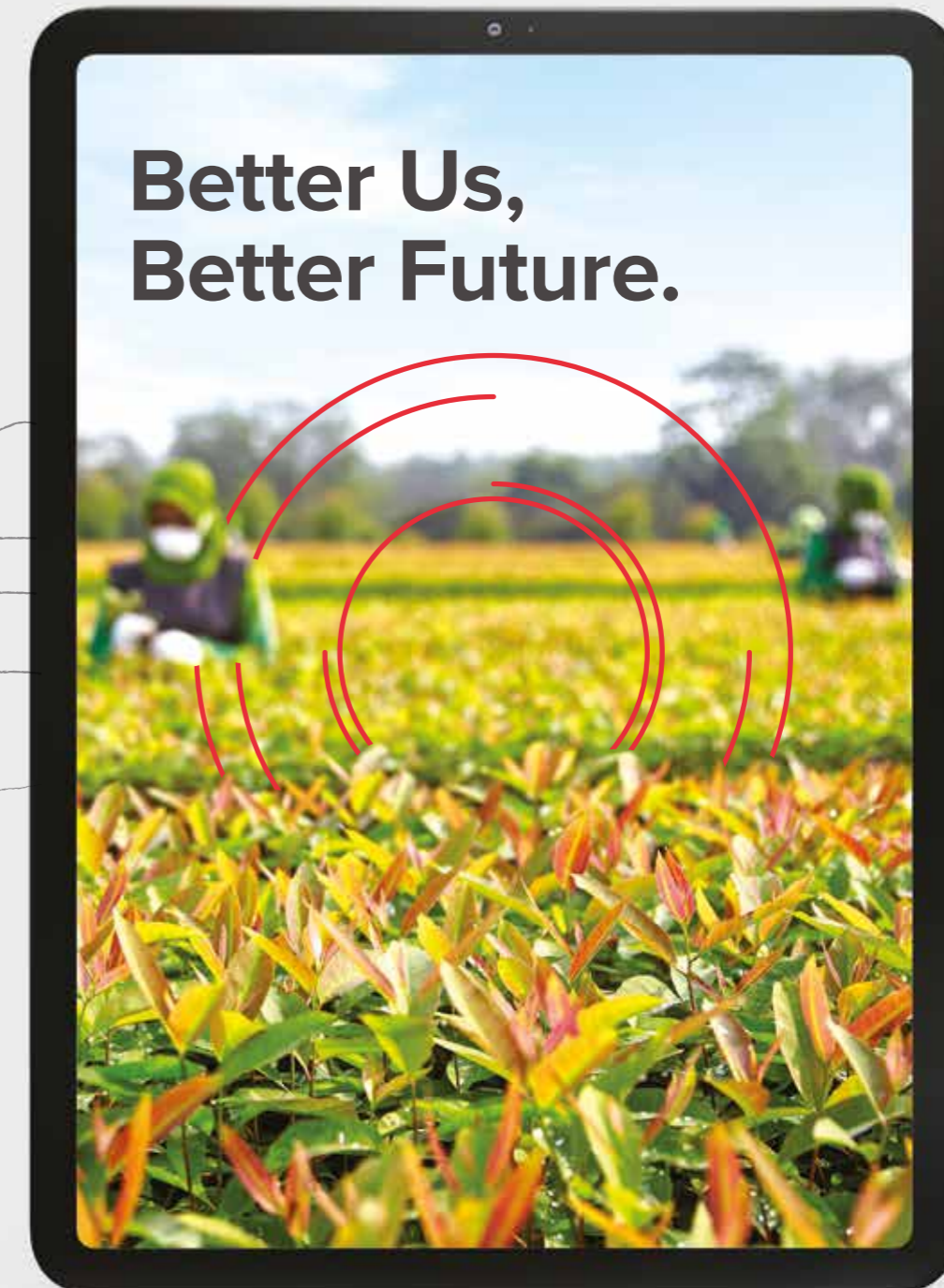


2021 ANNUAL REPORT



PT LONTAR PYPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY

KANTOR PUSAT/HEAD OFFICE

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

KANTOR KORESPONDENSI

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 5
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia
Telephone : (62-21) 29650800
Facsimile : (62-21) 3927685
Website : www.asiapulppaper.com
Email : CorporateSecretary_LPPI@app.co.id

PABRIK/MILLS

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

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry merupakan:

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

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry is :

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



Daftar Isi

Table of Contents

01 Profil Perseroan <i>Company's Profile</i>	4
02 Ikhtisar Keuangan <i>Financial Summary</i>	14
03 Laporan-laporan <i>Reports</i>	20
04 Profil <i>Profile</i>	32
05 Pembahasan dan Analisa Manajemen <i>Management Discussions and Analysis</i>	42
06 Tata Kelola Perusahaan <i>Good Corporate Governance</i>	54
07 Pengembangan Sumber Daya Manusia <i>Human Resource Development</i>	84
08 Pernyataan Pertanggung Jawaban <i>Statement of Responsibility</i>	88
09 Laporan Keuangan Konsolidasian <i>Consolidated Financial Statements</i>	90

PROFIL PERSEROAN

Company's Profile

01.





Profil Perseroan

Company's Profile

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (“Perusahaan”) didirikan di Republik Indonesia pada tanggal 13 Februari 1974 dalam rangka Undang- Undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 Tahun 1968 juncto Undang-Undang No. 12 Tahun 1970. Perusahaan didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 44 tanggal 13 Februari 1974 dihadapan Malem Ukur Sembiring, SH, Notaris di Medan. Terhadap Akta Pendirian tersebut telah diubah kembali dengan akta-akta sebagaimana yang telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia Nomor 60 tanggal 28 Juli 1995 Tambahan Nomor 6235/1995. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan seluruh Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian terhadap Undang-undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 22 tanggal 10 Desember 2007 yang dibuat dihadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta. Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU- 01211. AH.01.02 Tahun 2008 tertanggal 9 Januari 2008 dan serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 92 tanggal 14 November 2008 Tambahan No. 23727. Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan termuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 81 tanggal 28 Juni 2019 yang dibuat dihadapan Desman, S.H., M.HUM., Notaris di Jakarta Utara. Perubahan tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0041326. AH.01.02 Tahun 2019 tertanggal 24 Juli 2019, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 94 tanggal 22 November 2019 Tambahan No. 45129.

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

PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, didirikan di Republik Indonesia, merupakan entitas induk Perusahaan. Entitas induk utama dari Perusahaan adalah PT Purinusa Ekapersada, didirikan di Republik Indonesia, yang merupakan bagian dari Kelompok Usaha Sinarmas.

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (the “Company”) was established in the Republic of Indonesia on February 13th, 1974 under the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 Year 1968, juncto regulation No. 12 Year 1970. The Company was established based on Deed of Incorporation No. 44 dated February 13th, 1974 of Malem Ukur Sembiring, SH, Notary in Medan. The said deed of Incorporation has been amended several times and published in the Indonesian State Gazette No. 60 dated July 28th, 1995, Supplement No. 6235/1995. The Company’s Articles of Association have been amended several times. The amendment of the Company’s Articles of Association to comply with Law No. 40 of the Republic of Indonesia of year 2007 concerning Limited Liability Companies was stated in Deed of Resolution of Meeting No. 22 dated December 10th, 2007 of Linda Herawati, S.H., Notary in Jakarta. This amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per Decision Letter No. AHU-01211. AH.01.02 Year 2008 dated January 9th, 2008 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 92, Supplement No. 23727 dated November 14th, 2008. The latest amendment to the Company’s Articles of Association was stated in Deed of Resolution of the Shareholders No. 81 dated June 28th, 2019 by Desman, S.H., M.HUM., Notary in North Jakarta. The amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia per Decision Letter No. AHU-0041326.AH.01.02 Year 2019 dated July 24th, 2019 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 94 Supplement No. 45129, dated November 22nd, 2019.

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

PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, incorporated in the Republic of Indonesia, is the parent company of the Company. The ultimate parent entity of the Company is PT Purinusa Ekapersada, incorporated in the Republic of Indonesia, which is part of the Sinarmas Group.

Visi & Misi

Vision & Mission

Visi

Menjadi yang terdepan di bidang *pulp* dan kertas dengan memberikan yang terbaik bagi pelanggan, masyarakat, para karyawan serta pemegang saham secara bertanggung jawab dan berkelanjutan.

Misi

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

Vision

Become a leading and respected global pulp and paper company that provides superior values to customer, community, employees and shareholders responsibly and sustainably.

Mission

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



Penghargaan & Sertifikasi

Award & Certification

Sertifikasi / Certification	Badan atau Lembaga / Issued by	Masa Berlaku / Validity
ISO 9001 : 2015	SGS System Certification	24 October 2022
ISO 14001 : 2015	SGS System Certification	19 August 2024
ISO 50001 : 2018	TUV Rheinland	30 April 2023
ISO 45001 : 2018	SGS System Certification	1 March 2024
SMK3 (Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja - <i>Occupational Health and Safety Management System</i>)	Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi (<i>Minister of Manpower and Transmigration</i>)	22 April 2024
PEFC Chain of Custody	SCS Global Services	9 October 2024
SVLK Chain of Custody	TUV	16 August 2027
Sertifikasi Halal (<i>Halal Certification</i>)	Majelis Ulama Indonesia (<i>Indonesia Ulema Council</i>)	23 June 2022
Halal Assurance System (HAS 23000)	LPPOM MUI	15 May 2022
Sertifikat Halal (<i>Halal Certificate</i>)	Badan Penyelenggara Jaminan Produk Halal (<i>Halal Product Assurance Body</i>)	30 June 2024

ISO 9001 : 2015



ISO 14001 : 2015



ISO 50001 : 2018



ISO 45001 : 2018



SMK3



PEFC



SVLK



Halal



Halal



Halal



Informasi Perseroan

Corporate Information

Nama Perseroan :

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

Tanggal Berdiri :

13 Februari 1974

Alamat Perseroan :

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

Alamat Pabrik :

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

Sekretaris Perusahaan

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

Yang dapat Dihubungi

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 9
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685
E-mail: app_investors@app.co.id

Website : www.asiapulppaper.com

Keanggotaan Dalam Asosiasi:

- Kamar Dagang dan Industri Indonesia (KADIN Indonesia)
- Asosiasi Pulp dan Kertas Indonesia (APKI)
- UN Global Compact / Indonesia Global Compact Network (IGCN)

Akuntan Publik

Y. Santosa dan Rekan
Jl. Sisingamangaraja No. 26, Lantai 2
Jakarta Selatan 12110
Tel: (62-21) 7202605
Fax: (62-21) 7278895

Melakukan jasa audit laporan keuangan Perseroan mulai tahun buku 2014. Audit fee untuk melakukan audit atas laporan keuangan konsolidasi Perseroan dan entitas anak tahun 2021 adalah sebesar Rp 500 Juta.

Wali Amanat

PT Bank Bukopin Tbk
Gedung Bank Bukopin Lantai 8
Jl.MT.Haryono Kav 50-51 , Jakarta 12770
Tel: (62-21) 7980640
Fax: (62-21) 7980705

Pemeringkat Efek

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

Company's Name :

PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

Date of Establishment :

February 13th, 1974

Head Office :

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

Mills :

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

Corporate Secretary

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

Contacts

Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 9th Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta 10350
Tel: (62-21) 29650800 / 29650900
Fax: (62-21) 3927685
E-mail: app_investors@app.co.id

Website : www.asiapulppaper.com

Membership in Association

- Indonesia Chamber of Commerce and Industry (KADIN Indonesia)
- Indonesian Pulp and Paper Association (APKI)
- UN Global Compact / Indonesia Global Compact Network (IGCN)

Public Accountant

Y. Santosa dan Rekan
Jl. Sisingamangaraja No. 26, 2nd Floor
Jakarta Selatan 12110
Tel: (62-21) 7202605
Fax: (62-21) 7278895

Conducting audit services for the financial report of the Company since 2014. The audit fee to audit the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries in 2021 amounted to Rp 500 Million.

Trustee

PT Bank Bukopin Tbk.
Gedung Bank Bukopin 8th Floor
Jl.MT.Haryono Kav 50-51 , Jakarta 12770
Tel: (62-21) 7980640
Fax: (62-21) 7980705

Rating Agency

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

Struktur Perseroan

Corporate Structure

Entitas Anak

Subsidiary

Entitas Anak / Subsidiaries	Bidang Usaha / Scope of Activities	Kedudukan / Domicile	Alamat / Address	Kepemilikan Efektif (%) / Effective Ownership (%)	Total Aset (Ribuan US\$) / Total Assets (Thousand of US\$)	Tahun Operasi / Operating Year
Grand Ventures Limited	Investasi Investment	Malaysia	Tiara Labuan, Jalan Tanjung Batu 87000 F.T. Labuan Malaysia	100	262.135	2004

Aksi Korporasi 2021

Corporate Action 2021

Selama tahun 2021 Perseroan tidak menerbitkan obligasi, sukuk atau obligasi konversi, Perseroan juga tidak melaksanakan program kepemilikan saham oleh karyawan dan/atau manajemen (ESOP/MSOP), serta tidak melakukan aksi korporasi, seperti pemecahan saham, penggabungan saham, dividen saham, saham bonus, dan perubahan nilai nominal saham.

In 2021, the Company did not issue bonds, sukuk or convertible bonds, the Company also did not implement the program of shares ownership by employees and/or management (ESOP/MSOP) program either, and did not conduct any corporate action, such as stock splits, reverse stock, stock dividends, bonus shares, and changes in the par value of shares.

Informasi Sukuk Mudharabah

Sukuk Mudharabah Information

Pada tanggal 28 September 2018, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Otoritas Jasa Keuangan (OJK) berdasarkan Surat Keputusan No. S-134/D.04/2018 untuk melakukan Penawaran Umum Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Tahun 2018 Seri A dengan jumlah pokok sebesar Rp 500,0 miliar dan Seri B sebesar Rp 2,0 triliun.

On September 28th, 2018, the Company obtained an effective notice from the Chairman of Otoritas Jasa Keuangan (OJK) by the Decree No. S-134/D.04/2018 for its Public Offering of Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry I Year 2018 with principal Series A amounting to Rp 500.0 billion and Series B amounting to Rp 2.0 trillion.

Pada tanggal 10 Oktober 2018, Perusahaan menerbitkan Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar) I Tahun 2018 Seri A sebesar Rp 500,0 miliar dengan jangka waktu tiga (3) tahun, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 15,00%, Pendapatan Yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil ekuivalen sebesar 10,00% per tahun dan Sukuk Mudharabah Lontar I Tahun 2018 Seri B sebesar Rp 2,0 triliun dengan jangka waktu lima (5) tahun, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 16,50%, Pendapatan Yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil ekuivalen sebesar 11,00% per tahun. Pada tanggal 8 Oktober 2021, Perusahaan telah melakukan pembayaran sebesar Rp 500,0 miliar.

On October 10th, 2018, the Company launched Sukuk Mudharabah Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (Lontar) I Year 2018 Series A amounting to Rp500.0 billion for a period of three (3) years, where the ratio is 15.00%, Profit Sharing with indications of the share of profit equivalent to 10.00% per annum and Sukuk Mudharabah Lontar I Year 2018 Series B amounting to Rp 2.0 trillion for a period of five (5) years, where the ratio is 16.50%, Profit Sharing with indications of the share of profit equivalent to 11.00% per annum. On October 8th, 2021, the Company has made a payment amounting to Rp 500.0 billion.

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

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

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020, saldo terutang Sukuk Mudharabah masing-masing sebesar Rp 2,0 triliun (setara dengan USD 140,2 juta) dan Rp2,5 triliun (setara dengan USD 177,2 juta).

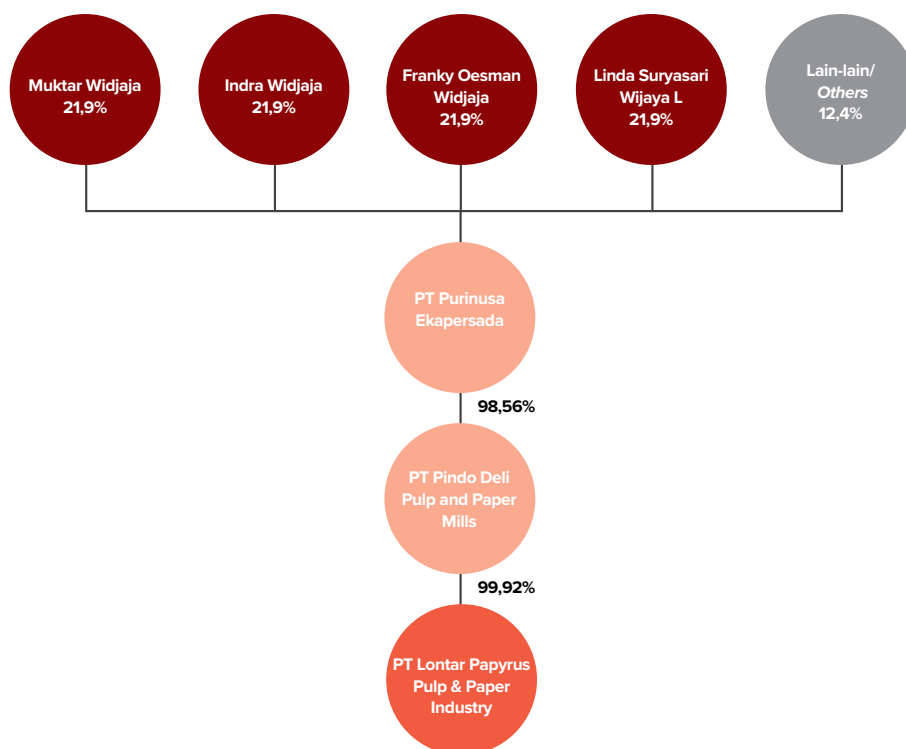
As of December 31st, 2021 and 2020, the outstanding balances of Sukuk Mudharabah amounted to Rp 2.0 trillion (equivalent to USD 140.2 million) and Rp 2.5 trillion (equivalent to USD 177.2 million), respectively.

Suspensi atau Delisting
Suspension or Delisting

Pada tahun 2021, Perseroan tidak mengalami penghentian sementara perdagangan efek (sukuk), dan/ atau penghapusan pencatatan efek (sukuk).

In 2021, the Company did not imposed by a suspension and/or delisting of securities trading (sukuk).

Pemegang Saham Utama Perseroan
Ultimate Shareholders



IKHTISAR KEUANGAN

Financial Summary

02.





Ikhtisar Keuangan

Financial Summary

Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 526,9 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 548,7 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 4,1%.

The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 526.9 million in 2020 to US\$ 548.7 million in 2021 or an increase of 4.1%.

Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 179,5 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 226,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 26,1%.

The consolidated gross profit of the Company increased from US\$ 179.5 million in 2020 to US\$ 226.4 million in 2021 or an increase of 26.1%.

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari sebesar US\$ 20,2 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 148,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 634,7%.

The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 20.2 million in 2020 to US\$ 148.4 million in 2021 or an increase of 634.7%.

