



CITATAH



PT CITATAH Tbk

2020

Laporan Tahunan  
Annual Report

# Daftar Isi

## Table of Contents

### Lokasi Proyek-Proyek PT Citatah Tbk

#### PT Citatah Tbk Project Locations



### Ikhtisar Utama

#### Main Highlights

Ikhtisar Keuangan  
Financial Highlights

Informasi dan Ikhtisar Saham  
Share Information and Highlights

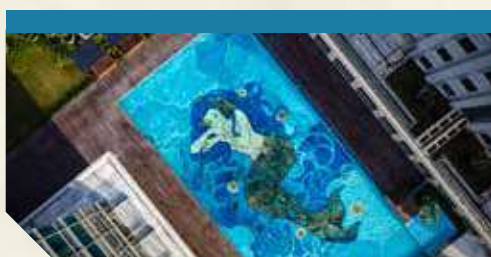


### Laporan Manajemen

#### Management Report

Laporan Dewan Komisaris  
Report from the Board of Commissioners

Laporan Direksi  
Report from the Board of Directors



### Profil Perusahaan

#### Company Profile

Data Perusahaan  
Corporate Data

Profil Perusahaan  
Company Profile

04

05

06

07

11

12

14

19

20

21

Tonggak Sejarah Perseroan  
Company Milestones

Produk Kami  
Our Products

Organisasi Perusahaan  
Company Organization

Visi, Misi dan Nilai-Nilai  
Vision, Mission and Values

Profil Dewan Komisaris  
Board of Commissioners' Profile

Profil Direksi  
Board of Directors' Profile

Sumber Daya Manusia  
Human Resources

Lembaga Penunjang Profesi  
dan Pasar Modal  
Capital Market and  
Supporting Professional Institutions

Alamat Perseroan dan Kantor Cabang/  
Ruang Pamer  
Company and Branches/Showroom Addresses

Alamat Perseroan dan Kantor Cabang/  
Ruang Pamer  
Company and Branches/Showroom Addresses



### Analisis & Pembahasan Manajemen

#### Management Discussion & Analysis

Management Discussion & Analysis

Tinjauan Operasi  
Operation Review

Profitabilitas Usaha  
Business Profitability

Tinjauan Keuangan  
Financial Review

Arus Kas  
Cash Flow

Analisis Rasio  
Ratio Analysis

Kemampuan Membayar Utang  
Debt Servicing

Ketertagihan Piutang Usaha  
Collectability of Accounts Receivable

Investasi Modal  
Capital Investment

Pembagian Dividen  
Dividend Distribution

22

24

27

28

30

31

33

36

37

39

40

46

47

51

51

52

52

53

53

## Daftar Isi

### Table of Content

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Perbandingan Antara Target dan Realisasi<br>Comparison Between Target and Realization           | 53 |
| Informasi Material Setelah Tanggal Pelaporan<br>Material Information After the Reporting Period | 54 |
| Perubahan Peraturan Perundang-Undangan<br>Change In Legislation                                 | 54 |
| Perubahan Kebijakan Akuntansi<br>Changes in Accounting Policies                                 | 54 |



## Tata Kelola Perusahaan

### Good Corporate Governance

|                                                                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Prinsip Tata Kelola Perusahaan<br>Corporate Governance Principles                                                                                  | 55 |
| Tujuan Tata Kelola Perusahaan yang Baik<br>Purpose of Good Corporate Governance                                                                    | 56 |
| Dasar Hukum Penerapan<br>Tata Kelola Perusahaan yang Baik<br>Legal Basis for Good Corporate Governance                                             | 57 |
| Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan<br>yang Baik<br>Implementation of Good Corporate Governance                                                     | 57 |
| Struktur Tata Kelola Perusahaan yang Baik<br>Structure of Good Corporate Governance                                                                | 58 |
| Rapat Umum Pemegang Saham<br>The General Meeting of Shareholders                                                                                   | 59 |
| Dewan Komisaris<br>The Board of Commissioners                                                                                                      | 60 |
| Direksi<br>The Board of Directors                                                                                                                  | 63 |
| Penilaian Terhadap Kinerja<br>Dewan Komisaris dan Direksi<br>Assessment of the Board of Commissioners'<br>and the Board of Directors' Performances | 69 |
| Komite Audit<br>Audit Committee                                                                                                                    | 74 |
| Komite Nominasi dan Remunerasi<br>Nomination and Remuneration Committee                                                                            | 75 |
| Sekretaris Perseroan<br>Corporate Secretary                                                                                                        | 78 |
| Unit Internal Audit<br>Internal Audit Unit                                                                                                         | 81 |

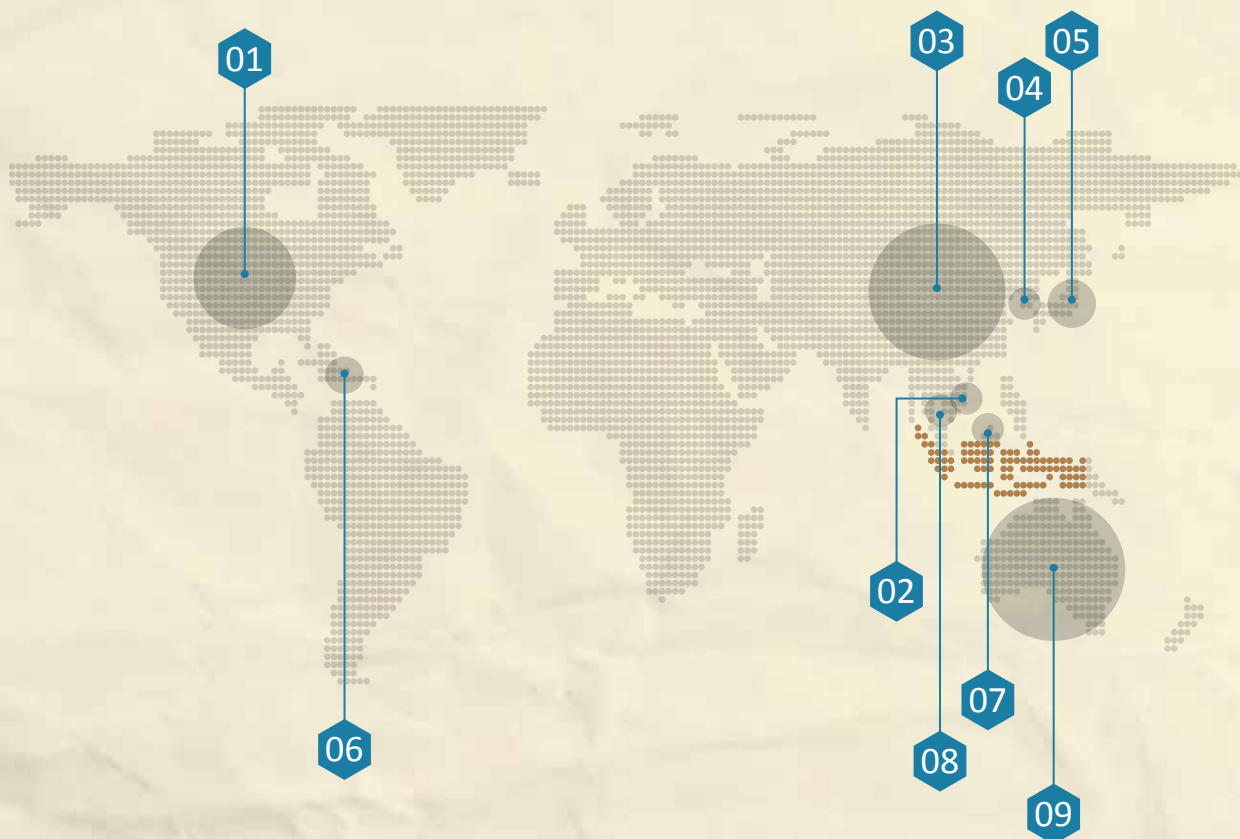
|                                                                                                                                                                                                    |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Akuntan Publik dan Auditor Eksternal<br>Public Accountant and External Auditor                                                                                                                     | 87         |
| Manajemen Risiko<br>Risk Management                                                                                                                                                                | 88         |
| Sistem Pengendalian Internal<br>Internal Control System                                                                                                                                            | 92         |
| Perkara Hukum Material<br>Material Legal Cases                                                                                                                                                     | 92         |
| Sanksi Administrasi<br>Administration Sanctions                                                                                                                                                    | 92         |
| Akses Informasi dan Data Perusahaan<br>Access To Company Information and Data                                                                                                                      | 92         |
| Kode Etik<br>Code of Conduct                                                                                                                                                                       | 93         |
| Pengelolaan Sistem Pengungkapan Peristiwa<br>The Management of Whistleblowing System                                                                                                               | 95         |
| Pernyataan Kepatuhan Pajak<br>Tax Compliance Statement                                                                                                                                             | 95         |
| Pemberian Dana untuk Kegiatan Politik<br>Granting Funds for Political Activity                                                                                                                     | 95         |
| Tanggung Jawab Sosial Perusahaan<br>Corporate Social Responsibility                                                                                                                                | 96         |
| Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip<br>Tata Kelola Perusahaan Sesuai<br>Ketentuan OJK<br>Implementation of Corporate Governance<br>Aspects and Principles in Compliance with<br>OJK Provisions | 99         |
| <b>Pernyataan Manajemen</b><br>Management Statement                                                                                                                                                | <b>113</b> |
| <b>Laporan Keuangan Konsolidasian</b><br>Consolidated Financial Report                                                                                                                             | <b>117</b> |





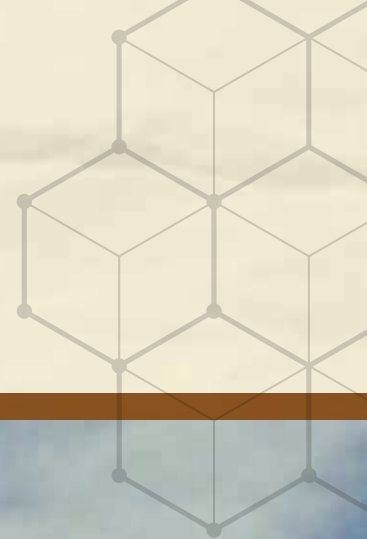
## Lokasi Proyek-Proyek PT Citatah Tbk

PT Citatah Tbk Project Locations



|            |                      |              |
|------------|----------------------|--------------|
| 01 USA     | 04 Korea             | 07 Malaysia  |
| 02 Vietnam | 05 Japan             | 08 Myanmar   |
| 03 China   | 06 Caribbean Islands | 09 Australia |

dan lain-lain  
others

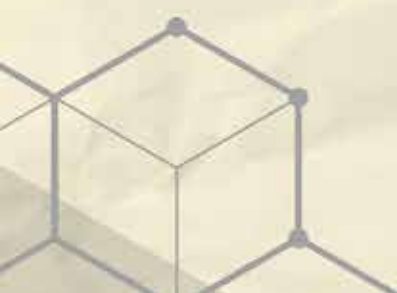


Bab  
Chapter

# 01

## Ikhtisar Utama

Main Highlights





# Ikhtisar Keuangan

## Financial Highlights

Ikhtisar data keuangan ini diambil dari Laporan Keuangan Perusahaan selama tiga tahun terakhir yang telah diaudit.

The summary of financial data is derived from the Company's audited financial statements for the past three years.

| Uraian<br>(dalam Jutaan Rupiah)                                            | 2020            | 2019            | 2018         | Description<br>(in million Rupiah)                          |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------------------------------------------------------|
| Penjualan Bersih                                                           | 102.891         | 151.425         | 281.313      | Net Sales                                                   |
| Laba Kotor                                                                 | 20.146          | 41.509          | 99.460       | Gross Profit                                                |
| Laba (Rugi) Operasi                                                        | (19.503)        | (8.666)         | 32.373       | Operating Profit (Loss)                                     |
| Laba (Rugi) Bersih                                                         | (41.472)        | (25.507)        | 4.572        | Net Profit (Loss)                                           |
| Laba (Rugi) Yang Dapat<br>Distribusikan Kepada :                           |                 |                 |              | Profit (Loss)<br>Attributable To :                          |
| Pemilik Entitas Induk                                                      | (41.472)        | (25.507)        | 4.572        | Owner of The Parent Entity                                  |
| Kepentingan Non Pengendali                                                 | 0               | 0               | 0            | Non-Controlling Interest                                    |
| <b>Jumlah</b>                                                              | <b>(41.472)</b> | <b>(25.507)</b> | <b>4.572</b> | <b>Total</b>                                                |
| Pendapatan (Kerugian) Komprehensif                                         | (39.728)        | (26.913)        | 5.568        | Other Comprehensive Income (Loss)                           |
| Pendapatan (Kerugian)<br>Komprehensif Yang Dapat<br>Distribusikan Kepada : |                 |                 |              | Other Comprehensive Income<br>(Loss) Attributable To :      |
| Pemilik Entitas Induk                                                      | (39.728)        | (26.913)        | 5.568        | Owner of The Parent Entity                                  |
| Kepentingan Non Pengendali                                                 | 0               | 0               | 0            | Non-Controlling Interest                                    |
| <b>Jumlah</b>                                                              | <b>(39.728)</b> | <b>(26.913)</b> | <b>5.568</b> | <b>Total</b>                                                |
| Jumlah Rata-rata Tertimbang<br>Saham yang Beredar (jutaan)                 | 1.231           | 1.231           | 1.231        | Weighted average number of shares<br>outstanding (millions) |
| Laba (Rugi) Bersih per Saham                                               | (33,69)         | (20,72)         | 3,71         | Earning (Loss) per share                                    |
| Aset Lancar                                                                | 412.760         | 461.579         | 448.277      | Current Assets                                              |
| Jumlah Aset                                                                | 693.601         | 742.303         | 732.376      | Total Assets                                                |
| Liabilitas Lancar                                                          | 295.721         | 271.160         | 242.164      | Current Liabilities                                         |
| Jumlah Liabilitas                                                          | 463.947         | 445.079         | 408.238      | Total Liabilities                                           |
| Jumlah Ekuitas                                                             | 229.653         | 297.224         | 324.138      | Total Equity                                                |
| Modal Kerja Bersih                                                         | 117.039         | 190.419         | 206.113      | Net Working Capital                                         |
| <b>Rasio Operasi (%)</b>                                                   |                 |                 |              | <b>Operating Ratios (%)</b>                                 |
| Laba (Rugi) Operasi Terhadap Ekuitas                                       | (8,49)          | (2,92)          | 9,99         | Operating Profit (Loss) to Equity                           |
| Laba (Rugi) Operasi Terhadap<br>Jumlah Aset                                | (2,81)          | (1,17)          | 4,42         | Operating Profit (Loss) to Total<br>Assets                  |
| Laba (Rugi) Operasi Terhadap<br>Penjualan Bersih                           | (18,96)         | (5,72)          | 11,51        | Operating Profit (Loss) to Net Sales                        |
| Laba (Rugi) Bersih Terhadap Ekuitas                                        | (18,06)         | (8,58)          | 1,41         | Net Profit (Loss) to Equity                                 |
| Laba (Rugi) Bersih Terhadap Jumlah<br>Aset                                 | (5,98)          | (3,44)          | 0,62         | Net Profit (Loss) to Total Assets                           |
| Laba (Rugi) Bersih Terhadap<br>Penjualan Bersih                            | (40,31)         | (16,84)         | 1,63         | Net Profit (Loss) to Net Sales                              |
| <b>Rasio Keuangan (%)</b>                                                  |                 |                 |              | <b>Financial Ratios (%)</b>                                 |
| Rasio Lancar                                                               | 139,58          | 170,22          | 185,11       | Current ratio                                               |
| Liabilitas Terhadap Ekuitas                                                | 202,02          | 149,75          | 125,95       | Liabilities to Equity                                       |
| Liabilitas Terhadap Jumlah Aset                                            | 66,89           | 59,96           | 55,74        | Liabilities to Total Assets                                 |
| Nilar Tukar Terhadap Dolar USD                                             | 14.105          | 13.901          | 14.481       | Exchange Rate For US\$                                      |



## Informasi dan Ikhtisar Saham

### Share Information and Highlights

PT Citatah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 3 Juli 1996 setelah berlangsungnya Penawaran Umum Perdana untuk 44.000.000 saham dengan jumlah nilai nominal Rp. 22.000.000.000.

PT Citatah was listed on the Indonesia Stock Exchange on 3 July 1996 following an Initial Public Offering of 44,000,000 shares for a total nominal value of Rp. 22,000,000,000.

Pada bulan Desember 2002, Perusahaan merestrukturisasi hutang pada neracanya. Berdasarkan syarat-syarat dalam Perjanjian Fasilitas Restrukturisasi Pertama, para kreditur Perusahaan menyetujui untuk mempertukarkan semua pinjaman yang masih terhutang dengan pinjaman jangka panjang, pinjaman konversi dan ekuitas baru. Dengan demikian, modal dasar Perusahaan naik menjadi 2.520.000.000 saham dengan jumlah nilai Rp. 1.260.000.000.000, dan kreditur mengkonversikan pinjaman senilai Rp. 326.296.638.195 menjadi ekuitas baru dengan pengalokasian 714.000.000 saham dengan nilai nominal Rp. 500 per saham serta jumlah nilai nominal Rp. 357.000.000.000. Saham-saham baru ini dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 20 Desember 2002.

In December 2002, the Company concluded a restructuring of its balance sheet debt. Under the terms of the First Restructured Facilities Agreement, the Company's creditors agreed to exchange all outstanding loans for a term loan, a convertible loan and new equity. Accordingly, the Company's authorized share capital was increased to 2,520,000,000 shares for a total value of Rp. 1,260,000,000,000, and the creditors converted Rp. 326,296,638,195 of loans to new equity and were allotted 714,000,000 shares with a par value of Rp. 500 per share with a total nominal value of Rp. 357,000,000,000. These new shares were listed on the Indonesia Stock Exchange on 20 December 2002.

Pada 12 Mei 2005, Perusahaan mengubah Anggaran Dasarnya untuk mencantumkan perubahan modal dasar Perusahaan sesuai dengan persyaratan dalam *"Amended and Restructured Facilities Agreement"*. Sebagai konsekuensinya, modal dasar Perusahaan dibagi menjadi 840.000.000 saham seri A dengan nilai nominal Rp. 500, yang ditempatkan dan disetor penuh, dan 8.400.000.000 saham seri B dengan nilai nominal Rp. 100.

On 12 May 2005, the Company amended its Articles of Association to allow changes to the Company's authorized share capital in accordance with the terms of the Amended and Restructured Facilities Agreement. Consequently, Company's authorized share capital was divided into 840,000,000 series A shares with a par value of Rp. 500, which are issued and fully paid, and 8,400,000,000 series B shares with a par value of Rp. 100.

Pada bulan Oktober 2007, kreditur Perusahaan mengkonversikan saham pinjaman konversi senilai USD 5.599.532 (Rp. 58,235 milyar) menjadi 390.839.821 saham seri B. Saham dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada 5 November 2007.

In October 2007, the Company's creditors converted an aggregate value of US\$ 5,599,532 (Rp. 58.235 billion) of the convertible loan stock into 390,839,821 series B shares. The shares were listed on the Indonesia Stock Exchange on 5 November 2007.

Pada tanggal 31 Desember 2020, jumlah saham yang ditempatkan dan dicatatkan di Bursa Efek Indonesia adalah 1.230.839.821 saham dengan modal disetor penuh sebesar Rp. 459.083.982.100.

As at 31 December 2020, the total number of shares issued and listed on the Indonesia Stock Exchange is 1,230,839,821 shares with a fully paid share capital of Rp. 459,083,982,100.



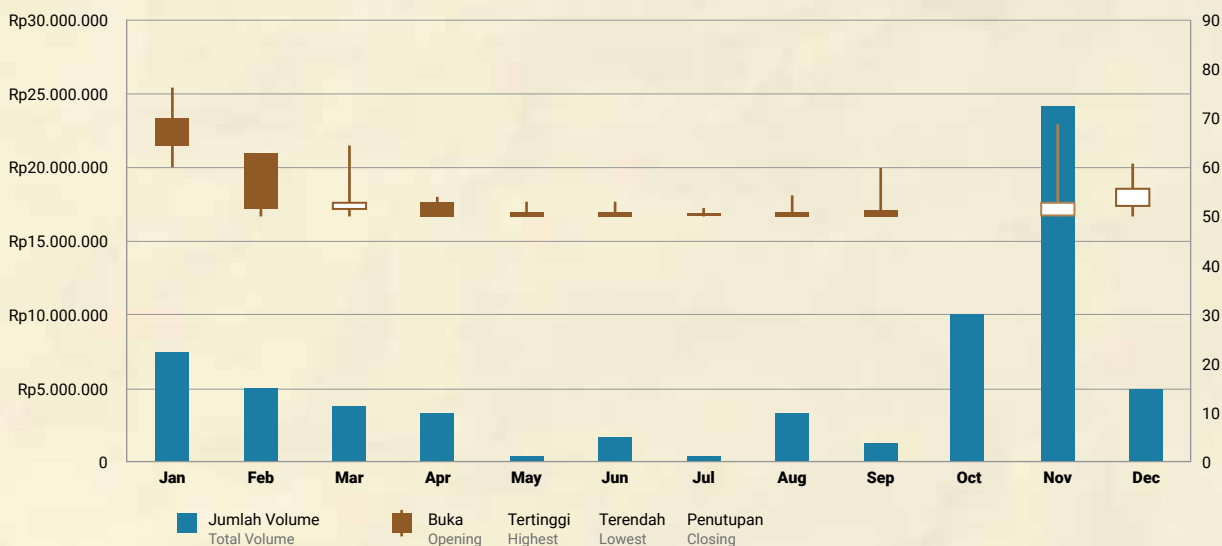
## Informasi dan Ikhtisar Saham

### Share Information and Highlights

#### Kinerja Saham Tahun 2020

Share Price Performance Year 2020

| Bulan<br>Month | Jumlah<br>Volume | Buka<br>Opening | Tertinggi<br>Highest | Terendah<br>Lowest | Akhir<br>Closing | Kapitalisasi Pasar<br>Market Capitalization |
|----------------|------------------|-----------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------------------------------|
| January        | 7.629.700        | 70              | 77                   | 60                 | 63               | 77.542.908.723                              |
| February       | 5.099.200        | 63              | 63                   | 50                 | 51               | 62.772.830.871                              |
| March          | 3.761.600        | 51              | 65                   | 50                 | 52               | 64.003.670.692                              |
| April          | 3.206.900        | 52              | 53                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| May            | 326.300          | 50              | 52                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| June           | 1.422.300        | 50              | 52                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| July           | 308.700          | 50              | 51                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| August         | 3.330.400        | 50              | 53                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| September      | 1.279.100        | 50              | 53                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| October        | 9.978.000        | 50              | 60                   | 50                 | 50               | 61.541.991.050                              |
| November       | 24.397.000       | 50              | 68                   | 50                 | 52               | 64.003.670.692                              |
| December       | 5.066.900        | 52              | 61                   | 50                 | 55               | 67.696.190.155                              |





