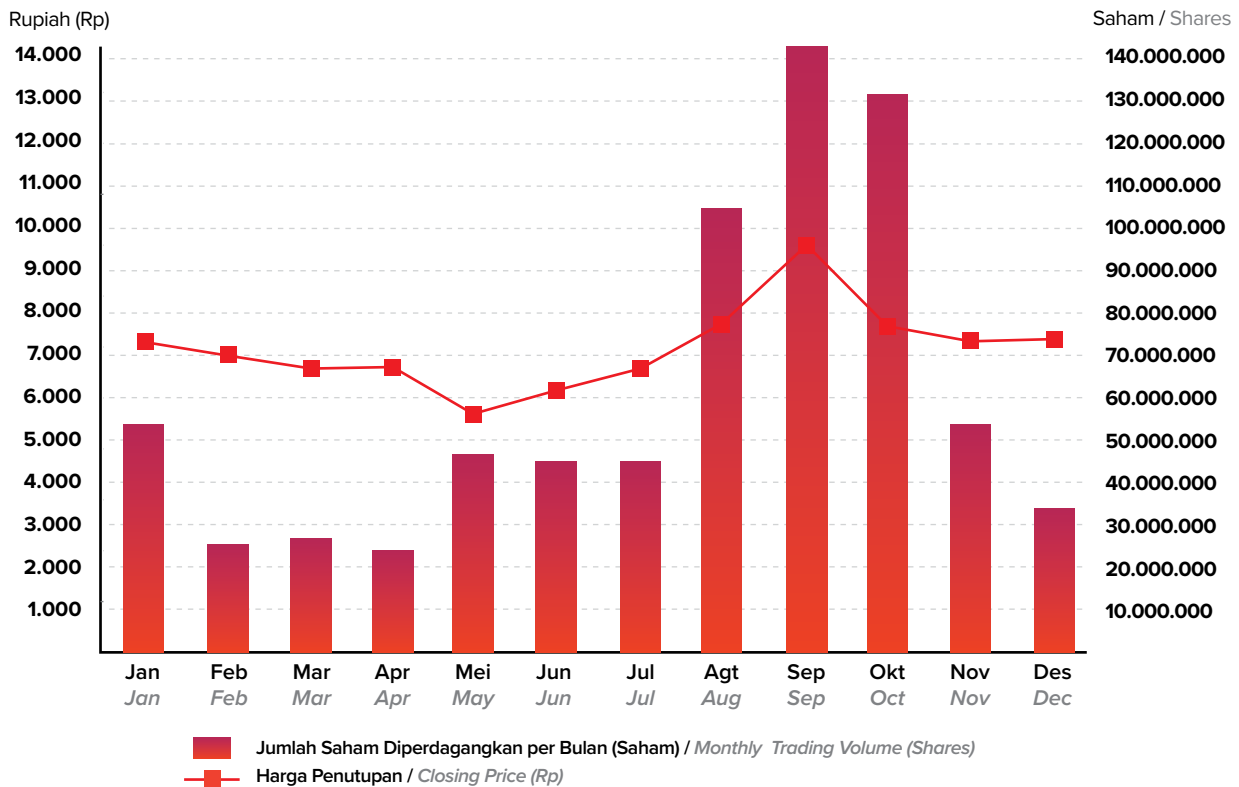
To conduct services in connection with the shareholders data of the Company, since the Company's share listed at the stock exchange. For the services, the Company paid the compensation amounted to Rp 50 million.

Informasi Saham

Share Information

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

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



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

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

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

Komposisi Pemegang Saham

Composition of Shareholders

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

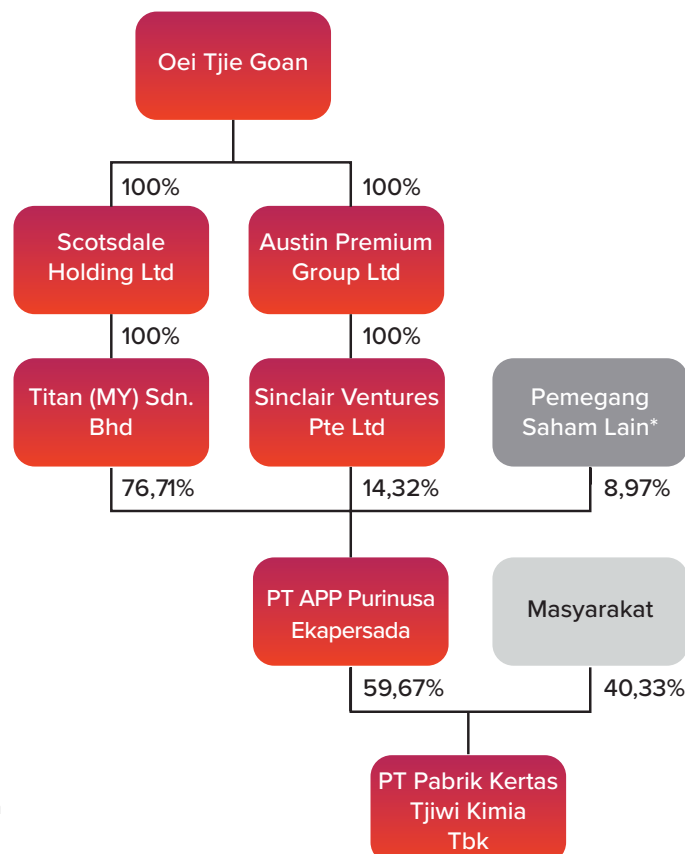
1. PT APP Purinusa Ekapersada	59,67%
2. Masyarakat	40,33%
	100,00%

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

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

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

Pemegang Saham Utama Perseroan Ultimate Shareholders



Keterangan:

*8 pemegang saham dengan kepemilikan di bawah 6%

Description:

*8 shareholders with ownership below 6%

Kepemilikan Saham oleh Dewan Komisaris dan Direksi

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

Kebijakan Pengungkapan Informasi

Information Disclosure Policy

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

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

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

Suspensi atau Delisting

Suspension or Delisting

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

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



Sejarah Pencatatan Saham

Stock Listing History

Berikut sejarah pencatatan saham PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk:

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

Keterangan	Tahun / Year	Jumlah Saham / Total Share	Descriptions
Sebelum penawaran umum perdana.		128.700.000	Before initial public offering.
Penawaran umum perdana dengan nilai nominal Rp 1.000 per saham dan harga penawaran Rp 9.500 per saham.	1990	9.300.000	Initial Public Offering with a par value of Rp 1,000 per share and offering price of Rp 9,500 per share.
Pembagian dividen saham di mana setiap pemegang empat saham berhak atas satu dividen saham.		27.600.000	Distribution of stock dividend of one share for every four outstanding shares held.
Pembagian Saham Bonus di mana setiap pemegang sepuluh saham berhak atas tiga saham bonus.	1991	49.680.000	Distribution of bonus shares of three shares for every ten outstanding share held.
Pembagian Saham Bonus di mana setiap pemegang seratus saham berhak atas dua belas saham bonus.	1992	25.833.600	Distribution of bonus shares of twelve shares for every one hundred outstanding share held.
Pembagian dividen saham di mana setiap pemegang seratus saham berhak atas lima belas dividen saham.		30.698.158	Distribution of stock dividend of fifteen share for every one hundred outstanding shares held.
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 3.704,9 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.	1993	12.290.420	Conversion of bond with average of Rp 3,704.9 per share with a par value of Rp 1,000.
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 3.987 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.	1994	11.533.382	Conversion of bond with average of Rp 3,987 per share with a par value of Rp 1,000.
Konversi Obligasi dengan harga konversi rata-rata Rp 4.765,9 untuk setiap saham dengan nilai nominal Rp 1.000.		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	28.972	1996
Tjiwi Kimia Finance Mauritius Limited	Bidang Keuangan/ Financing Company	Mauritius	St James Court, Suite 308, St. Denis Street, Port Louis, Mauritius	100	38.469	1997
TK Trading Limited	Distribusi/ Distributor	Cayman Islands	Po Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205	100	0,001	1997
Tjiwi Kimia Trading (II) Limited	Distribusi/ Distributor	Cayman Islands	PO Box 309, Uglend House, KY1-1104, Cayman Islands	100	11.465	1998
TK Import & Export Ltd	Distribusi/ Distributor	British Virgin Islands	Tortola Pier Park, Building 1, 2 nd floor, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	100	10	2001
Marshall Enterprise Ltd	Investasi/ Investment	Malaysia	Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu, 87000 FT Labuan	100	137.367	2004
PT Sumalindo Hutani Jaya	Kehutanan/ Forestry	Jakarta	Sinarmas Land Plaza Menara 2 Lantai 16 Jl. MH Thamrin No. 51 Jakarta Pusat	99,99	52.937	1992