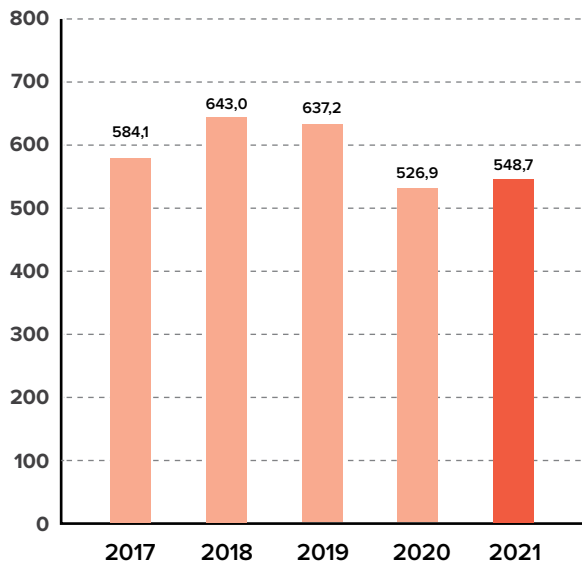
Ikhtisar Keuangan Konsolidasian

Consolidated Financial Summary

Keuangan - Diaudit (dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)	2017	2018	2019	2020	2021	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	584,1	643,0	637,2	526,9	548,7	Net Sales
Laba Bruto	200,0	270,4	238,8	179,5	226,4	Gross Profit
Laba Usaha	139,3	206,5	165,3	125,7	184,3	Operating Profit
Laba Neto	101,3	120,8	163,0	20,2	148,4	Net Profit
Penghasilan Komprehensif Neto	100,3	121,8	163,6	20,2	148,4	Net Comprehensive Income
Laba Neto yang dapat diatribusikan kepada:						Net Profit (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		120,8	162,9	20,1	148,4	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		0	0	0	0	Non-controlling interest
Total		120,8	162,9	20,1	148,4	Total
Penghasilan Komprehensif neto yang dapat diatribusikan kepada:						Net Comprehensive Income (Loss) Attributable to:
Pemilik entitas induk		121,8	163,6	20,2	148,4	Owners of the parent
Kepentingan nonpengendali		0	0	0	0	Non-controlling interest
Total		121,8	163,6	20,2	148,4	Total
Laporan Posisi Keuangan						Statements of Financial Position
Aset Lancar	476,8	716,9	852,6	710,4	827,2	Current Assets
Aset Tidak Lancar	1.344,0	1.280,6	1.352,0	1.299,3	1.242,2	Non-Current Assets
Total Aset	1.820,8	1.997,5	2.204,6	2.009,7	2.069,4	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek	216,0	303,7	337,1	272,2	366,5	Short-term Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	717,3	769,5	803,6	701,8	518,7	Long-term Liabilities
Total Liabilitas	933,3	1.073,2	1.140,7	974,0	885,2	Total Liabilities
Total Ekuitas	887,5	924,3	1.063,9	1.035,7	1.184,2	Total Equity
Modal Kerja Bersih	260,8	413,2	515,5	438,2	460,6	Net Working Capital
Jumlah Investasi	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	Total Investment
Analisa Ratio (%) & Informasi Lain						Ratio Analysis (%) & Other Information
Laba Terhadap Aset	5,6	6,0	7,4	1,0	7,2	Return on Assets
Laba Terhadap Ekuitas	11,4	13,0	15,3	2,0	12,5	Return on Equity
Marjin Neto	17,3	18,8	25,6	3,8	27,0	Net Margin
Marjin Bruto	34,2	42,1	37,5	34,1	41,3	Gross Margin
Rasio Lancar	220,7	236,1	252,9	261,0	225,7	Current Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Aset	51,3	53,7	51,7	48,5	42,8	Liabilities to Assets Ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	105,2	116,1	107,2	94,0	74,8	Liabilities to Equity Ratio
Saham Beredar (dalam jutaan)	2.750,7	2.750,7	2.750,7	2.750,7	2.750,7	Issued Shares (in million)
Laba Neto per saham (US\$)	36,8	43,9	59,2	7,3	53,95	Net Earnings per shares (US\$)

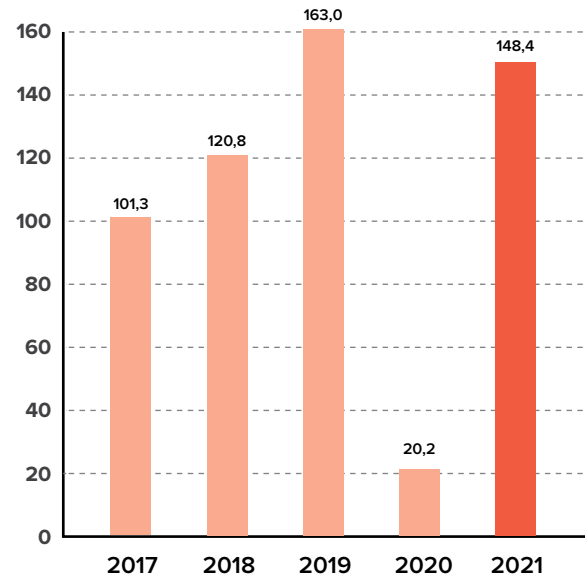
Penjualan Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Net Sales
(In million US Dollar)



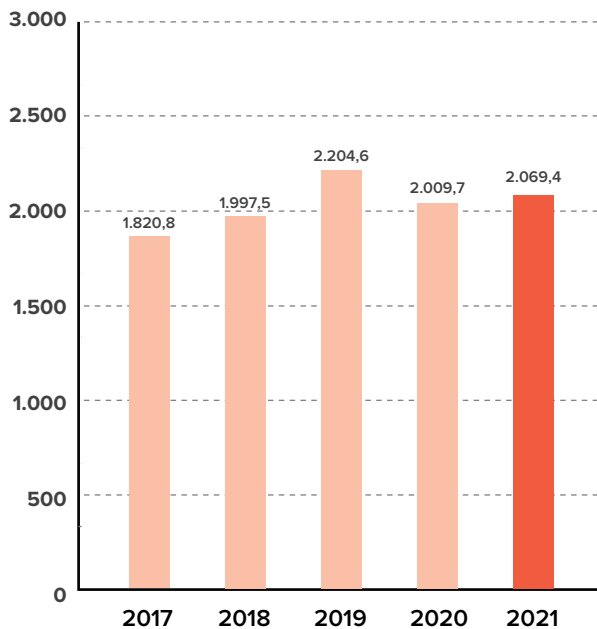
Laba Neto
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

Net Income
(In million US Dollar)



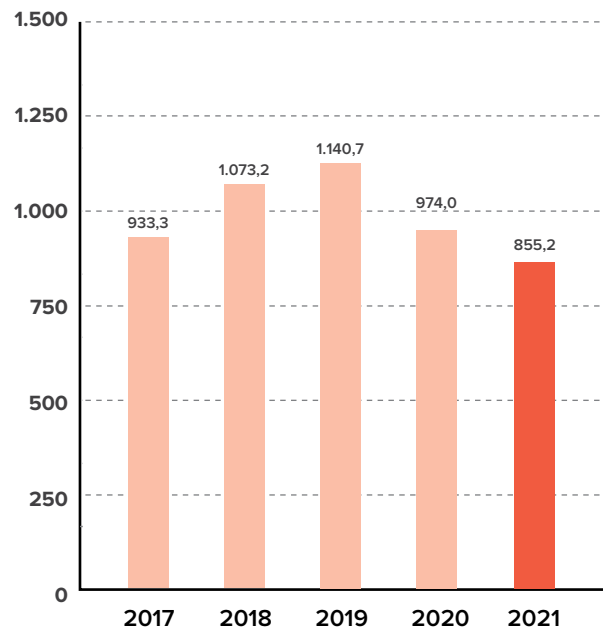
Total Aset
(Dalam Jutaan Dolar Amerika Serikat)

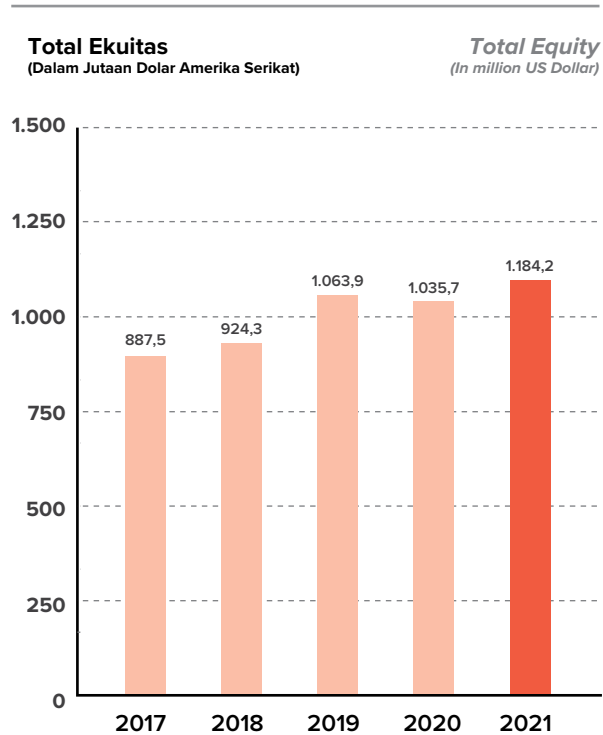
Total Assets
(In million US Dollar)



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)
	2017	2018	2019	2020	2021	
Bubur Kertas	934,8	890,2	943,4	1.026,3	1.051,6	Pulp
Tissue	127,0	123,4	141,0	107,4	17,3	Tissue

Volume Penjualan (dalam ribuan ton)						Sales Volume (in thousands of ton)
	2017	2018	2019	2020	2021	
Bubur Kertas	803,5	738,2	838,8	908,6	1.001,1	Pulp
Tissue	129,6	120,6	148,4	105,3	21,5	Tissue



LAPORAN LAPORAN

Reports

03.





Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners' Report

Pemegang saham yang terhormat,

Bersama ini kami sampaikan laporan Dewan Komisaris atas perkembangan dan pengelolaan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" atau "Perseroan") untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2021

Tahun 2020 merupakan tahun yang sangat berat bagi perekonomian dunia akibat terus meluasnya pandemi COVID-19. Pandemi COVID-19 yang dimulai sejak akhir tahun 2019 dan masih berlanjut hingga saat ini telah membawa dampak negatif yang besar baik pada sektor kesehatan, ekonomi, dan sosial masyarakat baik di tingkat nasional dan global. Tahun 2021 merupakan tahun pemulihan di mana pertumbuhan ekonomi dunia mulai memperlihatkan sinyal positif, setelah sebelumnya mengalami penurunan yang cukup signifikan pada tahun 2020 akibat pandemi COVID-19. Pemulihan ekonomi di tahun 2021 terus membaik, meskipun masih dipengaruhi berlanjutnya pandemi COVID-19 varian Delta yang menahan laju kinerja secara umum.

Sejalan dengan pemulihan ekonomi global, kesuksesan pelaksanaan program vaksinasi di Indonesia juga telah mendorong pemulihan aktivitas ekonomi domestik dan mempercepat relaksasi pembatasan kegiatan sosial.

Seiring dengan perkembangan ekonomi Indonesia yang terpengaruh oleh pemulihan ekonomi global, Perseroan mampu meningkatkan kinerja operasionalnya. Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 526,9 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 548,7 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 4,1%. Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 179,5 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 226,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 26,1%. Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari sebesar US\$ 20,2 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 148,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 634,7%.

Dewan Komisaris menyampaikan apresiasi kepada seluruh jajaran manajemen Perseroan atas dedikasi dan kerja keras yang telah dilakukan sehingga Perseroan dapat meminimalisir dampak negatif perlambatan ekonomi. Direksi mampu menyikapi dengan cermat perubahan-perubahan yang terjadi dalam dunia usaha. Selama tahun 2021 manajemen Perseroan telah menjalankan berbagai langkah strategis untuk fokus agar operasional Perseroan menjadi lebih efisien dengan mengoptimalkan sumber daya yang tersedia. Strategi

Dear Shareholders,

We conveyed herewith the Board of Commissioners' report on the progress and management of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" or the "Company") for the financial year ending December 31st, 2021

2020 was a challenging year for the world economic due to the widespread of the COVID-19 pandemic. The global pandemic of COVID-19 that has been striking since end of 2019 and has continued until now, has brought massive adverse effects on the health, economy, and social sectors both nationally and globally. The year 2021 was a year of recovery in which the world economic growth had begun to show a positive sign after previously experiencing a significant decline in 2020 due to the COVID-19 pandemic. Economic recovery continued throughout 2021, although it was still impacted by the emergence of the Delta variant in COVID-19 pandemic, holding back the general pace of performance

In line with the global economic recovery, successful implementation of the vaccination program in Indonesia had also encouraged the recovery of domestic economic activities and accelerated the relaxation of social activity restrictions.

Along with the global economic recovery which effect to Indonesian economic development, the Company able to improve its operational performance. The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 526.9 million in 2020 to US\$ 548.7 million in 2021 or an increase of 4.1%. The consolidated gross profit of the Company increased from US\$ 179.5 million in 2020 to US\$ 226.4 million in 2021 or an increase of 26.1%. The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 20.2 million in 2020 to US\$ 148.4 million in 2021 or an increase of 634.7%.

The Board of Commissioners (BoC) convey the appreciation to all management level for the dedication and hard work throughout the year of 2021 in supporting the Company to be able to minimize the negative impact of the economic deceleration. The Board of Directors (BoD) able to prudently deal with changes in business amidst the economic deceleration. During 2021, the Company's management has implemented various strategic initiatives and focused to encourage the Company to be more efficient. The marketing strategy

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.

Pemulihan ekonomi global pada tahun 2022 diperkirakan berlanjut. IMF melalui World Economic Outlook memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2022 sebesar 4,4%. Pemerintah juga terus berupaya menjaga pemulihan ini agar terus bertahan sehingga Indonesia dapat mencapai pertumbuhan sesuai dengan target yang diharapkan. Sejalan dengan pemulihan ekonomi global dan ekonomi domestik pasca relaksasi pembatasan kegiatan sosial masyarakat di tahun 2021, Bank Indonesia memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2022 akan berada di kisaran 4,7% - 5,5%.

Dewan Komisaris memiliki kesamaan pandang dengan Direksi bahwa prospek bisnis Perseroan masih cukup baik. Banyak peluang yang memungkinkan perusahaan untuk dapat terus tumbuh di masa mendatang.

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

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

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

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 world economic recovery in 2022 is expected to continue. The IMF through the World Economic Outlook estimated that global economic growth will be at 4.4%. The government also continues to strive in keeping this recovery sustainable, in order for Indonesia to be able to achieve the targeted growth. In line with the global and domestic economic recovery after the relaxation of restrictions on social activities in 2021, Bank Indonesia estimates that Indonesia's economic growth in 2022 will be within the range of 4.7%-5.5%.

The Board of Commissioners has the same view that the Company's business prospects are still good. The future will present the Company with many opportunities to keep growing

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

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

The BoC support GCG implementation throughout the Company's operation. Together with the BoD, the BoC acknowledges the importance of the implementation of GCG principles to support the Company's sustainability. The Company implement various program to improve, strengthen and refine implementation of GCG practice at every organization level. By implementing GCG, the Company is expected to be more professional in order

pelaksanaan GCG diseluruh tingkatan organisasi. Dengan GCG diharapkan Perseroan dijalankan oleh manajemen secara lebih profesional sehingga dapat mencapai tujuan dan meningkatkan nilai Perseroan.

Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melakukan pengawasan terhadap kebijakan manajemen dan kegiatan operasional yang dijalankan oleh Direksi. Dewan Komisaris memantau secara menyeluruh berbagai aspek seperti perumusan serta pelaksanaan kebijakan dan strategi perusahaan, manajemen risiko, praktek tata kelola yang baik serta memberikan bimbingan dan saran kepada manajemen Perseroan. Dalam melaksanakan tugasnya Komite Audit menjalin kerjasama dengan Auditor Internal dan membahas temuan-temuan yang ada secara periodik. Komite Audit 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.

Komposisi Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember 2021, berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 19 Agustus 2021 adalah sebagai berikut:

- Komisaris Utama : Arthur Tahija
- Komisaris : Hengkie Wongosari
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, M.A.

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.

to achieve its objective and improving the value of the Company.

The BoC is assisted by the Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee in supervising the management policies and operational activities of the Company. The BoC thoroughly monitor in many aspects, such as formulating and implementing the Company's policies and strategy, risk management, implementation of Good Corporate Governance (GCG) as well as providing guidance and suggestions to the Company's management. In performing its duties, the Audit Committee worked together with the Internal Auditor to discuss its findings periodically and also held meetings with the External Auditor to discuss the audited financial statements.

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

The composition of the Board of Commissioners as of December 31st, 2021 according to the decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders on August 19th, 2021 were as follows:

- President Commissioner : Arthur Tahija
- Commissioner : Hengkie Wongosari
- Independent Commissioner: Drs. Pande Putu Raka, M.A.

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.

Dewan Komisaris
Board of Commissioner
PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

Laporan Direksi

Board of Directors' Report

Pemegang saham yang terhormat,

Tahun 2021 menjadi tahun yang penuh tantangan bagi PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" atau "Perseroan"). Kondisi perekonomian secara global pada tahun 2021 diwarnai dengan ketidakpastian yang disebabkan oleh pandemi COVID-19. Pandemi Covid-19 yang melanda pada awal 2020 membuat kondisi perekonomian dan aktivitas masyarakat diseluruh dunia menjadi terhambat. Mayoritas negara di dunia melakukan pengetatan pergerakan masyarakatnya dengan penerapan Penerapan Sosial Berskala Besar (lockdown) sebagai upaya penanganan penyebaran Covid-19. Namun, dengan respon pemerintah yang baik, dengan melakukan berbagai upaya, seperti pemberlakuan pembatasan kegiatan masyarakat, strategi vaksinasi yang cukup tepat sasaran, serta upaya pengendalian lainnya secara terintegrasi mampu membuat pertumbuhan ekonomi nasional kembali meningkat secara gradual seiring dibukanya aktivitas ekonomi secara bertahap.

Membaiknya kondisi perekonomian turut mendorong kinerja Perseroan. Perseroan melaporkan kinerja keuangan yang positif pada tahun 2021. Pada kesempatan ini, Direksi Perseroan melaporkan kinerja Perseroan selama tahun 2021 dibandingkan dengan tahun 2020 sebagai berikut:

- Penjualan neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 526,9 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 548,7 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 4,1%.
- Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 179,5 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 226,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 26,1%.
- Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari sebesar US\$ 20,2 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 148,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 634,7%.

Secara umum, kinerja Perseroan tahun 2021 telah memenuhi target yang telah ditetapkan. Hal ini terlihat pada kinerja penjualan konsolidasi dan laba bersih konsolidasi Perseroan yang melampaui target yang ditetapkan Perseroan untuk meningkatkan penjualan dan laba bersih antara 5% sampai dengan 10% dibandingkan dengan pencapaian selama tahun 2020.