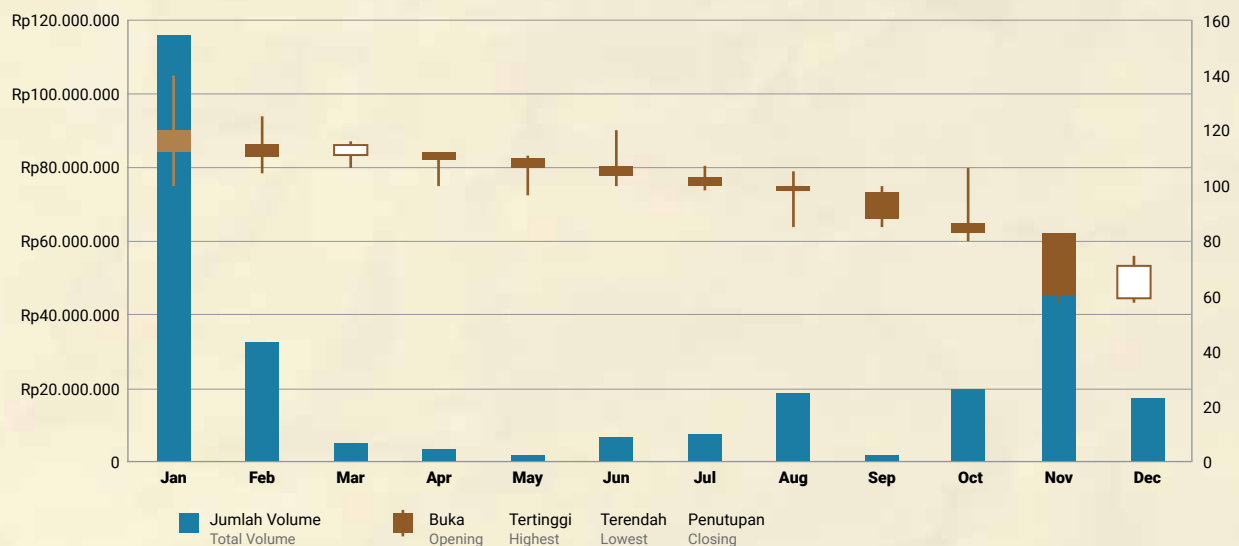


## Informasi dan Ikhtisar Saham Share Information and Highlights

### Kinerja Saham Tahun 2019

Share Price Performance Year 2019

| Bulan<br>Month | Jumlah<br>Volume | Buka<br>Opening | Tertinggi<br>Highest | Terendah<br>Lowest | Akhir<br>Closing | Kapitalisasi Pasar<br>Market Capitalization |
|----------------|------------------|-----------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------------------------------|
| January        | 113.140.900      | 119             | 140                  | 101                | 113              | 139.084.899.773                             |
| February       | 33.599.200       | 113             | 128                  | 105                | 110              | 135.392.380.310                             |
| March          | 4.588.300        | 110             | 114                  | 106                | 113              | 139.084.899.773                             |
| April          | 2.916.000        | 113             | 113                  | 100                | 110              | 135.392.380.310                             |
| May            | 1.685.200        | 110             | 111                  | 94                 | 107              | 131.699.860.847                             |
| June           | 6.790.100        | 107             | 119                  | 100                | 102              | 125.545.661.742                             |
| July           | 8.695.200        | 102             | 107                  | 97                 | 99               | 121.853.142.279                             |
| August         | 18.843.900       | 99              | 105                  | 85                 | 98               | 120.622.302.458                             |
| September      | 2.061.200        | 98              | 100                  | 85                 | 88               | 108.313.904.248                             |
| October        | 21.486.800       | 88              | 106                  | 80                 | 84               | 103.390.544.964                             |
| November       | 44.577.400       | 84              | 84                   | 55                 | 58               | 71.388.709.618                              |
| December       | 17.254.200       | 58              | 73                   | 57                 | 70               | 86.158.787.470                              |





## Informasi dan Ikhtisar Saham

### Share Information and Highlights

#### Informasi Pemegang Saham

##### Shareholders Composition

| Pemegang Saham<br>Shareholders           | Jumlah Saham Diterbitkan<br>dan dibayar penuh<br>Number of Issued and Fully Paid<br>Shares |             | Presentase<br>Kepemilikan<br>Percentage of<br>Ownership |        | Modal Ditempatkan dan<br>Disetor Penuh (Rp)<br>Issued and Fully Paid Shares<br>Capital (Rp) |                |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                          | 2020                                                                                       | 2019        | 2020                                                    | 2019   | 2020                                                                                        | 2019           |
| Parallax Venture Partners XIII Ltd.      | 232.618.891                                                                                | 232.618.891 | 18,90%                                                  | 18,90% | 23.261.889.100                                                                              | 23.261.889.100 |
| BNP Paribas Private Bk Singapore         | 115.735.348                                                                                | 115.735.348 | 9,40%                                                   | 9,40%  | 57.867.674.000                                                                              | 57.867.674.000 |
| Advance Capital Limited                  | 86.472.558                                                                                 | 86.472.558  | 7,03%                                                   | 7,03%  | 8.647.255.800                                                                               | 8.647.255.800  |
| Meridian-Pacific International Pte. Ltd. | 71.614.000                                                                                 | 71.614.000  | 5,82%                                                   | 5,82%  | 33.892.337.000                                                                              | 33.892.337.000 |
| Investspring Limited                     | 64.800.681                                                                                 | 64.800.681  | 5,26%                                                   | 5,26%  | 32.400.340.500                                                                              | 32.400.340.500 |
| Herowiratno Gunawan                      | -                                                                                          | 51.843.900  | -                                                       | 4,21%  | -                                                                                           | 5.184.390.000  |
| Bank of Singapore Limited                | 81.000.000                                                                                 | 78.678.600  | 6,58%                                                   | 6,39%  | 8.100.000.000                                                                               | 7.867.860.000  |

#### Direktur dan Komisaris Perusahaan

##### The Company's Directors and Commissioners

|                 |             |             |       |       |                |                |
|-----------------|-------------|-------------|-------|-------|----------------|----------------|
| Taufik Johannes | 105.992.999 | 105.992.999 | 8,61% | 8,61% | 52.996.499.500 | 52.996.499.500 |
| Arif Sianto     | 29.767.275  | 29.767.275  | 2,42% | 2,42% | 14.883.637.500 | 14.883.637.500 |
| Denise Johanes  | 12.600.000  | 12.600.000  | 1,02% | 1,02% | 6.300.000.000  | 6.300.000.000  |
| Tiffany Johanes | 4.047.600   | 4.047.600   | 0,33% | 0,33% | 2.023.800.000  | 2.023.800.000  |

#### Lainnya (masing-masing di bawah 5%)

##### Others Public (below 5% each)

|                                                                      |                      |                      |                |                |                        |                        |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Lainnya (masing-masing di bawah 5%)<br>Others Public (below 5% each) | 426.190.469          | 376.667.969          | 34,63%         | 30,60%         | 218.710.548.700        | 213.758.298.700        |
| <b>Jumlah<br/>Total</b>                                              | <b>1.230.839.821</b> | <b>1.230.839.821</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>459.083.982.100</b> | <b>459.083.982.100</b> |



Bab  
Chapter

# 02

## Laporan Manajemen

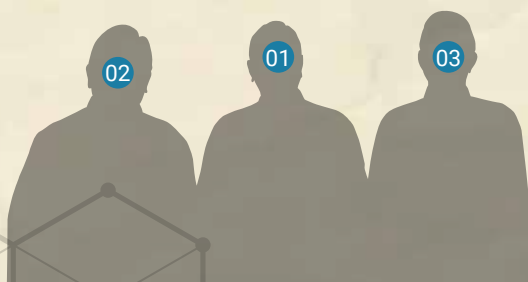
Management Report





# Laporan Dewan Komisaris

Report from the Board of Commissioners



**01 Arif Sianto**  
Komisaris Utama  
President Commissioner

**02 Eugene Cho Park**  
Komisaris  
Komisaris

**03 Gregory Nanan Aswin**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner





## Laporan Dewan Komisaris Report from the Board of Commissioners

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang terhormat,

Belum usai dampak dari pemilihan umum tahun 2019 di Indonesia, secara tidak terduga datanglah pandemi COVID-19 yang sangat menimbulkan kekacauan sosial ekonomi, tidak hanya di Indonesia tetapi juga di seluruh dunia.

Protokol COVID-19 yang diterapkan oleh pemerintah telah menimbulkan hambatan dan keterbatasan dalam segala segi kehidupan bisnis. Kebijakan pembatasan sosial berskala besar, bekerja dari rumah dan menjaga jarak membuahkan penurunan kinerja produksi dan logistik paling tidak 50% atau bahkan lebih. Banyak proyek di sektor industri konstruksi memperlambat dan/atau menunda pelaksanaannya, sehingga barang jadi tidak dapat dikirim yang berimbas kepada kesulitan arus kas.

Kerjasama yang erat antara Dewan Komisaris dan Dewan Direksi untuk tetap dapat memutar roda bisnis Perseroan membuahkan suatu kebijakan terpadu proses bisnis dari hulu sampai hilir; dari penyediaan bahan baku sampai dengan terselesaikannya pemasangan di lokasi proyek. Berbagai negosiasi dilakukan untuk menjamin ketersediaan dana kas Perseroan.

Dewan Komisaris memberikan penghargaan yang tinggi kepada komitmen dan dedikasi Dewan Direksi dan seluruh karyawan Perseroan yang sampai hari ini bergandeng tangan memberikan yang terbaik bagi Perseroan; sehingga sasaran penghasilan yang awalnya dipangkas menjadi Rp. 80 milyar dapat terlampaui menjadi sedikit di atas Rp. 100 milyar.

Dewan Komisaris mengucapkan banyak terima kasih atas kerjasama dan dedikasi Dewan Direksi dan seluruh karyawan; demikian juga kepada para Pemegang Saham serta Pemegang Kepentingan untuk terus mendukung Perseroan di tahun 2021. Besar harapan kami akan perbaikan ekonomi nasional dan pulihnya industri konstruksi dengan dimulainya program vaksinasi COVID-19 di Indonesia.

Honorable Shareholders and Stakeholders,

We had not yet recovered from the negative impact of the 2019 general election in Indonesia, when the unprecedented COVID-19 pandemic caused a social economic havoc, not only in Indonesia but all over the world.

The COVID-19 protocol issued by the government caused obstacles and limitations in all aspects of business life. The Large Scale Social Limitation policy, work-from-home system and social distancing resulted in an output decrease in production and logistics at least 50% if not more. Many projects in the construction industry slowed down and/or postponed, so finished products were not able to be delivered, which in turn affected our cash flow badly.

The Board of Commissioners have been conducting a very close teamwork with the Board of Directors to enable the Company to continue its business, resulting in an integrated policies from upstream to the very downstream of the business process; from raw material procurement until the installation on project sites were finished. Various negotiations were conducted in order to make cash funds available to the Company.

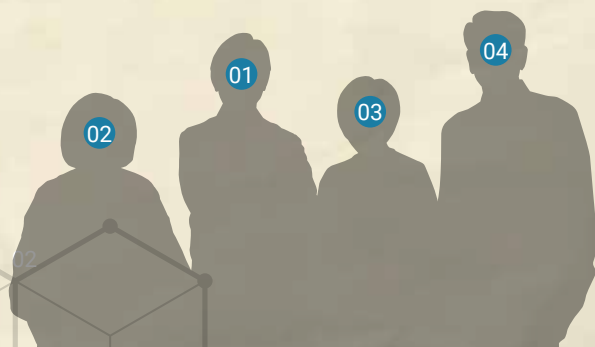
The Board of Commissioners wishes to extend our high appreciation to the commitment and dedication of the Board of Directors and all employees of the Company who to this day has been holding hands together to deliver the best for the Company; so that the initial revised net sales of Rp. 80 billion was surpassed to slightly over Rp. 100 billion.

The Board of Commissioners would like to thank the Board of Directors and all employees for their teamwork and dedication; as well as to our Shareholders and Stakeholders for their continued support into year 2021. It is our great hope that the national economic condition and the construction industry will recover with the commencement of COVID-19 vaccination program in Indonesia.



## Laporan Direksi

Report from the Board of Directors



**01 Taufik Johannes**  
Direktur Utama  
President Director

**03 Tiffany Johanes**  
Direktur  
Director

**02 Denise Johanes**  
Direktur  
Director

**04 Rumpoko Adi**  
Direktur  
Director



## Laporan Direksi Report from the Board of Directors

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang terhormat,

Mewakili Dewan Direksi perkenankanlah saya memberikan laporan atas kinerja Perseroan sepanjang tahun 2020.

### PANDANGAN UMUM

Ekonomi dan bisnis di Indonesia belum pulih dari imbas kemelut pemilihan umum dan pelambatan ekonomi global di tahun 2019 ketika pada bulan Maret 2020 diumumkan ditemukannya kasus COVID-19. Pandemi yang tidak diduga ini sangat memperparah ekonomi dan bisnis di Indonesia. Untuk mencegah penularan wabah ini ditetapkan protokol COVID-19 yang ketat, antara lain meliputi pembatasan mobilitas manusia dan mencegah adanya kerumunan. Tindakan-tindakan ini mempengaruhi hasil kerja industri-industri di banyak sektor.

Indonesia masuk ke dalam resesi dengan kontraksi sebesar 2.7% pada akhir tahun 2020.

### PASAR PROPERTI

Industri konstruksi dan properti yang sudah jauh melambat di tahun 2019 sangat terpukul dengan adanya wabah COVID-19 ini. Banyak pengembang memutuskan untuk menunda atau membatalkan rencana proyeknya sama sekali. Hanya proyek-proyek yang mendekati penyelesaian yang dilanjutkan pembangunannya, inipun dengan jumlah pekerja yang jauh berkurang. Hal ini berakibat pada perlambatan pembangunan yang signifikan. Imbasnya kepada pemasok bahan bangunan adalah perlambatan pengiriman barang jadi ke lokasi proyek meski barang-barang itu sudah siap dikirim.

### KINERJA PERSEROAN

Kondisi ekonomi dan bisnis yang sangat parah tentu mempengaruhi kondisi Perseroan. Manajemen Perseroan terpaksa merevisi target penjualan untuk tahun 2020 secara masif menjadi Rp. 80 milyar, terdiri dari penjualan domestik sebesar Rp. 60 milyar dan penjualan ekspor sebesar Rp. 20 milyar. Namun dengan kerja keras seluruh tim, dengan mencari berbagai celah dan mekanisme proses bisnis, Perseroan masih dapat membukukan penjualan sebesar Rp. 102,8 milyar, suatu kenaikan 27,5% dari target yang direvisi.

Distinguished Shareholders and Stakeholders,

On behalf of the Board of Directors may I present the report of the Company's performance throughout the year of 2020.

### GENERAL OVERVIEW

The economy and business had yet to recover from the impact of social unrest after the general election and the slowdown of global economic, when in March 2020 the government announced the first cases of COVID-19 in Indonesia. This unprecedented pandemic very much worsen the economy and business in Indonesia. To contain the spreading of this pandemic a tight COVID-19 protocol was implemented, among others including limitation of people mobility and preventing crowding of people. These measures affected the output of industries in many sectors.

Indonesia plunged into recession with a contraction of 2.7% at the end of 2020.

### PROPERTY MARKET

The construction and property industries which had so much slowed down in 2019 were hit tremendously by this COVID-19 pandemic. Many developers decided to postpone their projects or cancel it altogether. Only almost completed projects were continued to be constructed, also with very limited workers. This caused a significant slowdown of construction. The effect on suppliers was a slowdown of delivery to project sites, although the goods had been ready to be delivered.

### THE COMPANY'S PERFORMANCE

The worsening economic and business condition obviously influenced the condition of the Company. The Management of the Company had been forced to massively revise the sales target for the year of 2020 to Rp. 80 billion, consisted of Rp. 60 billion from the domestic sales and Rp. 20 billion from export sales. However, with very hard work of all teams, looking for various opportunities and business process mechanisms, the Company was able to achieve sales of Rp. 102.8 billion, an increase of 27.5% of the revised target.





## Laporan Direksi

### Report from the Board of Directors

Manajemen Perseroan juga mengambil langkah-langkah strategis untuk menghindari kerugian yang lebih besar. Berbagai upaya efisiensi operasional yang terintegrasi telah dilakukan dari hulu ke hilir. Di sektor tambang produksi terhambat oleh protokol COVID-19 dan melemahnya permintaan pasar. Tetapi telah diusahakan untuk mengganti penyediaan tenaga listrik dengan pasokan PLN yang lebih terjamin dan lebih murah, selain itu juga masyarakat sekitar yang terlewati kabel listrik dapat menikmati penerangan listrik. Penyediaan bahan baku impor dilaksanakan dengan sangat ketat sesuai jadwal produksi. Negosiasi ulang dengan pihak pengembang dan kontraktor dilaksanakan agar barang yang sudah selesai diproduksi, tetapi tidak bisa dikirim karena lokasi proyek belum siap, dapat diakui sebagai telah terkirim.

Perundingan dengan pihak serikat pekerja membuahkan hasil yang baik bagi kedua belah pihak. Perundingan dengan pihak bank untuk menunda pembayaran pokok pinjaman juga berhasil dilakukan.

Berbagai proyek yang dipasok Perseroan di tahun 2020 antara lain: Arumaya Apartment, Rivera, Villa Golf Island, Holland Village, Langham Hotel, Promenade, Solterra Place di Jakarta; Podomoro City di Medan; Suni Hotel di Jayapura. Proyek di luar negeri antara lain: Hyundai Head Office di Korea Selatan; Ten Stonor Apartment di Malaysia; Regent Hotel di Vietnam dan Circa Casino Hotel di Amerika Serikat.

Perseroan juga melihat prospek di luar batuan alami dengan meningkatkan upaya penjualan dari produk-produk di mana Perseroan menjadi agen tunggal, sambil terus mencari beragam barang yang sesuai dengan permintaan pasar konstruksi dan properti, terutama yang berpotensi volume penjualan besar.

#### PROSPEK PERSEROAN DI TAHUN 2021

Meskipun program vaksinasi sudah mulai dilaksanakan di Indonesia dan berbagai negara lain, kondisi masa depan masih belum menentu. Perseroan harus selalu mengikuti pergerakan kondisi ekonomi dan bisnis dengan cermat serta sangat berhati-hati dalam mengambil keputusan. Kecepatan bergerak dengan memanfaatkan permintaan pasar harus menjadi modus bisnis, karena pasar akan berubah dengan cepat mengikuti kondisi ekonomi dan bisnis. Perseroan mempunyai reputasi yang baik di pasar konstruksi dan properti, serta mempunyai portofolio produk yang bisa mendukung kecepatan gerak tersebut.

The Management of the Company also decided on strategic steps to prevent huge losses. Various integrated operational efficiency efforts were executed from upstream to downstream. In the quarry sector production was hampered by the COVID-19 protocol as well as reduced market demand. However, we are on the way to get power supply from the Government Power Company which will be more reliable and cheaper, whilst people living along the power line will also enjoy electricity. Supply of imported raw material was executed very tightly in accordance with the production schedule. Renegotiation with developers and contractors managed that finished goods unable to be delivered due to unprepared project sites could be accounted as delivered.

Negotiations with Workers' Unions resulted in a mutual benefit for both parties. Negotiation with lenders to postpone payments of loans also yielded favourably.

Projects supplied by the Company in 2020 were among others: Arumaya Apartment, Rivera, Villa Golf Island, Holland Village, Langham Hotel, Promenade, Solterra Place in Jakarta; Podomoro City in Medan; Suni Hotel in Jayapura. Overseas projects among others: Hyundai Head Office in South Korea; Ten Stonor Apartment in Malaysia; Regent Hotel in Vietnam dan Circa Casino Hotel in the United States.

The Company also seek other prospects outside the natural stone by intensifying its efforts to sell products which the Company has sole distributorship, whilst continuing to look for other products which suit the construction and property market, especially those which have huge volume potential.

#### COMPANY PROSPECT IN 2021

Although the vaccination program has commenced in Indonesia and other countries, future condition remains uncertain. The Company must always follow economic and business movements meticulously and be very cautious in making decisions. The speed to move in utilising market demands must be the mode of business, because the market will change very fast in accordance to economic and business condition. The Company has a good reputation in the construction and property markets, whilst also having product portfolio to support the speed to move.



## Laporan Direksi Report from the Board of Directors

Sampai dengan bulan Mei Perseroan telah memperoleh pesanan baru sebesar Rp. 33 milyar.

### TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik senantiasa menjadi landasan utama di semua departemen Perseroan. Kami percaya bahwa dengan menerapkan prinsip-prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi dan berkeadilan secara konsisten dalam setiap proses bisnis, kami akan dapat mempertahankan kinerja yang baik dan membuahkan kepercayaan dari konsumen dan mitra kerja.

Perseroan berkomitmen untuk terus meningkatkan revitalisasi organisasi melalui perbaikan sistem kerja dan peningkatan kompetensi karyawan.

### PENUTUP

Mewakili Dewan Direksi, kami mengucapkan banyak terima kasih kepada Dewan Komisaris atas kerjasama dalam memberi arahan dan dukungan selama ini. Kami juga berterima kasih kepada para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang tetap memberi kepercayaan kepada Dewan Direksi untuk mengelola Perseroan. Tidak lupa kepada seluruh karyawan kami ucapkan terima kasih atas dedikasi dan kerja kerasnya.

Kami berharap bahwa relasi seperti ini tetap berlanjut untuk mengatasi kesulitan-kesulitan di tahun 2021 demi kebaikan Perseroan dan semua orang yang terkait.

To date the Company has received new orders amounting Rp. 33 billion.

### GOOD COMPANY GOVERNANCE

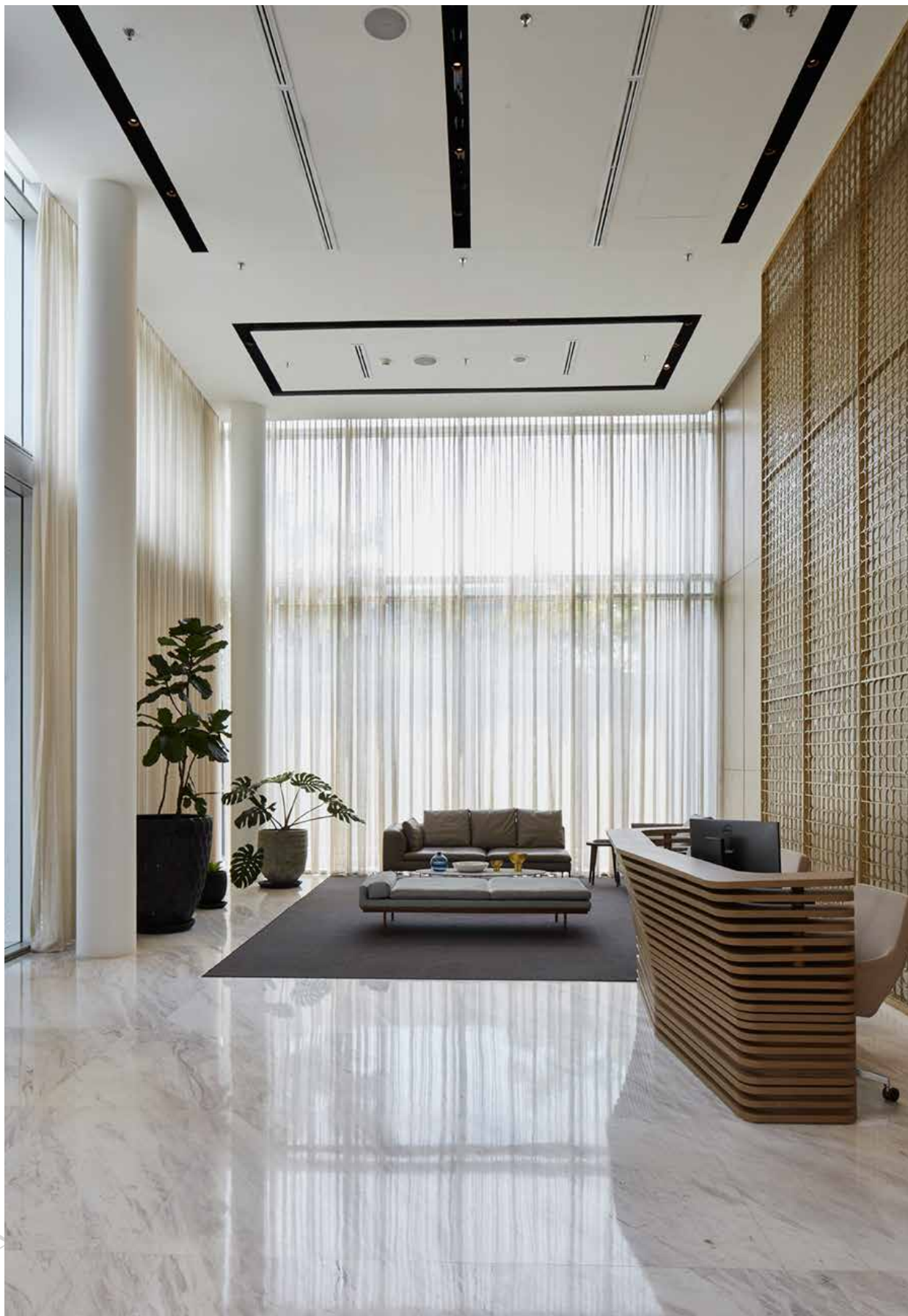
The implementation of good corporate governance has always been the main foundation in all departments of the Company. We believe that by applying the principles of transparency, accountability, responsibility, independence, and fairness consistently in every business process, we will maintain good performance and resulting in customers' and business partners' trust.