Entitas Asosiasi

Associate Company

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

Aksi Korporasi 2023

Corporate Action 2023

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

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



2

Ikhtisar Keuangan

Financial Summary



Ikhtisar Keuangan

Financial Summary

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

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

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

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

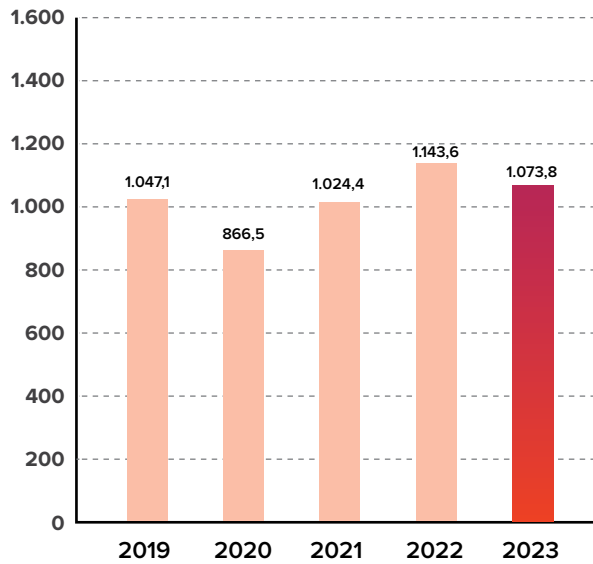
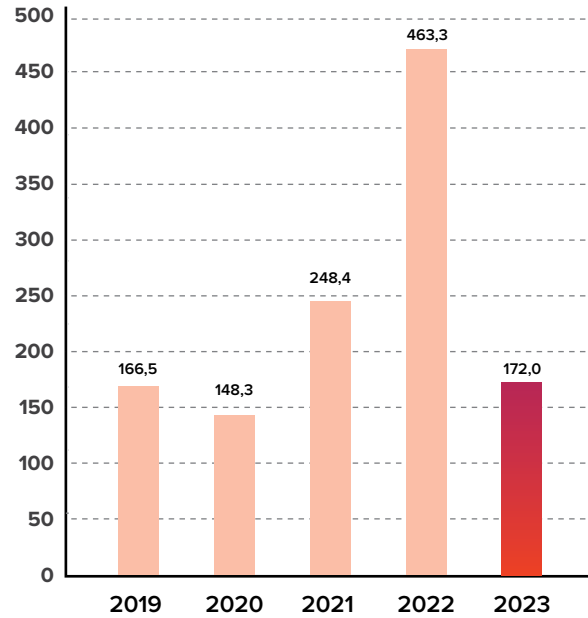
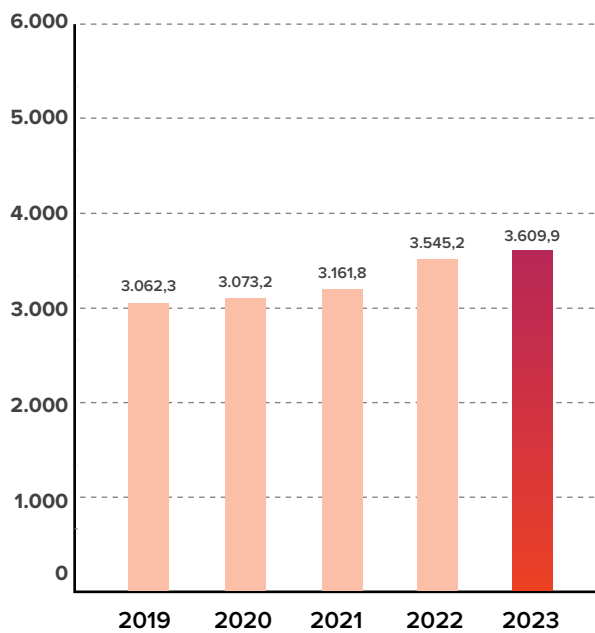
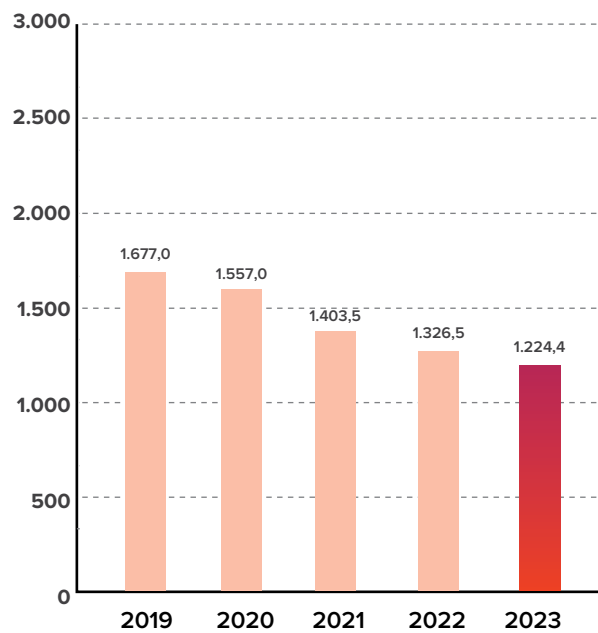
The consolidated operating profit of the Company increased from US\$ 62.2 million in 2022 to US\$ 63.3 million in 2023 or an increase of 1.8%.

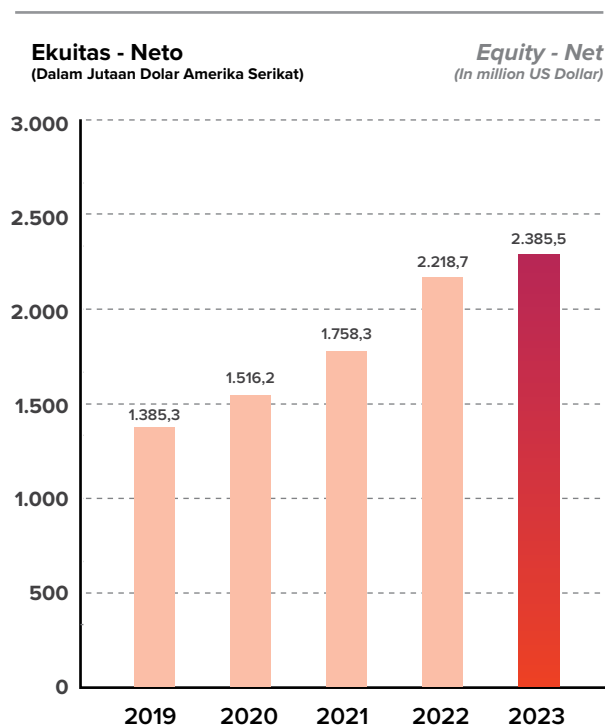
The consolidated net profit of the Company decreased from US\$ 463.3 million in 2022 to US\$ 172.0 million in 2023 or a decrease of 62.9%.