Selama tahun 2021, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, Perseroan menghadapi beberapa kendala utama yang disebabkan oleh pandemi COVID-19, melambatnya perekonomian global, permintaan pasar yang lemah, fluktuasi harga jual produk, harga bahan baku, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat dan fluktuasi kurs mata uang yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

Dear Shareholders,

The year of 2021 was a challenging year for PT. Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry's ("Lontar Papyrus" or the "Company"). In 2021, uncertainty characterized global economic conditions due to the COVID-19 pandemic. Covid-19 pandemic that hit in early 2020 hampered economic conditions and people's activities around the world. Many countries in the world are tightening the movement of their people with the implementation of lockdown as an effort to handle the spread of Covid-19. However, with a good government response, by making various attempts, such as the imposition of restrictions on community activities, a vaccination strategy that is quite well targeted, and other integrated control efforts, it is able to make national economic growth increase gradually as economic activity is gradually opened.

The improving economic conditions have also contributed to the Company's performance. The Company was recorded positive performance in 2021. On this occasion, the Board of Directors of the Company would like to report the financial performance of the Company in 2021 compares to the previous year, as follows:

- *The consolidated net sales of the Company increased from US\$ 526.9 million in 2020 to US\$ 548.7 million in 2021 or an increase of 4.1%.*
- *The consolidated gross profit of the Company increased from US\$ 179.5 million in 2020 to US\$ 226.4 million in 2021 or an increase of 26.1%.*
- *The consolidated net profit of the Company increased from US\$ 20.2 million in 2020 to US\$ 148.4 million in 2021 or an increase of 634.7%.*

Generally, the Company's performance in 2021 has met the set target. This can be seen in the consolidated net-sales and net-income of the Company which exceeded the targets set by the Management to increase the Company's consolidated net sales and consolidated net income between 5% to 10% compare to 2020 achievement.

In 2021, along the effort to increase its performance, the Company faced several major obstacle caused by the COVID-19 pandemic, global economic deceleration, weak market demands, selling price fluctuations, raw materials price, stiff competition among industry players and currency exchange rate fluctuations that affected the Company's operational and performance.

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

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2021 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Secara umum, sepanjang tahun 2021 Perseroan terus berusaha untuk melakukan pengembangan strategi dan inovasi usaha Perseroan agar dapat beradaptasi ditengah kondisi sulit selama pandemi Covid-19. Perseroan telah melakukan langkah-langkah antisipatif, antara lain, dengan tetap fokus terhadap pasar yang memberikan keuntungan kompetitif secara signifikan melalui kombinasi produk (product mix strategy) yang memberikan kontribusi margin lebih baik, strategi kombinasi negara tujuan (country mix strategy) dan melakukan pengembangan pasar dan memperkuat basis pelanggan baru yang prospektif, meningkatkan kualitas produk secara konsisten dan berkelanjutan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan produktivitas dan meningkatkan efisiensi biaya produksi dan biaya operasi, menjaga kesinambungan pasokan bahan baku serta inovasi pekerjaan berbasis teknologi sehubungan dengan sistem kerja dari rumah pada masa Pandemi COVID-19.

Pemulihan ekonomi global pada tahun 2022 diperkirakan berlanjut. IMF melalui World Economic Outlook memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2022 sebesar 4,4%. Perkiraan ini merupakan sebuah optimisme bertumbuhnya perekonomian dunia seiring dengan mulai berhasilnya penanganan pandemi. Meski demikian, pemulihan ekonomi kedepan masih dibayang-bayangi oleh berbagai faktor seperti munculnya varian baru SARS-CoV-2, perang dagang, fluktuasi harga komoditas serta ketegangan politik dunia. Manajemen Perseroan akan terus memantau situasi terkait COVID-19, menilai dan merespon secara aktif untuk melakukan mitigasi atas dampaknya terhadap operasi 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.

Melanjutkan komitmen dari tahun-tahun sebelumnya, Perseroan secara konsisten tetap menjadikan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (Good Corporate Governance/

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

In addressing the challenges of 2021, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. In general, throughout 2021 the Company continue strives to develop the Company's business strategies and innovations in order to adapt during difficult conditions during the Covid-19 pandemic. The Company has taken some anticipative action by concentrating on the existing potential market through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategy and developed new market and strengthen the basis for potential new customers, also consistently and continuously improved products quality in order to exceeding our customers' expectations, increasing the productivity level and increasing the efficiency of production and operational costs, maintaining balance supply of raw materials as well as conducting technology-based work innovations in the context of the work from home system during COVID-19 pandemic.

The world economic recovery in 2022 is expected to continue. The IMF through the World Economic Outlook estimated that global economic growth will be at 4.4%. The IMF's forecast is an optimism that the world economy will continue to grow in line with the successful handling of the pandemic in 2021. However, the future economic recovery is still overshadowed by various risk factors such as the emergence of new variant of SARS-CoV-2, trade war, commodities price fluctuation and the world geopolitical tension. The Company's management will closely monitor the situation regarding COVID-19, evaluate and actively respond to mitigate its adversely impact on the Company's operational. The Board of Directors will continue to encourage the Company to pursue growth by consistent adherence to prudence and vigilance while delivering our best efforts in doing business through focus on business sustainability over the long term.

In solidifying the commitment nurtured from previous years, the Company have consistently adhered to the principle of Good Corporate Governance (GCG) as the

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 2021, berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tanggal 19 Agustus 2021 adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Hendri
- Direktur : Kosim Sutiono
- Direktur : Benny Iswandy

Akhirnya atas nama Direksi, perkenankanlah kami mengucapkan terima kasih kepada pemegang saham, Dewan Komisaris, seluruh jajaran manajemen dan seluruh karyawan yang telah memberikan dukungan dan komitmennya demi kemajuan Perseroan. Demikian pula, tidak lupa kami sampaikan terima kasih kepada pelanggan, mitra usaha, pemasok, dan para kreditur yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan kepada Perseroan. Semoga dengan dukungan ini dan bimbingan Tuhan Yang Maha Esa, kami mampu berbuat lebih baik lagi dalam memajukan Perseroan di masa yang akan datang.



Hendri
Direktur Utama
President Director

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 BoD as of December 31st, 2021 according to the decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders on August 19th, 2021 were as follows:

- *President Director : Hendri*
- *Director : Kosim Sutiono*
- *Director : Benny Iswandy*

Finally, on behalf of the Board of Directors, we would like to thank the shareholders, the Board of Commissioners, all management team and the employees of the Company for their supports and commitment for the progress of the Company. Likewise, we also would like to convey our gratitude to our customers, business partners, suppliers and creditors who has giving their support and trust to the Company. Hopefully with the support and guidance of The Almighty God, we will be able to do better to improve the Company in the future.

Laporan Komite Audit

Report from Audit Committee

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

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

Selama tahun buku 2021 Komite Audit telah melakukan penelaahan terhadap Laporan Keuangan Triwulan Perseroan. Demikian pula Komite Audit ikut membahas Anggaran Tahunan Perseroan dengan manajemen.

Komite Audit juga telah mengadakan pertemuan dengan manajemen dan External Auditor untuk membahas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 telah sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Berdasarkan penelaahan dan pembahasan tersebut di atas, Komite Audit memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris agar Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah di audit untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dapat diterima dan dilaporkan dalam Laporan Tahunan Perseroan.

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

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

During 2021 The Audit Committee had reviewed the Company's Quarterly Financial Statements. The Audit Committee also participated in reviewing the Company's Annual Budget.

The Audit Committee also had held meetings with the management and External Auditor to review the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31st, 2021. The Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31st, 2021 have been presented in accordance with the prevailing legal provisions.

Pursuant to the examinations and reviews as referred to above, the Audit Committee recommends to the Board of Commissioners that the audited Company's Consolidated Financial Statements for the year ending December 31st, 2021 could be accepted and reported in the Company's Annual Report.

Drs. Pande Putu Raka, M.A.
Aditiawan Chandra, Ph.D.
Dr. Ir. Rizal Affandi Lukman, M.A.

Laporan Komite Nominasi & Remunerasi

Report from Nomination and Remuneration Committee

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 telah dibentuk Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan. 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 mempunyai tugas dan tanggung jawab membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi dan tugas Dewan Komisaris terkait Nominasi dan Remunerasi. Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya 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 tolok ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi. 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, tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi 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 Komisaris dan/atau anggota Dewan Direksi.

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

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

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

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

Pelaksanaan kebijakan Nominasi dan Remunerasi Perseroan didasarkan pada Pedoman Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan yang ditetapkan oleh Dewan Komisaris. Pelaksanaan kebijakan Nominasi dan Remunerasi dilakukan dengan memperhatikan kondisi Perseroan sehingga diharapkan dapat bersifat adil dan fair serta dapat mendorong motivasi anggota Direksi dan atau anggota Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Dalam penentuan jumlah anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris disamping mempertimbangkan kondisi Perseroan juga memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. Dalam penentuan Remunerasi diharapkan memperhatikan Remunerasi yang berlaku 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 Komisaris dan/atau anggota Dewan Direksi dikaitkan dengan pencapaian tujuan dan kinerja Emiten atau Perusahaan Publik dan target kinerja atau kinerja masing-masing anggota Komisaris dan/atau anggota Dewan Direksi serta keseimbangan tunjangan yang bersifat tetap dan bersifat variabel.

Perseroan berkomitmen untuk melaksanakan tata kelola perusahaan yang baik, termasuk Nominasi dan Remunerasi. Dengan melaksanakan tata kelola yang baik secara berkelanjutan diharapkan dapat meningkatkan efisiensi dan produktivitas yang selanjutnya dapat meningkatkan kinerja Perseroan.

Dalam tahun 2021 Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan terdiri dari 3 (tiga) 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 Komisaris Perseroan, yaitu:

1. Ketua : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
2. Anggota : Frenky Loa
Arthur Tahija (Arthur Tahya)

The Company has implemented the Nomination and Remuneration policy in accordance to the Company's Nomination and Remuneration Committee's Guidelines. The implementation of the Nomination and Remuneration policy is tailored to the circumstances within the Company. The Nomination and Remuneration policy is expected to be implemented fairly as well as to increase the motivations for the Board of Commissioners and Directors to perform their duties and responsibilities better. In determining the number of Board of Directors and Commissioners member, the Company's considers the Company's condition and the variety of expertise, knowledge and experience needed. In determining the Remuneration of the Board of Commissioners and/or Directors of the Company's, the Nomination and Remuneration Committee's considers the 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.

In 2021, 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) Commissioner:

1. Chairman : Drs. Pande Putu Raka, M.A.
2. Members : Frenky Loa
Arthur Tahija (Arthur Tahya)



PROFIL

Profiles

04.





Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Arthur Tahija Komisaris Utama

Warga negara Indonesia, lahir di Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam pada tanggal 30 Maret 1940. Lulusan fakultas Ekonomi jurusan Ekonomi Perusahaan dari Universitas Kristen Indonesia pada tahun 1963. Beliau menjabat sebagai Komisaris PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sejak tahun 1992 dan menjadi Komisaris Utama sejak tahun 2017, Komisaris PT Duta Pertiwi Tbk (1994-2007), Komisaris PT SMART Tbk (1998-2007), Direktur (2002-2014) dan kemudian sejak tahun 2014 diangkat sebagai Direktur Utama PT Purinusa Eka Persada. Komisaris PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sejak tahun 2002 dan pada Desember 2020 beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi. Komisaris Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sejak Juni 2017 dan pada Desember 2020 beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi. Beliau diangkat sebagai Komisaris (2017-2020) dan diangkat sebagai Komisaris utama sejak tahun 2020 dan sejak September 2021 beliau diangkat sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi di Perseroan.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Arthur Tahija President Commissioner

Indonesian citizen, born in Sigli, Nanggroe Aceh Darussalam on March 30th, 1940. He graduated with a degree in business from the Faculty of Economics of the Indonesian Christian University in 1963. He has been Commissioner of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 1992 and President Commissioner since 2017, Commissioner of PT Duta Pertiwi Tbk (1994-2007), Commissioner of PT SMART Tbk (1998-2007), Director (2002-2014) and was appointed as President Director since 2014 of PT Purinusa Eka Persada. He was appointed as Commissioner since 2002 and in December 2020 was appointed as Member Nominating and Remuneration Committees' PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. He was appointed as Commissioner since June 2017 and in December 2020 was appointed as Member Nominating and Remuneration Committees' PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk. He was appointed as Commissioner (2017 – 2020) and was appointed as President Commissioner since 2020 and since September 2021 as Member Nominating and Remuneration Committees' of the company.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



Hengkie Wongosari Komisaris

Warga Negara Indonesia lahir di Makassar pada tanggal 30 Juni 1969. Lulusan Bachelor Of Accountancy di Charles Sturt University, New South Wales, Australia pada tahun 1994. Memulai karier sebagai accounting pada tahun 1994 di PT Daya Guna Samudera. Sejak 1997 beliau bergabung dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills di Departemen Keuangan. Pada 2010, beliau diangkat sebagai Head of Banking, Investor Relations & Risk Management. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak Juli 2018.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Hengkie Wongosari Commissioner

Indonesian citizen, born in Makassar on June 30th, 1969. He obtained a Bachelor of Accountancy from Charles Sturt University, New South Wales, Australia in 1994. Started his career as accounting staff at PT Daya Guna Samudera in 1994. Since 1997 he joined PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills at the finance department. In 2010, he was appointed as Head of Banking, Investor Relations & Risk Management. He was appointed as Commissioner of the Company since July 2018.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Komisaris

Profile of Commissioners



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

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

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

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

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

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Hendri
Direktur Utama

Warga Negara Indonesia lahir di Jambi tanggal 17 Maret 1965. Meraih gelar Bsc Chemistry dari University of Wisconsin, Madison, United States of America pada tahun 1988 dan pada tahun 1990 mendapat gelar Msc Chemistry dari University of Northern Arizona, Amerika Serikat. Memulai karir di PT Danapaint, Jakarta sebagai R&D pada tahun 1988-1990. Bergabung dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sebagai Kepala OMC 1 di tahun 1991, kemudian pada 1993-2013 menjadi Kepala Departemen dan Kepala Divisi Production and Business Unit. Pada tahun 2014 sampai bulan Juni 2015 beliau menjabat sebagai Deputy Mill Head PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills, dan menjadi Mill Head sejak Juli 2015 Pada Agustus 2015 beliau diangkat sebagai Direktur Utama PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Sejak Desember 2017 beliau diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Hendri
President Director

Indonesian citizen born in Jambi on March 17th, 1965. He obtained a BSc of Chemistry from the University of Wisconsin, Madison, United States of America in 1988 and obtained a MSc of Chemistry from the University of Northern Arizona in United States of America in 1990. He started his career at PT Danapaint, Jakarta as R & D (1988-1990). He joined PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills as Head of OMC 1 in 1991, Head of Department and Head of Production and Business Unit Division (1993-2013). In 2014 until June 2015 he served as Deputy Mill Head and became Mill Head of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills since July 2015. In August 2015 he was appointed as President Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Since December 2017 has been appointed as President Director of the Company.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Kosim Sutiono Direktur

Warga Negara Indonesia lahir di Jakarta pada tanggal 25 Juli 1969. Lulusan Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen dari STIE Perbanas, Jakarta. Memulai karier sebagai management trainee di PT Bank Bali Tbk (sekarang PT Bank Permata Tbk) pada tahun 1993 – 2000 dengan jabatan terakhir sebagai Officer di Divisi Corporate Finance Group. Pada tahun 2000 bergabung dengan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Pada tahun 2006 diangkat sebagai Chief Financial Officer PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills kemudian pada tahun 2011 beliau diangkat sebagai sebagai Direktur PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Sejak tahun 2017 diangkat menjadi Komisaris PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. Pada Juli 2018, beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Kosim Sutiono Director

Indonesian citizen born in Jakarta on July 25th, 1969. He graduated from the Faculty of Economics majoring in Management of STIE Perbanas, Jakarta. He began his career as a Management Trainee in PT Bank Bali Tbk (currently became PT Bank Permata Tbk) with last position as Officer in Corporate Finance Group Division (1993-2000). He joined PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk in 2000. He was appointed as Chief Financial Officer of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills in 2006 and was then appointed as Director of PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills since 2011. He was appointed as Commissioner of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk since 2017. He was appointed as Director of the Company since July 2018.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Profil Direksi

Profile of Directors



Benny Iswandy Direktur

Warga Negara Indonesia lahir di Kendari pada tanggal 20 Mei 1974. Lulusan Teknik Industri dari Universitas Trisakti, Jakarta. Bergabung dengan PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills sebagai Assistant Product Entrepreneur (1997-1999), Manager Produk (1999-2000), Senior Produk Manager dan Regional Sales & Marketing Manager (2000-2003) kemudian sebagai Deputi General Manager (2003-2005). Kemudian bergabung di PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk sebagai Direktur Regional Asia Tenggara (2007-2011), Direktur Regional Eropa Timur, Amerika Utara & Selatan (2012-2013), dan sebagai Direktur Corporate Global Sales and Marketing Divisi Kertas (2013-2015). Kemudian bergabung di PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk sebagai Direktur Corporate Global Sales Divisi Pulp (2015-2018) dan sejak 2018 sebagai Kepala Unit Bisnis divisi *tissue*. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak bulan Agustus 2020.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Benny Iswandy Director

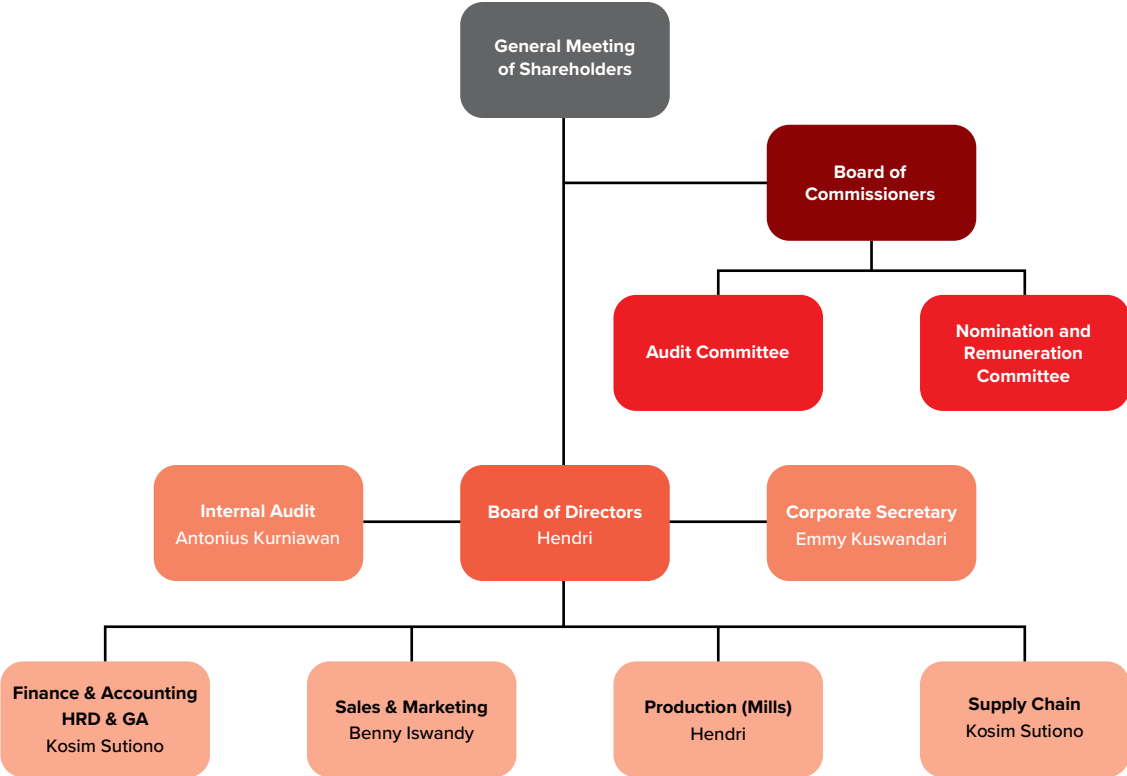
Indonesian citizen born in Kendari on May 20th, 1974. Graduated from the Faculty of Industrial Engineering of Trisakti University, Jakarta. He started his career as an Assistant Product Entrepreneur at PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills (1997-1999), Product Manager (1999-2000), Senior Product Manager and Regional Sales & Marketing Manager (2000-2003), as a Deputy General Manager Export Sales & Marketing Division (1997-2005). He joined PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk as a Regional Director - South East Asia (2007-2011), Regional Director for Eastern Europe and North & South America (2012-2013), as Corporate Global Sales & Marketing Director Paper Division (2013-2015). He joined PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk as a Corporate Global Sales Director for Pulp Division (2015-2018), as a Tissue Business Unit Head since 2018. He was appointed as Director of the Company since August 2020.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