The Company is committed to continue its organizational revitalization through improvement of work systems and employees' competence.

### CLOSING REMARKS

On behalf of the Board of Directors, we would like to thank the Board of Commissioners for the teamwork in giving guidance and support to date. We also would like to thank the Shareholders and Stakeholders who continued to trust the Board of Directors in managing the Company. Last but not least, we would like to thank all the employees for their dedication and hard work.

May these relationships continue as we face the difficult year of 2021 for the good of the Company and all people concerned.







Bab  
Chapter

03

# Profil Perusahaan

Company Profile



# Data Perusahaan

## Corporate Data

|                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Nama</b><br>Name                                                                | <b>PT CITATAH Tbk</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                  |
| <b>Kode Saham</b><br>Stock Code                                                    | <b>CTTH</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                  |
| <b>Kegiatan Usaha dan Produk yang Dihasilkan</b><br>Business Activity and Products | Penambangan, produksi, pemasaran dan distribusi marmer, batuan alam, dan bahan bangunan lainnya untuk gedung komersial dan residensial.<br>Mining, processing, marketing, and distribution of marble, natural stones, and other building material products for commercial and residential buildings.                                                                                                                                                                                                 |                  |
| <b>Tanggal Pendirian</b><br>Date of Establishment                                  | 26 September 1974<br>26 September 1974                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                  |
| <b>Dasar Hukum Pendirian</b><br>Legal Basis                                        | Akta Nomor 77 tanggal 26 September 1974, dibuat dihadapan Komar Andasasmita Notaris di Bandung, dan telah mendapatkan pengesahan sebagai badan hukum berdasarkan Surat Keputusan Menteri Kehakiman Republik Indonesia Nomor Y.A. 5/362/17 tanggal 12 Agustus 1975.<br>Deed No. 77 dated 26 September 1974 made in front of Komar Andasasmita, Notary in Bandung, and approved as a legal entity based on Republic of Indonesia Minister of Justice decree Number Y.A. 5/362/17 dated 12 August 1975. |                  |
| <b>Domisili</b><br>Domicile                                                        | <b>Bandung, Jawa Barat</b><br>Jl. Raya Bandung-Cianjur KM 25,6,<br>Desa Citatah, Kecamatan Cipatat,<br>Kabupaten Bandung Barat,<br>Jawa Barat, Indonesia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                  |
| <b>Kantor Pusat</b><br>Main Office                                                 | <b>Karawang, Jawa Barat</b><br>Jl. Tarum Timur No. 64, Desa Tamelang,<br>Kecamatan Purwasari, Karawang,<br>Jawa Barat 41373, Indonesia<br>Tel. : +62 264 317 577<br>Fax. : +62 264 310 808                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                  |
| <b>Email</b><br>Email                                                              | citatah@citatah.co.id                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                  |
| <b>Situs Web</b><br>Website                                                        | www.citatah.co.id                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                  |
| <b>Media Sosial</b><br>Social Media                                                | citatah.official                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | citatah.official |

## Profil Perusahaan

### Company Profile

PT Citatah Tbk adalah perusahaan swasta pertama yang mengembangkan sumber-sumber marmer Indonesia serta bergerak di bidang ekstraksi dan pemrosesan marmer selama kurun waktu lebih dari empat puluh tahun.

Didirikan pada tahun 1974, Perseroan mengawali penambangan marmer berwarna krem dari tambang di dekat Bandung dan selanjutnya meraih posisi pasar yang dominan di Indonesia.

Dalam bulan Januari 1996, Perseroan mengakuisisi 90% kepemilikan saham dari PT Quarindah Ekamaju Marmer, sebuah perusahaan marmer yang memiliki tambang-tambang dan pabrik pemrosesan marmer modern di Pangkep, Sulawesi Selatan.

Dengan akuisisi ini, pada bulan Juli 1996, Perseroan berhasil mencatatkan diri pada Bursa Efek Jakarta dan meraih Rp104,5 milyar melalui penerbitan saham-saham baru guna mendanai ekspansi besar fasilitas pemrosesan Perseroan di Pangkep, yang berlokasi dekat dengan tambang, serta untuk membangun Pusat Proyek Khusus di Karawang, 70 kilometer di sebelah timur Jakarta.

Selama periode reorganisasi tahun 1998 dan 2002, Perseroan mendivestasi kepemilikan saham strategis pada anak-anak perusahaan di Malaysia dan Amerika Serikat, lalu memulai program restrukturisasi yang merampingkan seluruh aspek operasional Perseroan guna meningkatkan produktivitas dan layanan.

Sejak 2009, Perseroan telah melebarkan bisnis penjualan domestik yang meliputi pemasaran beragam produk-produk pelapis permukaan untuk memenuhi kebutuhan perkembangan pasar konstruksi di Indonesia.

Kini, Perseroan merupakan produsen marmer terbesar di Indonesia, serta menjadi agen tunggal produk-produk pelapis permukaan internasional yang terkenal termasuk Bisazza, Caesarstone, Geoluxe, Nextep Leathers, dan Grespania, S.A.

Demi mewujudkan visi Perseroan, yaitu “Menjadi Pelopor terdepan dalam Industri Perbatuan dan Pelapis Permukaan di Asia Pasifik”, Perseroan terus menjalankan misinya yaitu memberikan produk-produk terbaik serta pelayanan yang unggul melalui aplikasi dan inovasi.

PT Citatah Tbk was the first private company to develop Indonesia’s marble resources and has been involved in the extraction and processing of marble for over forty years.

Established in 1974, the Company began mining beige marble from its quarry near Bandung and subsequently achieved a dominant market position for its material in Indonesia.

In January 1996, the Company acquired a 90% shareholding in PT Quarindah Ekamaju Marmer, a marble company with quarries and a modern processing plant in Pangkep, South Sulawesi.

Following this acquisition, in July 1996, the Company obtained a listing on the Jakarta Stock Exchange and raised Rp104,5 billion through the issuance of new shares to fund a major expansion in the Company’s processing facilities at Pangkep, located close to Citatah’s quarry sites, and to build a new Special Projects Centre at Karawang, 70 km east of Jakarta.

During a period of reorganization between 1998 and 2002, the Company divested strategic shareholdings in its subsidiary companies in Malaysia and the United States and embarked on a restructuring program that would streamline all aspects of the Company’s operations to improve productivity and service.

Since 2009, the Company has expanded its domestic sales business to include a wide range of imported surfaces products to meet the demands of the growing construction market in Indonesia.

Today, the Company is the largest marble producer in Indonesia, and the sole agent for a range of international branded surfaces products including Bisazza, Caesarstone, Geoluxe, Nextep Leathers, dan Grespania, S.A.

To realize the Company’s vision, that is “To Be the Pioneer in the Stone and Surface Covering Industry in Asia Pacific”, the Company continues to carry out its mission of providing the best products and superior services through application and innovation.





# Tonggak Sejarah Perseroan

## Company Milestones

### 1974

Perseroan mengoperasikan tambang pertamanya di Bandung, Jawa Barat dan menjadi perusahaan pertama di Indonesia yang bergerak di bidang pertambangan dan pemrosesan marmer.

The Company started operating from its first quarry site near Bandung, West Java and became the first company in Indonesia to operate in the field of marble quarrying and processing.

### 1996

- Pada Januari 1996, Perseroan mengakuisisi 90% saham PT Quarindah Ekamaju Marmer, perusahaan marmer yang memiliki tambang marmer sekaligus pabrik pemrosesan marmer dengan peralatan yang modern di Pangkep, Sulawesi Selatan.

In January 1996, PT Citatah Tbk acquired a 90% shareholding in PT Quarindah Ekamaju Marmer, a marble company which owned a chain of quarries and a modern processing plant in Pangkep, South Sulawesi.

- Pada bulan Juli di tahun yang sama, Perseroan melakukan penawaran saham perdana (IPO) dan tercatat sebagai perusahaan terbuka di Bursa Efek Jakarta. Dana yang diperoleh melalui penerbitan saham baru digunakan untuk ekspansi besar fasilitas pemrosesan Perseroan di Pangkep dan membangun Pusat Proyek Khusus yang baru di Karawang, 70 km di sebelah timur Jakarta.

In July of the same year, the Company conducted an initial public offering (IPO) and became publicly listed on the Jakarta Stock Exchange. The capital raised went to fund a major expansion of the existing processing facilities in Pangkep and build a new Special Project Centre in Karawang, 70 km east of Jakarta.

### 1986

Perseroan mulai melakukan ekspor marmer dan meningkatkan kapasitas produksi pada tahun 1980-an dalam rangka memenuhi permintaan marmer yang meningkat pesat di luar negeri.

The Company began to export its marble and expanded its production capacity in the second half of the 1980s in order to cater for the growing demand of its marble overseas.

### 2007

Perseroan sukses melakukan restrukturisasi utang Perseroan dengan para kreditor dan meningkatkan modal disetor dan ditempatkan dari Rp420.000.000.000 menjadi Rp459.083.982.100.

The Company successfully completed a debt restructuring with its creditors and expanded its paid-up capital from Rp420,000,000,000 to Rp459,083,982,100.





## Tonggak Sejarah Perseroan Company Milestones

### 2009

PT Citatah Tbk mulai melakukan ekspansi bisnis dengan menawarkan beragam produk pelapis permukaan impor (seperti *glass mosaics, engineered quartz surfaces*, dan pelapis permukaan dari kulit) untuk memenuhi permintaan pasar properti dan konstruksi di Indonesia.

The Company began to expand its product offerings to include a wide range of imported surface covering products (such as glass mosaics, engineered quartz surfaces and leather tiles) to meet the demands of the developing construction and property market in Indonesia.

### 2018

Perseroan telah membuka kantor cabang baru yang berlokasi di Medan dan Surabaya.

The Company opened new branch offices in Medan and Surabaya.

### 2017

- Perseroan mulai mengoperasikan tambang baru di Sulawesi Selatan.  
The Company commenced commercial operation on a new quarry license in South Sulawesi.
- Perseroan merupakan produsen marmer berwarna krem terbesar di Asia sekaligus distributor tunggal atas sejumlah produk ternama di tingkat internasional untuk pelapis permukaan yang berkualitas tinggi, yaitu Bisazza, Caesarstone, Geoluxe dan Nextep Leathers. Saat ini produk kami telah dieskpor ke lebih dari 40 negara di dunia. Kami memiliki komitmen yang kuat untuk tetap unggul dan mempertahankan upaya berkelanjutan untuk meningkatkan produk dan layanan kami dengan terus belajar dan mengikuti tren dan teknologi terbaru.  
The Company is the largest producers of beige marble in Asia and the exclusive distributor for a number of leading international brands of luxury surface coverings, namely Bisazza, Caesarstone, Geoluxe and Nextep Leathers. Our products have currently been exported to over 40 countries around the world. We stand firm on our commitment to strive for excellence and maintain an ongoing effort to improve our products and services by continuous learning and keeping abreast on the latest trends and technology.

### 2019

- Pada Tahun 2019 Perseroan membuka *Co-Working Space* pertama yang berlokasi di Semarang.  
In 2019 The Company opened its first Co-Working Space located in Semarang.
- Perseroan mengakuisisi 41,05% kepemilikan saham PT Sempena Amarta Infiniti untuk ekspansi bisnis di luar batuan.  
The Company acquired 41.05% share ownership of PT Sempena Amarta Infiniti to expand its business outside natural stone.



## Produk Kami

Our Products



### MARMER CITATAH DAN BATU ALAM

PT Citatah Tbk memiliki izin usaha pertambangan atas lebih dari 100 hektar lahan di Pangkep, Sulawesi Selatan. Tambang-tambang yang dimiliki menghasilkan marmer berwarna krem yang sangat diminati oleh para arsitek dan desainer interior karena kemampuan marmer tersebut yang dapat menciptakan suasana yang hangat dan mengundang untuk setiap ruangan dan melengkapi skema warna dan desain. Keseluruhan marmer tersebut diolah menjadi lembaran, ubin lantai, dan produk khusus lainnya yang dipasok ke proyek komersial dan residensial di seluruh dunia baik untuk aplikasi interior maupun eksterior.

Untuk memenuhi permintaan para arsitek dan desainer interior yang lebih besar atas berbagai jenis dan warna batuan alam, PT Citatah Tbk juga merupakan sumber dan memasok berbagai jenis batuan alam impor seperti granit, *limestone*, marmer, *onyx*, *quartzite*, *sandstone* serta *travertine*. Sebagai perusahaan marmer yang terintegrasi penuh, kami menawarkan berbagai layanan lengkap mulai dari sumber batuan, desain, pengolahan hingga pemasangan. Selain memproses marmer menjadi lembaran dan ubin lantai, kami juga memproduksi berbagai macam produk khusus yang dibutuhkan, mulai dari profil yang bersifat kompleks, inlay yang rumit, ukiran 3D, kolom dan tangga dengan menggunakan komputer yang paling canggih.

### CITATAH MARBLE AND NATURAL STONE

PT Citatah Tbk holds mining concessions spreading over an area of 100 hectares in the Pangkep region in South Sulawesi. The quarries produce beige marbles which are highly favoured by many architects and interior designers for their ability to create a warm and inviting atmosphere to any room and complement any colour and design scheme. These marbles are then processed into slabs, tiles, and special products which are supplied to commercial and residential projects worldwide for both interior and exterior applications.

To meet the demand of architects and interior designers for a greater variety of natural stone types and colours, PT Citatah Tbk also sources and supplies a wide variety of imported natural stones such as granite, limestone, marble, onyx, quartzite, sandstone as well as travertine. As a fully-integrated marble company, we offer a complete range of services from stone sourcing, design, processing to installation. Aside from processing our marbles into slabs and tiles, we also produce a broad variety of special commissioned products, ranging from complex profilings, intricate inlays, 3D carvings, columns and staircases using the most advanced computer-aided machinery.

## Produk Kami Our Products

### PRODUK-PRODUK LAINNYA

PT Citatah Tbk berkomitmen untuk menjadi yang terkemuka dalam industri batuan dan lapisan permukaan dan terus memperluas penawaran produk kami selain marmer lokal dan batuan alam impor untuk mencakup berbagai jenis produk lapisan permukaan yang berkelas. Saat ini kami merupakan mitra eksklusif yang ditunjuk oleh beberapa merek internasional terkemuka di bidang lapisan permukaan yang berkelas seperti Bisazza, Caesarstone, Geoluxe, dan Nextep Leathers

### OTHER PRODUCTS

PT Citatah Tbk is committed to be the front runner in the stone and surface coverings industry and continues to expand our product offerings beyond our locally-sourced marble and imported natural stones to include a wide range of luxury surface covering products. We are currently the exclusive partner appointed by several leading international brands of luxury surface coverings such as Bisazza, Caesarstone, Geoluxe, and Nextep Leathers

## BISAZZA



Bisazza adalah salah satu merek berkelas yang berada di posisi teratas untuk sektor desain sekaligus industri terkemuka yang memproduksi mosaik kaca untuk dekorasi interior dan eksterior. Didirikan pada tahun 1956 di Alte Vicenza, Italia Utara, perusahaan telah menjadi pelopor, dengan semangat kewirausahaan yang dinamis dan penguasaan teknologi yang mampu membaca dan mengantisipasi kebutuhan pasar global. Di samping mosaik kaca, perusahaan juga memproduksi ubin kaca, keramik, ubin semen, dan juga furnitur.

Bisazza is one of the top luxury brands in the design sector and the industry's leading producer of glass mosaics for interior and exterior decorations. Established in 1956 in Alte Vicenza, Northern Italy, the company has become a trailblazer, marked by a dynamic entrepreneurial spirit and a mastery of technologies with an ability to read and anticipate the needs of the global market. Alongside glass mosaics, the company also produces glass tiles, ceramics, cement tiles and also furniture.

## caesarstone®



Didirikan pada tahun 1987, dekat kota Romawi Kaisarea, Caesarstone® adalah pemimpin global dan pelopor di bidang rekayasa batuan. Permukaan quartz Caesarstone® terdiri dari hingga 93% quartz alami, yang merupakan salah satu mineral alam terkuat, dan tahan terhadap noda, goresan dan retakan, serta suhu sangat panas dan tahan dingin. Caesarstone® bangga akan komitmennya yang berkelanjutan untuk penelitian & pengembangan, inovasi dan standar kualitas tertinggi.

Established in 1987, near the Roman city of Caesarea, Caesarstone® is a global leader and pioneer in the field of engineered stones. Caesarstone® quartz surfaces are made up of up to 93% natural quartz, one of nature's strongest minerals, and are impervious to stains, scratches and cracks, as well as being highly heat and cold resistant. Caesarstone® prides itself on its ongoing commitment to research & development, innovation and the highest quality standards.





## Produk Kami

### Our Products

# GEOLUXE



GEOLUXE merupakan anak perusahaan dari salah satu konglomerat bahan bangunan terbesar di Asia Tenggara, Siam Cement Group (SCG). Geoluxe lahir sebagai hasil dari usaha keras lebih dari 50 inovator SCG yang bekerja sama dengan para ahli kelas dunia dari berbagai belahan dunia dengan tujuan untuk menggabungkan keindahan mulia dari marmer alam dengan kinerja teknis yang unggul. GEOLUXE® adalah terobosan Pyrolithic Stone™ yang dibentuk menggunakan campuran kompleks dari bahan-bahan 100% berbasis mineral melalui teknologi GeoMimicry™ yang telah dipatenkan, yang mampu memperlihatkan urat realistis seperti marmer pada seluruh lembaran namun tetap dapat menangani ketidaksempurnaan seperti pada marmer alam dan permukaan buatan lainnya, serta menawarkan kombinasi terbaik dari keanggunan dan kinerja. Inovasi ini telah memakan waktu 10 tahun untuk dikembangkan dan telah dipatenkan di lebih dari 20 negara di Amerika, Eropa, dan Asia.

GEOLUXE is a subsidiary of one of the largest building material conglomerates in South East Asia, the Siam Cement Group (SCG). It was born as the result of the hardworking effort of more than 50 SCG innovators in collaboration with world-class experts from around the world with an aim to combine the noble beauty of natural marble with superior technical performance. GEOLUXE® is a breakthrough Pyrolithic Stone™ formed using a complex mixture of 100% mineral-based materials through the patented GeoMimicry™ technology, which reveals realistic marble-like veins throughout the slab body but overcomes the imperfections of natural marble and other manufactured surfaces, offering the ultimate combination of elegance and performance. This innovation has taken over 10 years to develop and has been patented in over 20 countries across Americas, Europe, and Asia.

# LEATHER SURFACES nextep



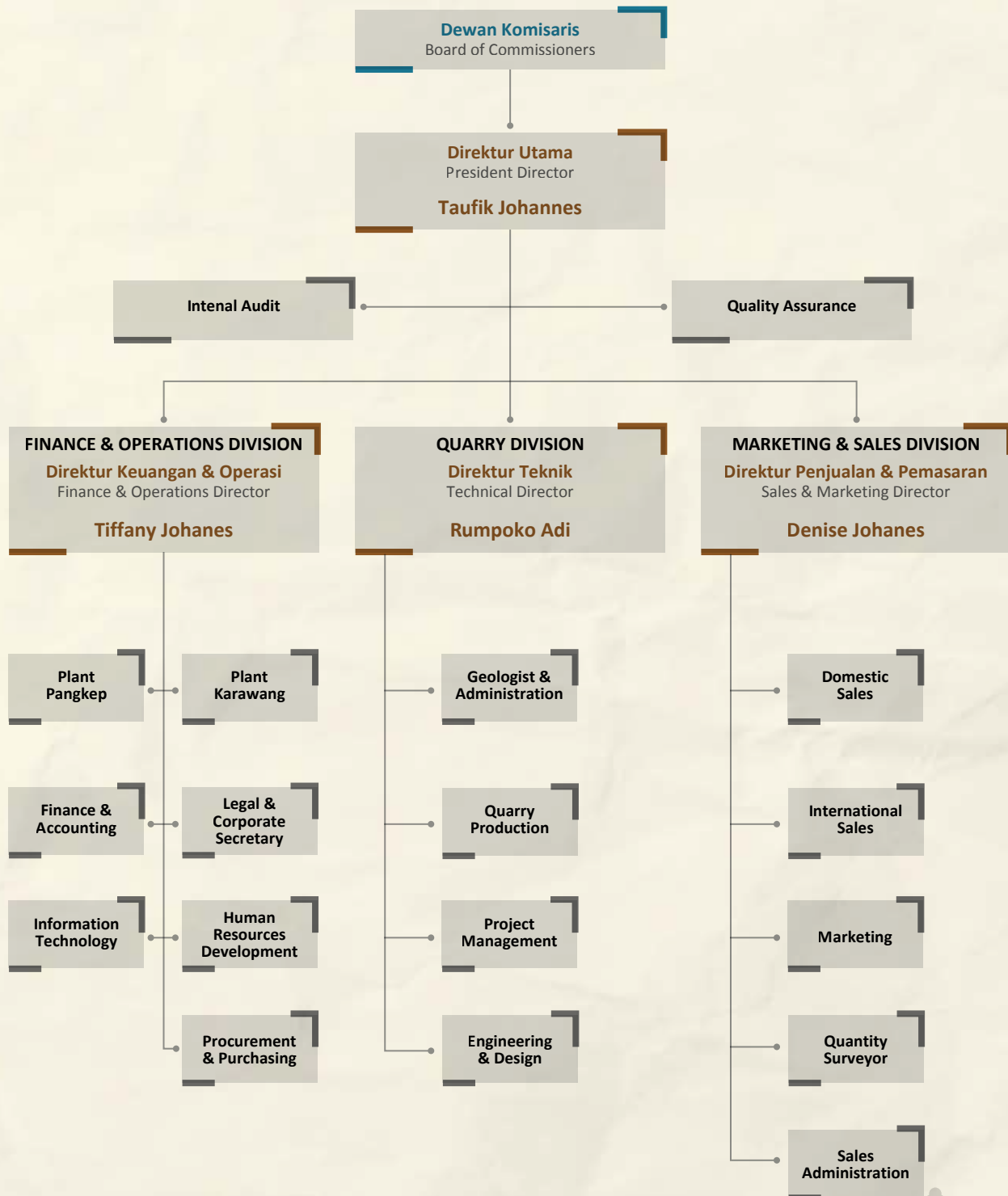
Visi untuk membawa bahan kulit - hidup, otentik, serbaguna, dan berharga - di luar penggunaannya yang biasa pada ruangan-ruangan yang hingga kini tak terbayangkan merupakan hal yang mendorong Luigi Priante untuk menciptakan sinergi antara bisnis keluarga masa lalu di bidang penyamakan kulit yang didirikan oleh ayahnya pada tahun 1956, Conceria Priante, dan penggunaan kulit serbaguna dalam desain interior. Nextep Leathers menyajikan panel dekoratif yang terbuat dari kulit sapi asli dalam berbagai macam pola, warna dan desain untuk berbagai aplikasi seperti lantai, pelapis dinding serta furnitur dan sandaran tempat tidur.