Ikhtisar Keuangan Konsolidasian

Consolidated Financial Summary

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

Penjualan Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)**Net Sales**
(In million US Dollar)**Laba Neto**
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)**Net Income**
(In million US Dollar)**Total Aset**
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)**Total Assets**
(In million US Dollar)**Total Liabilitas**
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)**Total Liabilities**
(In million US Dollar)



Ikhtisar Operasional Konsolidasian

Consolidated Operational Summary

Volume Produksi (dalam ribuan ton)

Production Volume (in thousands of ton)

	2019	2020	2021	2022	2023	
Kertas Budaya	911	705	690	697	730	Cultural Paper
Kertas Industri dan Lainnya	244	490	554	574	554	Industrial Paper and Others

Volume Penjualan (dalam ribuan ton)

Sales Volume (in thousands of ton)

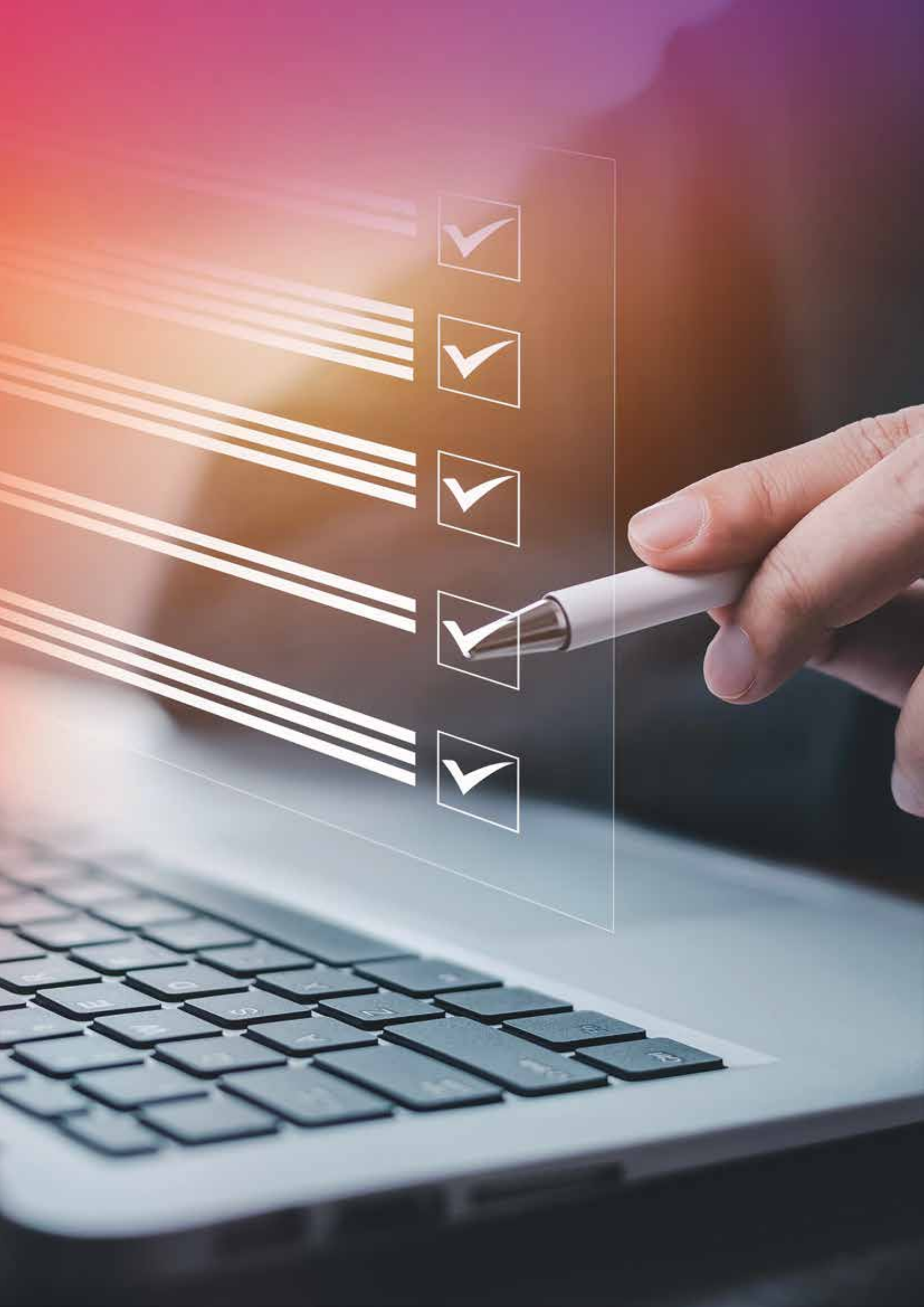
	2019	2020	2021	2022	2023	
Kertas Budaya	912	674	721	701	725	Cultural Paper
Kertas Industri dan Lainnya	168	417	462	441	484	Industrial Paper and Others



3

Laporan Laporan

Reports



Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners' Report

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

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

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

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

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

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

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

Dear Shareholders and Stakeholders,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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



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



Laporan Direksi

Board of Directors' Report

Yang terhormat pemegang saham dan pemangku kepentingan,

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

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

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

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

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

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

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

Dear value shareholders and stakeholders,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

- Direktur Utama : Suhendra Wiradinata
- Direktur : Agustian Rachmansjah Partawidjaja
- Direktur : Arman Sutedia
- Direktur : Alfian Lim
- Direktur : Megawaty Tjendra

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

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

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

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

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 31, 2023 according to the result of the Annual General Meeting of Shareholders on May 16, 2023 were as follows:

- *President Director : Suhendra Wiradinata*
- *Director : Agustian Rachmansjah Partawidjaja*
- *Director : Arman Sutedia*
- *Director : Alfian Lim*
- *Director : Megawaty Tjendra*

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

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



Suhendra Wiradinata
Direktur Utama
President Director



Laporan Komite Audit

Report from Audit Committee

Komite Audit PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk terdiri dari:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Laporan Komite Nominasi & Remunerasi

Report from Nomination and Remuneration Committee

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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



4

Profil

Profile



Profil Komisaris

Profile of Commissioners

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

Berikut adalah susunan Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember 2023:

Dewan Komisaris

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

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

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

Board Of Commissioners

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



Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

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

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Hendra Jaya Kosasih Komisaris

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Hendra Jaya Kosasih Commissioner

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Sukirta Mangku Djaja Komisaris

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Sukirta Mangku Djaja Commissioner

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Andrie Setiawan Yapsir Komisaris

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Andrie Setiawan Yapsir Commissioner

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

Warga negara Indonesia, lahir di Gianyar, Bali pada tanggal 11 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 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

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

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

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

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

Warga negara Indonesia, lahir di Madiun pada tanggal 12 Juni 1945. Sarjana Hukum Universitas Airlangga tahun 1970, Magister Ilmu Hukum Universitas Padjajaran tahun 2002 dan Doktor Ilmu Hukum Universitas 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), SESPA (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. Pada tahun 2015 diangkat sebagai Anggota Nominasi & Remunerasi di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan Perseroan. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2007 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

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

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

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

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

Warga Negara Indonesia, lahir di Bandung, Jawa Barat pada tanggal 12 Juli 1961. Beliau menempuh pendidikan Sarjana pada jurusan Teknik Industri di Institut Teknologi Bandung, Indonesia (1986), menyelesaikan pendidikan Magister pada jurusan International Relations Program dengan gelar Master of Arts (M.A) di University of Japan, Niigata (1993). Meraih gelar Doctor of Philosophy (Ph.D) pada tahun 2000 dari Nagoya University, dengan menempuh Pendidikan 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 dan telah diangkat kembali pada Mei 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Nomor 47 Tanggal 16 Mei 2023 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, SH.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Pernyataan independensi

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

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

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

In 2023, there was no training enrolled.