Struktur Organisasi

Organization Structure

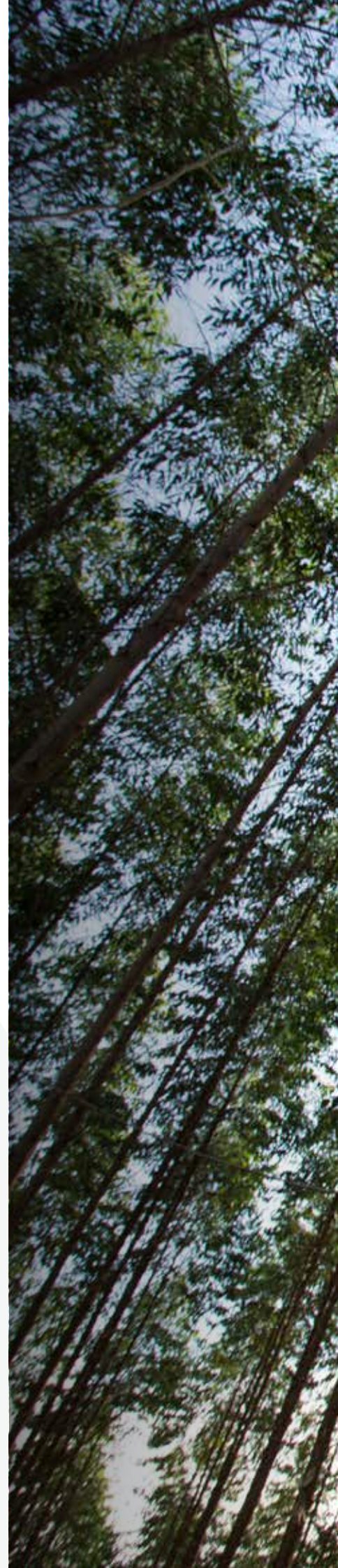




PEMBAHASAN & ANALISA MANAJEMEN

Management Discussion

05.





Pembahasan dan Analisa Manajemen

Management Discussions and Analysis

Perseroan merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang usaha industri bubur kertas (*pulp*) dan *tissue*. Kegiatan usaha Perseroan dimulai dari pengolahan kayu hingga menghasilkan *pulp* dan kemudian *pulp* tersebut dijual langsung atau diproses lebih lanjut menjadi *tissue*. Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di Tebing tinggi, Jambi dengan total kapasitas produksi pada tahun 2021 adalah *pulp* sebesar 1.080.000 ton per tahun dan *tissue* sebesar 234.000 ton per tahun. Berikut adalah volume produksi Perseroan selama tahun 2021 dan 2020:

dalam ribuan ton

Produk	2021	2020	Product
Bubur kertas	1.051,6	1.026,3	<i>Pulp</i>
<i>Tissue</i>	17,3	107,4	<i>Tissue</i>

in thousands of ton

Prospek Usaha

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

Pandemi COVID-19 yang melanda pada awal 2020 membuat kondisi perekonomian dan aktivitas masyarakat diseluruh dunia menjadi terhambat. Mayoritas negara di dunia melakukan pengetatan pergerakan masyarakatnya dengan penerapan Penerapan Sosial Berskala Besar (*lockdown*) sebagai upaya penanganan penyebaran COVID-19. Namun, dengan respon pemerintah yang baik, dengan melakukan berbagai upaya, seperti pemberlakuan pembatasan kegiatan masyarakat, strategi vaksinasi yang cukup tepat sasaran, serta upaya pengendalian lainnya secara terintegrasi mampu membuat pertumbuhan ekonomi nasional kembali meningkat secara gradual seiring dibukanya aktivitas ekonomi secara bertahap.

The Company is an integrated producer of pulp and tissue. The Company's business activity begins from wood processing to pulp, then the pulp is sold directly or further processed into tissue. Currently, the Company has production facilities in Tebing tinggi, Jambi and the total annual production capacity in 2021 was 1,080,000 million tons of pulp and 234,000 thousand tons of tissue. Below is the Company's production volume during the years 2021 and 2020:

Business Prospect

With the globalization of world economy, the Company is required to improve the competitiveness of its products through efforts to increase efficiency and professionalism of the company. Also, inevitable that the market areas of business pulp and tissue which managed by the Company also faces a harsh competition from local as well as overseas market. Things that play a great influence in domestic and international market are trade mark, product quality, distribution and price. Therefore, the Company has to make some efforts in all aspects to enhance the Company's ability in order to be able to confront the competition and maintain the Company's position as one of the largest integrated pulp and tissue producer in the world. One of the efforts is to develop products that has a high added value and environmentally friendly.

COVID-19 pandemic that hit in early 2020 hampered economic conditions and people's activities around the world. Many countries in the world are tightening the movement of their people with the implementation of lockdown as an effort to handle the spread of COVID-19. However, with a good government response, by making various attempts, such as the imposition of restrictions on community activities, a vaccination strategy that is quite well targeted, and other integrated control efforts, it is able to make national economic growth increase gradually as economic activity is gradually opened.

Pemulihan ekonomi global pada tahun 2022 diperkirakan berlanjut. IMF melalui *World Economic Outlook* memperkirakan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2022 sebesar 4,4%. Perkiraan ini merupakan sebuah optimisme bertumbuhnya perekonomian dunia seiring dengan mulai berhasilnya penanganan pandemi. Meski demikian, pemulihan ekonomi kedepan masih dibayang-bayangi oleh berbagai faktor seperti munculnya varian baru SARS-CoV-2, perang dagang, fluktuasi harga komoditas serta ketegangan politik dunia. Manajemen Perseroan akan terus memantau situasi terkait COVID-19, menilai dan merespon secara aktif untuk melakukan mitigasi atas dampaknya terhadap operasi 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.

Pada tahun 2022 Perseroan menargetkan untuk meningkatkan penjualan dan laba bersih antara 5% sampai dengan 10% dibandingkan dengan pencapaian selama tahun 2021.

Strategi Pemasaran dan Pangsa Pasar

Selama tahun 2021, dalam upaya meningkatkan kinerjanya, Perseroan menghadapi beberapa kendala utama yang disebabkan oleh pandemi COVID-19, melambatnya perekonomian global, permintaan pasar yang lemah, fluktuasi harga jual produk, harga bahan baku, tingkat kompetisi industri yang sangat ketat dan fluktuasi kurs mata uang yang mempengaruhi operasional dan kinerja Perseroan.

Dalam upaya menghadapi tantangan-tantangan yang ada di tahun 2021 ini, Direksi telah melakukan penelaahan dan analisa secara mendalam dan selanjutnya menyusun kebijakan serta langkah-langkah strategis. Secara umum, sepanjang tahun 2021 Perseroan terus berusaha untuk melakukan pengembangan strategi dan inovasi usaha Perseroan agar dapat beradaptasi ditengah kondisi sulit selama pandemi COVID-19. Perseroan telah melakukan langkah-langkah antisipatif, antara lain, dengan tetap fokus terhadap pasar yang memberikan keuntungan kompetitif secara signifikan melalui kombinasi produk (*product mix strategy*) yang memberikan kontribusi margin lebih baik, strategi kombinasi negara tujuan (*country mix strategy*) dan melakukan pengembangan pasar dan memperkuat basis pelanggan baru yang prospektif, meningkatkan kualitas produk secara konsisten dan berkelanjutan agar dapat memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan, meningkatkan

The world economic recovery in 2022 is expected to continue. The IMF through the World Economic Outlook estimated that global economic growth will be at 4.4%. The IMF's forecast is an optimism that the world economy will continue to grow in line with the successful handling of the pandemic in 2021. However, the future economic recovery is still overshadowed by various risk factors such as the emergence of new variant of SARS-CoV-2, trade war, commodities price fluctuation and the world geopolitical tension. The Company's management will closely monitor the situation regarding COVID-19, evaluate and actively respond to mitigate its adversely impact on the Company's operational. The Board of Directors will continue to encourage the Company to pursue growth by consistent adherence to prudence and vigilance while delivering our best efforts in doing business through focus on business sustainability over the long term.

In 2022 the Company targets to increase the Company's consolidated net sales and consolidated net income between 5% to 10% compare to 2021 achievement.

Market Strategy and Market Share

In 2021, along the effort to increase its performance, the Company faced several major obstacle caused by the COVID-19 pandemic, global economic deceleration, weak market demands, selling price fluctuations, raw materials price, stiff competition among industry players and currency exchange rate fluctuations that affected the Company's operational and performance.

In addressing the challenges of 2021, the Board of Directors conducted reviews and in-depth analyses to further develop policies and strategic actions. In general, throughout 2021 the Company continue strives to develop the Company's business strategies and innovations in order to adapt during difficult conditions during the Covid-19 pandemic. The Company has taken some anticipative action by concentrating on the existing potential market through product mix strategy that has added value contributing to better margin, country mix strategy and developed new market and strengthen the basis for potential new customers, also consistently and continuously improved products quality in order to exceeding our customers' expectations, increasing the productivity level and increasing the efficiency of production and operational costs, maintaining balance supply of raw materials as well as conducting technology-based work innovations in the context of the work from

produktivitas dan meningkatkan efisiensi biaya produksi dan biaya operasi, menjaga kesinambungan pasokan bahan baku serta inovasi pekerjaan berbasis teknologi sehubungan dengan sistem kerja dari rumah pada masa Pandemi COVID-19.

Pendapatan Perseroan diperoleh dari penjualan produk bubuk kertas dan *tissue* baik ekspor (12,0%) maupun domestik (88,0%). Saat ini, produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasaran dunia terutama negara-negara di Asia, Amerika Serikat, Eropa, Timur Tengah, Afrika, Australia dan Oceania. 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

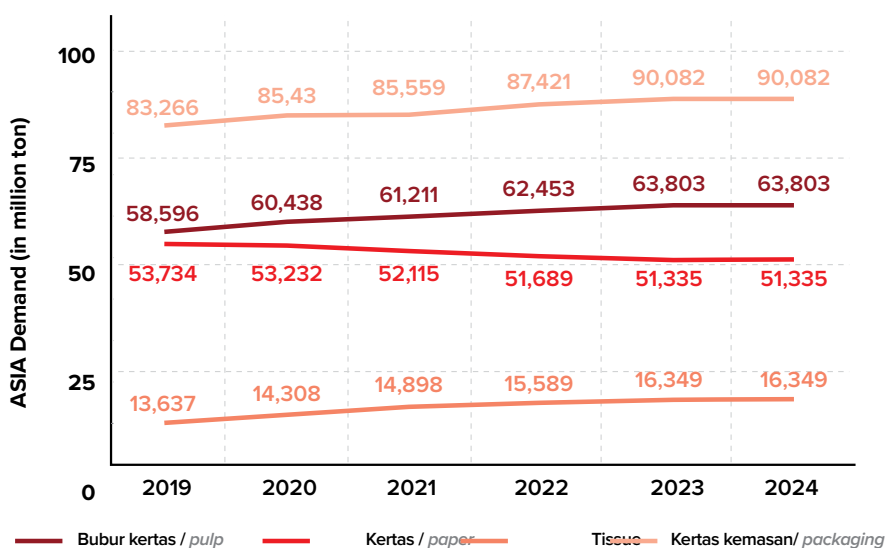
Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi global. Permintaan pasar di Asia berdasarkan data yang dikutip dari RISI diperkirakan masih akan menunjukkan pertumbuhan pada kategori bubuk kertas, kertas, *tissue* dan kertas kemasan selama periode 2019–2024 di mana pertumbuhan rata-rata permintaan *pulp* diperkirakan sebesar 2%, pertumbuhan *paper* diperkirakan sebesar -1%, pertumbuhan *tissue* diperkirakan sebesar 4% dan pertumbuhan kertas kemasan diperkirakan sebesar 2%.

home system during COVID-19 pandemic.

The revenue of the Company is mainly generated from the exports (12.0%) and local (88.0%) sales of pulp and tissue. Currently, the Company's products are well-known in the world market especially countries in Asia, USA, Europe, Middle East, Africa, Australia and Oceania. 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 2019-2024 where the average growth in pulp demand is estimated at 2%, paper growth is estimated at -1%, tissue growth is estimated at 4% and packaging paper growth is estimated at 2%.



Produk Product	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Pertumbuhan Rata-rata Average Growth
Bubur Kertas / Pulp	59	60	61	62	64	64	2%
Kertas / Paper	54	53	52	52	51	51	-1%
Tissue	14	14	15	16	16	16	4%
Kertas Kemasan / Packaging	83	85	86	87	90	90	2%
Total	209	213	214	217	222	222	1%

Sumber: RISI 2020 Vol 1

Tinjauan Keuangan

Pandemi COVID-19 yang melanda pada awal 2020 membuat kondisi perekonomian dan aktivitas masyarakat diseluruh dunia menjadi terhambat. Mayoritas negara di dunia melakukan pengetatan pergerakan masyarakatnya dengan penerapan Penerapan Sosial Berskala Besar (*lockdown*) sebagai upaya penanganan penyebaran COVID-19. Namun, dengan respon pemerintah yang baik, dengan melakukan berbagai upaya, seperti pemberlakuan pembatasan kegiatan masyarakat, strategi vaksinasi yang cukup tepat sasaran, serta upaya pengendalian lainnya secara terintegrasi mampu membuat pertumbuhan ekonomi nasional kembali meningkat secara gradual seiring dibukanya aktivitas ekonomi secara bertahap.

Membbaiknya kondisi perekonomian turut mendorong kinerja Perseroan. Perseroan melaporkan kinerja keuangan yang positif pada tahun 2021. Pada kesempatan ini, Direksi Perseroan melaporkan kinerja Perseroan selama tahun 2021 dibandingkan dengan tahun 2020 sebagai berikut:

Laporan Laba Rugi

- **Penjualan Neto Konsolidasian**
Penjualan terdiri dari penjualan bubur kertas (*pulp*), *tissue* dan produk lainnya. Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 adalah sebesar US\$ 548,7 juta, naik sebesar 4,1% dibandingkan dengan tahun 2020 sebesar US\$ 526,9 juta. Kenaikan ini disebabkan oleh naiknya harga jual produk Perseroan. Penjualan neto konsolidasian per segmen terdiri dari produk *pulp* dan lainnya sebesar US\$ 525,9 juta serta *tissue* sebesar US\$ 22,8 juta pada tahun 2021 (masing-masing sebesar US\$ 423,8 juta dan US\$ 103,1 juta pada tahun 2020).

Financial Review

COVID-19 pandemic that hit in early 2020 hampered economic conditions and people's activities around the world. Many countries in the world are tightening the movement of their people with the implementation of *lockdown* as an effort to handle the spread of COVID-19. However, with a good government response, by making various attempts, such as the imposition of restrictions on community activities, a vaccination strategy that is quite well targeted, and other integrated control efforts, it is able to make national economic growth increase gradually as economic activity is gradually opened.

The improving economic conditions have also contributed to the Company's performance. The Company was recorded positive performance in 2021. On this occasion, the Board of Directors of the Company would like to report the financial performance of the Company in 2021 compares to the previous year, as follows:

Income Statement

- **Consolidated Net Sales**
The Company's sales are derived from sales of *pulp*, *tissue* and other products. The consolidated net sales of the Company for the year ended December 31st, 2021, were US\$ 548.7 million, an increase of 4.1% compared to 2020 amounted to US\$ 526.9 million. This was caused by the increase in selling price of the Company's products. The Consolidated net sales per segment consists of *pulp* products and others amounted to US\$ 525.9 million and *tissue* products amounted to US\$ 22.8 million in 2021 (amounted to US\$ 423.8 million and US\$ 103.1 million in 2020, respectively).