The vision to bring leather – a living, authentic, versatile and precious material – beyond its usual applications into spaces that have until now been unimaginable is what urged Luigi Priante to create synergy between the historical family tannery business founded by his father in 1956, Conceria Priante, and the versatile use of leather in interior design. Nextep Leathers presents decorative panels made of genuine cattle leather in a wide variety of patterns, colours and designs for various applications such as flooring, wall coverings as well as furniture and bed headboards.



## Organisasi Perusahaan

Company Organization





## Visi, Misi dan Nilai-Nilai

Vision, Mission and Values

### Visi

Vision

Menjadi pelopor dalam industri batuan alami dan pelapis permukaan di Asia Pasifik dengan menyediakan produk-produk dan pelayanan yang unggul melalui aplikasi dan inovasi.

To be the pioneer in the natural stone and surface coverings industry within Asia Pacific area by offering excellent products and services through applications and innovations.

### Misi

Mission

Bidang usaha PT Citatah Tbk adalah industri batuan dan pelapis permukaan serta perdagangan bahan bangunan.

PT Citatah Tbk menyediakan pelayanan terpadu kepada pelanggan melalui penambangan batuan sendiri, pengadaan batuan dan bahan pelapis permukaan lain, desain, rekayasa dan pabrikasi.

PT Citatah Tbk deals in the natural stone and surface covering industry, as well as building materials trade.

PT Citatah Tbk offers integrated services to our customers through quarrying our own natural stone, sourcing other natural stones and surface covering materials, design, engineering and manufacturing.





## Visi, Misi dan Nilai-Nilai Vision, Mission and Values

### Nilai-Nilai Values



#### COURTESY Keramahtamahan

Kami mengutamakan perilaku yang baik dalam sikap dan selalu bersikap ramah, dilandasi kesukacitaan kami untuk melayani pelanggan kami dengan sebaik-baiknya.

We emphasize good manners in our attitude and always be courteous, based on our delight to serve our customers well.



#### INTEGRITY Integritas

Nama baik perusahaan adalah cerminan dari integritas kami dalam bekerja, menjaga baik-baik perilaku berbisnis terhadap semua pemangku kepentingan, berkomitmen dengan ketulusan hati kami.

Our reputation is a reflection of our integrity at work, adhering to good business ethics in dealing with all our stakeholders, committing ourselves sincerely.



#### TEAMWORK Kerjasama

Kerjasama kelompok yang kuat selalu dilaksanakan guna menghadapi tantangan-tantangan ke depan, mengupayakan solusi terbaik untuk setiap kebutuhan pelanggan melalui kerjasama, kesepakatan, persatuan dan kerja berjejaring.

Strong teamwork is always performed to face challenges ahead, finding the best solutions to every customer's need through collaboration, consensus, unity and networking.



#### ACCOUNTABILITY Bertanggungjawab

Cara berbisnis kami mengharuskan untuk selalu bertanggungjawab kepada para pelanggan, komunitas, lingkungan hidup dan peraturan perundang-undangan di manapun kami bekerja, demi keterpenuhan kewajiban yang sebaik-baiknya.

In doing business we always act responsibly to our customers, community, environment and the rule of law, wherever we operate, in order to fulfill our obligations well.



#### TRANSPARENCY Keterbukaan

Keterbukaan adalah norma sebuah perusahaan publik dan kami menghargai keterbukaan ini dengan menghormati pihak-pihak yang lain.

Transparency is the norm of a public company and we value this openness whilst respecting other parties.



#### ACHIEVEMENT Pencapaian

Kami selalu berusaha keras untuk mencapai misi kami dengan sukses dan dengan demikian menciptakan suatu tonggak sejarah dalam perjalanan kami.

We always strive to achieving our mission successfully which will create a milestone to our journey.



#### HUMBLENESS & HARMONY Rendah Hati & Selaras

Kami mendorong seluruh anggota tim untuk menjadi orang-orang yang rendah hati, jauh dari sikap congkak, hidup dengan sederhana dalam persaudaraan yang selaras.

We urge all our team members to be humble persons far from arrogance, live simply in a harmonious brotherhood.



## Profil Dewan Komisaris

### Board of Commissioners' Profile



**Arif Sianto**

Komisaris Utama  
President Commissioner

Warga Negara Indonesia, lahir di Makale, Sulawesi Selatan pada tahun 1938. Beliau merupakan pendiri sekaligus Direktur pertama di Perseroan sejak pendirian hingga tahun 1993. Diangkat sebagai Komisaris Utama pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tahun 1994. Saat ini juga menjabat sebagai Komisaris Utama PT Megapasific Nusapersada dan Direktur Meridian Pasific International Pte Ltd. Beliau merupakan salah satu pemegang saham pada Perseroan.

Indonesian citizen, born in Makale, South Sulawesi in 1938. He was the founder and first Director of the Company of the Company until 1993. He was appointed as President Commissioner by the Extraordinary General Meeting of Shareholders in 1994. Currently, he also serves as President Commissioner of PT Megapasific Nusapersada and Director at Meridian Pacific International Pte Ltd. He is one of the shareholders of the Company.



**Eugene Cho Park**

Komisaris  
Commissioner

Warga Negara Amerika, dan menjabat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2014 sampai dengan sekarang. Posisi lainnya saat ini adalah sebagai Managing Director dari Parallax Capital Management dan Chief Executive Officer di Gallant Venture Ltd. Sebelumnya menjabat lebih dari 15 tahun sebagai investment banker di berbagai institusi termasuk Credit Suisse First Boston Corp. di London dan BNP Paribas di Singapura. Lulus dengan gelar *Bachelor of Arts* dari *Princeton University*, Amerika Serikat, dan *Master of Business Administration* dari INSEAD, Perancis.

An American citizen, he was appointed as Commissioner of the Company based on the Annual General Meeting of Shareholders of 2014 until now. Other current positions are as Managing Director of Parallax Capital Management and Chief Executive Officer at Gallant Venture Ltd. He has served more than 15 years as an investment banker in various institutions including Credit Suisse First Boston Corp. in London, and BNP Paribas in Singapore. He graduated with a Bachelor of Arts degree from Princeton University, the USA, and a Master of Business Administration from INSEAD, France.



**Gregory Nanan Aswin**

Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Warga Negara Indonesia, lahir di Magelang, Jawa Tengah pada tahun 1945. Diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 12 Juni 2001. Sebelumnya menjabat sebagai Direktur PT Intinusa Selareksa sejak 1992 sampai 1996 dan konsultan independen di industri batu sejak 1998. Lulus dari Universitas Sultan Agung, Semarang dengan gelar Sarjana Kedokteran.

Indonesian citizen, born in Magelang, Central Java in 1945. He was appointed as Independent Commissioner of the Company by the Annual General Meeting of Shareholders dated 12 June 2001. Previously he served as Director of PT Intinusa Selareksa from 1992 to 1996 and an independent consultant in the stone industry since 1998. He graduated from Sultan Agung University, Semarang with a Bachelor degree in Medicine.

## Profil Direksi

Board of Directors' Profile



**Taufik Johannes**  
Direktur Utama  
President Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1959. Diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 1980 berdasarkan Akta Keterangan Risalah Rapat tanggal 18 Juli 1980. Saat ini juga menjabat sebagai Direktur Utama pada PT Megapasific Nusapersada dan Direktur pada Meridian Pasific International Pte Ltd. Lulusan Teknik Mesin dari University of Windsor, Kanada. Saat ini juga merupakan pemegang saham di Perseroan dan PT Megapasific Nusapersada.

Indonesian citizen, born in Jakarta in 1959. He was appointed as President Director of the Company in 1980 as stated in Minutes of Meeting Deed dated 18 July 1980. Currently he also serves as President Director of PT Megapasific Nusapersada and Director of Meridian Pacific International Pte Ltd. He graduated from the University of Windsor, Canada majoring Mechanical Engineering. He is also a shareholder of the Company and PT Megapasific Nusapersada.



**Denise Johanes**  
Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Pematang Siantar, Sumatera Utara pada tahun 1957. Memulai karirnya di Perseroan sejak tahun 1982 sebagai Manajer Pemasaran. Sejak tahun 1993 hingga saat ini, diangkat sebagai Direktur berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa. Selain itu, beliau juga menjabat sebagai Direktur pada PT Megapasific Nusapersada dan Meridian Pasific International Pte. Ltd. Lulus dari York University, Kanada di bidang Matematika.

Indonesian citizen, born in Pematang Siantar, North Sumatera in 1957. She joined the Company as Marketing Manager in 1982. In 1993, she was appointed as Director by the Extraordinary General Meeting of Shareholders until present. She also serves as Director of PT Megapasific Nusapersada and Meridian Pacific International Pte. Ltd. She graduated from York University, Canada majoring in Mathematics.



## Profil Direksi

### Board of Directors' Profile



**Tiffany Johanes**

Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1965. Bergabung di Perseroan sejak tahun 1993 sebagai Manajer Keuangan. Pada tahun 1998, diangkat sebagai Direktur berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan dan hingga saat ini menjabat sebagai Direktur Keuangan dan Operasional. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur pada PT Megapasific Nusapersada dan Meridian Pasific International Pte. Ltd. Sebelumnya Beliau menjabat sejumlah posisi di beberapa institusi perbankan termasuk *Bank of Trade, California*, Amerika Serikat, ABN Jakarta, dan Bank Standard Chartered Indonesia. Meraih gelar Sarjana Keuangan dari *University of Southern California* dan *Master of Business Administration* dari *California Polytechnic State University*.

Indonesian citizen, born in Jakarta in 1965. She joined the Company in 1993 as Finance Manager. In 1998, the Annual General Meeting of Shareholders appointed her as Director and until now she is the Finance and Operations Director. Currently she also serves as Director at PT. Megapasific Nusapersada and Meridian Pasific International Pte. Ltd. Previously she held positions in several financial institutions including Bank of Trade California, USA, ABN Jakarta, and Standard Chartered Bank in Indonesia. She graduated with a Bachelor of Finance degree from the University of Southern California and a Masters of Business Administration degree from the California Polytechnic State University, USA.



**Rumpoko Adi**

Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Purworejo, Yogyakarta pada tahun 1965. Bergabung dengan Perseroan pada tahun 2013 sebagai Manajer Operasional. Diangkat sebagai Direktur berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada tahun 2017 dan hingga saat ini menjabat sebagai Direktur Teknik. Sebelumnya, menjabat berbagai posisi di bidang desain, arsitektur, dan konstruksi pada PT Kencana Unggul Sukses, PT Tiara Metropolitan Jaya, PT Trimitra Jaya Persada, dan beberapa perusahaan lainnya. Lulus dari Universitas Gajah Mada (Yogyakarta) sebagai Sarjana Arsitektur.

Indonesian citizen, born in Purworejo, Yogyakarta in 1965. He joined the Company in 2013 as Operational Manager. The Extraordinary General Meeting of Shareholders appointed him as Director in 2017, and since then he is acting as Technical Director. Prior to joining the Company, he worked in various positions in design, architecture, and construction divisions of PT Kencana Unggul Sukses, PT Tiara Metropolitan Jaya, PT Trimitra Jaya Persada, and others. He graduated from the University of Gajah Mada (Yogyakarta) with a Bachelors of Architecture degree.





## Sumber Daya Manusia

### Human Resources



Perubahan-perubahan dramatis oleh karena virus COVID-19 yang baru telah mengakibatkan implikasi-implikasi yang tak terduga atas perusahaan-perusahaan di seluruh dunia dan mempengaruhi manajemen sumber daya manusia secara luar biasa. Manajemen Perseroan bekerja sepanjang waktu, membuat cara-cara yang tak biasa guna menjamin keselamatan karyawan, mematuhi aturan Pemerintah tentang pembatasan daerah, serta memastikan bahwa organisasi kami dapat tetap bertahan.

Tiga tantangan utama bagi manajemen Sumber Daya Manusia di tahun 2020 adalah Ketahanan Bisnis, Digitalisasi, serta juga Kesehatan dan Keselamatan.

#### KETAHANAN BISNIS

Manajemen Perseroan dan pemimpin-pemimpin Serikat Buruh mengkaji imbas masif dari pandemi COVID-19 atas operasional Perseroan guna memastikan bahwa Perseroan dapat bertahan melampaui krisis jangka panjang. Tantangan sumber daya manusia di tahun 2020 telah bergeser dari peningkatan produktivitas, pelatihan karyawan, serta melaksanakan sistem manajemen kualitas menuju ke arah bagaimana menyelaraskan organisasi dengan kondisi sosial ekonomi baru, demikian pula untuk melindungi kepentingan-kepentingan Perseroan dan sekaligus memelihara keselamatan para karyawan.

Dramatic changes caused by the new coronavirus COVID-19 have caused unprecedented implications on companies around the globe and influenced human resource management profoundly. The Company's Management is working around the clock, taking unprecedented measures to keep our employees safe, to comply with the Government measure of lock-down, and ensure that our organization will continue to survive.

The three major challenges for the Human Resource management in 2020 were Business Survival, Digitalization, as well as Health and Safety

#### BUSINESS SURVIVAL

The Company's Management and Workers' Union leaders reviewed the massive impact of this COVID-19 pandemic on our operation to ensure that the Company survives the prolonged crisis. The Human Resources challenge in 2020 has shifted from improving productivity, employee training, and implementing quality management system to align the organization into the new social economic condition, as well as to protect the Company's interests and at the same time keeping our employees safe.



## Sumber Daya Manusia

### Human Resources

Manajemen Perseroan dan pemimpin-pemimpin Serikat Buruh mengkaji struktur biaya, arus kas, dan berbagai prediksi finansial supaya bisa memperoleh wawasan-wawasan yang betul sehingga bisnis dapat bertahan serta mencegah pemutusan hubungan kerja besar-besaran. Efisiensi biaya adalah kunci untuk menopang ketahanan Perseroan di tahun 2020. Sejumlah tindakan telah diberlakukan, termasuk merumahkan karyawan, pengurangan jam kerja, penyesuaian gaji, dan pemberhentian pekerja tidak tetap.

#### DIGITALISASI

Aturan Pemerintah mengenai pembatasan total, pembatasan sebagian serta bekerja-dari-rumah menuntut Perseroan untuk melakukan transformasi digital bagi berbagai departemen, terutama bagi karyawan-karyawan kantor. Aktivitas rapat dipindahkan secara daring dan sebagian besar pekerjaan dilaksanakan secara daring sepanjang periode ini. Perseroan telah membentuk sistem-sistem guna menjamin pemantauan produktivitas dan kinerja meski bekerja-dari-rumah serta menjamin keberlangsungan bisnis.

#### KESEHATAN DAN KESELAMATAN

COVID-19 adalah virus yang ditularkan secara cepat dan dapat berakibat fatal bagi penderita komorbid. Semakin tinggi frekuensi interaksi di antara karyawan di dalam perusahaan atau di antara karyawan dan pelanggan atau pihak ketiga yang lain, risiko tertular oleh virus semakin besar.

Perseroan menempatkan keselamatan dan kesehatan karyawan di atas kepentingan bisnis. Perseroan telah mempersiapkan penataan tempat kerja seturut standar protokol kesehatan COVID-19, mengatur ulang fungsi-fungsi kerja yang dapat dilaksanakan jarak jauh guna memastikan interaksi minimal antar manusia sekaligus membuahkan keadaan yang memuaskan bagi keberlanjutan Perseroan.

The Company's Management and Workers' Union leaders reviewed the cost structure, cash flow, and various financial predictions to be able to provide the right insights so that the business can survive and avoid the massive termination of employment. Cost efficiency is the key to support the survival of the Company in 2020. Several measures have been introduced including furloughs, reduction in working hours, salary adjustment, and release of temporary workers.

#### DIGITALIZATION

The Government's direction to total lockdown, partial lockdown and work-from-home had forced the Company to embark on digital transformation for various department, especially for office employees. The activity of meeting were migrated to online and most of the work are performed via online during this period. . The Company had set-up systems to ensure the productivity and performance monitoring while working from home and to ensure the continuity of the business.

#### HEALTH AND SAFETY

COVID-19 is a virus that is transmitted quickly and can be fatal to sufferers with co-morbid conditions. The higher the frequency of interactions between employees within the company or between employees and customers or other third parties, the higher the risk of being exposed to the virus.

The Company had placed the safety and health of employees above business interests. The Company had prepared a workplace setting that meets the COVID-19 health protocol standards, rearranging job functions that could be done remotely to ensure minimal human interaction while striking a balance of the Company continuity.

## Sumber Daya Manusia Human Resources

Departemen Sumber Daya Manusia mendukung dengan selalu mengingatkan para karyawan untuk memperhatikan dan mematuhi prosedur-prosedur standar protokol COVID-19 dalam bekerja dan melakukan aktivitas di luar perusahaan.

Human Resources Department also supported to provide reminders to employees to always pay attention to and follow the standard procedures for the COVID-19 protocol in work and personal activities outside the company.

Bisnis Perseroan harus menyesuaikan diri dengan cara kerja di masa depan, didukung kemampuan untuk bekerja cepat dan lincah. Salah satu strategi untuk menghadapi kondisi Normal Baru adalah kemampuan Manajemen untuk memfasilitasi dialog dengan para karyawan guna memastikan inovasi, serta menentukan ulang prioritas sasaran bisnis dan menyesuaikannya dengan tuntutan pelanggan dan pasar yang berubah akibat krisis yang diciptakan oleh COVID-19.

The business of the Company must adapt to the future of work, supported by the ability to move with speed and agility. One of the strategies facing New Normal condition is that Management can facilitate dialogue with employees to ensure innovation, and re-prioritize business objectives to adapt to changing customer and market demands in response to the crisis created by COVID-19.

Tantangan berlanjut dalam Manajemen Sumber Daya Manusia adalah bagaimana mengelola kelompok-kelompok dari jarak jauh, senantiasa mengusahakan lingkungan kerja yang aman dan sehat, memotivasi para karyawan dalam satu visi di tengah-tengah ketidakpastian, mengusahakan ketenangan dan kejelasan dalam situasi kacau ini, menyelaraskan kerja di antara anggota-anggota kelompok, serta membangun keterpaduan supaya dapat bertahan dalam masa penuh tantangan ini.

The continuous challenge in Human Resources Management is to manage teams remotely, continue to provide a safe and healthy environment, motivating employees towards a vision amidst uncertainty, providing calm and clarity during this chaotic situation, aligning work among team members, and building cohesiveness in order to survive at this challenging period.

| No              | Jabatan<br>Position              | Jakarta     |       | Karawang<br>West Java | Pangkep<br>South Sulawesi |         | Jumlah<br>Total |
|-----------------|----------------------------------|-------------|-------|-----------------------|---------------------------|---------|-----------------|
|                 |                                  | Head Office | Sales | Factory               | Quarry                    | Factory |                 |
| 1               | Komisaris<br>Commissioner        | 3           | 0     | 0                     | 0                         | 0       | 3               |
| 2               | Direktur<br>Director             | 4           | 0     | 0                     | 0                         | 0       | 4               |
| 3               | Senior Manager<br>Senior Manager | 4           | 0     | 1                     | 0                         | 1       | 6               |
| 4               | Manager<br>Manager               | 5           | 3     | 4                     | 1                         | 1       | 14              |
| 5               | Karyawan<br>Employee             | 26          | 10    | 160                   | 111                       | 342     | 649             |
| Jumlah<br>Total |                                  | 42          | 13    | 165                   | 112                       | 344     | 676             |



# Lembaga Penunjang Profesi dan Pasar Modal

Capital Market and Supporting Professional Institutions

## BIRO ADMINISTRASI EFEK | SHARE REGISTRAR

### PT EDI Indonesia

Wisma SMR 1st, 3rd, & 10th Floor

Jl. Yos Sudarso Kav. 89

Jakarta 14350

Indonesia

Tel. +62 21 651 5130, +62 21 650 5829

Fax. +62 21 551 5131, +62 21 650 5987

Email: [bae@edi-indonesia.co.id](mailto:bae@edi-indonesia.co.id)

Web: [www.edi-indonesia.co.id](http://www.edi-indonesia.co.id)

## Akuntan Publik Perseroan | External Auditor

Mirawati Sensi Idris

(Registered Public Accountants)

Intiland Tower 7th Floor

Jl. Jenderal Sudirman Kav 32

Jakarta 10220

Tel. +62 21 570 8111

Fax. +62 21 572 2737

## BURSA | STOCK EXCHANGE

### PT Bursa Efek Indonesia

Indonesia Stock Exchange Building Tower I, 6th Floor

Jl. Jend. Sudirman Kav. 52 – 53

Jakarta 12190, Indonesia

Tel. +62 21 515 0515

Fax. +62 21 515 0330

Email: [callcenter@idx.co.id](mailto:callcenter@idx.co.id)

Web: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)





# Alamat Perseroan dan Kantor Cabang/Ruang Pamer

## Company and Branches/Showroom Addresses

### KANTOR PUSAT | MAIN OFFICE

#### Karawang, Jawa Barat

Jl. Tarum Timur No. 64, Desa Tamelang, Kecamatan Purwasari, Karawang 41373,  
Indonesia  
Tel. 0264 - 317577  
Fax. 0264 - 310808

### PABRIK | FACTORIES

#### Karawang, Jawa Barat

Jl. Tarum Timur No. 64, Desa Tamelang, Kecamatan  
Purwasari, Karawang 41373, Indonesia  
Tel. 0264 - 317577  
Fax. 0264 - 310808

#### Pangkep, Sulawesi Selatan

Kampung Siloro, Desa Mangilu, Kecamatan Bungoro,  
Kabupaten Pangkajene dan Kepulauan, Sulawesi  
Selatan, Indonesia

### KANTOR PEMASARAN/ RUANG PAMER | MARKETING OFFICE/ SHOWROOMS

#### Jakarta

Jl. Prof. Dr. Satrio C4/10, Kuningan Timur, Setiabudi,  
Jakarta 12950, Indonesia  
Tel. 021 - 3972 2018  
Fax. 021 - 3972 2028

#### Semarang (Co-Working Space)

DS Co-work Siliwangi Unit 308  
Komplek Siliwangi Plaza Blok E6  
Jl. Jenderal Sudirman 187  
Semarang 50149, Indonesia

#### Surabaya

Jl. Embong Malang No. 67A, Wonorejo, Tegalsari  
Surabaya 60263, Indonesia  
Tel. 031 99277379

#### Palembang (Co-Working Space)

SUA Co-Working Space  
Jl. MP Mangkunegara No. 432  
Graha Kenten Hijau Lt. 2  
Palembang 30114, Indonesia

#### Bali

Jl. Cargo Permai No.91, Kelurahan Ubung Kaja,  
Denpasar, Bali.  
Tel. 0361 - 9090962

#### Amerika Serikat

16691 Milikan Ave., Irvine, CA 92606, USA  
Tel. +1 7146615958  
Fax. +1 7146615958

#### Medan

Jl. Gatot Subroto KM 6,7  
Komplek Pergudangan Prima Center Blok D No. 9  
Medan 20118, Indonesia  
Tel. 061 - 8443191







Bab  
Chapter

# 04

## Analisis & Pembahasan Manajemen

Management Discussion & Analysis



# Tinjauan Operasi

## Operation Review

PT Citatah Tbk adalah Perseroan yang melakukan kegiatan penambangan dan mengimpor batuan alami, memprosesnya di pabrik Pangkep dan Karawang, menjadi agen tunggal produk-produk pelapis permukaan Internasional, memberi pelayanan perancangan dan rekayasa serta mendistribusikan produk-produknya ke pasar domestik dan mancanegara.