Independency statement

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

Profil Direksi

Profile of Directors

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

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

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

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

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

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



Profil Direksi

Profile of Directors



Suhendra Wiriadinata
Direktur Utama

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Suhendra Wiriadinata
President Director

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Agustian R. Partawidjaja
Direktur

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Agustian R. Partawidjaja
Director

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Arman Sutedja Direktur

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Arman Sutedja Director

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Alfian Lim Direktur

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Alfian Lim Director

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Megawaty Tjendra Direktur

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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

Megawaty Tjendra Director

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

Struktur Organisasi

Organization Structure

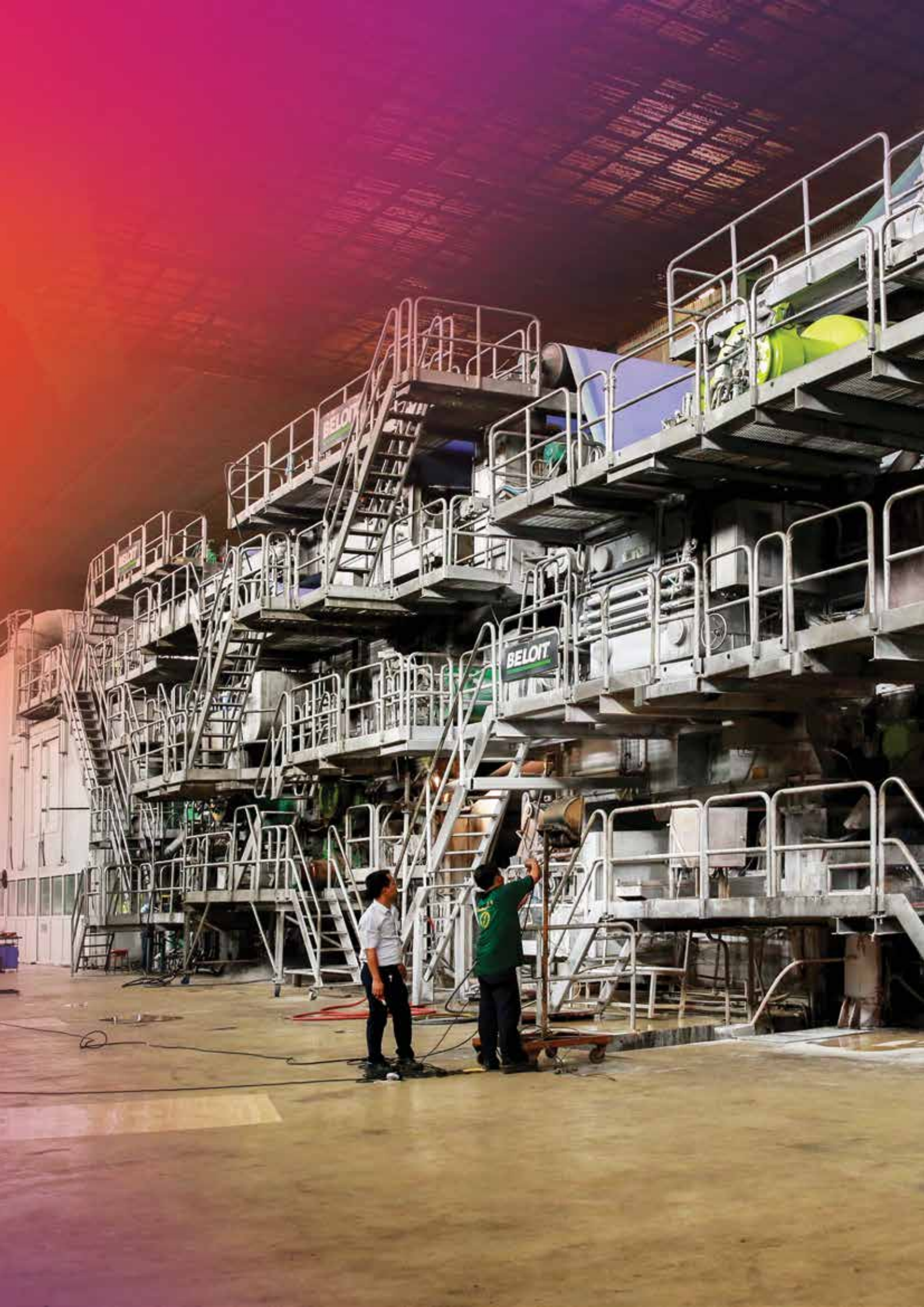




5

Pembahasan dan Analisa Manajemen

*Management Discussion and
Analysis*



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 2023 adalah kertas budaya sebesar 1.180.000 ton per tahun dan kertas industri sebesar 786.000 ton per tahun. Berikut adalah produksi Perseroan selama tahun 2023 dan 2022:

dalam ribuan ton

Produk

Kertas Budaya

Kertas Industri dan Lainnya

2023

730

554

2022

697

574

in thousands of ton

Product

Cultural Paper

Industrial Paper and Others

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.

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

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

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 2023 was 1,180,000 tons of cultural paper and 786,000 tons of industrial paper. Below is the Company's production during the years 2023 and 2022:

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.

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

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

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

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

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

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

Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

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

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

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

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

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

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

Marketing Strategy and Market Share

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

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

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

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

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

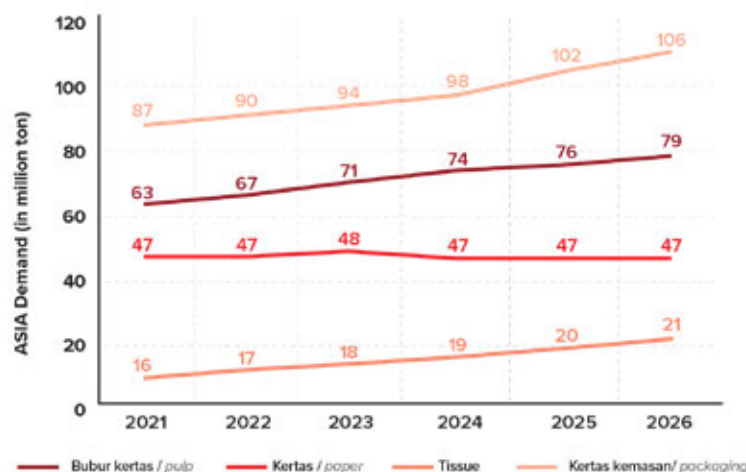
Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi global. Permintaan pasar di Asia berdasarkan data yang dikutip dari RISI diperkirakan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

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

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

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 / <i>Pulp</i>	63	67	71	74	76	79	5%
Kertas / <i>Paper</i>	47	47	48	47	47	47	0%
<i>Tissue</i>	16	17	18	19	20	21	6%
Kertas Kemasan / <i>Packaging</i>	87	90	94	98	102	106	4%
Total	212	221	230	238	245	252	4%

Sumber : RISI 2021 Vol 3

Tinjauan Keuangan

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

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

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

Laporan Laba Rugi

• Penjualan Neto Konsolidasian

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

• Beban Pokok Penjualan

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

Financial Review

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

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

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

Income Statement

• Consolidated Net Sales

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

• Cost of Goods Sold

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

- **Laba Bruto Konsolidasian**

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

- **Beban Usaha**

Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban administrasi dan umum. Beban penjualan terutama terdiri dari beban ongkos angkut, gaji dan upah, komisi, 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 2023 sebesar US\$ 78,6 juta turun sebesar 17,9% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar US\$ 95,7 juta.