- Beban Pokok Penjualan**
 Beban pokok penjualan terdiri dari biaya bahan baku, bahan penolong, biaya tenaga kerja dan biaya tidak langsung lainnya. Bahan baku utama dari produk Perseroan adalah kayu. Biaya tidak langsung lainnya terutama terdiri dari biaya kemasan, biaya reparasi dan pemeliharaan, depresiasi aset tetap, biaya energi, biaya transportasi, biaya listrik dan air. Beban pokok penjualan tahun 2021 sebesar US\$ 322.3 juta atau mengalami penurunan sebesar 7,2% dibandingkan dengan tahun 2020 sebesar US\$ 347,4 juta. Beban pokok penjualan bersih konsolidasian per segmen terdiri dari produk *pulp* dan lainnya sebesar US\$ 300,3 juta serta *tissue* sebesar US\$ 22,0 juta pada tahun 2021 (masing-masing sebesar US\$ 269,9 juta dan US\$ 77,5 juta pada tahun 2020).
- Laba Bruto Konsolidasian**
 Laba bruto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 179,5 juta pada tahun 2020 menjadi US\$ 226,4 juta pada tahun 2021 atau naik sebesar 26,1%. Margin laba bruto konsolidasian naik dari 34,1% pada tahun 2020 menjadi 41,3% pada tahun 2021. Kenaikan ini disebabkan oleh naiknya harga jual produk Perseroan. Laba bruto per segmen terdiri dari *pulp* dan lainnya sebesar US\$ 225,6 juta serta *tissue* sebesar US\$ 0,7 juta pada tahun 2021 (masing-masing sebesar US\$ 153,9 juta dan US\$ 25,6 juta pada tahun 2020).
- Beban Usaha**
 Beban usaha terdiri dari beban penjualan dan beban umum dan administrasi. Beban penjualan terutama terdiri dari beban pengangkutan dan beban ekspor, gaji dan upah dan beban penyusutan. Beban umum dan administrasi terutama terdiri dari jasa manajemen, beban gaji dan upah, perbaikan dan pemeliharaan dan jasa profesional. Beban usaha tahun 2021 sebesar US\$ 42,0 juta turun sebesar 21,9% dibandingkan dengan tahun 2020 sebesar US\$ 53,8 juta.
- Laba Usaha Konsolidasian**
 Laba usaha konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan dari US\$ 125,7 juta pada tahun 2020 menjadi US\$ 184,3 juta pada tahun 2021 atau mengalami kenaikan sebesar 46,6%. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya margin laba bruto. Laba usaha per segmen terdiri dari *pulp* dan lainnya sebesar US\$ 184,2 juta serta *tissue* sebesar US\$ 0,1 juta pada tahun 2021 (masing-masing sebesar US\$ 110,6 juta dan US\$ 15,1 juta pada tahun 2020).
- Cost of Goods Sold**
 Cost of goods sold consists of raw material, indirect material costs, labor expenses and overhead expenses. Raw material costs mainly consist of wood. Overhead expenses mainly consist of packaging, repairs and maintenance expenses, depreciation of fixed assets, energy expenses, transportation expenses, electricity and water expenses. The cost of goods sold of the Company amounted to US\$ 322.3 million in 2021, or a decrease of 7.2% compared with 2020 amounted to US\$ 347.4 million. Consolidated cost of goods sold per segment consists of pulp products and others amounted to US\$ 300.3 million and tissue products amounted to US\$ 22.0 million in 2021 (amounted to US\$ 269.9 million and US\$ 77.5 million in 2020, respectively).
- Consolidated Gross Profit**
 The consolidated gross profit of the Company increased from US\$ 179.5 million in 2020 to US\$ 226.4 million in 2021, or an increase of 26.1%. The consolidated gross profit margin increased from 34.1% in 2020 to 41.3% in 2021. This was caused by the increase in selling price of the Company's products. Gross profit of pulp products and others segment amounted to US\$ 225.6 million and tissue segment amounted to US\$ 0.7 million in 2021 (amounted to US\$ 153.9 million and US\$ 25.6 million in 2020, respectively).
- Operating Expenses**
 Operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Selling expenses mainly consist of transportation and export charges, salaries and wage and depreciation expenses. General and administrative expenses mainly consist of management fee, salaries and wages, repair and maintenance and professional fees. Operating expenses amounted to US\$ 42.0 million in 2021, or a decrease of 21.9 % compared to 2020 amounted to US\$ 53.8 million.
- Consolidated Operating Profit**
 The consolidated operating profit of the Company increased from US\$ 125.7 million in 2020 to US\$ 184.3 million in 2021, or an increase of 46.6%. This was mainly due to the increase of gross profit margin. Operating profit of pulp product and others segment amounted to US\$ 184.2 million and tissue product amounted to US\$ 0.1 million in 2021 (amounted to US\$ 110.6 million and US\$ 15.1 million in 2020).

- **Beban Lain-lain - Neto**

Beban lain-lain – neto mengalami penurunan dari sebesar US\$ 88,1 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 1,0 juta pada tahun 2021 atau mengalami penurunan sebesar 98,9%. Penurunan ini terutama disebabkan adanya pencatatan akun lain-lain - neto sebesar US\$ 44,5 juta pada tahun 2021 dibandingkan tahun 2021 yang mencatat akun lain-lain - neto sebesar minus US\$ 30,9 juta serta adanya penurunan beban bunga pada tahun 2021 dibandingkan tahun 2020.

- **Penghasilan Komprehensif Lain**

Penghasilan komprehensif lain – setelah pajak mengalami penurunan dari sebesar US\$ 0,09 juta pada tahun 2020 menjadi sebesar US\$ 0,04 juta atau turun sebesar 55,6%. Penghasilan komprehensif lain terdiri dari pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja.

- **Laba Neto Konsolidasian**

Laba neto konsolidasian Perseroan mengalami kenaikan sebesar 634,7% dari US\$ 20,2 juta pada tahun 2020 menjadi US\$ 148,4 juta pada tahun 2021. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya laba usaha dan adanya turunnya beban lain-lain bersih pada tahun 2021 dibandingkan tahun 2020.

- **Penghasilan Komprehensif Neto**

Penghasilan komprehensif neto Perseroan mengalami kenaikan sebesar 634,7% dari US\$ 20,2 juta pada tahun 2020 menjadi US\$ 148,4 juta pada tahun 2021 sejalan dengan kenaikan laba neto konsolidasian Perseroan.

Peningkatan pada akun-akun Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian pada tahun 2021 dibandingkan tahun 2020 menunjukkan bahwa kinerja operasional Perseroan mengalami pertumbuhan dibandingkan dengan tahun 2020

Secara umum, kinerja Perseroan tahun 2021 telah memenuhi target yang telah ditetapkan. Hal ini terlihat pada kinerja penjualan konsolidasi dan laba bersih konsolidasi Perseroan yang melampaui target yang ditetapkan Perseroan untuk meningkatkan penjualan dan laba bersih antara 5% sampai dengan 10% dibandingkan dengan pencapaian selama tahun 2020.

Laporan Posisi Keuangan

- **Aset**

Pada tanggal 31 Desember 2021, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$

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

Other charges – net decrease by 98.9% from US\$ 88.1 million in 2020 to US\$ 1.0 million in 2021. This was mainly due to the Company recorded others-net amounted to US\$ 44.5 million in 2021 compare to 2020 recorded others-net amounted to minus 30.9 million in 2020. in addition there was decrease of interest expenses in 2021 compare to 2020.

- **Other Comprehensive Income**

Other comprehensive income – net of tax decrease from US\$ 0.09 million in 2020 to US\$ 0.04 million in 2021 or a decrease of 55.6%. Other comprehensive income consist of the remeasurement of employee benefits liability.

- **Consolidated Net Profit**

The Company's consolidated net profit increased by 634.7% from US\$ 20.2 million in 2020 to US\$ 148.4 million in 2021. This was mainly due to an increase in operating profit and the decrease of other expenses - net in 2021 compare to 2020.

- **Net Comprehensive Income**

The Company's comprehensive income increased by 634.7% from US\$ 20.2 million in 2020 to US\$ 148.4 million in 2021 in line with an increase in consolidated net income of the Company.

The increase in consolidated Statements of Profit or Loss and Other comprehensive Income accounts in 2021 compare to 2020 indicates that the Company was able to experience more operational growth compared to 2020

Generally, the Company's performance in 2021 has met the set target. This can be seen in the consolidated net-sales and net-income of the Company which exceeded the targets set by the Management to increase the Company's consolidated net sales and consolidated net income between 5% to 10% compare to 2020 achievement.

Statement of Financial Position

- **Assets**

As of December 31st, 2021, the consolidated total assets of the Company stood at US\$ 2,069.4 million,

2.069,4 juta, naik sebesar 3,0% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 2.009,8 juta.

- **Aset Lancar**

Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 827,2 juta, naik sebesar 16,4% dibandingkan 31 Desember 2020 sebesar US\$ 710,4 juta, kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya aset lancar lainnya serta kas dan setara kas.

- **Aset Tidak Lancar**

Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 1.242,2 juta turun sebesar 4,4% dibandingkan 31 Desember 2020 sebesar US\$ 1.299,3 juta. Penurunan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh depresiasi aset tetap.

Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada aset lancar, aset tidak lancar dan total aset pada tahun 2021 dibandingkan tahun 2020 sehingga tidak akan berdampak material terhadap kinerja operasional Perseroan.

- **Liabilitas**

Pada tanggal 31 Desember 2021, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar US\$ 885,2 juta, turun sebesar 9,1% dibandingkan dengan tahun 2020 sebesar US\$ 974,0 juta.

- **Liabilitas Jangka Pendek**

Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 366,5 juta, naik sebesar 34,7% dibandingkan 31 Desember 2020 sebesar US\$ 272,2 juta, kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya utang obligasi dan medium - terms notes yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun.

- **Liabilitas Jangka Panjang**

Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 518,7 juta, turun sebesar 26,1% dibandingkan 31 Desember 2020 sebesar US\$ 701,8 juta, penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan utang obligasi dan medium - terms notes setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun.

Perubahan-perubahan pada liabilitas jangka pendek, liabilitas jangka panjang dan total liabilitas tersebut tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan Perseroan pada tahun berjalan.

an increase of 3.0% compared to previous year amounted to US\$ 2,009.8 million.

- **Current assets**

On December 31st, 2021, the Company's current assets amounted to US\$ 827.2 million, an increase of 16.4% compared to December 31st, 2020 amounted to US\$ 710.4 million, this was mainly due to an increase in other current assets and cash and cash equivalents.

- **Non-current assets**

On December 31st, 2021, non-current assets amounted to US\$ 1,242.2 million on December 31st, 2021 a decrease of 4.4% compared to December 31st, 2020 amounted to US\$ 1,299.3 million; the decrease of non-current assets was mainly due to depreciation of fixed assets.

There were no significant changes of current assets, non current assets and total assets in 2021 compared to 2020, therefore these changes will not have material impact to the Company's operational performance.

- **Liabilities**

As of December 31st, 2021, the Company's consolidated total liabilities stood at US\$ 885.2 million, a decrease of 9.1% compared to previous year amounted to US\$ 974.0 million.

- **Short-Term Liabilities**

On December 31st 2021, short-term liabilities amounted to US\$ 366.5 million, an increase of 34.7 % compared to December 31st 2020 amounted to US\$ 272.2 million, this was mainly due to the increase in current maturities of Bonds payable and medium-term notes.

- **Non-current Liabilities**

On December 31st 2021, non-current liabilities amounted to US\$ 518.7 million, a decrease of 26.1% compared to December 31st 2020 amounted to US\$ 701.8 million, this was mainly due to the decrease of bonds payable and medium-term notes net of current maturities.

The changes of short-term liabilities, non-current liabilities and total liabilities in 2021 will not affect the Company's financial performance in the current year.

- **Ekuitas**

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar US\$ 1.184,2 juta, naik sebesar 14,3% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar US\$ 1.035,8 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh naiknya saldo laba sebesar US\$ 148,4 juta yang sejalan dengan perolehan laba bersih pada tahun 2021 sebesar US\$ 148,4 juta.

Peningkatan ekuitas ini akan memperkuat struktur modal Perseroan.

Arus Kas

Posisi kas dan setara kas per 31 Desember 2021 adalah sebesar US\$ 74,2 juta, naik sebesar US\$ 28,6 juta dibandingkan dengan 31 Desember 2020 sebesar US\$ 45,5 juta. Penerimaan arus kas neto tahun 2021 dari aktivitas operasi sebesar US\$ 154,9 juta dan arus kas neto digunakan untuk investasi dan pendanaan masing-masing sebesar US\$ 27,9 juta dan US\$ 98,4 juta.

Posisi kas dan setara kas per 31 Desember 2020 adalah sebesar US\$ 45,5 juta, turun sebesar US\$ 45,6 juta dibandingkan dengan 31 Desember 2019 sebesar US\$ 91,1 juta. Penerimaan arus kas neto tahun 2020 dari aktivitas operasi sebesar US\$ 159,2 juta dan arus kas neto digunakan untuk investasi dan pendanaan masing-masing sebesar US\$ 16,4 juta dan US\$ 188,4 juta.

Penurunan penerimaan arus kas neto dari operasi dan arus kas neto yang digunakan untuk pendanaan serta kenaikan arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas neto pada tahun 2021 dibandingkan tahun 2020 tersebut tidak berdampak signifikan terhadap kinerja operasional Perseroan.

Rentabilitas

- **Imbal Hasil Investasi**

Imbal Hasil Investasi adalah kemampuan aset produktif perusahaan untuk menghasilkan laba neto, yang dihitung dari laba neto dibagi dengan jumlah aset perusahaan. Imbal Hasil Investasi Perseroan pada tahun 2021 sebesar 7,2%, sedangkan pada tahun 2020 sebesar 1,0%. Kenaikan imbal hasil investasi ini sejalan dengan naiknya laba neto pada tahun 2021 dibandingkan dengan tahun 2020.

- **Imbal Hasil Ekuitas**

Imbal Hasil Ekuitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba neto, yang dihitung dari

- **Equity**

As of December 31st 2021, total equity amounted to US\$ 1,184.2 million, an increase of 14.3% compared to previous year amounted to US\$ 1,035.8 million. This was caused by the increase in retained earnings of US\$ 148.4 million in line with net income achievement in 2021 amounted to US\$ 148.4.

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

Cash Flow

As of December 31st, 2021, the cash and cash equivalents amounted to US\$ 74.2 million, an increase of US\$ 28.6 million compared to December 31st, 2020 amounted to US\$ 45.5 million. The net cash flows provided by operating amounted to US\$ 154.9 million, while net cash flows used in investing activities and financing activities amounted to US\$ 27.9 million and US\$ 98.4 million, respectively.

As of December 31st, 2020, the cash and cash equivalents amounted to US\$ 45.5 million, a decrease of US\$ 45.6 million compared to December 31st, 2019 amounted to US\$ 91.1 million. The net cash flows provided by operating amounted to US\$ 159.2 million, while net cash flows used in investing activities and financing activities amounted to US\$ 16.4 million and US\$ 188.4 million, respectively.

The decrease in net cash flow provided by operating activities and net cash flow used in financing activities and the increase in net cash flows used in investing activities in 2021 compared to 2020 did not have significant impact on the Company's operational performance.

Rentability

- **Return on Investment**

Return on Investment is the Company's ability to produce assets to generate net profit, which is measured by dividing the net profit to total assets of the Company. The Company's Return on Investment was 7.2% in 2021 and 1.0 % in 2020. The increase in Return on Investment was in line with the increase in net profit in 2021 compared to 2020.

- **Return on Equity**

Return on Equity is the Company's ability to generate a net profit, which is measured by dividing the net profit

laba neto dibagi dengan ekuitas. Imbal Hasil Ekuitas Perseroan pada tahun 2021 sebesar 12,5%, sedangkan pada tahun 2020 sebesar 1,9%. Kenaikan Imbal Hasil Ekuitas ini sejalan dengan naiknya laba neto pada tahun 2021 dibandingkan dengan tahun 2020.

Analisis tentang Kemampuan Membayar Hutang

- **Likuiditas**

Likuiditas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi liabilitas jangka pendeknya, yang tercermin dalam rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek perusahaan. Tingkat likuiditas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 masing-masing adalah sebesar 225,7% dan 261,0%. Penurunan tingkat likuiditas ini terutama disebabkan oleh meningkatnya liabilitas jangka pendek yang relatif lebih besar dibandingkan peningkatan aset lancar.

- **Solvabilitas**

Solvabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya, yang dihitung dari rasio jumlah seluruh liabilitas perusahaan, masing-masing terhadap jumlah aset dan terhadap ekuitas. Rasio seluruh liabilitas terhadap jumlah aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 masing-masing sebesar 42,8% dan 48,5%. Rasio seluruh liabilitas terhadap ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 masing-masing sebesar 74,8% dan 94,0%.

Tingkat Kolektibilitas Piutang

Pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020, Perseroan memiliki piutang usaha lancar masing-masing sebesar US\$ 201,2 juta dan US\$ 199,8 juta. Rata-rata umur piutang tersebut adalah 134 hari pada tahun 2021 dan 138 hari pada tahun 2020.

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.

to total equity. The Company's Return on Equity was 12.5% in 2021 and 1.9% in 2020. The increase in Return on Equity was in line with the increase in net profit in 2021 compared to 2020.

Analysis of the Ability to Pay Debt

- **Liquidity**

Liquidity is the Company's ability to fulfill its short-term liabilities, as reflected in the ratio of current assets to short-term liabilities. The Company's level of liquidity as of December 31st, 2021 and 2020 was 225.7% and 261.0% respectively. The decrease in liquidity level was mainly due to the increase in current liability which relatively higher compared to the increase in current assets in 2021 compared to 2020.

- **Solvency**

Solvency is the Company's ability to accomplish all of its liabilities, which is measured by the debt to assets ratio and debt to equity ratio. The debt to assets ratio of the Company as of December 31st, 2021 and 2020 was 42.8% and 48.5%, respectively and debt to equity ratio in 2021 and 2020 was 74.8% and 94.0%.

Collectibility of Trade Receivables

On December 31st, 2021 and 2020, trade receivables-current of the Company was US\$ 201.2 million and US\$ 199.8 million, respectively. The average age of receivables was 134 days in 2021 and 138 days in 2020.

Capital Management

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

Perusahaan dan Entitas Anak memonitor struktur modalnya dengan menggunakan rasio utang terhadap ekuitas dimana total utang dibagi dengan total ekuitas. Total utang ini adalah utang pokok dari pinjaman yang berbunga. Dengan rasio hutang terhadap ekuitas sebesar 49,4 % maka kondisi hutang dan permodalan Perseroan tergolong sehat.

The Company and Subsidiaries monitor their use of capital structure using a debt-to-equity ratio, which is total debt divided by total equity. Total debt represents interest-bearing borrowings. With a debt to equity ratio of 49.4% the condition of the Company's debt and capital is fairly sound.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

Good Corporate Governance

06.





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*).

Rapat Umum Pemegang Saham

Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") adalah organ Perseroan yang mempunyai wewenang yang tidak diberikan kepada Direksi dan Dewan Komisaris dalam batas yang ditentukan dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan/atau Anggaran dasar Perseroan.

Pada tanggal 30 Juni 2021, Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST).

Secara ringkas RUPST telah mengambil keputusan mengenai hal-hal sebagai berikut:

1. Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam laporan tahunan dan laporan keuangan;
2. Menerima dengan baik dan menyetujui penetapan penggunaan keuntungan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.

Pada tanggal 19 Agustus 2021 Perseroan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB).

Secara ringkas RUPSLB telah mengambil keputusan untuk memberhentikan dengan hormat seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan memberikan kepada mereka pembebasan dan pelunasan sepenuhnya (*acquit et de charge*) dan

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

General Meeting of Shareholders

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

On June 30th, 2021 the Company held Annual General Meeting of Shareholders ("AGM").

In summary, the AGM approved on the following:

1. *Approved and legitimated the Company's Annual Report for the year ended December 31st, 2020 and grant full acquittal of responsibility (acquit et de charge) to member of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision actions conducted by them during the year ended December 31st, 2020, to the extent that such actions are reflected in the annual report and financial statements;*
2. *Accepted and approved the Company's profit appropriation for the financial year ended December 31st, 2020.*

On August 19th, 2021 the Company held Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGM).

In summary, the EGM approved to honorably discharge all of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company by providing them with full release and grant full acquittal of responsibility (acquit et de charge) and immediately appointing new members of

seketika itu juga mengangkat anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang baru, sehingga susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

- Komisaris Utama : Arthur Tahija (Arthur Tahya)
- Komisaris : Hengkie Wongosari
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, MA.
- Direktur Utama : Hendri
- Direktur : Kosim Sutiono
- Direktur : Benny Iswandy

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST dan RUPSLB dan tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2021.