### DIVISI TAMBANG

Perseroan memanfaatkan kekayaan alam Indonesia dengan membuka tambang di daerah Sulawesi Selatan, yang turut meningkatkan kesejahteraan masyarakat yang tinggal di sekitar lokasi tambang. Sektor pertambangan merupakan salah satu sektor strategis dalam perekonomian pemerintah pusat dan daerah yang berkontribusi menggerakkan pembangunan melalui penerimaan pajak daerah.

Perseroan masih meneruskan kegiatan menata infrastruktur dan memperluas ruang kerja di tambang baru sehingga produksi tambang belum bisa mengalami kenaikan. Selama tahun 2020 hasil produksi balok sebesar 4.577 m<sup>3</sup> yang mengalami penurunan sebesar 35% dibanding tahun 2019. Penurunan ini disebabkan karena menurunnya permintaan pasar yang signifikan akibat dampak pandemi COVID-19. Namun demikian, tambang baru ini telah memproduksi batu dengan corak dan warna baru yang diterima baik oleh pelanggan dan desainer.

Perseroan telah mengambil langkah-langkah untuk meningkatkan efisiensi biaya di divisi tambang. Karena turunnya permintaan yang mengakibatkan turunnya produksi, biaya tambang menurun dengan 45,3% di bawah biaya tahun 2019. Perseroan senantiasa berupaya untuk memperoleh perbaikan efisiensi melalui pengurangan penggunaan bahan bakar dan suku cadang.

Diharapkan pada tahun mendatang sudah akan ada peningkatan hasil produksi tambang baru dengan corak dan warna baru untuk memenuhi permintaan pasar domestik dan luar negeri.

### DIVISI PRODUKSI

Pabrik Pangkep menghasilkan produk utama marmer lembaran dan ubin. Sedangkan pabrik Karawang menghasilkan produk berukuran tertentu dan produk pesanan khusus yang mempunyai nilai tambah tinggi.

PT Citatah Tbk is a company that engages in the mining and importation of natural stone, processing of stones in its Pangkep and Karawang plants, sole distributorships of international surface covering products, providing design and engineering work services and the distribution of its products to domestic and overseas markets.

### QUARRY DIVISION

The Company utilizes Indonesia's natural wealth by opening up quarries in South Sulawesi, which helps improve the welfare of the people living around the quarry locations. The mining sector is one of the strategic sectors for both the central government and rural economy, which also helps the development of the local economy through tax retributions.

In 2020 the Company continued to develop the infrastructure and expanding the working space in the new quarry, and thus the production had not increased. Throughout 2020, the production of blocks was 4,577 m<sup>3</sup>, a decline of 35% compared to 2019. This decline was due to the significant decline in market demands which was affected by the COVID-19 pandemic. Nevertheless, this new quarry has produced blocks with new pattern and color, well accepted by both customers and designers.

The Company took steps towards enhancing costs efficiency in the quarry division. Due to the decrease of demands resulting in the decrease of production, cost of quarry production was 45.3% below the cost in 2019. The Company strived to have a better efficiency by reduced fuel usage as well as spare parts.

It is hoped that next year we will see an increase of production output of blocks with this new pattern and color from the quarry to fulfill market demands domestically as well as from overseas.

### PRODUCTION DIVISION

Pangkep factory's main products are marble slabs and tiles. Whilst Karawang factory produced cut-to-size products and special products with high added value.





## Tinjauan Operasi Operation Review

Pengiriman yang dicatat sebagai penjualan dalam tahun 2020 ke pasar domestik dan ekspor adalah masing-masing Rp. 69,5 milyar dan Rp. 33,3 milyar, dibandingkan dengan Rp. 110,4 milyar dan Rp. 41,0 milyar masing-masing untuk tahun 2019.

Biaya produksi total dari kedua pabrik adalah Rp. 71,9 milyar di tahun 2020 dibandingkan dengan Rp. 117,8 milyar di tahun 2019 karena turunnya permintaan pasar.

Penerapan program pemeliharaan preventif juga meningkatkan efisiensi produksi dan mengurangi biaya overhead pabrik secara keseluruhan. Dalam tahun 2020 termasuk ini adalah pengurangan tenaga kerja alih daya, pemakaian bahan pembantu, suku cadang, listrik dan air.

### Prospek Produksi

Perlambatan aktivitas ekonomi secara global di awal tahun 2020 sampai dengan saat ini karena pandemi global COVID 19 memberikan dampak negatif sangat besar pada kegiatan operasional Perseroan sejak mengalami Krisis Keuangan Asia di tahun 1997.

Pada tahun mendatang strategi dan kebijakan Perseroan yaitu melakukan antisipasi akan perlambatan permintaan pasar domestik dan ekspor melalui pengurangan keluaran produksi dan efisiensi biaya utilisasi pabrik mengingat utilisasi kapasitas produksi hanya 30% saat ini. Selain itu Perseroan juga telah melakukan pendekatan dengan Serikat Pekerja untuk mengurangi giliran kerja dan memangkas jumlah tenaga kerja sebesar 50% guna menjaga kestabilan dana untuk operasional Perseroan.

Perseroan memprediksi bahwa akibat keterbatasan pendanaan proyek-proyek mendatang akan mensubstitusi kebutuhan marmer impor dengan produk marmer lokal. Dengan ini Perseroan melihat masih adanya peluang untuk mengembangkan usaha dan mencapai hasil yang lebih baik. Oleh karena itu pabrik Pangkep difokuskan untuk senantiasa meningkatkan kualitas produksinya guna memenuhi sejumlah proyek domestik yang lebih banyak menggunakan hasil produksi tambang Bunea. Sedangkan pabrik Karawang akan fokus memenuhi permintaan ekspor untuk pangsa pasar seperti *Kitchen & Furniture* dan proyek renovasi yang lebih banyak menggunakan bahan batuan impor serta melalui pemrosesan dengan mesin-mesin berteknologi modern.

Deliveries recorded as sales in 2020 to domestic and export markets were Rp. 69.5 billion and Rp. 33.3 billion respectively, compared to Rp. 110.4 billion and Rp. 41.0 billion respectively for the year of 2019.

Total production cost of both factories were Rp. 71.9 billion in 2020 as compared to Rp. 117.8 billion in 2019, as a result of the decrease of demands from the market.

A preventive maintenance program also increased efficiencies in reducing the plants' overhead costs in general. In 2020 this included reducing costs incurred in outsourced work force, consumables, spare parts, electricity and water expenses.

### Production prospects

The slowdown of global economic activity in early 2020 to this date due to the COVID-19 pandemic creates a huge negative impact to the operational activity of the Company since experiencing The Asian Financial Crises in 1997.

For the next year the Company's strategy and policy will be anticipating the slowdown of domestic and export markets' demand by focusing on output reduction and further efficiency of factories' utilization, knowing that current utilization of production is left at only 30%. Apart from that the Company has also approached and discussed with the Workers' Union to reduce shift of work and using only 50% of work force to preserve the stability of funds for operational purposes.

The Company predicts that because of budget constraints coming projects will replace imported materials to local materials. The Company still believe that there are opportunities to expand business and achieve better results. Therefore, Pangkep factory will be focused to continuously increase the quality of its output to satisfy a number of domestic projects which are using more of Bunea quarry material. On the other hand, Karawang factory will focus more to cater export market demands like Kitchen and Furniture parts, and renovation projects which need imported materials and modern technology processing.



## Tinjauan Operasi

### Operation Review

Upaya pemasaran dan penjualan di tahun 2020 ini akan bergerak lambat dan ketidakpastian yang tinggi. Namun Perseroan berharap pandemi global COVID 19 ini dapat cepat berakhir agar sektor usaha dapat berangsur membaik, sehingga mampu mendorong pengiriman ke beberapa proyek yang tertunda.

#### DIVISI PENJUALAN

Pandemi COVID-19 di tahun 2020 adalah tantangan terbesar yang menghantam bisnis properti. Penurunan ekonomi yang menjurus kepada perubahan-perubahan prioritas konsumsi dan investasi penduduk, menyingkirkan produk-produk properti.

Indonesia Property Watch melaporkan bahwa penjualan pasar perumahan tahun 2020 di Jabodetabek-Banten sebagai patokan perumahan nasional menurun secara dramatis sebanyak 31,8% dibandingkan tahun 2019. Inilah tingkat terendah sejak siklus properti melambat mulai tahun 2013.

Perseroan telah mengantisipasi perlambatan pembangunan properti di Jakarta dengan meningkatkan kekuatan pasar di luar kota Jakarta. Sejak tahun 2016 Perseroan mulai membuka kantor pemasaran dan ruang pamer seperti di Bali, Makassar dan Medan. Di tahun 2020, Perseroan membuka kantor pemasaran di Semarang untuk melayani pasar Jawa Tengah. Perseroan juga mengakuisisi 41,05% saham dari PT Sempena Amarta Infiniti guna mempersiapkan perluasan penjualan bahan-bahan bangunan yang berkualitas di luar batuan alami. Untuk menambah kekuatan pasar di mancanegara maka Perseroan menunjuk kantor perwakilan di Amerika Serikat sejak tahun 2016.

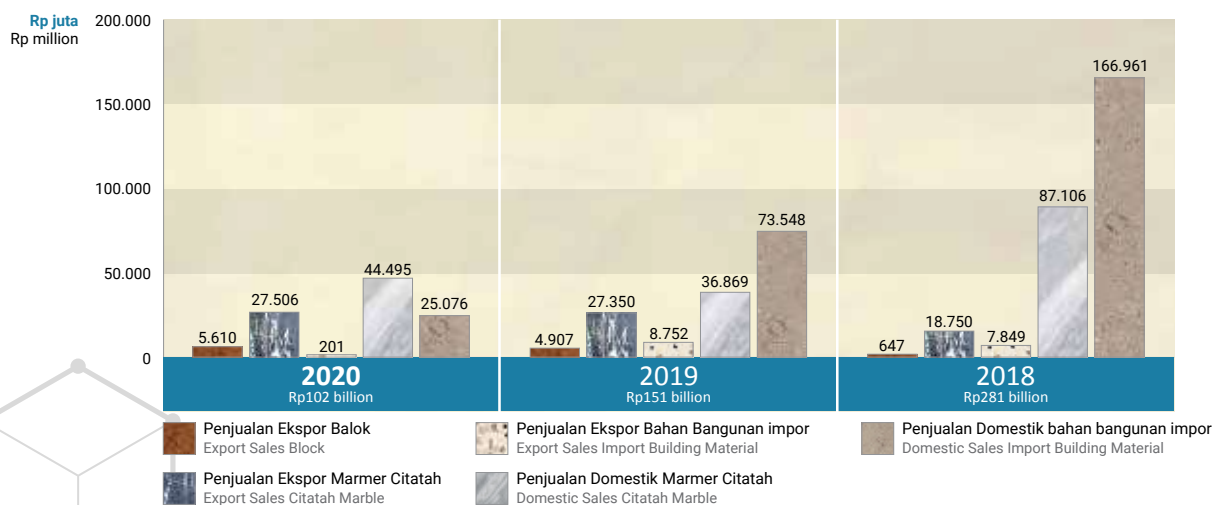
The efforts of marketing and sales in 2020 will be slow moving and with high uncertainty level. Nevertheless, the Company hopes that this global COVID-19 pandemic will end soon so that business sector will slowly be better, and the Company can continue deliveries to postponed projects.

#### SALES DIVISION

The COVID-19 pandemic in 2020 is the biggest challenge hitting the property business. The economic downturn, which lead to changes in consumption and investment priorities for the people, has left property products behind.

Based on the report by Indonesia Property Watch, sales of the housing market throughout 2020 in Jabodetabek-Banten as a national housing benchmark decreased dramatically by 31.8% compared to sales in 2019. This is the lowest sales level since the property cycle slowed down in 2013.

The Company anticipated the slowdown of property development in Jakarta by strengthening its market outside Jakarta. Since 2016 the Company has been opening marketing offices and showrooms in Bali, Makassar and Medan. In 2020, the Company opened a marketing office in Semarang to serve Central Java. The Company also acquired 41.05% share ownership of PT Sempena Amarta Infiniti to prepare expansion of business in building materials outside natural stone. To enhance its market strength overseas the Company has appointed a representative office in the USA since 2016.





## Tinjauan Operasi Operation Review

### Penjualan Domestik

Perseroan mencatat penjualan di tahun 2020 sebesar Rp. 102,8 milyar terdiri dari Rp. 69,5 milyar berasal dari penjualan domestik dan Rp. 33,3 milyar dari penjualan ekspor. Penjualan bersih di tahun 2020 mengalami penurunan sebesar 32% dibandingkan tahun 2019. Penurunan penjualan tersebut didominasi oleh penurunan penjualan domestik sebesar 37% dibandingkan Rp. 110,4 milyar di tahun 2019 karena situasi pembatasan lingkungan akibat COVID-19 serta perlambatan atau penundaan sejumlah proyek di Jakarta.

Penjualan produk pelapis permukaan impor ternama seperti *Bisazza Glass Mosaic* dan *Caesarstone Counter Tops*, bersama dengan bahan batuan impor lainnya, menghasilkan Rp. 25,2 milyar di tahun 2020, setara 31% penjualan domestik Perseroan. Penjualan produk impor ini turun 69% dibandingkan penjualan tahun sebelumnya. Ini merupakan penurunan terbesar segmen pasar ini karena mayoritas penjualan dikirimkan ke proyek-proyek residensial mewah, apartemen mewah dan proyek gedung perkantoran kelas A di Jakarta yang pembangunannya terhenti di di tahun 2020.

Penjualan produk marmer lokal Perseroan seperti lembaran, ubin dan produk berukuran khusus mengalami kenaikan sebesar 12% menjadi Rp. 77,6 milyar (2019: Rp. 69,1 milyar). Pergeseran permintaan dari batuan impor menjadi marmer lokal terjadi karena pengurangan anggaran sebab permintaan properti domestik menurun dan pengembang mencari jalan untuk mengurangi biaya.

Proyek-proyek domestik besar yang turut berkontribusi dalam penjualan tahun 2020 meliputi Langham Hotel, Menara Tendean, Holland Village Apartment di Jakarta, dan beberapa proyek lainnya di luar Jakarta.

### Penjualan Ekspor

Pandemi COVID-19 memberi imbas yang massif pada ekonomi dunia. Imbas dari pembatasan pergerakan manusia dan bisnis tercermin di dalam tumbangannya pembelian dan investasi pada sektor real estat.

Penjualan ekspor mencatat penurunan 19% di tahun 2020 dibandingkan tahun 2019. Perseroan mencatatkan penjualan ekspor sebesar Rp. 33,3 milyar. Pasar utama ekspor seperti China, India, Malaysia dan Amerika Serikat dihantam besar-besaran oleh pandemi. Ekspor ke China dan India terhenti total sesudah semester

### Domestic Sales

The Company recorded sales in 2020 amounting Rp. 102.8 billion comprised of Rp. 69.5 billion of domestic sales and Rp. 33.3 billion in export sales. Net sales in 2020 decreased 32% compared to 2019. The decrease was dominated by the decline of domestic sales of 37% as compared to Rp. 110.4 billion in 2019 due to the lock-down situation caused by COVID-19 and delay or postponment of several projects in Jakarta.

Sales of imported surface covering products like *Bisazza Glass Mosaic* and *Caesarstone Counter Tops*, together with other imported stone materials amounting to Rp. 25.2 billion in 2020, equivalent to 31% of domestic sales of the Company. This sales of imported materials decreased 69% compared to the previous year's sales. This represent the largest decline in this market segment as the majority of sales were delivered to high-end residential projects, luxury apartments and Class A office building projects in Jakarta which were halted during 2020.

Local marble sales of the Company in the forms of slabs, tiles and cut-to-size products increased as much as 12% amounting to Rp. 77.6 billion (2019: Rp. 69.1 billion). The shift of demand from imported stone to local marbles is due to the reduction in the budget as domestic property demand declined and developers is seeking ways to reduce cost.

Large projects which contributed to sales in 2020 included Langham Hotel, Menara Tendean, Holland Village Apartment in Jakarta, and several other projects outside Jakarta.

### Export Sales

The COVID-19 pandemic has a massive impact on the economy worldwide. The impact of restrictions in the movement of people and businesses was reflected in the fall of purchase and investment in the real estate sector.

Export sales has recorded a decline of 19% in 2020 as compared to 2019. The Company recorded export sales amounting to Rp. 33.3 billion. The Company's major markets such as China, India, Malaysia and the USA were greatest hit by the pandemic. Export to China and India was totally halted after the first semester 2020. However,



## Tinjauan Operasi

### Operation Review

pertama 2020. Meski begitu, upaya membuka segmen *Kitchen and Furniture* dapat mengkompensasi sebagian penjualan proyek properti yang hilang di luar Indonesia akibat penundaan. Sebagian besar ekspor ke Amerika Serikat terkait dengan furnitur. Kebijakan bekerja-dari-rumah meningkatkan permintaan akan furnitur di Amerika Serikat.

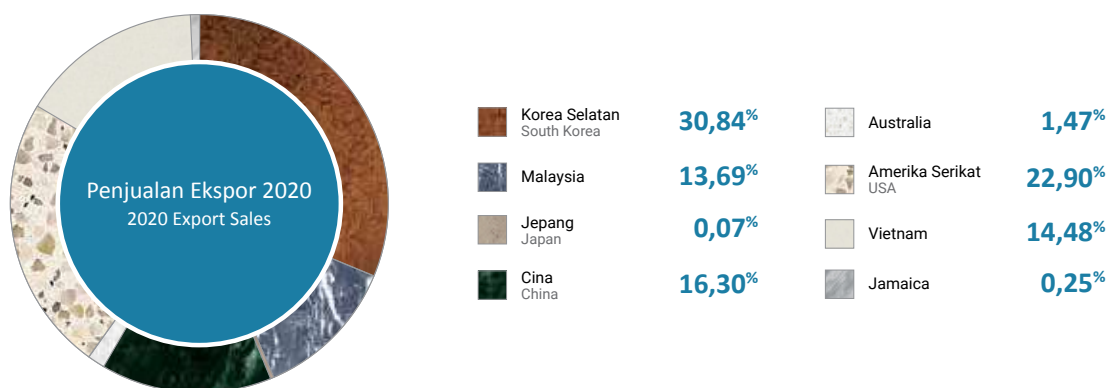
Di tahun 2020, Perseroan mengeksport marmer lokal dan impor ke lebih dari delapan negara di seluruh dunia dalam bentuk lembaran, ubin dan furnitur. Perseroan menyelesaikan beberapa proyek yang terdiri dari Regent Hotel – Vietnam, Circa Casino Hotel – Las Vegas, Amerika Serikat dan Kondominium Ten Stonor – Malaysia.

the effort to open up Kitchen and Furniture segment has compensated some of the loss to property project delay outside Indonesia. Most of the export sales to the United States was furniture related. The Work from Home policy had prompted increase in the furniture demand in the USA.

In 2020, the Company exported local and imported marbles to more than eight countries all over the world in the forms of slabs, tiles and furniture. The Company completed several projects comprised of Regent Hotel - Vietnam, Circa Casino Hotel - Las Vegas, United State and Ten Stonor Condominium– Malaysia.

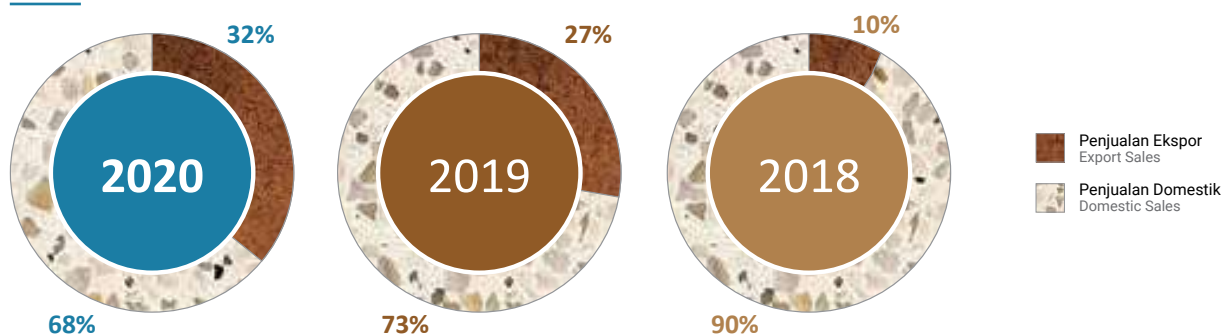
### Penjualan Berdasarkan Tujuan Ekspor pada 2020

Sales by Export Destination 2020



### Komposisi Penjualan 2020

Sales Composition 2020



| Uraian<br>(dalam Jutaan Rupiah) | 2020           | 2019           | 2018           | Description<br>(in million Rupiah) |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| Penjualan Ekspor                | 33.318         | 40.996         | 27.246         | Export Sales                       |
| Penjualan Domestik              | 69.571         | 110.429        | 254.067        | Domestic Sales                     |
| <b>Jumlah</b>                   | <b>102.890</b> | <b>151.425</b> | <b>281.313</b> | <b>Total</b>                       |





## Tinjauan Operasi

### Operation Review

#### Prospek Penjualan tahun 2021

Pandemi COVID-19 merupakan krisis yang jauh lebih besar daripada krisis keuangan global tahun 2008-2010. Tahun 2021 tetap akan menjadi tidak menentu bagi dunia bisnis, termasuk Indonesia, karena pandemi ini. Perseroan memprediksi hanya akan ada sedikit peningkatan penjualan dibandingkan tahun 2020 ketika situasi mulai terkontrol dengan intensitas program vaksinasi di Indonesia dan di dunia.

Sampai dengan Mei 2021 Perseroan telah menandatangani kontrak senilai Rp. 33 milyar. Meski begitu, karena ketidakpastian yang massif dari situasi COVID-19 ini, di mana banyak proyek akan tertunda, Perseroan menyasar penjualan di tahun 2021 sebesar Rp. 123 milyar, terdiri dari Rp. 80 milyar penjualan domestik dan Rp. 43 milyar penjualan ekspor.