- **Laba Usaha Konsolidasian**

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

- **Penghasilan Lain-lain Neto**

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

- **Penghasilan Komprehensif Lain - Setelah Pajak**

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

- **Laba Neto Konsolidasian**

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

- **Penghasilan Komprehensif Neto**

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

- **Consolidated Gross Profit**

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

- **Operating Expenses**

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

- **Consolidated Operating Profit**

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

- **Other Income - Net**

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

- **Other Comprehensive Income - Net of Tax**

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

- **Consolidated Net Profit**

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

- **Net Comprehensive Income**

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

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

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

Laporan Posisi Keuangan

• Aset

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

• Aset Lancar

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

• Aset Tidak Lancar

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

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

• Liabilitas Jangka Pendek

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

• Liabilitas Jangka Panjang

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

• Liabilitas

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

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

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

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

Statement of Financial Position

• Assets

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

• Current Assets

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

• Non-current Assets

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

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

• Current Liabilities

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

• Non-current Liabilities

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

• Liabilities

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

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

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

- **Ekuitas**

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

Peningkatan ekuitas ini akan memperkuat struktur modal Perseroan.

Arus Kas

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

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

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

Rentabilitas

- **Imbal Hasil Investasi**

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

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

- **Equity**

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

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

Cash Flow

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

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

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

Rentability

- **Return on Investment**

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

- **Imbal Hasil Ekuitas**

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

Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang

- **Likuiditas**

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

- **Solvabilitas**

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

Kolektibilitas Piutang Usaha

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

Pengelolaan Permodalan

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

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

- **Return on Equity**

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

Analysis of the Ability to Pay Debt

- **Liquidity**

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

- **Solvency**

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

Collectibility of Trade Receivables

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

Capital Management

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

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

6

Tata Kelola Perusahaan

Good Corporate Governance



Tata Kelola Perusahaan

Good Corporate Governance

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

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

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

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

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

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

As a public company, the Company realized the importance of Good Corporate Governance (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 one of Company's commitments to achieve sustainable development. Sustainable development in this case is formed through Company's decision-making system that upholds principles of environmental conservation, social responsibility and good corporate governance.

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

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

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

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

Rapat Umum Pemegang Saham

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

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

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

RUPST dihadiri oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, yaitu:

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

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

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

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

General Meeting of Shareholders

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

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

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

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

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

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

In summary the AGM approved on the following:

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

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

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

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

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

Dewan Komisaris / Board of Commissioners		
Komisaris Utama	Saleh Husin, S.E., M.Si.	<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	Agustian Rachmansjah Partawidjaja	<i>Director</i>
Direktur	Arman Sutedja	<i>Director</i>
Direktur	Alfian Lim	<i>Director</i>
Direktur	Megawaty Tjendra	<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 16 Mei 2023 tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2023.

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

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

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

Secara ringkas RUPST telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

In summary the AGM approved on the following:

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

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

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

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

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

them during the year ended December 31, 2021.

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

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

Dewan Komisaris / Board of Commissioners

Komisaris Utama	Saleh Husin, S.E., M.Si.	<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 Sutedia	<i>Director</i>
Direktur	Alfian Lim	<i>Director</i>

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

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

3 Anggaran Dasar Perseroan untuk disesuaikan dengan ketentuan dalam Peraturan Pemerintah (PP) No. 5 tahun 2021 tentang Penyelenggaraan Perizinan Berusaha Berbasis Risiko dengan tetap memperhatikan hasil keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tahun-tahun sebelumnya dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

(2) Memberikan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan dan/atau *Corporate Secretary*, baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri, yaitu untuk menyatakan 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/buatkan serta menandatangani semua surat atau akta yang diperlukan dan memohon persetujuan dan/atau melaporkan kepada instansi yang berwenang, membuat perubahan dan/atau tambahan yang diperlukan agar laporan dapat diterima dan selanjutnya melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk melaksanakan hal tersebut diatas, tanpa ada yang dikecualikan.

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.

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

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

Mekanisme Pengambilan Keputusan

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

Kebijakan Dividen

Kebijakan untuk pembagian dividen dan besarnya ditentukan

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.

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.

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

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

Mechanism of Decision-Making

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.

Dividend Policy

The policy for distribution of dividend including the amount

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

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 berjumlah 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.app.co.id>) yang merupakan pedoman yang mengikat bagi setiap anggota Dewan Komisaris dan Direksi untuk melaksanakan tugas dan tanggung jawab mereka secara efektif dan sesuai dengan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik.

Secara umum, tugas utama Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

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

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

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.

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

Board of Commissioners and Board of Directors

The Board of Commissioners (BOC) was elected through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31, 2023, the Board 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.app.co.id>) which sets out the binding guidelines for every BOD and BOC member to perform their duties and responsibilities effectively and in accordance with good corporate governance principles.

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

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

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

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

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.
- Menyelenggarakan RUPST dan RUPS lainnya sesuai peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.
- Dalam rangka mendukung efektivitas tugasnya, Direksi dapat membentuk Komite.

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

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

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

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

Dewan Komisaris / Board of Commissioners		
Komisaris Utama	Saleh Husin, S.E., M.Si.	<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	Agustian Rachmansjah Partawidjaja	<i>Director</i>
Direktur	Arman Sutedja	<i>Director</i>
Direktur	Alfian Lim	<i>Director</i>
Direktur	Megawaty Tjendra	<i>Director</i>

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

Sepanjang tahun 2023 telah dilakukan 6 (enam) kali Rapat

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

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

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

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

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

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

Kebijakan Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi

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

Nominasi Dewan Komisaris dan Direksi

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

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

Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy

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

Nomination of the Board of Commissioners and Board of Directors

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

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

Program Pengenalan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Baru

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

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

Kebijakan Perusahaan tentang Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi

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

Dalam rangka peningkatan kompetensi dan pengetahuan Dewan Komisaris dan Direksi, secara berkelanjutan dilaksanakan program pendidikan dan pelatihan bagi Dewan Komisaris dan Direksi baik melalui pelaksanaan pelatihan, seminar, loka karya dan juga melalui media majalah, tabloid yang relevan dengan kegiatan 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 terdiri dari 3 (tiga) orang, dimana ketuanya adalah seorang Komisaris Independen. Komite Audit bertindak independen dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan Piagam Komite Audit Perseroan (Piagam ini tersedia di situs web Perseroan www.app.co.id).

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

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

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

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

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

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

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

Audit Committee

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

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

Independensi Komite Audit

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

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

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

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

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

Berikut adalah Profil anggota Komite Audit yang lain:



Tio I Huat
Anggota

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

Audit Committee Independency

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

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

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

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

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

Following are the Profiles of the other Audit Committee members:

Tio I Huat
Member

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

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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.

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

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

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

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

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.

In 2023, there was no training enrolled.

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.

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

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

Nomination and Remuneration Committees

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Berikut adalah profil anggota Komite Nominasi dan Remunerasi yang lain :



Suryamin Halim
Anggota

Lahir di Jakarta, pada tanggal 17 Maret 1971. Meraih gelar Bachelor of Business di Swinburne University of Technology, Hawthorn, Victoria, Australia pada tahun 1995. Beliau memulai karirnya dengan bekerja sebagai Staff Penjualan dan Administrasi di East Richmod, Victoria, Australia (1995 -1996), Departemen Keuangan dan 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 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.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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 2023 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 3 (tiga) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

Following are the Profiles of the other NRC members :

Suryamin Halim
Member

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

In 2023, there was no training enrolled.