Untuk tahun sebelumnya Perseroan menyelenggarakan RUPST pada tanggal 30 Juni 2020 dan RUPSLB pada 30 Juni 2020 dan 10 Agustus 2020.

Secara ringkas RUPST telah mengambil keputusan mengenai hal-hal sebagai berikut:

1. Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam laporan tahunan dan laporan keuangan;
2. Menerima dengan baik dan menyetujui penetapan penggunaan keuntungan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.

Secara ringkas RUPSLB telah menyetujui hal-hal sebagai berikut:

1. RUPSLB tanggal 30 Juni 2020, telah mengambil keputusan mengenai persetujuan kepada Direksi Perseroan untuk melakukan tindakan hukum menjadikan jaminan hutang atas seluruh atau sebagian besar harta kekayaan Perseroan kepada kreditur, baik untuk menjamin hutang Perseroan sendiri maupun hutang pihak lain sampai jumlah dan dengan nilai penjaminan yang dianggap baik dan disetujui oleh Direksi Perseroan dan kreditur, baik untuk satu transaksi ataupun lebih.
2. RUPSLB tanggal 10 Agustus 2020, telah mengambil keputusan untuk memberhentikan dengan hormat seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan memberikan kepada mereka pembebasan dan pelunasan sepenuhnya (*acquit*

the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company, so that the composition of members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company are as follow:

- *President Commissioner* : Arthur Tahija (Arthur Tahya)
- *Commissioner* : Hengkie Wongosari
- *Independent Commissioner*: Drs. Pande Putu Raka, M.A
- *President Director* : Hendri
- *Director* : Kosim Sutiono
- *Director* : Benny Iswandy

All decisions approved at the AGM and EGM have been carried out during the year of 2021.

For the previous year the Company's AGM was held on June 30th,2020 and the EGM were held on June 30th, 2020 and on August 10^h,2020.

In summary, the AGM approved on the following:

1. *Approved and legitimated the Company's Annual Report for the year ended December 31st, 2019 and grant full acquittal of responsibility (acquit et de charge) to member of Directors and the Board of Commissioners over any management and supervision actions conducted by them during the year ended December 31st, 2019, to the extent that such actions are reflected in the annual report and financial statements;*
2. *Accepted and approved the Company's profit appropriation for the financial year ended December 31st, 2019.*

In summary, the EGM approved on the following:

1. *The EGM on June 30th, 2020, has taken a decision regarding the approval of the Board of Directors of the Company to take legal action to make all or most of the Company's assets debt guarantees to creditors, both to guarantee the Company's own debts and other parties' up to the amount and value of the guarantee deemed good and approved by the Company's Board of Directors and creditors, for one or more transactions.*
2. *The EGM on August 10th, 2020, to honorably discharge all of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company by providing them with full release and grant full acquittal of responsibility (acquit et de charge) and*

et de charge) dan seketika itu juga mengangkat anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang baru, sehingga untuk selanjutnya susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Hendri
- Direktur : Kosim Sutiono
- Direktur : Benny Iswandy
- Komisaris Utama : Arthur Tahija
- Komisaris : Hengkie Wongosari
- Komisaris Independen : DR. Ir. Deddy Saleh
- Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, M.A.

Semua keputusan yang disetujui pada RUPST dan RUPSLB tersebut telah dilaksanakan sepanjang tahun 2020.

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2021 berjumlah 3 (tiga) orang Komisaris, termasuk 1 (satu) orang Komisaris Independen. Dewan Komisaris melakukan pengawasan terhadap manajemen dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya serta memberikan rekomendasi kepada Direksi mengenai hal-hal yang dianggap penting dalam pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris bertanggungjawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

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

Secara umum, tugas utama Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

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

immediately appointing new members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company, so that the composition of members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company are as follow:

- President Director : Hendri
- Director : Kosim Sutiono
- Director : Benny Iswandy
- President Commissioner : Arthur Tahija
- Commissioner : Hengkie Wongosari
- Independent Commissioner: Drs. Ir.Deddy Saleh
- Independent Commissioner: Drs. Pande Putu Raka, M.A.

All decisions approved at the AGM and EGM have been carried out during the year of 2020.

Board of Commissioners and Board of Directors

The Board of Commissioners (BOC) was elected through the held of General Meeting of Shareholders. As of December 31st, 2021, the Board of Commissioners was comprised of 3 (three) Commissioners including 1 (one) Independent Commissioners. The Board of Commissioners is responsible for overseeing the management and supervising the Directors concerning matter deemed vital to the Company. The Board of Commissioners is responsible to General Meeting of Shareholders.

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

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

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

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi. Sepanjang tahun 2021, 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.

Direksi diangkat atau diberhentikan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Direksi Perseroan saat ini terdiri dari Direktur Utama dan 2 (dua) orang Direktur. Direksi bertanggungjawab atas pelaksanaan strategi untuk mencapai tujuan Perseroan. Direksi juga bertanggungjawab untuk memelihara aset dan sumber daya yang dimiliki oleh Perseroan untuk mencapai tujuan tersebut.

Secara umum, tugas utama Direksi adalah sebagai berikut:

- Menjalankan pengurusan untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
- Menyelenggarakan RUPST dan RUPS lainnya sesuai peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.
- Dalam rangka mendukung efektivitas tugasnya, Direksi dapat membentuk Komite.

Perseroan tidak memiliki Komite yang berada di bawah Direksi. Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Direksi dibantu oleh manajemen senior yang membawahi berbagai unit kerja.

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut:

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

In carrying out its duties and responsibilities, the BoC assisted by the Audit Committee as well as Nomination and Remuneration Committee. Throughout the year 2021, 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.

The Board of Directors is appointed and discharged through the held of General Meeting of Shareholders. Currently, the Board of Directors is comprised of a President Directors and 2 (two) 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.*

The Company's does not have a Committee under the Board of Directors. In carrying out its duties and responsibilities, the Board of Directors is assisted by senior management in charge of various work units.

The members of Board of Commissioners and Directors as of December 31st, 2021 were as follows:

Sepanjang tahun 2021 telah dilakukan 6 (enam) kali Rapat Dewan Komisaris ("RDK") dan 3 (tiga) kali Rapat Gabungan ("RG") dengan Direksi Perseroan. Berikut jumlah kehadiran anggota Dewan Komisaris pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2021, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

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

Throughout 2021, 6 (six) Board of Commissioners' Meeting and 3 (three) Jointly Meeting with member of Boards of Directors have been held. Here is the attendance of the BOC members, including attendance by proxy during 2021, the Board of Commissioners Meeting ("BOCM") and Jointly Meeting ("JM"):

Sepanjang tahun 2021 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 2021, termasuk kehadiran yang diwakili dengan surat kuasa:

Direksi / Directors	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance	
	RDK/BODM	RG/JM
Hendri	12	3
Kosim Sutiono	12	3
Benny Iswandy	11	3
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	12	3

Throughout 2021, 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 2021, the Board of Directors Meeting ("BODM") and Jointly Meeting ("JM"):

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 2021 berjumlah 3 (tiga) orang Komisaris, termasuk 1 (satu) orang Komisaris Independen. Direksi Perseroan terdiri dari Direktur Utama dan 2 (dua) orang Direktur.

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

Board of Commissioners and Board of Directors Diversity Policy

To ensure independency and accountability of the Board of Commissioners and Board of Directors, the Company concern diversity of the Boards member to fulfill competency requirement in management of the Company. As of December 31st, 2021 the Board of Commissioners was comprised of 3 (three) Commissioners including 1 (one) Independent Commissioners, the Board of Directors is comprised of a President Director and 2 (two) Directors.

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

pemahaman tentang perusahaan yang dipresentasikan oleh Sekretaris Perusahaan dan / atau 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 September 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

understanding about the Company which presented by Corporate Secretary and/or 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. A self-assessment policy is implemented as an evaluation on the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors in order to identify both strength and weakness to be improved in the following year. In general, self-assessment is performed by each member of the Board of Commissioners and Board of Directors. The assessment is carried out in team instead of individual assessment for each member of the Board of Commissioners and Board of Directors. Self-assessment is implemented to improve their performance in 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 September 27th, 2021 with the tenure of 5 years.

The duties of Audit Committee are to recommend and assist the Commissioners in performing their supervising duties and functions. Currently, Audit Committee consists

terdiri dari 3 (tiga) orang, dimana ketuanya adalah seorang Komisaris Independen.

Independensi Komite Audit

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

1. Bukan merupakan orang dalam Kantor Akuntan Publik, Kantor Konsultan Hukum, Kantor Jasa Penilai Publik atau pihak lain yang memberi jasa assurance, jasa non-assurance, jasa penilai dan/ atau jasa konsultasi lain kepada Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir;
2. Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan atau mengawasi kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali Komisaris Independen;
3. Tidak mempunyai saham langsung maupun tidak langsung pada Perseroan;
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 2021 adalah sebagai berikut:

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

Profil Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A yang juga merupakan Komisaris Independen Perseroan dapat dilihat pada halaman 34 " Profil Komisaris"

Berikut adalah profil anggota Komite Audit yang lain :

Aditiawan Chandra, Ph.D Anggota

Warga negara Indonesia, lahir di Cipanas pada tanggal 3 Pebruari 1950. Lulusan dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (1977), University of Wisconsin – Madison (1980), dan University of North Carolina – Chapel Hill (1985). Beliau pernah menjabat sebagai

of 3 (three) independent professionals, in which the Chairman is the Independent Commissioner.

Independensi Komite audit

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

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

The members of the Audit Committee as of December 31st, 2021 were as follows:

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

Profiles of Mr. Drs. Pande Putu Raka, M.A . who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 34 "Profile Of Commissioners".

Following are the Profiles of the other Audit Committee members :

Aditiawan Chandra, Ph.D Member

Indonesian citizen, Born in Cipanas on February 3rd, 1950. He graduated from the Faculty of Economics, University of Indonesia (1977), University of Wisconsin at Madison (1980) and University of North Carolina at Chapel Hill (1985). He held several positions,

Kepala Lembaga FEUI, Komisaris Independen PT Semen Padang Tbk, Asisten Menteri Negara Investasi/BKPM, Komisaris PT Bank International Indonesia Tbk, Direktur Program Magister MMUI, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia dan Presiden Komisaris PT Bank Permata Tbk. Disamping itu, beliau adalah penerima Tanda Kehormatan "Satyalancana Karya Satya 30 tahun" dari Pemerintah Republik Indonesia. Saat ini beliau menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Anggota Dewan Pengawas Yayasan Eka Tjipta. Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi di Perseroan (Juli 2018 – September 2021). Beliau diangkat sebagai anggota Komite Audit Perseroan pada bulan Juli 2018.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

Bapak Drs. Aditiawan Chandra Ph.D. 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. Anggota

Warga Negara Indonesia, lahir di Bandung, Jawa Barat pada tanggal 12 Juli 1961. Beliau menempuh pendidikan Sarjana pada jurusan Teknik Industri di Institut Teknologi Bandung, Indonesia (1986), menyelesaikan pendidikan Magister pada jurusan International Relations Program dengan gelar Master of Arts (M.A) di University of Japan, Niigata (1993). Meraih gelar Doctor of Philosophy (Ph.D) pada tahun 2000 dari Nagoya University, dengan menempuh Pendidikan Doktorat jurusan International Development. Menjabat sebagai Direktur Kerjasama Ekonomi Bilateral, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia (2001-2005), Direktur Keuangan dan rja Sama Ekonomi Asia, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia (2005-2008). Menjabat sebagai Asisten Pribadi Presiden Republik Indonesia ke-6, Kantor Istana Kepresidenan (2008-2009). Pada tahun 2010 menjabat sebagai Deputi

among others: Head of Management Institute at the University of Indonesia, Independent Commissioner of PT Semen Padang Tbk, Assistant to State Minister of Investment (BKPM), Commissioner of PT Bank International Indonesia Tbk, Program Director of Magister Management at the University of Indonesia, and President Commissioner of PT Bank Permata Tbk. The Government of Republic of Indonesia recognized him for over 30 years of service to the nation. Currently, he is a member of Audit Committee of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk and a member of Supervisory Board of Eka Tjipta Foundation. Member of Nominating and Remuneration Committee of the Company's (Juli 2018 – September 2021). He was appointed as member of Audit Committee of the Company's since July 2018.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

Mr Aditiawan Chandra Ph.D 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.

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

Indonesian citizen, born in Bandung, West Java on July 12th, 1961. He obtained his Bachelor of Industrial Engineer from Bandung Institute of Technology, Indonesia in 1986, Magister in International Relations Program, International University of Japan, Niigata, Japan in 1993, Ph. D in International Development, Nagoya University, Japan in 2000. As a Director for Bilateral Economic Cooperation, Coordinating Ministry for Economic Affairs (2001-2005), Director for Asia Economic and Financial Cooperation, Coordinating Ministry for Economic Affairs (2005-2008), Assistant to 6th President of the Republic of Indonesia Private Secretary, Presidential Palace Office (2008-2009), Acting Deputy Minister for International Economic Cooperation and Director for Multilateral Economic and Financial Cooperation, Coordinating Ministry for Economic Affairs (2010), Deputy Minister for International Economic Cooperation, Coordinating

Menteri Kerjasama Ekonomi Internasional dan Direktur Keuangan dan Kerja Sama Ekonomi Multilateral, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia. Menjabat sebagai Deputy Menteri Bidang Koordinasi Kerja Sama Ekonomi Internasional, Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia (November 2010 – Juli 2021) Menjabat sebagai Sherpa G20 (Utusan) Indonesia yang ditunjuk oleh Presiden Republik Indonesia (Jan 2015 – Juli 2021), menjabat sebagai Komisaris Independen PT Krakatau Wajatama (Juni 2013-Juli 2014), Komisaris Independen PT Pertamina Hulu Energy (Jan 2013-Jan 2016), dan menjabat sebagai Ketua Dewan Pengawas Perum Peruri (Juli 2017- September 2021). Pada bulan Agustus 2021 beliau diangkat sebagai Komisaris Independen PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Beliau diangkat sebagai Anggota Komite Audit PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk dan Perseroan sejak September 2021.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Pernyataan independensi

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

Sepanjang tahun 2021, Komite Audit telah mengadakan pertemuan rutin dengan audit internal dan Direksi untuk menelaah temuannya dalam rangka peningkatan pengawasan internal. Komite Audit juga mengadakan pertemuan dengan Auditor Eksternal Perseroan untuk membahas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan kemudian mendiskusikannya dengan manajemen.

Berikut jumlah kehadiran anggota Komite Audit pada rapat-rapat yang diselenggarakan selama tahun 2021 adalah sebagai berikut :

Komite Audit / <i>Audit Committee</i>	Jumlah Kehadiran Rapat / <i>Total Meeting Attendance</i>
Drs. Pande Putu Raka, M.A.	4
Aditiawan Chandra, Ph.D.	4
Dr. Ir. Deddy Saleh*	2
Dr. Ir. Rizal Affandi Lukman*	2
Jumlah Rapat / <i>Number of Meeting Held</i>	4

* Bapak DR Ir. Rizal Affandi Lukman, diangkat pada tanggal 27 September 2021 menggantikan Bapak Dr Ir. Deddy Saleh.

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

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Independency statement

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

Throughout 2021, the Audit Committee has held routine meetings with the Internal Auditor and Directors to discuss its findings to enhance the internal control. The Audit Committee also held meetings with the External Auditors to discuss the audited Company's consolidated financial statements and discussed with the Company's Management.

The attendance of Audit Committee at the meetings during 2021 was as follows:

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.asiapulppaper.com>) yang mengikat anggota Komite Nominasi dan Remunerasi dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Pengangkatan Komite Nominasi dan Remunerasi (“KNR”) Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan sirkuler Dewan Komisaris tertanggal 27 September 2021 dengan periode jabatan selama 5 tahun.

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

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

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

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

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.asiapulppaper.com>) as the guidelines for the members of Nomination and Remuneration Committee in performing their duties and responsibilities. The appointment of members of the Nomination and Remuneration Committee (“NRC”) by the Board of Commissioners was based on the Circular Resolutions of the Board of Commissioners dated September 27th, 2021 with the tenure of 5 years.

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

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

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

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.

Per 31 Desember 2021 KNR Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang anggota yaitu satu orang Ketua yang juga merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota yaitu:

1. Drs. Pande Putu Raka, M.A., menjabat sebagai ketua komite, sekaligus merangkap sebagai Komisaris Independen Perseroan.
2. Arthur Tahija, sebagai anggota komite, yang saat ini juga menjabat sebagai Komisaris Perseroan.
3. Frenky Loa sebagai anggota komite.

Profil Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A dan Bapak Arthur Tahija yang juga merupakan anggota Dewan Komisaris dapat dilihat pada hal 32 dan 34 "Profil Komisaris".

Berikut adalah profil anggota KNR yang lain :

Frenky Loa
Anggota

Warga Negara Indonesia lahir di Surabaya pada tanggal 2 Juli 1970. Lulusan Sarjana Teknik Industri dari University of Iowa, Amerika Serikat pada tahun 1992. Pengalaman kerja antara lain sebagai Project Manager (1993-1998), Deputy General Manager (1998-2004), sebagai Direktur sejak tahun 2004 di PT Menara Madju, Komisaris PT Oto Multiartha sejak tahun 2004, Internal Control dan Audit di Sinar Mas Pulp & Paper Products sejak tahun 2005. Beliau diangkat sebagai Komisaris Utama (2014-2015) dan diangkat sebagai Direktur (2015-2017) PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. Beliau diangkat sebagai Komisaris (2007-2014), Presiden Komisaris (2014-2015) dan Wakil Presiden Direktur PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (2015-2017). Beliau diangkat sebagai Direktur (2011-2014), kemudian sebagai Komisaris Utama (2014-2015) dan diangkat sebagai Komisaris (2015-2022) PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. Beliau diangkat sebagai Direktur (2013-2017) dan sebagai Komisaris Utama Perseroan (2017-2019), kemudian beliau diangkat kembali sebagai Direktur sejak tahun 2019 PT OKI Pulp & Paper. Beliau diangkat sebagai Direktur (2011-2014), kemudian sebagai Komisaris Utama (2014-2015), Komisaris (2015-2017), Wakil Komisaris Utama (2017-2018) dan diangkat kembali sebagai Komisaris Utama Perseroan (2018-2020). Pada Juli 2018 beliau diangkat sebagai anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

As of December 31st, 2021, the NRC consist of 3 (three) members; with 1 (one) Chairman who also acts as Independent Commissioner and 2 (two) members:

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

Profiles of Mr. Drs. Pande Putu Raka, M.A. and Mr Arthur Tahija who are also the Independent Commissioner of the Company are presented on page 32 and 34 "Profile Of Commissioners".