Namun Perseroan tetap yakin dalam 2 atau 3 tahun kedepan setelah pandemi ini berlalu, sektor usaha khususnya konstruksi dan properti akan mulai bangkit. Oleh karena itu Perseroan saat ini menyelesaikan proyek yang sudah ada, Perseroan juga gencar mencari kontrak penjualan baru baik domestik maupun luar negeri. Perseroan juga terus mengembangkan produk baru dari hasil tambang baru di Sulawesi Selatan, dan akan terus mengembangkan pasar ekspor baru. Segmen pasar *Furniture and Kitchen* akan terus berkontribusi secara signifikan dalam situasi pasar sekarang ini.

#### Sales Prospect

The COVID-19 pandemic is a far greater crisis than the global financial crisis of 2008 – 2010. The year of 2021 remain uncertain to the business world, including Indonesia, because of the pandemic. The Company predicts only a slight increase in sales compared to 2020 as the situation may be brought under control by the intensity of vaccination programs in Indonesia and the world.

Up to May 2021 the Company has signed contracts amounting to Rp. 33 billion. However, because of the massive uncertainties of this COVID-19 situation where many projects are postponed, the Company is forecasting 2021 sales at Rp. 123 billion, comprises of Rp. 80 billion domestic sales and Rp. 43 billion of export sales.

Nevertheless, the Company believes in two to three years ahead after the pandemic is over, the business sector especially construction and property will revive. Therefore, currently the Company is finishing the existing projects, and strives to seek new contracts, domestically as well as overseas. The Company also develops new products from its new quarry in South Sulawesi and develop new export markets. The Furniture and Kitchen market segment will continue to contribute significantly during this market situation.



# Profitabilitas Usaha

## Business Profitability

### PENJUALAN BERSIH

Perseroan mencatat penjualan Rp. 102,8 milyar yang berasal dari pasar domestik Rp. 69,5 milyar dan pasar luar ekspor Rp. 33,3 milyar. Penjualan bersih tahun 2020 mengalami penurunan sebesar 32% dibandingkan tahun 2019. Penurunan penjualan ini didominasi oleh penurunan penjualan domestik sebesar 37% dibandingkan tahun 2019 yang mencapai Rp. 110 milyar akibat penurunan dramatis pasar properti selama pandemi karena pengembang menunda atau menghentikan pengerjaan properti karena kurangnya permintaan. Penjualan ekspor tercatat turun 19% menjadi Rp. 33 milyar dibandingkan Rp. 40 milyar di tahun 2019.

### LABA KOTOR DAN LABA (RUGI) OPERASI

Untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 Perseroan mencatat laba kotor 20% dari penjualan, 27% lebih rendah dibanding tahun 2019. Hal ini dampak dari penurunan penjualan yang terjadi, sedangkan untuk biaya tetap tidak dapat dikurangi. Namun Perseroan berhasil mengadakan persetujuan dengan Serikat Pekerja untuk membayar upah berdasarkan kehadiran karena produktivitas menurun secara signifikan sepanjang paruh kedua tahun itu.

Beban Operasi Perseroan di tahun 2020 sebesar Rp. 39 milyar mengalami penurunan sebesar 21% dibandingkan dengan tahun 2019 sebesar Rp. 50 milyar. Penurunan biaya penjualan sebesar 17% berasal dari biaya pemasangan dan pemolekan, gaji, tunjangan dan perjalanan dinas yang sejalan dengan berkurangnya pengiriman ke beberapa proyek. Biaya administrasi dan umum mengalami penurunan sebesar 26% yang berasal dari biaya gaji, imbalan kerja jangka panjang dan biaya bank.

### LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN

Di tahun 2020 ini, Perseroan mencatat kerugian tahun berjalan sebesar Rp. 41 milyar. Kerugian tersebut dikarenakan turunnya penjualan dan laba kotor, beban bunga pinjaman sebesar Rp. 20,6 milyar. Ini merupakan efek dari perlambatan industri properti global dan Indonesia di tahun 2020 akibat pandemi.

### PENGHASILAN (KERUGIAN) KOMPREHENSIF LAIN DAN JUMLAH PENGHASILAN (KERUGIAN) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN

Perseroan mencatat kerugian komprehensif lain dari pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti sebesar Rp. 2,15 miliar dan pajak atas pos yang tidak akan direklasifikasi sebesar Rp. 0,4 miliar pada tahun 2020. Pada akhirnya, jumlah kerugian komprehensif tahun 2020 mencapai Rp. 39,7 milyar.

### NET SALES

The Company recorded sales of Rp. 102.8 billion, derived from domestic market amounting Rp. 69.5 billion and export market of Rp. 33.3 billion. Net sales in 2020 decreased 32% compared to 2019. The decrease was dominated by the decline of domestic market sales of 37% as compared to Rp. 110 billion in 2019 due to the dramatic decline of the property market during the pandemic as developer delay or halt the property development due to the lack of demand. Export sales recorded a 19% decline to Rp. 33 billion compared to Rp. 40 billion in 2019.

### GROSS PROFIT AND OPERATING PROFIT (LOSS)

For the fiscal year ending December 31, 2020, the Company recorded a gross profit of 20% against sales, 27% lower than 2019. This was due to the decrease of sales, whilst fixed costs could not be reduced. Nevertheless the Company was able to reach an agreement with Labor union to pay on the attendance basis as the productivity decline significantly over the second half of the year.

The Company's operating costs in 2020 amounting Rp. 39 billion declined by 21% compared to Rp. 50 billion in 2019. The decrease of sales costs was 17%, derived from installation and polishing costs, salaries and benefits, travel expenses, in accordance with the decrease of deliveries to projects. Administration and general expenses declined by 26% out of salaries, long-term employees benefits and bank charges.

### PROFIT (LOSS) OF THE YEAR

In 2020, the Company recorded a loss of Rp. 41 billion. The loss was due to the significant decrease of sales and gross profit, high loan interest of Rp. 20.6 billion. This was the effect of the slump in the global and Indonesia property industry in 2020 due to pandemic.

### OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) AND TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR

The Company recorded other comprehensive Income from the restatement of defined benefit liability of Rp. 2.15 billion and the tax on un-reclassifiable posting of negative Rp. 0,4 billion in 2020. The final comprehensive loss in 2020 amounted to Rp. 39.7 billion.



## Tinjauan Keuangan

### Financial Review

Manajemen bertanggung jawab atas laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2020 dan telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Mirawati Sensi Idris (*a member firm of Moore International Limited*) dengan pendapat wajar tanpa pengecualian. Tinjauan dan analisa keuangan berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan, yang disajikan sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK).

#### ASET

Aset Perseroan pada tahun buku yang berakhir 31 Desember 2020 berkurang 6% atau sebesar Rp. 694 milyar dibanding tahun buku 2019 sebesar Rp. 742 milyar. Penurunan aset Perseroan ini karena penurunan pada aset lancar dari Rp. 461 milyar menjadi Rp. 412 milyar masing-masing di tahun 2019 dan 2020. Komposisi aset Perseroan masih didominasi oleh aset lancar sebesar 60% dan aset tidak lancar sebesar 40%.

#### Aset Lancar

Aset lancar Perseroan berkurang 11% dari Rp. 461 milyar di tahun 2019 menjadi Rp. 412 milyar di tahun 2020. Beberapa aspek yang mempengaruhi penurunan besar ini, terutama karena penurunan pada saldo persediaan dan piutang.

- **Kas dan Setara Kas**

Kas dan setara kas di tahun 2020 turun sampai 10% dari Rp. 4,8 milyar di tahun 2019 menjadi Rp. 4,4 milyar di tahun 2020. Penurunan kas dan setara kas ini semata dikarenakan turunnya penjualan serta untuk menunjang aktivitas transaksi operasional Perseroan.

- **Piutang Usaha**

Piutang usaha akhir tahun 2020 turun menjadi Rp. 75 milyar, dibanding tahun 2019 sebesar Rp. 116 milyar. Penurunan ini adalah cerminan dampak penerapan PSAK No. 71 di mana Perseroan mempunyai cadangan Rp. 34 milyar dan Rp. 2 milyar masing-masing untuk tahun 2019 dan 2020 dan sesudah itu menghapuskan cadangan itu di tahun 2020 sebesar Rp. 26 milyar.

- **Persediaan**

Persediaan di tahun 2020 turun menjadi sebesar Rp. 301 milyar atau 1% dibandingkan dengan persediaan di tahun 2019 sebesar Rp. 303 milyar. Penurunan ini karena penjualan marmer lokal ke sejumlah proyek dan menurunnya penjualan marmer impor.

The Management is responsible for the Company's Financial Statements for the year ended December 31, 2020, as audited by Public Accountant Firm Mirawati Sensi Idris (*a member firm of Moore International Limited*) with unqualified opinion. The Financial Review and Analysis based on the Company's Financial Statements are presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards Statements (PSAK).

#### ASSETS

The Company's assets for the year ended December 31, 2020 decreased by 6 % to Rp. 694 billion compared to Rp. 742 billion in 2019. The decrease of Company's assets was due to the decline in current assets from Rp. 461 billion to Rp. 412 billion in 2019 and 2020 respectively. The composition of the Company's assets is still dominated by current assets amounting to 60% and non-current assets amounting to 40%.

#### Current Assets

Current assets of the Company decreased by 11% from Rp. 461 billion in 2019 to Rp. 412 billion in 2020. Several aspects affecting the large decrease were due to decreases in inventory and receivables.

- **Cash and Cash Equivalents**

Cash and cash equivalents in 2020 decreased as much as 10% from Rp. 4.8 billion in 2019 to Rp. 4.4 billion in 2020. This decrease was solely due to decline in sales and to support the transactional activities of the Company.

- **Trade Accounts Receivable**

Trade accounts receivable at the end of 2020 decreased to Rp. 75 billion compared to Rp. 116 billion in 2019. The decrease was a reflection of the impact of adoption of PSAK No. 71 which the Company had provisions of Rp. 34 billion and Rp. 2 billion for 2019 and 2020 respectively and subsequently write off of provision during 2020 for the amount of Rp. 26 billion.

- **Inventories**

Inventories in 2020 decreased to Rp. 301 billion or 1% below Rp. 303 billion in 2019. This decrease was an impact of the deliveries of local marble to a number of projects and decline in imported marble sales.



## Tinjauan Keuangan

### Financial Review

- **Aset Lancar Lain-lain**

Penurunan aset lancar lain-lain di tahun 2020 sebesar Rp. 5 milyar atau 17% dibandingkan dengan tahun 2019 sebesar Rp. 28 milyar.

#### Aset Tidak Lancar

Aset tidak lancar di tahun 2019 dan tahun 2020 adalah sebesar Rp. 280 milyar. Tidak ada peningkatan atau penurunan yang signifikan dari aset tidak lancar.

- **Aset Pajak Tangguhan**

Kenaikan aset pajak tangguhan di tahun 2020 sebesar 25% yang sebagian berasal dari kenaikan beban penyusutan dan amortisasi aset tetap serta sedikit pengaruh dari sewa pembiayaan.

- **Aset Tetap**

Jumlah aset tetap perseroan pada tahun 2020, setelah dikurangi penyusutan, adalah sebesar Rp. 208 milyar. Aset tetap mengalami penurunan sebesar 1% dibanding jumlah pada tahun 2019 sebesar Rp. 210 milyar, terutama karena penyusutan

- **Aset Pengampunan Pajak**

Perseroan telah mengikuti program pengampunan pajak, pada tanggal 19 Agustus 2016, Perseroan menyampaikan Surat Pernyataan Harta untuk pengampunan pajak ke kantor pajak. Aset pengampunan pajak yang tercantum dalam Surat Keterangan Pengampunan Pajak berupa tanah sebesar Rp. 5,4 milyar.

Pada tanggal 8 September 2016, Perseroan telah menerima Surat Keterangan Pengampunan Pajak dari Menteri Keuangan dengan No. 05400000022 sebagai bukti pemberian pengampunan pajak.

- **Biaya Ditangguhkan**

Biaya ditangguhkan sebesar Rp. 7,3 milyar sehubungan hak pakai lokasi tambang di Jawa Barat dan diamortisasi setiap tahun sesuai dengan hak ijin pakai.

- **Aset Tidak Lancar Lainnya**

Aset tidak lancar lainnya di tahun 2020 sebesar Rp. 15 milyar mengalami kenaikan 6% dari Rp. 14 milyar di tahun 2019, merupakan uang muka pembelian aset tetap dan taksiran pengembalian pajak di tahun 2020.

- **Other Current Assets**

Other current assets in 2020 decreased to Rp. 5 billion or 17% below Rp. 28 billion in 2019.

#### Non-Current Assets

Non-current assets in 2020 and 2019 was Rp. 280 billion. There was no significant increase or decrease in Non-current Assets

- **Deferred Tax Assets**

The 25% increase of deferred tax assets in 2020 was partly due to additional depreciation and amortization of fixed assets and slightly due to leasing activity.

- **Fixed Assets**

Total fixed assets of the Company less the depreciation in 2020 amounted to Rp. 208 billion. There was a 1% decrease of fixed assets as compared to Rp. 210 billion in 2019, mainly due to depreciation.

- **Tax Amnesty Assets**

The Company participated in the tax amnesty program and on August 19, 2016 submitted Letter of Assets Declaration for Tax Amnesty to the tax office. The assets declared in the Company's Letter of Tax Amnesty Annotation consisted of land amounting to Rp. 5.4 billion.

On September 8, 2016, the Company received a Letter of Tax Amnesty Annotation from the Minister of Finance No. 05400000022 granting the tax amnesty.

- **Deferred Charges**

Deferred charges of Rp. 7.3 billion were related to the cost of permits for quarry sites located in West Java, amortized in accordance to usage rights licences issued each year.

- **Other Non-Current Assets**

Other non-current assets increased by 6% in 2020 to Rp. 15 billion compared to Rp. 14 billion in 2019, due to down payment of fixed asset purchase and estimation of tax refund in 2020.



## Tinjauan Keuangan

### Financial Review

- **Aset Tetap yang tidak digunakan dalam Operasi**  
Aset tetap Rp. 34 milyar merupakan aset yang tidak digunakan dalam operasi pabrik Bandung yang sudah tutup sejak tahun 2005.

#### LIABILITAS

Jumlah liabilitas Perseroan dalam tahun 2020 mengalami kenaikan 4% dari Rp. 445 milyar di tahun 2019 menjadi Rp. 464 milyar di tahun 2020. Liabilitas ini didominasi oleh utang bank, uang muka ke pemasok, utang lain-lain pihak ketiga dan utang pajak.

#### Liabilitas Lancar

Liabilitas lancar bertambah 9% dari Rp. 271 milyar pada tahun 2019 menjadi Rp. 296 milyar pada tahun 2020.

- **Utang Bank Jangka Pendek**  
Utang bank jangka pendek di tahun 2019 sebesar Rp. 176 milyar naik menjadi Rp. 188 milyar di tahun 2020. Pada kuartal pertama tahun 2020 ada sejumlah pembelian material impor dan modal kerja dengan menggunakan fasilitas pendanaan dari Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (Indonesia Eximbank). Pinjaman kepada lembaga ini mencapai 55% dari jumlah keseluruhan utang bank.
- **Utang Usaha**  
Utang usaha menurun 23% menjadi Rp. 13 milyar di tahun 2020 dari Rp. 16 milyar di tahun 2019. Penurunan terutama mencerminkan pembayaran atas pembelian impor bahan baku dan bahan pembantu karena penurunan keluaran produksi.
- **Utang Lain-lain – Pihak Ketiga**  
Merupakan utang jangka pendek sebesar Rp. 18 milyar dan utang jangka panjang Rp. 12 milyar untuk memenuhi modal kerja pada akhir tahun 2020.
- **Uang Muka Diterima – Pihak Ketiga**  
Pada tanggal 31 Desember 2020, Perseroan menerima uang muka sebesar Rp. 33 milyar, naik 29% dibanding tahun 2019. Perseroan berhasil menandatangani pekerjaan pemasangan marmer ke beberapa proyek yang pengirimannya mulai di tahun 2021 dan 2022. Akun ini merupakan uang muka dari pelanggan atas penjualan berdasarkan pesanan pelanggan.

- **Fixed Assets Not Used in Operation**  
Fixed assets of Rp. 34 billion represent the assets that are not used in operation of the factory in Bandung which had ceased operating since 2005.

#### LIABILITIES

Total liabilities of the Company in 2020 increased by 4% to Rp. 464 billion from Rp. 445 billion in 2019. The liabilities were dominated by bank loans, down payments to suppliers, other payables to third parties and tax payable.

#### Current Liabilities

Current liabilities increased by 9% from Rp. 271 billion in 2019 to Rp. 296 billion in 2020.

- **Short-Term Bank Loans**  
Short-term bank loans of Rp. 176 billion in 2019 went up to Rp. 188 billion in 2020. During the 1st quarter of 2020 there were a number of purchases of imported materials and working capital utilizing funding facility from the Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (Indonesia Eximbank). Bank loan from this institution represented 55% of total bank loans.
- **Trade Accounts Payable**  
Trade accounts payable declined 23% to Rp. 13 billion in 2020 from Rp. 16 billion in 2019. This decline reflected payments for import purchases and consumable suppliers in accordance to reduced production output.
- **Other Payables – Third Parties**  
This represents the current liabilities amounting to Rp. 18 billion and long-term liabilities of Rp. 12 billion required for working capital at the end of 2020.
- **Advanced Received – Third Parties**  
As of December 31, 2020, the Company had an advanced received amounting to Rp. 33 billion, increased by 29 % compared to 2019. The Company managed to sign marble installation job with several projects which deliveries will commence in 2021 and 2022. This account represented down payments received from customers for their purchase orders.



## Tinjauan Keuangan

### Financial Review

#### Liabilitas Tidak Lancar

Liabilitas tidak lancar di tahun 2020 sebesar Rp. 168 milyar, turun Rp. 6 milyar atau 3% dari Rp. 174 milyar di tahun 2019. Kenaikan disebabkan oleh meningkatnya perhitungan liabilitas imbalan kerja jangka panjang.

- **Utang Jangka Panjang kepada Pihak Berelasi**  
Utang jangka panjang kepada pihak berelasi merupakan utang kepada Parallax Partners XIII Ltd (Parallax) sebesar Rp. 91 milyar, Investspring Limited Rp. 19 milyar, Ibu Honey Angkosubroto Rp. 1,9 milyar dan Direksi Rp. 5,8 milyar pada akhir tahun 2020.
- **Liabilitas Jangka Panjang Lain-lain**  
Liabilitas jangka panjang lain-lain meliputi liabilitas sewa pembiayaan – bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar Rp. 37 milyar dan liabilitas imbalan kerja jangka panjang sebesar Rp. 53 juta yang dihitung sesuai dengan peraturan tenaga kerja.

#### EKUITAS

Struktur permodalan Citatah terdiri dari modal saham Rp. 459 milyar, tambahan modal disetor Rp. 78 milyar, kenaikan revaluasi nilai tanah Rp. 202 milyar dan defisit Rp. 509 milyar. Kenaikan revaluasi nilai tanah merupakan selisih nilai wajar aset dengan nilai tercatat dari tanah sebesar Rp. 202 milyar. Angka ini dari pendapatan lain-lain komprehensif dan ditempatkan dalam klasifikasi ekuitas. Defisit sebesar Rp. 509 milyar berasal dari kerugian besar selisih kurs utang Perseroan dalam denominasi dolar Amerika yang terjadi selama krisis keuangan Asia pada tahun 1997 dan juga kerugian yang terjadi di tahun 2019 dan 2020.

Selama tahun 2020, jumlah ekuitas Perseroan menurun menjadi Rp. 229 milyar dibandingkan tahun 2019 Rp. 297 milyar adalah kontribusi dari kerugian bersih perseroan sebesar Rp. 41 milyar akibat penerapan PSAK No. 71 dalam tahun bersangkutan.

Rasio utang bersih terhadap ekuitas pada akhir tahun 2020 sebesar 202% yang dipertimbangkan cukup untuk mendukung operasional Perseroan.

Manajemen berpendapat bahwa penurunan jumlah aset dan liabilitas masih dalam batas kewajaran sebagai konsekuensi dari bisnis Perseroan di sektor pertambangan dan properti.

#### Non-Current Liabilities

Non-current liabilities in 2020 amounted to Rp. 168 billion, decreased by Rp. 6 billion or 3% from Rp. 174 billion in 2019. The increase was due to the increase in the calculation of long-term employee benefits liability.

- **Long-Term Loans from Related Parties**  
Long-term loans from related parties represented loans from Parallax Partners XIII Ltd (Parallax) amounting Rp. 91 billion, Investspring Limited Rp. 19 billion, Mrs. Honey Angkosubroto Rp. 1.9 billion and the Directors Rp. 5.8 billion at the end of 2020.
- **Other Long-Term Liabilities**  
Other long-term liabilities included lease liabilities, the net current portion for the year amounting to Rp. 37 billion, and long-term employee benefits liability of Rp. 53 million as computed in accordance to labor law.

#### EQUITY

The capital structure of the Company consists of the share capital of Rp. 459 billion, additional paid-in capital of Rp. 78 billion, revaluation increment in value of land Rp. 202 billion and a deficit of Rp. 509 billion. The revaluation increment in value of land constitutes the difference between the fair value and carrying amount of land amounting to Rp. 202 billion. It was derived from other comprehensive income and is shown in the equity section. The deficit of Rp. 509 billion arose from the massive exchange losses on the Company's USD denominated loans during the 1997 Asian financial crisis, plus the loss incurred in 2019 and 2020.

During 2020, the Company's total equity dropped to Rp. 229 billion compared to Rp. 297 billion in 2019 due to the contribution of the net loss of Rp. 41 billion effect of adoption of PSAK No. 71.

The ratio of net debt to equity at the end of 2020 was 202% which is considered to be sufficient to support the Company's operations.

The Management believes that the decrease in total assets and liabilities is still within the limits of fairness for the Company's business nature in property and mining sector.

## Arus Kas

### Cash Flow

Penerimaan kas yang diperoleh dari penjualan di tahun 2020 adalah Rp. 112 milyar atau menurun sebesar 39% dibandingkan tahun 2019 sebesar Rp. 184 milyar. Kas bersih yang digunakan untuk operasi sebesar Rp. 11,9 milyar. Setelah dikurangi biaya operasi, pembayaran bunga dan pajak penghasilan, Perseroan mencatat defisit posisi kas bersih digunakan untuk aktivitas operasi di tahun 2020 Rp. 1,3 milyar dibanding tahun 2019 Rp. 12,3 milyar. Dengan perolehan mesin pabrik, peralatan kantor dan aset lainnya, jumlah defisit kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi ini adalah Rp. 430 juta.

Perseroan menerima dana dari utang bank jangka pendek Rp. 173 milyar yang sebagian besar digunakan untuk mendanai impor bahan-bahan serta keperluan modal kerja. Perseroan melakukan pembayaran kembali atas utang bank jangka pendek dan pendanaan pasca impor, liabilitas sewa pembiayaan, masing-masing sebesar Rp. 164 milyar dan Rp. 2,6 milyar. Perseroan juga membayar utang Rp. 5,5 milyar kepada pihak ketiga. Surplus Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas pendanaan Rp. 1,2 milyar. Posisi kas bersih perseroan pada akhir tahun 2020 sebesar Rp. 4,4 milyar dibanding tahun 2019 sebesar Rp. 4,8 milyar.