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 2023, the Nomination and Remuneration Committee has held 3 (three) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

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

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

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

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

Remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi sangat ditentukan oleh pencapaian indikator kinerja utama serta kinerja keseluruhan Perseroan. Selama tahun 2023, jumlah remunerasi yang didistribusikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi masing-masing adalah sebesar US\$173 ribu dan US\$ 955 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 dan BEI dan para investor, serta mengkoordinasikan kegiatan Dewan Komisaris, Direksi, komite-komite dibawah Dewan Komisaris dan rapat pemegang saham.

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

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

The remuneration structure of BOD and BOC members and 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 2023, total remuneration distributed to BOC and BOD members were US\$ 173 thousands and US\$ 955 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 and ID and investors, as well as administering the activities of the BOD, the BOC, the committee under the BOC and shareholders' meetings.

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

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 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.

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

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 2023 antara lain:

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

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

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

Here is Ananda Sidharta profile:

Ananda Sidharta
Corporate Secretary

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

In 2023, there was no training enrolled.

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

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

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

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

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

Berdasarkan Surat Penunjukan tanggal 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.app.co.id>).

Berikut adalah profile Antonius Kurniawan Lokananta:

Antonius Kurniawan Lokananta
Kepala Audit Internal

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

Sepanjang 2023, tidak ada pelatihan yang diikuti.

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal adalah sebagai berikut:

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

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

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

Antonius Kurniawan Lokananta serves as the Head of Internal Audit by appointment from Board of Directors dated 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.app.co.id>).

Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:

Antonius Kurniawan Lokananta
Head of Internal Audit

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

In 2023, there was no training enrolled.

The duties and responsibilities of Internal Audit are:

- a. *Develop and implement the Plan and the Internal Audit Activity Annual Budget on a priority basis in accordance with the objective risk of the Company;*
- b. *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 2023, kegiatan yang telah dilakukan Unit Audit Internal diantaranya:

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

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

Pengendalian Internal

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

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

Manajemen Risiko

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

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

During 2023, the Internal Audit has carried out, among others, the following activities:

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

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

Internal Control

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

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

Risk Management

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

Risiko Usaha**1. Fluktuasi Harga Bubur Kertas (Pulp) dan Kertas**

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

2. Persaingan

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

3. Krisis Ekonomi

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

4. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing

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

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

5. Risiko Tingkat Bunga

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

6. Risiko Kredit

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

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

Risk Factors**1. Fluctuations in Pulp and Paper Prices**

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

2. Competition

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

3. Economic Crisis

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

4. Foreign Exchange Risk

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

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

5. Interest Rate Risk

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

6. Credit Risk

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

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

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

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 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".

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 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.

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

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

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

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

Pada tahun 2023, Direksi menilai bahwa sistem 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.

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.

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

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

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

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

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

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.

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

A. Hubungan Perseroan dengan Pemegang Saham dalam Menjamin Hak – hak Pemegang Saham**A. The Company's Relations with the Shareholders in Ensuring Their Rights****Prinsip 1. Meningkatkan nilai penyelenggaraan RUPS****Principle 1. Improving the quality of GMS held**

- 1.1. Memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (*voting*) yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham. ✓
- 1.2. 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.
- 1.3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseroan. ✓

- 1.1. Availability of a technical voting mechanism or procedure to promote independence, and the shareholders' interest.
- 1.2. All of the BOD and BOC members are present at the AGM.
The absence of some of the BOD and BOC members was due to unexpected circumstances. The Company ensures that any issues or queries raised by the shareholders are resolved and explained by the presenting BOD and BOC members.
- 1.3. The summary of GMS minutes is available at the Company's website.

Prinsip 2. Meningkatkan kualitas komunikasi dengan pemegang saham atau investor**Principle 2. Improving the quality of the communication with the shareholders or inventors**

- 2.1. Memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. ✓
- 2.2. Mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam situs web Perseroan. ✓

- 2.1. Availability of a policy on communication with the shareholders or investors.
- 2.2. The policy on communication with the shareholders or investors is disclosed on the Company's website

B. Fungsi dan Peran Dewan Komisaris**B, The Function and Role of the BOC****Prinsip 3. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Dewan Komisaris****Principle 3. Strengthening the membership and composition of the BOC**

- 3.1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan. ✓
- 3.2. Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. ✓

- 3.1. Determination of the number of BOC members considers the Company's condition.
- 3.2. Determination of the composition of BOC members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.

Prinsip 4. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris**Principle 4. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOC**

- 4.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. ✓
- 4.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan. ✓
- 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.
- 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.

- 4.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOC.
- 4.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report.
- 4.3. Availability of a policy on resignation of a BOC member if he/she is involved in financial crime.
Although the Company does not have such policy, the Company's Articles of Association require holding a GMS to replace the BOC member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.
- 4.4. 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.

C. Fungsi dan Peran Direksi**Prinsip 5. Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi**

- 5.1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. ✓
- 5.2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. ✓
- 5.3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.

Prinsip 6. Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi

- 6.1. Mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Direksi. ✓
- 6.2. Kebijakan penilaian sendiri tersebut diungkapkan melalui Laporan Tahunan. ✓
- 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.

C. The Function and Role of the BOD**Principle 5. Strengthening the membership and composition of the BOD**

- 5.1. Determination of the number of BOD members considers the Company's condition and effectiveness of the decision making.
- 5.2. Determination of the composition of BOD members considers the variety of expertise, knowledge and experience needed.
- 5.3. The BOD member who is responsible for the area of finance or accounting has the expertise and/or knowledge in the accounting subject.

Principle 6. Improving the quality of implementation of the tasks and responsibilities of the BOD

- 6.1. Availability of a self assessment policy in evaluating the performance of the BOD.
- 6.2. The self assessment policy is disclosed in the Annual Report
- 6.3. Availability of a policy on resignation of a BOD member if he/she is involved in a financial crime.
- Although the Company does not have such policy. The Company's Articles of Association require to hold a GMS to replace the BOD member who commits a crime in the financial sector. The Company's Code of Conduct also requires to comply with all prevailing laws and regulations.

D. Partisipasi Pemangku Kepentingan**Prinsip 7. Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepentingan**

- 7.1. Memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*. ✓
- 7.2. Memiliki kebijakan anti korupsi dan anti *fraud*. ✓
- 7.3. Memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok. ✓
- 7.4. Memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak – hak kreditur. X
- 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.
- 7.5. Memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*. ✓
- 7.6. Memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. ✓

D. Stakeholders' Participation**Principle 7. Improving the aspect of corporate governance through stakeholders' participation**

- 7.1. Availability of a policy to prevent insider trading.
- 7.2. Availability of a policy on anti corruption and anti fraud.
- 7.3. Availability of a policy on supplier selection and improving the capability of the supplier.
- 7.4. Availability of a policy to fulfill the creditors' rights.
- Although the Company does not have a formal policy on fulfilling the creditors' rights, the Company is committed to always fulfill all terms and conditions contained in the credit agreements.
- 7.5. Availability of the whistleblowing system and policy.
- 7.6. Availability of a policy on long-term incentives to the BOD and employees.

E. Keterbukaan Informasi**Prinsip 8. Meningkatkan pelaksanaan keterbukaan informasi**

- 8.1. Memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi. ✓
- 8.2. Laporan Tahunan mengungkapkan pemilikan 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. ✓

E. Disclosure of Information**Principle 8. Improving the implementation of disclosure of information**

- 8.1. Utilising information technology more widely than the website as a medium for disclosure of information.
- 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.