Following are the Profiles of the other NRC members :

Frenky Loa
Member

Indonesian citizen born in Surabaya on July 2nd, 1970. He graduated with a degree in Industrial Technic from the University of Iowa, USA in 1992. Working experiences such as; Project Manager (1993-1998), Deputy General Manager (1998-2004), Director since 2004 in PT Menara Madju, Commissioner of PT Oto Multiartha since 2004, Internal Control and Audit in Sinar Mas Pulp & Paper Products since 2005. He was appointed as President Commissioner (2014-2015) and was appointed as Director (2015-2017) of PT Pabrik Kertas Tjiwi Klmia Tbk. He was appointed as Commissioner (2007-2014), President Commissioner (2014-2015) and was appointed as Vice President Commissioner (2015-2017) of the PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. He was appointed as Director (2011-2014), President Commissioner (2014-2015) and was appointed as Commissioner (2015-2022) of the Company and PT Pindo Deli Pulp And Paper Mills. He was appointed as Director (2013-2017), President Commissioner (2017-2019), Director since 2019 PT OKI Pulp & Paper. He was appointed as Director (2011-2014), and also President Commissioner (2014-2015), Commissioner (2015-2017), Vice President Commissioner (2017-2018) and was appointed as President Commissioner (2018-2020) of the Company, In July 2018 he was appointed as a member of Nominating and Remuneration Committee's of the Company.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

Pernyataan independensi

Bapak Frenky Loa 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 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 2021 telah mengadakan rapat Komite sebanyak 3 (tiga) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

Komite Nominasi dan Remunerasi / Nomination and Remuneration Committee	Jumlah Kehadiran Rapat / Total Meeting Attendance
Dr. Ir. Deddy Saleh*	2
Drs. Pande Putu Raka, M.A.*	1
Aditiawan Chandra Ph. D**	2
Arthur Tahija**	1
Frenky Loa	3
Jumlah Rapat / Number of Meeting Held	3

* Bapak Drs. Pande Putu Raka, M.A. diangkat pada tanggal 27 September 2021 menggantikan Bapak Dr Ir. Deddy Saleh.

** Bapak Arthur Tahija diangkat pada tanggal 27 September 2021 menggantikan Bapak Aditiawan Chandra, Ph. D.

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.

Independency statement

Mr. Frenky Loa 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 2021, the Nomination and Remuneration Committee has held 3 (three) sessions of Committee Meeting with attendance rate as below:

** Mr. Drs. Pande Putu Raka, M.A. was appointed on September 27th, 2021 replacing Mr. Dr. Ir. Deddy Saleh.*

*** Mr. Arthur Tahija was appointed on September 27th, 2021 replacing Mr. Aditiawan Chandra, Ph. D.*

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

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

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

Remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi sangat ditentukan oleh pencapaian indikator kinerja utama serta kinerja keseluruhan Perseroan. Selama tahun 2021, jumlah remunerasi yang didistribusikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah sebesar US\$ 60,2 ribu.

Sekretaris Perusahaan

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

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

Berikut adalah profile Emmy Kuswandari:

Emmy Kuswandari Sekretaris Perusahaan

Warga Negara Indonesia kelahiran Yogyakarta pada tanggal 27 Januari 1975, Lulusan S1 fakultas Komunikasi di Universitas Atmajaya Yogyakarta pada tahun 2003.

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 2021, total remuneration distributed to BOC and BOD members of the Company were US\$ 60.2 thousand.

Corporate Secretary

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

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

Here is Emmy Kuswandari profile:

Emmy Kuswandari Corporate Secretary

Indonesian citizen born in Yogyakarta on Januari 27th, 1975. Graduated from the Faculty of Communications at Atmajaya University Yogyakarta in 2003. She was

Sebagai Senior Manager Komunikasi Eksternal di APP (2010-2015), sebagai Head of National Media di bagian Komunikasi Global APP. Kemudian Pada tahun 2016 Beliau di tunjuk sebagai Direktur Humas Asosiasi Pulp dan Kertas Indonesia (APKI). Beliau diangkat sebagai Corporate Secretary Perseroan sejak Agustus 2020.

Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

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

Berbagai kegiatan yang telah dilaksanakan Sekretaris Perusahaan sepanjang tahun 2021 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. Melakukan keterbukaan informasi terkait kegiatan korporasi Perseroan.

Audit Internal

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

Fungsi Audit Internal adalah melakukan evaluasi terhadap kegiatan operasional, berdasarkan manajemen risiko berkesinambungan dengan menitikberatkan pada prioritas risiko dan memberikan konsultasi (apabila diperlukan) secara independen dan obyektif, guna meningkatkan efektifitas dari pengelolaan risiko, pengendalian internal dan proses tata kelola perusahaan, sehingga menunjang pencapaian tujuan Perseroan.

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

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

a Senior Manager of External Communications at APP (2010-2015). As as a Head of National Media of Global Communications APP. She was appointed as Public Relation and Corporation Director of APKI since 2016. She was appointed as Corporate Secretary of the Company since August 2020.

During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

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

In 2021, the Corporate secretary has carried out, among others, the following activities:

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

Internal Audit

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

The function of Internal Audit is to evaluate the operational activities based on continuous risk management which emphasize on the risk priority and to provide consulting activity (if necessary) independently and objectively, in order to improve the effectiveness of risk management, internal control and corporate governance processes, so as to support the achievement of corporate goals.

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

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

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

Berikut adalah profile Antonius Kurniawan Lokananta:

Antonius Kurniawan Lokananta
Kepala Audit Internal

Warga Negara Indonesia, lahir di Surabaya pada tanggal 14 September 1970. Sarjana Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkececwara Malang. Bergabung dengan Sinar Mas Group Pulp & Paper Products sejak tahun 1997 dan telah menduduki berbagai posisi senior hingga saat ini. Diangkat sebagai Kepala Audit Internal sejak tahun 2018. Selama tahun 2021, beliau menghadiri mengenai forum diskusi internal yang membahas kondisi perekonomian terkini dan pandemi COVID-19.

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal adalah sebagai berikut:

- a. Menyusun dan melaksanakan Rencana dan Anggaran Aktivitas Audit Internal Tahunan berdasarkan prioritas risiko sesuai dengan tujuan Perseroan;
- b. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di seluruh bidang kegiatan Perseroan;
- c. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
- d. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen, serta membuat laporan tertulis hasil audit setiap bulan dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris dengan tembusan kepada Komite Audit;
- e. Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
- 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 2021, kegiatan yang telah dilakukan Unit Audit Internal diantaranya:

1. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi

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

Here is Antonius Kurniawan Lokananta profile:

Antonius Kurniawan Lokananta
Head of Internal Audit

Indonesian citizen, born in Surabaya, on September 14th, 1970. Graduated from the Accounting Faculty of Institute of Economic of Malangkececwara, Malang. He joined Sinar Mas Group Pulp & Paper Products since 1997 and has held many senior positions until recently. He was appointed as Head of Internal Audit since 2018. During 2021, he attended in-house discussion forums regarding the current economic conditions and the COVID-19 pandemic.

The duties and responsibilities of Internal Audit are:

- a. *Develop and implement the Plan and the Internal Audit Activity Annual Budget on a priority basis in accordance with the objective risk of the Company;*
- b. *Inspection and assessment of the efficiency and effectiveness in all areas of its activities;*
- c. *Test and evaluate the implementation of the internal control and risk management systems in accordance with Company's policy;*
- d. *Suggest improvements and objective information about the activities examined at all levels of management, and make a written report each month of audit results and submit the report to the Director and the Board of Commissioners with a copy to the Audit Committee;*
- e. *Monitor, analyze and report on the follow-up improvements that have been recommended;*
- f. *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 2021, the Internal Audit has carried out, among others, the following activities:

1. *Inspect and measure the efficiency and effectiveness*

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.

Frekuensi Rapat Unit Audit Internal dengan Direksi dan Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit

Sesuai dengan Piagam Unit Audit Internal Perseroan, salah satu kewenangan Unit Audit Internal yaitu mengadakan rapat secara berkala dan insidental dengan Direksi, Dewan Komisaris, dan/atau Komite Audit. Dalam pelaksanaannya, Unit Audit Internal Perseroan yang diwakili oleh Kepala Unit Audit Internal secara rutin menghadiri rapat Direksi dan rapat Dewan Komisaris bersama Direksi.

Selama tahun 2021, Unit Audit Internal mengikuti 12 (dua belas) kali rapat Direksi dan 3 (tiga) kali mengikuti rapat Dewan Komisaris bersama Direksi.

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

on some aspects related to accounting, production, purchasing, civil project, maintenance, information technology, human resources, marketing, logistic, inventory, quality control and so forth.

2. *Provide constructive recommendation and objective information regarding with inspected activities for all levels of management.*
3. *Verify and evaluate implementation of Internal Control and Risk Managements system in accordance with the company's policy.*
4. *Observe, analysis and report the implementation of the required corrective actions.*
5. *Prepare a program to evaluate the performance of the activities from the Internal Audit.*

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

Internal Audit Unit Meeting Frequency with the Board of Directors and the Board of Commissioners and/or the Audit Committee

In accordance with the Company's Internal Audit Unit Charter, one of the authorities of the Internal Audit Unit is to hold regular and incidental meetings with the Board of Directors, Board of Commissioners, and/or the Audit Committee. In practice, the Company's Internal Audit Unit, which is represented by the Internal Audit Unit Head, regularly attends Board of Directors meetings and joint meetings of the Board of Commissioners with the Board of Directors.

In 2021, the Internal Audit Unit attended 12 (twelve) Board of Directors meetings and 3 (three) joint meetings of the Board of Commissioners with the Board of Directors.

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

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.

Pernyataan Direksi dan/atau Dewan Komisaris atas Kecukupan Sistem Pengendalian Internal

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan secara berkala melakukan review atas efektivitas penerapan sistem pengendalian di lingkungan Perseroan. Review yang dilakukan Direksi dan Dewan Komisaris terkait mekanisme, struktur dan kecukupan infrastruktur pengendalian internal.

Pada tahun 2021, Direksi dan Dewan Komisaris memandang bahwa penerapan sistem pengendalian internal di lingkungan Perseroan cukup memadai. Namun demikian, Perseroan akan terus melakukan improvement terkait penerapan sistem pengendalian internal agar dapat memberikan manfaat yang lebih besar lagi bagi Perseroan.

Manajemen Risiko

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

Risiko Usaha

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

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

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.

Statement of the Board of Directors and/or Board of Commissioners on the Adequacy of the Internal Control System

The Company's Board of Directors and Board of Commissioners periodically review the effectiveness of the implementation of the control system within the Company. Review conducted by the Board of Directors and the Board of Commissioners is related to the mechanism, structure and adequacy of the internal control infrastructure

In 2021, the Board of Directors and the Board of Commissioners view that the implementation of the internal control system within the Company is adequate. However, the Company will continue to make improvements regarding the implementation of the internal control system in order to provide even greater benefits for the Company.

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 can not be controlled, among others, the government policy, global economy condition and force majeure.

Risk Factors

1. Fluctuations in Pulp and Paper Prices

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

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

6. Risiko Kredit

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

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 and Subsidiaries are 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 and Subsidiaries monitor and manage 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 and Subsidiaries are financed through interest-bearing bank loans, notes and bonds. Therefore, the Company and Subsidiaries' 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 and Subsidiaries have in place credit policies and procedures to ensure prudent credit evaluation and active account monitoring.

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

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

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 dan Entitas Anak menjaga keseimbangan antara kontinuitas penerimaan piutang dan fleksibilitas dengan menggunakan utang bank dan pinjaman lainnya.

8. Faktor Lingkungan

Kegiatan usaha Perusahaan sangat tergantung kepada peraturan pemerintah mengenai lingkungan hidup. Peraturan tersebut secara terus menerus ditelaah dan diperbaharui. Perusahaan mungkin diharuskan untuk mengeluarkan biaya-biaya yang signifikan agar dapat memenuhi perubahan peraturan mengenai lingkungan hidup tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa kegiatan usaha Perusahaan sudah sesuai, dalam segala hal yang material, dengan peraturan lingkungan hidup yang ada.

9. Risiko Bencana Alam

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

10. Risiko Pandemi

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

Dengan mempertimbangkan aktivitas operasional Perseroan dan Peraturan Pemerintah, Unit Audit Internal melakukan analisa risiko di semua bisnis unit. Identifikasi

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

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

7. Liquidity Risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on timely basis. The Company and Subsidiaries maintain a balance between continuity of accounts receivable collectibility and flexibility through the use of bank loans and other borrowings.

8. Environment Factors

The Company's operations are subject to extensive government environmental regulations. Such regulations are continuously being reviewed and amended. The Company may be required to incur significant expenditures in order to comply with changing environmental regulations. Management believed that the Company's operations are in compliance, in all material respects, with existing environmental regulations.

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, damaged on any factory facilities or Company's production, it will affect the Company's business activities.

10. Pandemic Risk

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

Considering the operational activities with corporate and government regulations, Internal Audit undertake risk analysis across all business units. Risks identification

risiko dikategorikan dalam 3 (tiga) tahap yaitu risiko tinggi (*high risk*), risiko menengah (*medium risk*) dan risiko rendah (*low risk*). Prioritas evaluasi akan dilakukan pada risiko dengan kategori “risiko tinggi”.

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

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

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

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

Pada tahun 2021, Direksi menilai bahwa system manajemen risiko yang dijalankan Perseroan sudah cukup memadai, termasuk juga dengan prosedur, mekanisme dan infrastruktur manajemen risiko yang dimiliki Perseroan.

Kode Etik Bisnis

Business Code of Conduct (BCOC) atau pedoman perilaku bisnis merupakan kebijakan Perseroan yang menetapkan bahwa seluruh karyawan dan direksi harus berperilaku sesuai dengan standar etika yang tinggi dalam upaya mencapai keselarasan antara kepentingan perusahaan, pemegang saham, karyawan, konsumen, mitra bisnis, dan masyarakat sekitar Perseroan. BCOC

are categorized into 3 (three) phases which are high risk, medium risk and low risk. The assessment priority will be done at the risk of the high-risk category.

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

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

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

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

In 2021, the Board of Directors considers that the risk management system implemented by the Company is adequate, including the risk management procedures, mechanism, and infrastructure owned by the Company.

Code of Business Ethics

Business Code of Conduct (BCOC) is the Company's policy that stated all of employees and Board of Directors should behave in accordance with the highest ethical standard in order to pursue a conformity between Company's interest, shareholders, employees, customers, business partners and society around the Company. The Company's BCOC is communicated to

Perseroan disampaikan kepada karyawan sejak mereka diterima menjadi karyawan Perseroan dalam training mengenai pengenalan terhadap Perseroan, dan disosialisasikan pada setiap kesempatan kepada karyawan agar karyawan selalu mengingat dan mematuhi. Apabila terdapat pelanggaran terhadap BCOC, maka pelaku akan dikenakan sanksi sebagaimana diatur dalam peraturan Perseroan.

Dengan berkembangnya usaha Perseroan, Perseroan berupaya memenuhi persyaratan global dan melakukan pembaharuan terhadap BCOC Perseroan. Pada Agustus 2021, BCOC sudah diluncurkan dan dikomunikasikan kepada seluruh karyawan. Untuk memastikan pemahaman dan ketaatan karyawan terhadap BCOC, training dan tes evaluasi paska training diadakan dan dijadikan sebagai persyaratan wajib untuk penilaian kinerja karyawan.

Ketentuan umum mengenai BCOC Perseroan Kode etik Perseroan dapat dijabarkan sebagai berikut. Untuk detail ketentuan dapat dilihat melalui situs web Perseroan.



1. Keberagaman dan Partisipasi, serta Kesempatan yang Setara

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

2. 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

employee starting from their acceptance as an employee, during introductory training and are socialized at every opportunity so that the employees always recall them and comply. If there is violation of the BCOC, sanctions shall be applied to the offender as stipulated in the Company's regulation.

As our business expand, the Company trying to cater to the global requirements and update the Company's Business Code of Conduct. In August 2021, the newly updated Business Code of Conduct is launched and communicated to all employees. To ensure employees awareness and adherence to the Company's Business Code of Conduct, the Business Code of Conduct training and post-test training is provided and be a mandatory requirement for employee's performance appraisal.

The general provisions of the Company's Business Code of Conduct are as follows. The detailed provision can be check through the Company's website.



1. Diversity and Inclusion & Equal Opportunity

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

2. 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

mempekerjakan anak di bawah umur adalah dilarang. Perseroan menghormati martabat setiap individu dan hak karyawan atas kebebasan untuk berserikat dan berkumpul.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. Penggunaan Obat-Obatan dan Alkohol

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

7. 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.

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

3. Protection of Personal Information

The Company respects employee privacy as an individual, including their personal information. The Company only use employee's personal information for legitimate business reasons and when needed to comply with the laws and regulations.

4. Conflict of Interest

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

5. 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.

6. Drugs and Alcohol Use

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

7. Maintaining Long-Term and Sustainable Relationships

The Company's business partners are essential to the Company's business, including the Company's customers, suppliers, vendors, contractors, and third parties. The Company is committed to acting fairly in selecting its suppliers and customers. The Company also seeks to work with business partners who share the same commitments of ethics and compliance.

8. Hadian dan Jamuan

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

9. 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.

10. Penghindaran Terhadap Perilaku Anti Persaingan

Perseroan berkomitmen untuk mematuhi peraturan hukum anti monopoli dan melarang keterlibatan apa pun dalam praktik anti persaingan, termasuk perjanjian dengan pesaing untuk menetapkan harga, kecurangan dalam proses penawaran, atau pembatasan persediaan.

11. 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.

12. Keterlibatan dengan Komunitas

Perseroan berkomitmen untuk menjadi mitra terpercaya bagi komunitas di lokasi Perseroan beroperasi dan berkontribusi pada pembangunan komunitas melalui berbagai program investasi yang Perseroan miliki.

13. Pengelolaan Komunikasi Publik

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

14. Anti Penyuapan dan Korupsi

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

8. 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.

9. 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 due diligence before engaging with business partners.

10. Avoidance of Anti-Competitive Conduct

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

11. 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.

12. Engagement with Communities

The Company is committed to be a trusted partner to the communities where the Company operates and contributes to those communities' development through our various investment programs.

13. 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.

14. Anti-Bribery and Corruption

The Company does not tolerate any forms of bribery and corruption in conducting its business. The Company is committed to complying with the applicable anti-bribery and corruption laws and regulations wherever the Company operates.

15. Sikap Terhadap Kontribusi dan Aktivitas Politik

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

16. Perlindungan Terhadap Aset Perusahaan

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

17. Pemeliharaan Dokumen yang Akurat dan Lengkap

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

18. Menghindari Transaksi Orang Dalam

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

BCOC dan prinsip-prinsip etika yang terkandung di dalamnya dikembangkan berdasarkan ke-enam Nilai Perseroan – Integritas, Sikap Positif, Komitmen, Peningkatan Berkelanjutan, Inovatif, dan Loyal – dengan Kejujuran dan Integritas sebagai nilai inti dan landasan moral perusahaan. BCOC bertindak sebagai landasan dasar penyusunan dan pengembangan seluruh kebijakan dan prosedur perusahaan.

15. Stance on Political Contribution and Activities

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

16. Protection of the Company's Assets

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

17. 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.