Cash receipts from sales in 2020 amounted to Rp. 112 billion or decreased by 39 % compared to Rp. 184 billion in 2019. The net cash provided by operation was Rp. 11.9 billion. After deduction of the operating expenses, interest payments and income taxes, the Company recorded a net deficit position used in operations in 2020 of Rp. 1.3 billion compared to Rp. 12.3 billion in 2019. With the acquisition of factory machinery, office equipment and other assets, net cash deficit used in investment activities was Rp. 430 million.

The Company's proceeds obtained from short-term bank loans of Rp. 173 billion was mainly used in financing imported materials and working capital requirements. The Company made a repayment of its short-term bank loans and post import financing, and lease liabilities amounting respectively to Rp. 164 billion and Rp. 2.6 billion. The Company also paid Rp. 5.5 billion of loan to third parties. The net cash obtained from financing activities was Rp. 1.2 billion. The Company's net cash position at the end of 2020 was Rp. 4.4 billion compared to Rp. 4.8 billion in 2019.

## Analisis Rasio

### Ratio Analysis

Rasio likuiditas Perseroan mencerminkan kemampuan untuk membayar liabilitas jangka pendek. Rasio likuiditas perseroan sebesar 140% di tahun 2020 mengalami penurunan sebesar 18% dibandingkan tahun 2019. Penurunan ini juga mencerminkan peningkatan cadangan piutang usaha akibat penerapan PSAK No. 71. Nilai rasio lancar sebesar 38% menunjukkan bahwa aset lancar sangat tergantung pada persediaan karena sifat alami bisnis pertambangan marmer, di mana produksi dari Perseroan tergantung dari hasil keluaran tambang di mana hasil produksi mungkin berbeda dari permintaan saat ini. Secara keseluruhan Perseroan masih memiliki kemampuan untuk membayar utang jangka pendek.

The company's liquidity ratio reflect its ability to pay short-term liabilities. The company current ratio of 140% in 2020 declined by 18% compared to 2019. The decline on the current ratio also reflected the increase provision of its account receivable in adoption of PSAK No. 71. Whereas quick ratio of 38% means that current assets heavily depend on the inventories due to the nature of marble mining business whereby the Company production is depending upon the quarry output whereby the products produced maybe different with current demand. Overall, the Company still has the ability to pay its short-term debt.



## Kemampuan Membayar Utang

### Debt Servicing

Rasio solvabilitas Perseroan tercermin dari rasio utang terhadap ekuitas dan rasio utang terhadap aset. Di tahun 2020, rasio utang terhadap ekuitas naik menjadi 2 kali dibandingkan 1,5 kali di tahun 2019. Rasio utang terhadap aset juga naik sedikit menjadi 0,66 kali dibandingkan 0,6 kali di tahun 2019. Penurunan rasio solvabilitas dikarenakan turunnya penjualan secara drastis dan kerugian besar di tahun 2020 akibat pandemi yang melumpuhkan pasar properti global dan Indonesia.

Manajemen percaya bahwa meskipun ada penurunan rasio solvabilitas, Perseroan masih tetap dapat memenuhi kewajiban-kewajibannya.

The Company's solvency ratio are reflected in debt to equity and debt to assets ratios. In 2020, debt to equity ratio had increased to 2 times as compared to 1.5 times in 2019. The debt to assets ratio had also increased slightly to 0.66 times in 2020 as compared to 0.6 times in 2019. The deterioration of the solvency ratio were due the drastic decrease of sales and huge loss in 2020 caused by the pandemic resulted to the collapse of global and Indonesian property market.

The management believes that eventhough there was a deterioration in the solvency ratio the Company still has the ability to fulfill its obligations.

## Ketertagihan Piutang Usaha

### Collectability of Accounts Receivable

Dalam tahun 2020, Perseroan menyediakan pencadangan yang signifikan untuk penurunan nilai karena perkiraan kerugian kredit sesuai dengan PSAK No. 71 pada 1 Januari 2020, yang memperbolehkan penggunaan cadangan perkiraan kerugian untuk seluruh piutang usaha sepanjang hidup. Perubahan-perubahan kebijakan pembukuan telah meningkatkan penurunan nilai piutang usaha menjadi Rp. 34 milyar. Di dalam tahun yang sama Perseroan juga telah menghapuskan piutang usaha ragu-ragu sebesar Rp. 26 milyar sesudah penilaian yang seksama.

Sesudah penghapusan piutang usaha rasio perputaran piutang di tahun 2020 menjadi 267 hari dibandingkan dengan 280 hari di tahun 2019.

Rasio ketertagihan piutang usaha masih berada dalam siklus bisnis normal di mana mayoritas penjualan berasal dari segmen proyek yang termasuk proses pemasangan di lokasi bangunan. Pada tanggal 31 Desember 2020, penilaian Manajemen mengenai kolektibilitas piutang usaha masih positif dan cadangan untuk kerugian nilai cukup untuk menutup setiap kerugian yang mungkin terjadi dari akun yang tidak tertagih.

Manajemen berpendapat bahwa dengan penyesuaian penurunan nilai tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang usaha.

In 2020, The Company had provided significant allowance for impairment due to expected credit losses prescribed by PSAK No. 71 on January 1, 2020, which permits the use of the lifetime expected loss provision for all trade receivables. This changes in the accounting policy had increased the impairment of account receivable to Rp. 34 billion. In the same year the Company had also written off Rp. 26 billion of doubtful account receivable after thorough evaluation.

After the written off of the account receivable, the turnover ratio in 2020 was 267 days as compared to 280 days in 2019.

The accounts receivable ratio are still within the normal business cycle as the Company's majority revenue is derived from the project segment which includes the installation process in construction sites. As of December 31, 2020, the Management's evaluation of collectability of its trade accounts receivables was positive and that the allowance for value loss is adequate to cover any possible losses from uncollectible accounts.

The Management believes that by adjusting the impairment there are no significant concentrated credit risk in trade accounts receivables.





## Investasi Modal

### Capital Investment

Di tahun 2020, Perseroan tidak melakukan investasi perbelanjaan aset mengingat kondisi perseroan yang sedang merugi pada tahun sebelumnya.

In 2020, the Company did not invest in capital expenditure, given the condition of the company that was losing money in the previous year.

## Pembagian Dividen

### Dividend Distribution

Menurut Undang-Undang Indonesia dan Anggaran Dasar Perseroan, sebagian dari laba bersih Perseroan dapat dibagikan kepada para pemegang saham sesudah pengalokasian dana-dana cadangan. Pembagian dividen final setiap tahunnya harus direkomendasikan oleh Direksi serta mendapat persetujuan dari para pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Under Indonesian Laws and the Company's Article of Association, a portion of the Company's net profit can be distributed to shareholders after the allocation of reserve funds. The disbursement of a final dividend each year is subject to the recommendation of the Board of Directors and the approval of the Shareholders at the Annual General Shareholders Meeting.

Akan tetapi, seperti ditentukan oleh undang-undang, dividen hanya dapat dibagikan kalau Perseroan mempunyai neraca keuntungan yang positif. Karena Perseroan masih menanggung defisit, dividen belum dibagikan dalam dua tahun terakhir.

However, as stipulated by law, a dividend can only be distributed if the Company possesses a positive profit balance. As the Company still runs a deficit, a dividend has not been distributed for the past two years.

## Perbandingan Antara Target dan Realisasi

### Comparison Between Target and Realization

Pada setiap awal tahun, perusahaan-perusahaan menetapkan target sesuai ramalan pasar dan permintaan pasar. Namun demikian, dalam perjalanannya Perseroan melakukan peninjauan kembali atas target yang ditetapkan disesuaikan dengan perkembangan kondisi internal dan eksternal Perseroan.

At the beginning of each year, companies set targets based on market outlook and market demands. However, during the course of the year the Company revised the targets in accordance with the developments of the Company's internal and external conditions.

Perseroan mencapai 127% dari proyeksi penjualan Perseroan untuk tahun 2020 yang ditargetkan sebesar Rp. 80 milyar.

The Company achieve 127% of its projected sales for the year 2020 set at Rp. 80 billion.

Penurunan pasar properti di Indonesia pada tahun 2020 disebabkan karena tidak adanya pembangunan baru dan para pengembang memperlambat atau menunda kegiatan proyek akibat pandemi.

The decrease of property market in Indonesia in 2020 was due to no new construction activity whilst developers slowed down or postponed their projects as a result of pandemic.



## Informasi Material Setelah Tanggal Pelaporan

### Material Information After the Reporting Period

Perseroan tidak mempunyai transaksi material dalam tahun 2020.

The Company did not undertake any material transactions in 2020.

## Perubahan Peraturan Perundang-Undangan

### Change In Legislation

Tahun 2020, terdapat Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang sangat berpengaruh signifikan terhadap perusahaan, khususnya menyangkut ketenagakerjaan yaitu dengan disahkannya Undang-Undang Nomor 11 Tahun 2020, Tentang Cipta Kerja.

In 2020, there was a change in law and regulation that had a very significant effect on companies, especially regarding manpower, namely the passing of Law Number 11 of 2020 concerning Job Creation.

## Perubahan Kebijakan Akuntansi

### Changes in Accounting Policies

Perseroan telah menerapkan standar akuntansi keuangan (PSAK) baru berikut penafsirannya (ISAK), yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2020, dan relevan bagi Perseroan, serta menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Perseroan dan berdampak material terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan konsolidasian (PSAK No. 71 Instrumen Keuangan dan PSAK No. 73 Sewa).

The Company has adopted the following amended Statements of Financial Accounting Standards (PSAKs) and new Interpretations of Financial Accounting Standards (ISAKs), which are effective from January 1, 2020 and relevant to the Company, resulted in Substantial changes to the Company's accounting policies and had material effect on the amounts reported in the consolidated statement (PSAK No. 71 Financial Instrument and PSAK No. 73 Leases).



Bab  
Chapter

# 05

## Tata Kelola Perusahaan

Good Corporate Governance



# Prinsip Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance Principles

Kerangka kerja prinsip tata kelola Perseroan berlandaskan pada prinsip-prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, serta kewajaran dan kesetaraan.

### Transparansi

Perseroan senantiasa menyediakan informasi yang material dan relevan dengan cara yang mudah diakses dan dipahami oleh pemangku kepentingan. Perseroan juga senantiasa mengungkapkan hal-hal yang disyaratkan oleh peraturan perundang-undangan dan yang penting bagi para pemangku kepentingan.

### Akuntabilitas

Perseroan bertanggungjawab atas kinerjanya secara transparan dan wajar melalui pengelolaan perusahaan secara benar sesuai dengan kepentingan perusahaan dengan tetap memperhitungkan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lain.

### Tanggung Jawab

Perseroan mematuhi peraturan perundang-undangan serta melaksanakan tanggung jawab terhadap masyarakat dan lingkungan sehingga kesinambungan usaha dalam jangka panjang dapat terpelihara.

### Independensi

Perseroan dikelola secara independen sehingga masing-masing organ Perseroan tidak saling mendominasi dan tidak dapat diintervensi oleh pihak manapun.

### Kewajaran

Perseroan selalu membuka akses terhadap informasi dan memberikan kesempatan kepada pemangku kepentingan untuk memberikan saran dan menyampaikan pendapat bagi kepentingan Perseroan.

The Company's corporate governance framework is based on the principles of transparency, accountability, responsibility, independency as well as fairness.

### Transparency

The Company continues to provide material and relevant information that is easily accessible and understood by stakeholders. The Company also continues to disclose relevant information as required related to laws, regulations and other important information for the stakeholders.

### Accountability

The Company is accountable for its performance in a transparent and fair manner through proper management of the Company, in accordance with the interests of the Company, shareholders and other stakeholders.

### Responsibility

The Company complies with laws and regulations and fulfills its responsibility towards society and the environment so that the sustainability of the business can be maintained in the long term.

### Independency

The Company is managed independently, with no unit dominating one another and free of intervention from other parties.

### Fairness

The Company provides open access to information and gives stakeholders the opportunity to provide input and opinions to the Company.





## Tujuan Tata Kelola Perusahaan yang Baik

### Purpose of Good Corporate Governance

Perseroan menyadari pentingnya tata kelola perusahaan yang baik untuk menjaga keberlangsungan bisnis Perseroan dalam jangka panjang dan memaksimalkan nilai-nilai yang ada di Perseroan untuk dapat mencapai visi dan misi Perseroan.

The Company recognizes the importance of good corporate governance to maintain the Company's long-term business and maximize the Company's values to achieve its vision and mission.

## Dasar Hukum Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik

### Legal Basis for Good Corporate Governance

Dalam menerapkan tata kelola perusahaan yang baik, Perseroan berpedoman pada:

1. Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal;
2. Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka;
4. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik;
5. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka;
6. Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 30/SEOJK.04/2016 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik;
7. Pedoman Umum Tata Kelola Perusahaan yang dikeluarkan oleh Komite Nasional Kebijakan Governance.

In implementing good corporate governance, the Company is guided by:

1. Law of the Republic of Indonesia No. 8 of 1995 on the Capital Market;
2. Law of the Republic of Indonesia No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Companies;
3. Financial Services Authority Regulation No. 32/POJK.04/2014 on the Planning and Organization of Public Company General Meeting of Shareholders;
4. Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 on the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies;
5. Financial Services Authority Regulation No. 21/POJK.04/2015 on Corporate Governance Implementation Guidelines;
6. Financial Services Authority Circular Letter No. 30/SEOJK.04/2016 on the Form and Contents of Annual Reports Filed by Issuers or Public Companies;
7. Indonesia's Good Corporate Governance Guidelines issued by the National Governance Policy Committee.



## Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik

### Implementation of Good Corporate Governance

Penerapan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik dalam Perseroan berlandaskan pada komitmen untuk menciptakan Perseroan yang transparan dan terpercaya melalui manajemen bisnis yang dapat dipertanggungjawabkan. Penerapan tata kelola perusahaan yang baik akan meningkatkan kepercayaan serta nilai bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

Dalam melaksanakan tata kelola perusahaan yang baik yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku serta praktik tata kerja terbaik, Perseroan telah melaksanakan beberapa kebijakan yaitu:

1. Anggaran Dasar Perseroan;
2. Pedoman Direksi dan Dewan Komisaris;
3. Piagam Komite Audit;
4. Piagam Audit Internal;
5. Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi;
6. Kebijakan Manajemen Risiko;
7. Sistem Pengungkap Peristiwa;
8. Kode Etik dan Kebijakan Anti Korupsi.

Perseroan masih terus berupaya untuk memperbaiki kerangka tata kelola perusahaan dalam rangka memperkuat implementasi tata kelola perusahaan sesuai dengan perkembangan praktik tata kerja terbaik Indonesia.

The good corporate governance principles in the Company's organization are based on the Company's commitment to create a transparent and reliable Company with an accountable management. The implementation of good corporate governance will strengthen the trust and enhance value for shareholders and other stakeholders.

In implementing good corporate governance following the prevailing laws and best practices, the Company has applied several policies, i.e.:

1. Articles of Association;
2. Board of Directors and Board of Commissioners Guidelines;
3. Audit Committee Charter;
4. Internal Audit Charter;
5. Nomination and Remuneration Committee Charter;
6. Risk Management Policy;
7. Whistle Blowing System;
8. Code of Conducts and Anti-Corruption Policy.

In conducting corporate governance, the Company is still working to improve the corporate governance framework to strengthen the implementation of corporate governance under the development of Indonesia best practices.

## Struktur Tata Kelola Perusahaan yang Baik

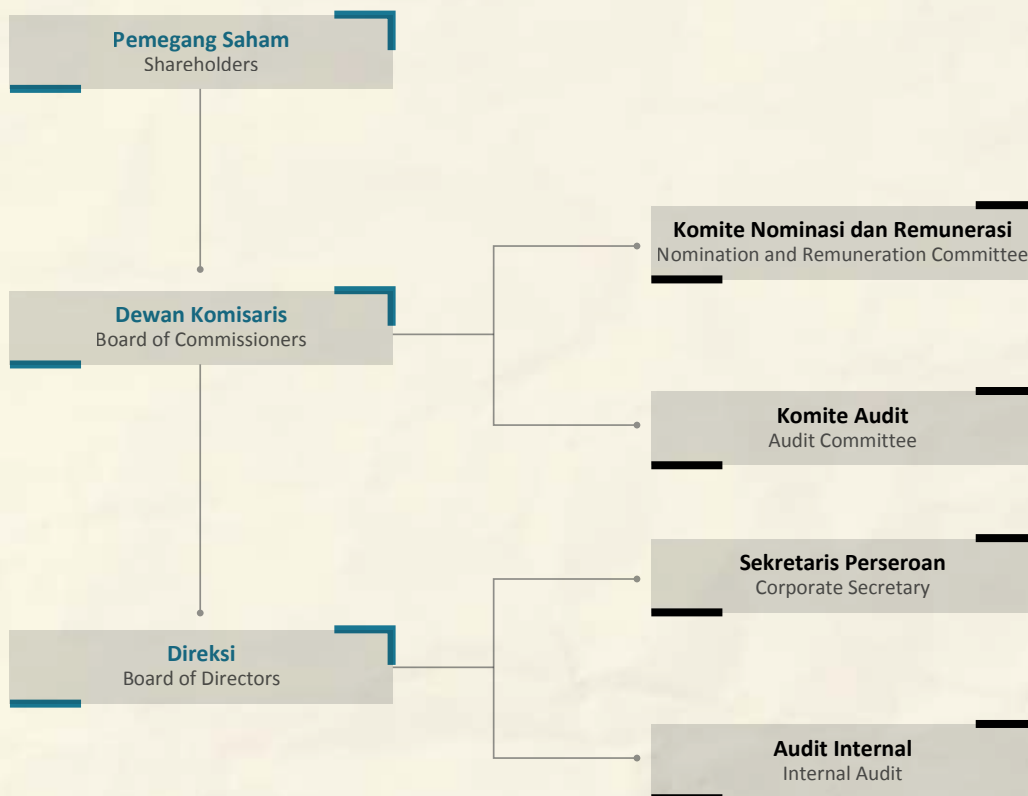
### Structure of Good Corporate Governance

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar Perseroan, Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) adalah organ perusahaan tertinggi di dalam Perusahaan dimana Dewan Komisaris dan Direksi bertanggung jawab kepada RUPS.

Dalam menjalankan tata kelola perusahaan, Dewan Komisaris melakukan fungsi pengawasannya dibantu oleh Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi. Sedangkan Direksi dalam melakukan fungsi pengelolaannya dibantu oleh Unit Audit Internal, dan Sekretaris Perseroan.

Based on Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies and the Company's Articles of Association, the General Meeting of Shareholders (GMS) is the highest level of corporate organization in the Company where the Board of Commissioners and the Board of Directors are responsible to the GMS.

In implementing corporate governance, the Board of Commissioners performs its supervisory functions assisted by the Audit Committee and the Nomination and Remuneration Committee. Meanwhile, the Board of Directors in implementing its management functions is supported by the Internal Audit Unit, and the Corporate Secretary.





# Rapat Umum Pemegang Saham

## The General Meeting of Shareholders

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Perseroan memiliki wewenang yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi, dengan batasan yang ditentukan dalam peraturan perundang-undangan dan/atau Anggaran Dasar Perseroan.

### WEWENANG RUPS

Wewenang tersebut mencakup pengambilan keputusan terhadap hal-hal sebagai berikut:

- Persetujuan atas laporan tahunan dan pengesahan laporan Dewan Komisaris dan laporan keuangan Perseroan;
- Penggunaan laba bersih Perseroan;
- Pengangkatan dan pemberhentian anggota Dewan Komisaris dan Direksi serta penetapan remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi;
- Penggabungan, peleburan atau pemisahan Perseroan;
- Perubahan Anggaran Dasar Perseroan;
- Rencana Perseroan melakukan transaksi yang melebihi nilai tertentu dan/atau transaksi yang mengandung benturan kepentingan tertentu.

### TATA CARA DAN MEKANISME RUPS

RUPS Perseroan terdiri dari RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa. RUPS Tahunan wajib diselenggarakan setiap tahun, paling lambat 6 (enam) bulan setelah ditutupnya tahun buku, sedangkan RUPS Luar Biasa dapat diadakan sewaktu-waktu berdasarkan kebutuhan Perseroan.

Sesuai dengan peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK), pemegang saham secara sendiri atau bersama-sama yang mewakili sekurang-kurangnya 1/10 dari jumlah seluruh saham Perseroan atau Dewan Komisaris dapat meminta Direksi untuk memanggil dan menyelenggarakan RUPS Luar Biasa. Permintaan tersebut harus disampaikan secara tertulis kepada Direksi Perseroan dengan menyebutkan hal-hal yang ingin dibicarakan disertai alasannya dan memenuhi ketentuan-ketentuan lain sebagaimana disyaratkan dalam Anggaran Dasar Perseroan.

The General Meeting of Shareholders (GMS) has the authority that is not granted to the Board of Directors and the Board of Commissioners, within the limits prescribed in the laws and regulations and/or the Company's Articles of Associations.

### THE AUTHORITY OF GMS

The authority includes decision making with regards to the following matters:

- Approval of annual report and ratification of the Board of Commissioners report and the Company's financial statements;
- Utilization of the Company's net profit;
- Appointment and dismissal of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors as well as determining the remuneration of members of the Board of Directors and the Board of Commissioners;
- Corporate mergers, consolidations, and spin off;
- Amendments to the Company's Articles of Association;
- Corporate plan to execute transactions exceeding certain limits and/or conflict of interest transactions.

### PROCEDURE AND MECHANISM OF GMS

The Company's GMS is made up of the Annual GMS and Extraordinary GMS. The Annual GMS must be held every year no later than 6 (six) months after the closing of the Company's fiscal year. The Extraordinary GMS may be held at any time, as the Company deems necessary.

Pursuant to the Financial Services Authority (OJK) regulations, the Board of Commissioners or a single shareholder or shareholders jointly holding at least 1/10 of the total shares of the Company may request the Board of Directors to call and convene an Extraordinary GMS. The request must be made in writing, setting out details of the matters to be discussed as well as the reasons thereof, and must comply with other provisions stipulated within the Articles of Association.





## Rapat Umum Pemegang Saham The General Meeting of Shareholders

Secara umum, RUPS Perseroan dapat dilangsungkan apabila dihadiri oleh pemegang saham yang mewakili lebih dari setengah bagian dari jumlah seluruh saham yang dikeluarkan oleh Perseroan. Semua keputusan RUPS diusahakan untuk diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, maka keputusan diambil berdasarkan suara setuju lebih dari 50% bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam RUPS.

Persyaratan kuorum dan pemungutan suara RUPS yang berbeda dan lebih tinggi berlaku dalam hal RUPS mengambil keputusan untuk menyetujui hal-hal tertentu, seperti penggabungan dan/atau peleburan Perseroan. Ketentuan mengenai hal-hal terkait RUPS diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan.

### RUPS TAHUNAN 2020

Pada tahun 2020, Perseroan menyelenggarakan RUPS Tahunan pada tanggal 31 Agustus 2020, dengan tingkat kehadiran pemegang saham sebesar 74,56% dan dihadiri oleh Dewan Komisaris dan Direksi sebagai berikut:

Anggota Direksi yang hadir dalam rapat:

- Direktur : Nyonya TIFFANY JOHANES
- Direktur : Nyonya DENISE JOHANES
- Direktur : Tuan RUMPOKO ADI

Anggota Dewan Komisaris yang hadir dalam rapat :

Komisaris Independen : Tuan GREGORY NANAN ASWIN

Keputusan RUPS Tahunan secara lengkap telah dipublikasikan pada surat kabar Harian Ekonomi Neraca tanggal 2 September 2020 sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Mematuhi Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. 30/SEOJK.04/2016 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten dan Perusahaan Publik, berikut adalah keputusan dan realisasi RUPS Tahunan tahun 2020:

In general, the Company's GMS can be held if it is attended by shareholders that represent more than half of the total shares issued by the Company. The GMS seeks to arrive at a decision based on a consensus. In the event that a decision cannot be reached through a consensus, decisions will be taken based on affirmative vote of more than 50% of the shares with voting rights represented at the GMS.