1. Keberagaman dan Partisipasi

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

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

2. Kesempatan yang Setara

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

3. Lingkungan Kerja yang Aman

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

4. Perlindungan Terhadap Informasi Pribadi

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

5. Benturan Kepentingan

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

6. Kesehatan, Keselamatan, dan Keamanan Tempat Kerja

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

7. Penggunaan Obat-Obatan dan Alkohol

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

1. Diversity and Inclusion

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

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

2. Equal Opportunity

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

3. Safe Working Environment

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

4. Protection of Personal Information

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

5. Conflict of Interest

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

6. Workplace Health, Safety, and Security

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

7. Drugs and Alcohol Use

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

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

8. Pemeliharaan Hubungan Bisnis Jangka Panjang dan Berkelanjutan

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

9. Hadiah dan Jamuan

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

10. Pencegahan Terhadap Pencucian Uang

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

11. Penghindaran Terhadap Perilaku Anti Persaingan

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

12. Perlindungan Terhadap Lingkungan

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

13. Keterlibatan dengan Komunitas

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

14. Pengelolaan Komunikasi Publik

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

15. Anti Penyuapan dan Korupsi

Perseroan tidak mentolerir segala bentuk penyuapan dan

premises or when engaging in company business.

8. Maintaining Long-Term and Sustainable Relationships

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

9. Gift and Entertainment

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

10. Prevention of Money Laundering

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

11. Avoidance of Anti-Competitive Conduct

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

12. Environmental Protection

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

13. Engagement with Communities

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

14. Managing Public Communication

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

15. Anti-Bribery and Corruption

The Company does not tolerate any forms of bribery and

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

16. Sikap Terhadap Kontribusi dan Aktivitas Politik

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

17. Perlindungan Terhadap Aset Perusahaan

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

18. Pemeliharaan Dokumen yang Akurat dan Lengkap

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

19. Menghindari Transaksi Orang Dalam

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

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

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

16. Stance on Political Contribution and Activities

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

17. Protection of the Company's Assets

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

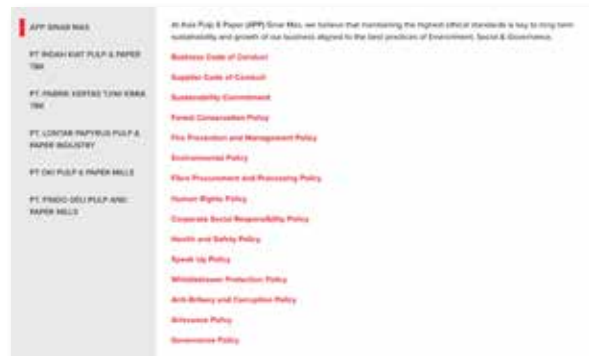
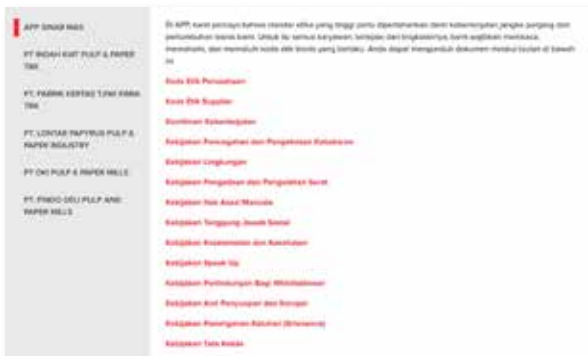
18. Maintaining Accurate and Complete Records

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

19. Avoidance of Insider Dealing

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

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



Program Whistleblower

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

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

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

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

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

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

Whistleblower Program

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

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

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

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

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

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

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

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

Komunikasi dan Sosialisasi

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

1. Training Tahunan BCOC

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

2. *Ethics Awareness Day*

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

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

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

Communication and Socialization

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

1. Annual BCOC Training

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

2. *Ethics Awareness Day*

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



3. Ethics Roadshow

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

Akses Informasi dan data Perusahaan

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

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

Transaksi dengan Pihak Berelasi

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

3. Ethics Roadshow

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

Access to Information and Corporate Data

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

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

Transactions with Related Parties

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

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

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

Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan

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

Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Selama tahun 2023 tidak terdapat transaksi penggabungan usaha dan akuisisi.

Perjanjian Penting atas Investasi Modal

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

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

Kasus Hukum

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

Sanksi Administratif

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

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

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

Conflict of Interest Transactions

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

Mergers and Acquisition

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

Significant Agreement for Capital Investments

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

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

Legal Case

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

Administrative Sanctions

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

Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

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

Perubahan Peraturan Akuntansi

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

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

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

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

Informasi dan Fakta Material Setelah Tanggal Laporan Akuntan

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

Significant Changes in Regulations

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

Changes in Accounting Policies

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

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

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

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

Material Information and Facts After the Auditor's Report Date

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



100%
RECYCLABLE



enza  MF

7

Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development



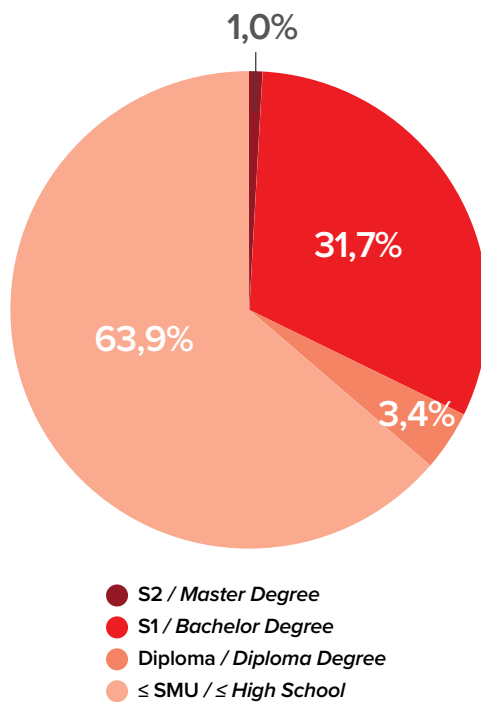
Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development

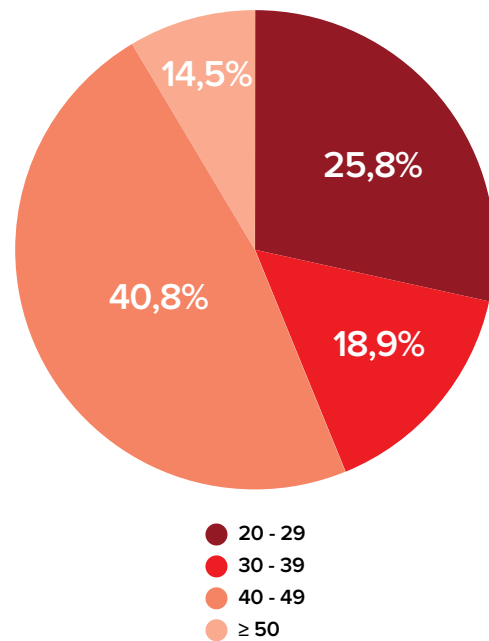
Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk ("Tjiwi Kimia" atau "Perseroan"). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan Perseroan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi,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

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

Profil Pendidikan Karyawan
Employee's Education Profile



Profil Usia Karyawan
Employee's Age Profile



Program-program pengembangan yang dilakukan antara lain, melalui:

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

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

Program Beasiswa ini meliputi:

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

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

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

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

This Scholarship Program includes:

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

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

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

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

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

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

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

Forum Serikat Pekerja

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

1. Sebagai pihak dalam perumusan pembuatan Perjanjian kerja Bersama dan Penyelesaian perselisihan Industrial;
2. Sebagai wakil pekerja dalam Lembaga kerja Bersama di bidang ketenagakerjaan (Bipartit);
3. Sebagai sarana menciptakan hubungan Industrial yang harmoni, dinamis dan berkeadilan sesuai dengan Peraturan Perundang-undangan yang berlaku;
4. Sebagai sarana penyalur aspirasi dalam memperjuangkan hak dan kepentingan anggota.