18. Avoidance of Insider Dealing

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

The Business Code of Conduct and its ethical principles contained therein is developed based on the Sinar Mas' Six Values – Integrity, Positive Attitude, Commitment, Continuous Improvement, Innovative, and Loyalty – with Honesty and Integrity as the Company's core values and moral foundation. The Business Code of Conducts acts as the foundation of codification and development of all Company's policies and procedures.

Program Whistleblowing

Program *Whistleblowing* di Perseroan dibentuk sejak tahun 2008. Sejak itu, program ini terus disosialisasikan secara berkala dan berkesinambungan kepada seluruh karyawan dan mitra bisnis Perseroan. Seluruh karyawan dan para pemangku kepentingan dapat menyampaikan kekhawatirannya dan melaporkan segala sesuatu yang berkenaan dengan tindak pelanggaran, kecurangan dan tindakan ilegal, serta perilaku tidak etis lainnya yang dapat berpotensi membahayakan Perseroan – termasuk berbagai tindak pelanggaran terhadap peraturan Perseroan dan BCOC melalui saluran *Whistleblowing* – *Integrated Call Center (ICC)* atau secara langsung ke personil *Corporate Risk & Integrity (CRI)*.

Setelah menerima laporan, tim ECD akan menjalankan prosedur triase untuk penilaian awal dalam menentukan validitas laporan yang diterima. Berdasarkan hasil triase, investigasi lebih lanjut akan dijalankan oleh investigasi 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/tindakan korektif akan ditetapkan dan diimplementasikan untuk memperbaiki implikasi yang muncul atau mengurangi kemungkinan kasus terulang kembali.

Selama tahun 2021, Perusahaan menerima sebanyak 5 pengaduan dari saluran *Whistleblower*. Dari pengaduan tersebut, 1 laporan dilakukan proses investigasi. Atas hasil investigasi 1 orang dilakukan pemutusan hubungan kerja.

Kebijakan Terkait Informasi Orang Dalam (*Insider Trading*)

Kebijakan terkait informasi orang dalam sudah dimuat dalam BCOC Perseroan pada seksi 5.3 – Menghindari Transaksi Orang Dalam, dimana ditetapkan bahwa seluruh karyawan, terlepas jabatan dan posisinya, tidak diperbolehkan untuk menggunakan dan/atau memberikan “informasi orang dalam” (informasi apa pun yang tidak tersedia untuk publik) kepada siapa pun untuk tujuan perdagangan bursa.

Kebijakan Anti Penyuapan dan Korupsi

“Perseroan tidak mentolerir segala bentuk penyuapan dan korupsi dalam menjalankan usaha. Perseroan berkomitmen untuk mematuhi undang-undang dan

Whistleblowing Program

APP's Whistleblowing program was established since 2008. Since then, the program continues to be socialized regularly and continuously to all employees and business partners. All employees and stakeholders can raise their concerns and questions regarding misconduct, fraudulent and illegal activities, and unethical conduct that could potentially be harmful to the Company – including any violations of company policies and Business Code of Conduct (BCOC) through Whistleblowing channel – Integrated Call Center (ICC) or directly to Corporate Risk & Integrity (CRI) personnel.

After receiving the report, the ECD team will conduct a triage procedure as a preliminary assessment to determine the report's validity. Based on the triage results, further investigation will be conducted and assigned to the investigation team within CRI Division in an independent and objective manner.

All the information gathered, and the investigation report will be recorded in the Case Management system (CMS) and kept confidential. Furthermore, corrective action/decision will be decided and implemented to alter any implications and mitigate potential reoccurrence.

During 2021, the Company received as many as 5 (five) complaints from whistleblower channels. Of these complaints, 1 (one) report was investigated. On the results of the investigation of 1 (one) person was terminated.

Policy on Insider Trading

Policy related to insider trading is reflected in the Company's Business Code of Conduct Section 5.3 – Avoidance of Insider Dealing, where it stipulated that all employees, regardless of their title and position, are strictly prohibited to use and/or share with anyone, the 'inside information' (all information which is not publicly available) for trading purpose.

Anti-Bribery and Corruption Policy

"The Company does not tolerate any forms of bribery and corruption in conducting our business. The Company committed to complying with the applicable anti-bribery

peraturan anti penyuapan dan korupsi yang berlaku di wilayah Perseroan beroperasi”.

Prinsip di atas sangatlah penting dalam kegiatan usaha Perseroan dan terefleksikan di dalam BCOC Perseroan pada seksi 4.4 – Anti Penyuapan dan Korupsi.

Akses Informasi dan Data Perusahaan

Dalam rangka memberikan akses keterbukaan informasi yang mudah bagi seluruh pemangku kepentingan, Perseroan senantiasa melakukan pembaharuan sarana dan prasarana penunjang penyampaian keterbukaan informasi. Perseroan menyediakan akses informasi dan data melalui situs web <http://www.asiapulppaper.com>. Dalam situs tersebut telah memuat berbagai informasi mengenai profil Perseroan, 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 yang sama oleh pemegang saham dan/atau Direksi dan/atau Dewan Komisaris yang sama dengan Perusahaan. Jenis transaksi dengan pihak berelasi meliputi penunjukan distributor, penjualan, pembelian bahan baku, arranger penerbitan MTN, dan transaksi lainnya. Transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

Seluruh transaksi afiliasi sepanjang tahun 2021 telah dilaksanakan sesuai dengan prosedur dan kriteria dasar yang telah disebutkan sebelumnya serta dengan memperhatikan Peraturan No. IX.E.1 Lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. KEP-412/BL/2009 (Peraturan No. IX.E.1) serta Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 42/POJK.02/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan (POJK 42).

Terkait dengan transaksi afiliasi yang merupakan kegiatan usaha yang dijalankan dalam rangka menghasilkan pendapatan usaha dan dijalankan secara rutin, berulang,

and corruption laws and regulations wherever the Company operates.”

The principle is essential for the Company’s business and is reflected in the Company’s Business Code of Conduct (BCOC) Section 4.4 – Anti-Bribery and Corruption.

Acces to Information and Corporate Data

To provide easy information disclosure access for the stakeholders, the Company always updated information disclosure supporting facilities and infrastructure. The Company provides wide access to information and Company’s data for all stakeholders through the website at <http://www.asiapulppaper.com>. The website incorporate information on Company Profile, 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

In the normal course of operations, the Company and Subsidiaries enter into business and financial transactions with related parties. The related parties are under common control of the same shareholders and/or have the same Board of Directors and/or Board of Commissioners of the Company. Transactions with related parties includes appointment of distributors, sales, raw material purchase, arranger for issuance of MTN, marketing services and other transactions. Significant transactions with related parties were presented in Company’s Consolidated Financial Statements.

All affiliated transactions during 2021 were conducted according to the above-mentioned procedures and basic criteria as well as in compliance with Rule No. IX.E.1 Attachment of the Decision of the Head of the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Board No. KEP-412/BL/2009 (Rule No. IX.E.1) as well as Financial Services Authority Rule No. 42/POJK.04/2020 regarding Affiliated Transactions and Conflict of Interest Transactions (POJK 42).

For any affiliated transactions that are part of business activities which conducted to generate revenue and done regularly, repeatedly, and/or continually as stipulated

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-transaksi tersebut telah diaudit dan rinciannya diungkapkan dalam Catatan No. 36 Saldo dan Transaksi Signifikan dengan Pihak Berelasi dari Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2021.

Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan

Selama tahun 2021, tidak terdapat transaksi yang mengandung benturan kepentingan sebagaimana didefinisikan pada Peraturan No. IX.E.1 dan POJK 42.

Penggabungan Usaha dan Akuisisi

Selama tahun 2021 tidak terdapat transaksi penggabungan usaha dan akuisisi.

Perjanjian Penting atas Investasi Modal

Per tanggal 31 Desember 2021, 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 2021 adalah sebesar US\$ 18,6 juta. Sumber pendanaan untuk investasi modal ini diharapkan dapat dipenuhi dari arus kas internal maupun pendanaan eksternal seperti utang bank.

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

Kasus Hukum

Selama tahun 2021 tidak terdapat gugatan dan tuntutan hukum yang material terhadap Perseroan.

Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Signifikan

Selama tahun 2021 tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh secara signifikan terhadap kegiatan usaha Perseroan.

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. These transactions have been audited and the details are disclosed in Note No. 36 Balance and Significant Transactions with Related Parties of Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 2021.

Conflict of Interest Transactions

During 2021, there were no conflict of interest transactions as defined by Rule No. IX.E.1 and POJK 42.

Mergers and Acquisition

There were no merger and acquisition transactions carried out during 2021.

Significant Agreement for Capital Investments

As of December 31st, 2021 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 2021 investment realized amounted to US\$ 18.6 million. Source of funds for these capital investments is expected to come from internal cash flows and external funding such as bank loans.

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

Legal Case

During 2021, there were no Significant litigation and claims towards the Company.

Significant Changes in Regulations

In 2021, there were no changes in the regulations that significantly affected the Company's business activities.

Perubahan Kebijakan 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 2021. Namun, penerapan dini diperkenankan.

Pernyataan baru dan amandemen Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2022 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 22, "Kombinasi Bisnis" tentang Referensi ke Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan
- Amendemen PSAK No. 57, "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi" tentang Kontrak Memberatkan - Biaya Memenuhi Kontrak
- Penyesuaian tahunan PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan"; dan
- -Penyesuaian tahunan PSAK No. 73, "Sewa".

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

Informasi dan Fakta Material Setelah Tanggal Laporan Akuntan

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

Changes in Accounting Policies

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has issued Financial Accounting Standards (PSAK) which are not yet effective and will be effective for annual periods beginning on January 1st, 2021. However, earlier application is permitted.

The new and amendments of Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) issued and effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2022 are as follows:

- *Amendment to PSAK No. 22, "Business Combination" regarding References to the Conceptual Framework for Financial Reporting*
- *Amendment to PSAK No. 57, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" regarding Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract*
- *Annual Improvements to PSAK No. 71, "Financial Instruments;"*
- *Annual Improvements to PSAK No. 73, "Leases."*

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

Material Information and Facts After the Auditor's Report Date

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

PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

Human Resource Development

07.





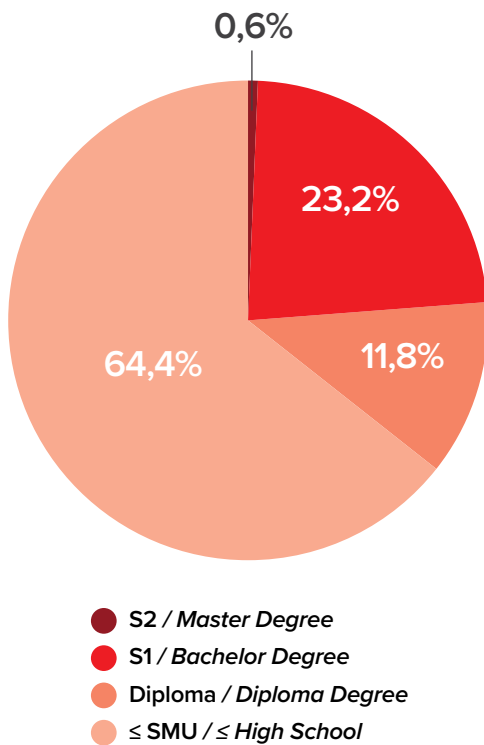
Pengembangan Sumber Daya Manusia

Human Resource Development

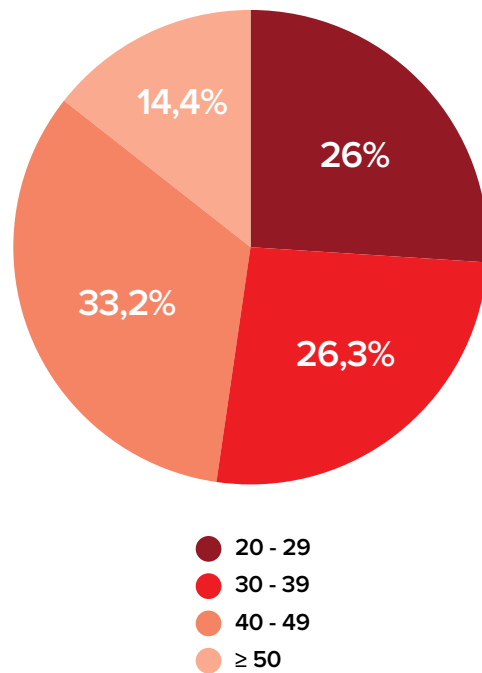
Sumber daya manusia adalah aset terpenting bagi PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" atau "Perseroan"). Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia memiliki korelasi langsung terhadap pengembangan Perseroan. Perseroan menerapkan sistem sumber daya manusia yang terintegrasi, dimulai dari perekrutan hingga pemberian program pendidikan dan pelatihan baik internal maupun eksternal. Saat ini, Perseroan mempekerjakan sekitar 1.500 karyawan dengan perencanaan karir yang terprogram.

Human Resource is the most vital asset for PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry ("Lontar Papyrus" or "Company"). The Company believes that the development of human resource has a direct correlation to the development of the Company. This is conducted through the execution of an integrated human resources system, that includes the recruitment of personnel, providing internal and external training. Currently, the Company has approximately 1,500 employees with career programmed planning.

Profil Pendidikan Karyawan
Employee's Education Profile



Profil Usia Karyawan
Employee's Age Profile



Program-program pengembangan yang dilakukan Perseroan antara lain, melalui:

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

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

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

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

Program Beasiswa ini meliputi:

1. Program Beasiswa yang diberikan kepada karyawan dan masyarakat luas yang potensial untuk melanjutkan studi di bidang teknologi *pulp & kertas*.
2. Program Beasiswa dengan penempatan kerja, yang diberikan kepada mahasiswa 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. Beasiswa Tjipta Sarjana Bangun Desa
4. Beasiswa Tjipta Sarjana Bakti Karyawan
5. Praktek Kerja Lapangan / *Internship*
6. Kuliah Umum

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

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

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

Forum Serikat Pekerja

Terdapat 2 serikat pekerja di Perseroan yaitu Hukatan KBSI dan Kahutindo. Aktifitas Serikat Pekerja/Serikat Buruh adalah:

1. Sebagai pihak dalam perumusan pembuatan Perjanjian kerja Bersama dan Penyelesaian perselisihan Industrial;

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. *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. *Tjipta Sarana Bangun Desa Scholarships*
4. *Tjipta Sarjana Bakti Karyawan Scholarships*
5. *Internship*
6. *General Lecture*

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

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

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

Union Labor Forum

There are 2 (two) unions in the Company namely Hukatan KBSI and Kahutindo. 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. Sebagai wakil pekerja dalam Lembaga kerja Bersama di bidang ketenagakerjaan (Bipartit);
3. Sebagai sarana menciptakan hubungan Industrial yang harmoni, dinamis dan berkeadilan sesuai dengan Peraturan Perundang-undangan yang berlaku;
4. Sebagai sarana penyalur aspirasi dalam memperjuangkan hak dan kepentingan anggota.

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

1. Upah untuk seluruh pegawai telah memenuhi standard UMK 2021;
2. Program BPJS

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

1. Karyawan diikutsertakan dalam program Jaminan Kesehatan di BPJS Kesehatan serta tambahan Jaminan Kesehatan Eka Hospital (BPJS Top-Up);
2. Karyawan diikutsertakan program Asuransi Tenaga Kerja meliputi:
 - a. Jaminan Kecelakaan Kerja (JKK);
 - b. Jaminan Kematian (JKM);
 - c. Jaminan Hari Tua (JHT);
 - d. Jaminan Pensiun (JP).

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

Aspek K3, Sarana dan Keselamatan Kerja, Tingkat Kecelakaan Kerja

Perseroan memprioritaskan perlindungan kesehatan dan keselamatan kerja (K3) semua pihak yang terlibat di dalam bisnis kami. Melalui *APP Employee Welfare Policy*, kami berkomitmen melindungi kesehatan dan keselamatan karyawan kami sesuai hukum dan peraturan yang berlaku, serta memenuhi persyaratan

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

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

1. *Wages for all employees have met UMK 2021;*
2. *BPJS Program.*

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

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

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

Occupational Health 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 APP Employee Welfare Policy, we are committed to protecting the health and safety of our employees according to applicable laws and regulations, and meeting ILO standard requirements. We also

standar ILO. Kami juga mewajibkan kontraktor dan pemasok kami untuk menerapkan kebijakan yang sama. Kami akan selalu menerapkan sistem manajemen K3 di mill-mill kami, dan kami berupaya mencapai standar internasional seperti OHSAS 18001 atau ISO 45001.

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

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

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

Masing-masing mill menerapkan pembayaran upah yang sama atau lebih besar daripada upah minimum kabupaten, dengan tidak membedakan jenis kelamin. Pada tahun 2021 proporsi karyawan perempuan di semua level (manajemen dan non manajemen) adalah sebesar 4,9%. Meskipun kami secara aktif mendukung kesetaraan gender, kami beroperasi di sektor manufaktur yang secara umum lebih banyak mempekerjakan karyawan laki-laki.

Untuk memastikan kinerja Perseroan dalam bidang ketenagakerjaan dan meningkatkan hubungan baik karyawan dengan Perseroan, maka Perseroan memberikan ruang kepada karyawan untuk menyampaikan masukan, saran dan keluhan berkenaan dengan aspek ketenagakerjaan. Hal ini diatur dalam Perjanjian Kerja Bersama (PKB), di mana dituangkan tahap-tahap penyampaian masalah, yaitu:

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

require our contractors and suppliers to implement the same policies. We will maintain the implementation of OHS management system in our mills, and we strive to achieve international standards such as OHSAS 18001 or ISO 45001.

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

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

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

Each mill applies equal wage payment that is greater than the district minimum wage, with no gender discrimination. In 2021, the proportion of female employees at all levels (management and non-management) was 4.9%. Although we actively support gender equality, we operate in the manufacturing sector which generally employs more male employees.

To ensure the performance of the Company in terms of employment and improve good relations between employees and the Company, the Company provides channels for employees to submit input, suggestions and grievance regarding employment. This is regulated in the Collective Labor Agreement (PKB), where the stages of communicating the problems are:

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

Pernyataan Pertanggungjawaban

Statement of Responsibility

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2021 PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, tahun 2021 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 14 April 2022

Statement of Responsibility of The Board of Commissioners And Board of Directors Regarding 2021 Annual Report of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

We are undersigned hereby declare that all information in 2021 Annual Report of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

This statement is made in truth.

Jakarta, April 14th, 2022

Dewan Komisaris / Board of Commissioners



Hengkie Wongosari
Komisaris
Commissioner



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

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan Tahun 2021 PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, tahun 2021 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 14 April 2022

Statement of Responsibility of The Board of Commissioners And Board of Directors Regarding 2021 Annual Report of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry.

We are undersigned hereby declare that all information in 2021 Annual Report of PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry, has been stated accurately and we are fully responsible of the content of the Company's Annual Report.

This statement is made in truth.

Jakarta, April 14th, 2022

Direksi / Board of Directors



Hendri
Direktur Utama
President Director



Kosim Sutiono
Direktur
Director



Benny Iswandy
Direktur
Director