Perseroan menerapkan system remunerasi yang kompetitif guna menarik dan memepertahankan tenaga kerja yang terampil dan potensial. Berikut adalah remunerasi dan fasilitas yang diberikan oleh Perseroan:

1. Upah untuk seluruh pegawai telah memenuhi standard UMK 2023;
2. Program BPJS

Perseroan memberikan sarana kesejahteraan bagi pegawai Perseroan. Berikut adalah sarana kesejahteraan yang diberikan oleh Perseroan.

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

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

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

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

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

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

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

Union Labor Forum

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

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

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

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

The Company provides welfare facilities for the Company's employees. Here are the welfare facilities provided by the Company.

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

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

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

Aspek K3, Sarana dan Keselamatan Kerja, Tingkat Kecelakaan Kerja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



8

Produkt-produk

Company's Product



KEMENANGAN ANDALAN KEMASAN 

grease proof paper™

foopak

-  Aman untuk makanan
-  Tersertifikasi HALAL
-  Dapat didaur ulang
-  Aman untuk lingkungan

Kertas Kemasan Tahan Minyak, AMAN untuk makanan & lingkungan



-  HALAL MUI
-  RECYCLABLE
-  MICROWAVEABLE
-  COMPOSTABLE
-  FOOD GRADE
-  100% GREEN Green Packaging



WHY PAPER?
MENGAPA KERTAS?

KEMENANGAN ANDALAN KEMASAN 

natural grease resistant™

foopak

-  Aman untuk makanan
-  Tersertifikasi HALAL
-  Dapat didaur ulang
-  Aman untuk lingkungan

Kertas Kemasan Tahan Minyak, AMAN untuk makanan & lingkungan



-  NO FOREVER CHEMICALS
-  PFAS FREE
-  100% GREEN
-  FOOD GRADE
-  MICROWAVEABLE
-  COMPOSTABLE
-  RECYCLABLE



WHY PAPER?
MENGAPA KERTAS?

Garuda Indonesia 

enza SHIELD

Enza Shield comes with futuristic features toward sustainability:

-  **Heat-sealable**
-  **Recyclable**
-  **Grease-resistant**
-  **Food Safe Certification**

Designed to fulfill the need for environmentally friendly packaging.




SCAN ME

A Product of:



A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
 We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 6 February 2019.
www.asiapulppaper.com

Manufactured by:
PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia - Indonesia
www.tjiwikimia.co.id










Garuda Indonesia 

enza MF

Enza MF is a machine-finished paper specially designed to achieve professional result. This paper is manufactured for demanding custom applications for consumer bags. It features a high folding endurance and good dimensional stability. Superb runnability allows for trouble-free converting processes.




SCAN ME

A Product of:



A ZERO DEFORESTATION COMMITMENT
 We believe in creating a sustainable future through our products and we are doing our part to chart the path ahead through our Forest Conservation Policy launched on 6 February 2019.
www.asiapulppaper.com

Manufactured by:
PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia - Indonesia
www.tjiwikimia.co.id










WHY ENZA PAPER?

- GREEN PACKAGING**
Made from renewable trees
- BIODEGRADABLE**
Prevent long-term pollution
- RECYCLABLE**
Can be recycled into usable things
- COMPOSTABLE**
Can be fully decomposed

4 PACKAGING MATERIAL OPTIONS FROM ENZA

- enza NATURA**
100% unbleached virgin fiber paper
- enza MG**
bleached virgin pulp based Machine Glazed paper
- enza MF**
uncoated Machine Finished paper with good strength performance
- enza HS**
High Smoothness is an uncoated machine glazed finished paper

enza NATURA

PRODUCED FROM 100% UNBLEACHED VIRGIN FIBER

With excellent tensile and tearing strength

wide left >>

enza MG

ENZA MG IS A BLEACHED VIRGIN PULP

based machine glazed paper with high gloss on one side and bit coarse surface on the reverse side

wide left >>

enza MF

ENZA MF IS AN UNCOATED MACHINE FINISHED PAPER

With good surface smoothness on both sides and adequate sheet stiffness

wide left >>

enza HS

ENZA HS IS AN UNCOATED MACHINE GLAZED FINISHED PAPER

with light glossy on one side and a bit coarse surface on the reverse side.

wide left >>

The graphic features a blue background with white and red text. At the top right, it says '100% INDONESIA' with a heart icon. The main title 'Pilih Buku, Pilih' is in large white letters, followed by 'SiDU' in large red letters inside a blue globe. Below this, it says 'SAHABAT RAIH PRESTASI' in white. At the bottom, there are three book covers: one with a boy, one with colorful patterns, and one titled 'LIFE IS AN ADVENTURE' with a rocket. A yellow starburst says 'BARU' (New). Social media icons and 'sidu.id' are at the bottom left.

100%
INDONESIA

Pilih Buku, Pilih

SiDU

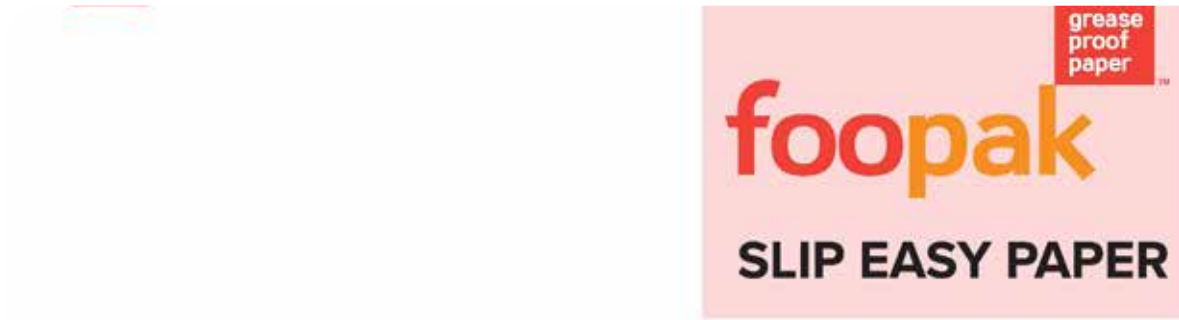
SAHABAT
RAIH PRESTASI

SiDU
SiDU
SiDU MAXI

BARU

f i y g
sidu.id

LIFE IS AN ADVENTURE



Paper Plus

BLUISH WHITE OFFSET PAPER



RAINBOW
INDIGO WHITE PAPER





CARBONLESS PAPER



CARBONLESS PAPER





SINARLINE



MULTI PURPOSE PREMIUM COPIER

Pernyataan Pertanggungjawaban

Statement of Responsibility

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

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 April 2023

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

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

This statement is made in truth.

Jakarta, 17 April 2024

Dewan Komisaris / Board of Commissioners

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

Hendra Jaya Kosasih
Komisaris
Commissioner

Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris
Commissioner

Sukirta Mangku Djaja
Komisaris
Commissioner

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

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

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

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

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 April 2024

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

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

This statement is made in truth.

Jakarta, 17 April 2024

Direksi / Board of Directors



Suhendra Wiriadinata
Direktur Utama
President Director



Agustian R. Partawidjaja
Direktur
Director





Arman Sutedia
Direktur
Director



Alfian Lim
Direktur
Director



Megawaty Tjendra
Direktur
Director



PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Kantor Pusat/Head Office

Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower 2 Lantai 9
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia
Telephone : (62-21) 29650800/29650900
Facsimile : (62-21) 3927685
Website : www.app.co.id

Pabrik/Mills

Jl. Raya Surabaya - Mojokerto Km. 44
Mojokerto 61301
Jawa Timur, Indonesia
Telephone : (62-321) 361552
Facsimile : (62-321) 361552

Growing Our Tomorrow