A different and more rigorous quorum and voting requirement applies in the event that the GMS aims to make decisions on certain important matters, such as approving a merger and/or consolidation of the Company. Provisions regarding matters pertaining to the GMS are set out in the Company's Articles of Association.

### 2020 ANNUAL GMS

In 2020, the Company holds Annual GMS on 31 August 2020, with a level of attendance at 74,56% and attended by the Board of Commissioners and the Board of Directors as follows:

Members of the Board of Directors who attended the meeting:

- Director : Mrs. TIFFANY JOHANES
- Director : Mrs. DENISE JOHANES
- Director : Mr. RUMPOKO ADI

Members of the Board of Commissioners who attended the meeting :

Independent Commissioner : Mr. GREGORY NANAN ASWIN

The Annual GMS resolutions were published in the Harian Ekonomi Neraca newspaper on 2 September 2020 in accordance with the prevailing regulations.

In accordance with Financial Services Authority Circular Letter Number 30/SEOJK.04/2016 regarding the Format and Contents of the Annual Report of Issuers or Public Companies, the following are the 2020 Annual GMS resolutions and realizations:



## Rapat Umum Pemegang Saham

### The General Meeting of Shareholders

| Agenda<br>Agenda | Hasil Keputusan Rups Tahunan<br>Annual GMS Resolution                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Realisasi<br>Realization                  |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| I                | <p>Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan tahun buku 2019 termasuk didalamnya Laporan Kegiatan Perseroan, Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris dan Laporan Keuangan tahun buku 2019, serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquit et de charge</i>) kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas tindakan pengawasan dan pengurusan yang mereka lakukan dalam tahun buku 2019 sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan tersebut.</p> <p>Approved and ratified the Annual Report and Financial Statements for the fiscal year 2019, including the Company's Report of Activities and the Board of Commissioners Supervisory Report; and granted the discharge and release (<i>acquit et de charge</i>) to the Board of Directors and the Board of Commissioners for the duties and supervisory actions performed provided that these actions were reflected in the Company's Financial Statement for the year 2019.</p>                                                                            | Telah direalisasikan<br>Has been realized |
| II               | <p>Menyetujui dan memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menunjuk Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020 serta memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan jumlah honorarium berikut syarat-syarat penunjukan Akuntan Publik tersebut.</p> <p>Approved and authorized the Board of Commissioners to appoint a Public Accountant to audit the financial statements of the Company for the fiscal year 2020 and authorized the Board of Directors to determine the audit fees and the terms and conditions for such appointment of the Public Accountant.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Telah direalisasikan<br>Has been realized |
| III              | <p>Mengangkat kembali Anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan terhitung sejak ditutupnya rapat ini sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tahun 2023, dengan susunan sebagai berikut:</p> <p>Reappoint the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company as of the closing of this meeting until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2023, with the following structure: Directors:</p> <p><b>DIREKSI</b>   Board of Directors</p> <p>Direktur Utama   President Director : Tuan   Mr. TAUFIK JOHANNES</p> <p>Direktur   Director : Nyonya   Mrs. TIFFANY JOHANES</p> <p>Direktur   Director : Nyonya   Mrs. DENISE JOHANES</p> <p>Direktur   Director : Tuan   Mr. RUMPOKO ADI</p> <p><b>DEWAN KOMISARIS</b>   Board of Commissioners</p> <p>Komisaris Utama   President Commissioner : Tuan   Mr. ARIF SIANTO</p> <p>Komisaris   Commissioner : Tuan   Mr. EUGENE CHO PARK</p> <p>Komisaris Independen   Independent Commissioner : Tuan   Mr. GREGORY NANAN ASWIN</p> | Telah direalisasikan<br>Has been realized |
| IV               | <p>1. Menetapkan gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2020, sebanyak-banyaknya Rp. 300.000.000,00 dan memberikan wewenang kepada Komisaris Utama untuk menetapkan alokasinya.</p> <p>Determined the salary and honorarium for members of the Board of Commissioners of the Company for 2020 not exceeding Rp. 300,000,000 and subsequently granted the authority to the President Commissioner to determine its distribution.</p> <p>2. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan jumlah gaji dan/atau tunjangan bagi anggota Direksi Perseroan.</p> <p>Granted the authority to the members of the Board of Commissioners to determine the salary and honorarium of the Board of Directors of the Company.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Telah direalisasikan<br>Has been realized |

## Dewan Komisaris

The Board of Commissioners

Susunan Dewan Komisaris disesuaikan dengan peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, dan Anggaran Dasar Perusahaan, yang terdiri dari Presiden Komisaris, seorang Komisaris dan seorang Komisaris Independen.

Dewan Komisaris Perseroan mengawasi kebijakan kepengurusan yang ditetapkan oleh Direksi, dan mengawasi dan memberikan nasihat kepada Direksi dalam melakukan kepengurusan sesuai dengan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris, Anggaran Dasar dan peraturan perundangan yang berlaku serta dengan memperhatikan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

### TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan serta peraturan perundang-undangan yang berlaku, Dewan Komisaris memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

- Melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, baik mengenai Perseroan maupun usaha Perseroan, dan memberi nasihat kepada Direksi;
- Memberikan persetujuan atas rencana kerja tahunan Perseroan, selambat-lambatnya sebelum dimulainya tahun buku yang akan datang;
- Melakukan tugas yang secara khusus diberikan menurut anggaran dasar, peraturan perundang-undangan yang berlaku dan/atau berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS);
- Meneliti dan menelaah laporan tahunan yang dipersiapkan oleh Direksi serta menandatangani laporan tahunan tersebut;
- Mematuhi anggaran dasar serta peraturan perundang-undangan yang berlaku serta wajib melaksanakan prinsip tata kelola perusahaan yang baik;
- Dalam rangka mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya Dewan Komisaris wajib membentuk Komite Audit dan dapat membentuk komite lainnya;
- Melakukan evaluasi terhadap kinerja komite setiap akhir tahun buku;
- Mengawasi pelaksanaan rencana kerja tahunan Perseroan;

The composition of the Board of Commissioners conforms to Indonesia Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan) regulation No. 33/POJK.04/2014 on the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies and the Company's Articles of Association, comprising of the President Commissioner, one Commissioner and one Independent Commissioner.

The Board of Commissioners oversees management policies made by the Board of Directors and provides advice to the Board of Directors in managing the business in accordance with the Board of Commissioners Charter, Articles of Association and prevailing rules and regulations by taking into account Good Corporate Governance principles.

### DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Following the Company's Articles of Association and the prevailing laws and regulations, the Board of Commissioners has the duties and responsibilities as follows:

- Supervising management policies, both regarding the Company and the Company's business, and advising the Board of Directors;
- Approving the annual work plan of the Company, not later than before the forthcoming financial year;
- Performing tasks as granted under the articles of association, prevailing law and regulations and/ or the General Meeting of Shareholders (GMS) resolution;
- To examine and review the annual reports prepared by the Board of Directors and to sign the annual reports;
- Comply with the articles of association and prevailing laws and regulations and must implement the principles of good corporate governance;
- Establish an Audit Committee and may set up other committees to support the effectiveness of its duties and responsibilities implementation;
- Evaluate the performance of the committees at the end of each financial year;
- Supervise the implementation of the Company's annual work plan;



## Dewan Komisaris

### The Board of Commissioners

- i. Mengikuti perkembangan kegiatan Perseroan dan melaporkan kepada RUPS apabila Perseroan menunjukkan gejala kemunduran yang signifikan disertai dengan saran untuk langkah perbaikan;
- j. Memberikan pendapat dan saran kepada RUPS mengenai setiap persoalan lainnya yang dianggap penting oleh Perseroan;
- k. Melakukan tugas pengawasan lainnya yang ditentukan oleh RUPS;
- l. Memberikan tanggapan atas laporan berkala Direksi dan pada setiap waktu yang diperlukan mengenai perkembangan Perseroan;
- m. Bertanggung jawab secara tanggung renteng atas kerugian Perseroan yang disebabkan oleh kesalahan atau kelalaian anggota Dewan Komisaris dalam menjalankan tugasnya.

- i. Update on the progress of the Company's activities and reporting to the GMS if the Company shows significant regressions accompanied by suggestions for remedial measures;
- j. Providing opinions and recommendations to the GMS regarding any other matters deemed important by the Company;
- k. Carry out other supervisory duties as determined by the GMS;
- l. Provide feedback for the Board of Directors regular reports and at any time as required for the development of the Company;
- m. Is responsible and jointly liable for any loss of the Company caused by errors or omissions of members of the Board of Commissioners in performing their duties.

### PEDOMAN DAN TATA TERTIB KERJA DEWAN KOMISARIS

Dalam rangka mendukung pelaksanaan tugas dan tanggung jawab serta wewenang Dewan Komisaris dalam menjalankan perannya, Perseroan telah disahkan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris pada tanggal 1 Februari 2017. Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris tersebut disusun berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

### WORKING GUIDELINES AND RULES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

To support the Board of Commissioners' tasks and responsibilities, and authorities, the Company adopted the Working Guidelines and Rules of the Board of Commissioners on 1 February 2017. The Working Guidelines and Rules of the Board of Commissioners are prepared in compliance with the Company's Articles of Association, and other prevailing regulations in Indonesia.

### PENGANGKATAN DAN PEMBERHENTIAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS

Pengangkatan dan pemberhentian anggota Dewan Komisaris ditentukan oleh RUPS. Anggota Dewan Komisaris diseleksi melalui proses seleksi dan nominasi yang dilakukan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi. Selanjutnya Komite Nominasi dan Remunerasi akan menyerahkan hasil proses seleksi tersebut kepada Pemegang Saham untuk diputuskan dan ditetapkan dalam RUPS. Anggota Dewan Komisaris diangkat oleh RUPS dapat diberhentikan sewaktu-waktu oleh RUPS.

### THE APPOINTMENT AND DISMISSAL OF THE BOARD OF COMMISSIONERS MEMBERS

The GMS determine the appointment and dismissal of Commissioners. The selection of members of the Board of Commissioners is conducted through selection and nomination process by the Nomination and Remuneration Committee, who are appointed. The Nomination and Remuneration Committee shall submit the process results to the Shareholders and Shareholders shall resolve and enact the results at the GMS. The GMS may dismiss the members of the Board of Commissioners at any time.

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, setiap anggota Dewan Komisaris harus memenuhi persyaratan pada saat diangkat dan selama menjabat sebagai berikut:

- a. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik;
- b. Cakap dalam perbuatan hukum;
- c. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:

According to Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, a member of the Board of Commissioners shall meet the qualifications both when appointed and during the tenure as follows:

- a. Having good characters, morals and good integrity;
- b. Legally competent;
- c. Within 5 (five) years before the appointment and during the tenure:



## Dewan Komisaris The Board of Commissioners

- Tidak pernah dinyatakan pailit;
  - Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bermasalah menyebabkan suatu Perseroan dinyatakan pailit;
  - Tidak pernah dihukum karena melakukan tindak pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan;
  - Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
    - » Pernah tidak menyelenggarakan RUPS Tahunan;
    - » Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS; dan
    - » Pernah menyebabkan Perseroan yang memperoleh izin, persetujuan, atau pendaftaran dari Otoritas Jasa Keuangan tidak memenuhi kewajiban menyampaikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada Otoritas Jasa Keuangan.
  - d. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan; dan
  - e. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.
- Has never been declared bankrupt;
  - Has never been a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners that was found guilty in causing a company to become bankrupt;
  - Has never being convicted of any criminal offenses that is detrimental to a country's finances and/ or related to the financial sector;
  - Has never become a member of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners who during the tenure:
    - » Failed to conduct an Annual GMS;
    - » Their accountability as members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners was rejected by GMS or failed to provide accountability as members of Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners to the GMS; and
    - » Caused a company that had the license and approval from or registered at the Financial Services Authority failed to meet its obligation to submit the annual report and/or financial reports to the Financial Services Authority.
  - d. Committed to comply to the prevailing laws and regulations; and
  - e. Has the knowledge and/or expertise in the field which is required by the Company.

### SUSUNAN DEWAN KOMISARIS

Anggota Dewan Komisaris Perseroan berjumlah 3 (tiga) orang, dimana satu diantaranya merupakan Komisaris Independen, sehingga komposisi Dewan Komisaris Perseroan telah sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Susunan Dewan Komisaris pada tanggal 31 Desember tahun 2020 adalah sebagai berikut:

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| Komisaris Utama      | : Bapak Arif Sianto         |
| Komisaris            | : Bapak Eugene Cho Park     |
| Komisaris Independen | : Bapak Gregory Nanan Aswin |

### RANGKAP JABATAN

Berdasarkan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris Perseroan dan Kebijakan Rangkap Jabatan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan, maka anggota Dewan Komisaris dapat merangkap menjadi:

### THE BOARD OF COMMISSIONERS COMPOSITION

Members of the Board of Commissioners shall consist of 3 (three) persons, where two of them are Independent Commissioners, so that the composition of the Board of Commissioners is in accordance with applicable regulations.

As of 31 December 2020, the Board of Commissioners' composition was as follows:

|                          |                           |
|--------------------------|---------------------------|
| President Commissioner   | : Mr. Arif Sianto         |
| Commissioner             | : Mr. Eugene Cho Park     |
| Independent Commissioner | : Mr. Gregory Nanan Aswin |

### MULTIPLE BOARD MEMBERSHIP

According to the Working Guidelines and Rules of the Board of Commissioners and the Multiple Board Membership for the Board of Directors and Board of Commissioners Policy, the members of the Board of Commissioners can concurrently serve as:



## Dewan Komisaris

### The Board of Commissioners

- Anggota Direksi paling banyak 2 (dua) Emiten atau Perusahaan Publik Lain;
- Anggota Dewan Komisaris paling banyak 2 (dua) Emiten atau Perusahaan Publik Lain;
- Jika anggota Dewan Komisaris tidak merangkap jabatan sebagai anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris yang bersangkutan dapat merangkap jabatan sebagai anggota Dewan Komisaris paling banyak pada 4 (empat) Emiten atau Perusahaan Publik lain;
- Anggota Dewan Komisaris dapat merangkap sebagai anggota komite paling banyak pada 5 (lima) komite di Perseroan dimana yang bersangkutan juga menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris di Perseroan.

Rangkap jabatan anggota Dewan Komisaris Perseroan hanya dapat dilakukan sepanjang tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan lainnya.

### PELAKSANAAN TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawab, Dewan Komisaris melakukan beberapa hal sebagai berikut:

- Mengadakan rapat untuk membahas persoalan yang berhubungan dengan manajemen Perseroan, mengevaluasi kinerja Perseroan dan laporan audit yang dilaksanakan oleh Komite Audit. Hal tersebut ditujukan untuk memastikan bahwa tujuan dan kinerja Perseroan dalam perencanaan strategis, keuangan, akuisisi, divestasi, operasi, manajemen risiko dan tata kelola sejalan dengan target Perseroan.
- Membahas usulan calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi serta besaran dan komponen remunerasi anggota Dewan Komisaris dan direksi yang diajukan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi.
- Mengusulkan adanya auditor eksternal dan perubahan dalam Komite Audit.
- Mengawasi Komite Audit dan berkoordinasi dengan auditor eksternal, auditor internal, dan Komite Audit setiap bulan.
- Memberikan rekomendasi kepada Direksi sehubungan dengan kegiatan pengelolaan Perseroan untuk mendukung pertumbuhan berkelanjutan dan meningkatkan kinerja Perseroan.

- Members of the Board of Directors of not more than 2 (two) other Issuers or Public Companies;
- Members of the Board of Commissioners of not more than 2 (two) other Issuers or Public Companies;
- Members of the Board of Commissioners of not more than 4 (four) other Issuers or Public Companies if the members of the Board of Commissioners do not have concurrent positions as member of the Board of Directors;
- Members of the Board of Commissioners of not more than 5 (five) committees within the Company where their function as members of the Board of Directors or Board of Commissioners in the Company.

The members of the Board of Commissioners are allowed to hold concurrent positions if it does not contradict to other laws and regulations.

### IMPLEMENTATION OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

In carrying out its duties and responsibilities, the Board of Commissioners undertakes the following:

- Hold meetings to discuss issues related to the management of the Company, evaluating the Company's performance and audit reports conducted by the Audit Committee. It is intended to ensure that the Company's objectives and performance in strategic planning, finance, acquisitions, divestitures, operations, risk management and governance are in line with the Company's target.
- Discuss on the proposed members of the Board of Commissioners and Board of Directors as well as the amount and component of remuneration of members of the Board of Commissioners and Board of Directors submitted by the Nomination and Remuneration Committee.
- Propose an external audit and changes in the Audit Committee.
- Supervise the Audit Committee and coordinate with the external auditor, internal auditor, and the Audit Committee each month.
- Provide recommendations to the Board of Directors in connection with the Company's management activities to support sustainable growth and improve the performance of the Company.

## Dewan Komisaris The Board of Commissioners

### RAPAT DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris diwajibkan untuk mengadakan rapat Dewan Komisaris sekurang-kurangnya 1 (satu) kali setiap 2 (dua) bulan dan mengadakan rapat dengan Direksi secara berkala paling tidak 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan.

Sepanjang tahun 2020, Dewan Komisaris melakukan rapat sebanyak 6 (enam) kali. Tingkat kehadiran setiap anggota Dewan Komisaris dalam rapat adalah sebagai berikut:

### THE BOARD OF COMMISSIONERS' MEETINGS

The Board of Commissioners is required to hold a meeting at least once every 2 (two) months and to hold a meeting with the Board of Directors on a regular basis at least 1 (one) time in 4 (four) months.

During 2020, the Board of Commissioners held 6 (six) meetings. The attendance of each Board of Commissioners member in the meetings was as follows:

| Nama<br>Name        | Jabatan<br>Position                              | Jumlah Rapat<br>Total Meeting | Jumlah Kehadiran<br>Total Attendance | Persentase Kehadiran (%)<br>Attendance Percentage |
|---------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Arif Sianto         | Komisaris Utama<br>President Commissioner        | 6                             | 6                                    | 100%                                              |
| Eugene Cho Park     | Komisaris<br>Commissioner                        | 6                             | 6                                    | 100%                                              |
| Gregory Nanan Aswin | Komisaris Independen<br>Independent Commissioner | 6                             | 6                                    | 100%                                              |

### PELATIHAN DEWAN KOMISARIS

Dalam tahun 2020 Komisaris Independen mengikuti webinar yang diadakan oleh OJK mengenai penyelenggaraan RUPS secara elektronik.

### THE BOARD OF COMMISSIONERS TRAINING

In 2020 Independent Commissioner attended a webinar conducted by OJK on the organizing of an electronic GMS.

| Pelatihan/Lokakarya/Seminar<br>Training/Workshop/Seminar                                                                                                                                       | Penyelenggara<br>Organizer | Waktu dan Tempat<br>Date and Place                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka secara elektronik.<br>Organizing GMS of Public Company and Organizing GMS of Public Company Electronically | OJK                        | 5 Mei 2020 - Microsoft Teams Web<br>May 5, 2020 - Microsoft Teams Web |

### PROGRAM ORIENTASI DEWAN KOMISARIS

Perseroan belum memiliki program pengenalan bagi anggota Dewan Komisaris yang baru diangkat. Namun demikian, jika terdapat pengangkatan anggota Dewan Komisaris baru, Perseroan memberikan informasi yang cukup terkait kegiatan usaha Perseroan dan penjelasan mengenai tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris.

### THE BOARD OF COMMISSIONERS ORIENTATION PROGRAM

The Company did not conduct any induction programs for newly appointed members of the Board of Commissioner. However, if there is a new member appointed to the Board of Commissioners, the Company provides sufficient information regarding the Company's business activities and an explanation of the Board of Commissioners' duties and responsibilities.

### REMUNERASI

Total nilai remunerasi untuk semua anggota Dewan Komisaris sesuai dengan persetujuan RUPS Tahunan serta usulan Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan.

### REMUNERATION

Total remuneration for all members of the Board of Commissioners are as approved by the Annual GMS and proposed by the Nominations and Remuneration Committee of the Company.



## Dewan Komisaris

### The Board of Commissioners

#### INDEPENDENSI DEWAN KOMISARIS

Komisaris Independen adalah anggota Dewan Komisaris yang tidak terafiliasi dengan Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya dan pemegang saham mayoritas, serta bebas dari hubungan bisnis atau lainnya yang dapat mempengaruhi kemampuannya untuk bertindak secara independen.

Selain melakukan pengawasan pada kegiatan operasional Perseroan untuk tetap sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, Komisaris Independen juga memiliki tanggung jawab untuk mewakili kepentingan pemegang saham minoritas pada Perseroan.

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Perseroan sekurang-kurangnya menempatkan satu orang Komisaris Independen atau 30% dari jumlah anggota Dewan Komisaris. Atas ketentuan tersebut, saat ini Perseroan telah memiliki satu orang Komisaris Independen atau 33% dari jumlah anggota Dewan Komisaris.

#### KRITERIA PENGANGKATAN KOMISARIS INDEPENDEN

Berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, kriteria pengangkatan komisaris independen adalah sebagai berikut:

1. Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perseroan tersebut dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali untuk pengangkatan kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan pada periode berikutnya;
2. Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan tersebut;
3. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau pemegang saham utama Perseroan tersebut; dan
4. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan tersebut.

#### INDEPENDENCE OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

The Independent Commissioner is a member of the Board of Commissioners who is not affiliated with the Board of Directors, Board of Commissioners members and majority shareholders, and is free from business relationships or others that could affect their ability to act independently.

Besides supervising the Company's operational activities to comply to the prevailing laws and regulations, the Independent Commissioner also has a responsibility to represent the interests of the Company's minority shareholders.

According to Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies and Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 related to the Directors and the Board of Commissioners of a Public Company, the Company shall appoint at least one Independent Commissioner or 30% of the total Board of Commissioners' members. Pursuant to those regulations, the Company currently has one Independent Commissioner, or more than 33% of the total Board of Commissioners' members.

#### CRITERIA FOR APPOINTMENT OF THE INDEPENDENT COMMISSIONERS

According to the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 related to the Directors and the Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, the appointment criteria for the independent commissioners are as follows:

1. Has not worked for, or had any authority to plan, lead, control, or supervise the activities of the Company for 6 (six) months prior to his/her appointment, except in the case of independent commissioners who are being reappointed;
2. Does not directly or indirectly hold any shares in the Company;
3. Does not have any affiliation with the Company or its majority shareholders or any of the members of the Boards of Commissioners or Directors; and
4. Does not have any direct or indirect working/professional relationship with the Company.



## Direksi

### The Board of Directors

Direksi Perseroan memimpin dan mengelola Perseroan untuk kepentingan Perseroan, sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan, Pedoman Tata Tertib Kerja Direksi, Anggaran Dasar dan peraturan perundangan yang berlaku serta dengan memperhatikan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

#### TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan serta peraturan perundang-undangan yang berlaku, Direksi memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

- a. Memimpin, dan mengurus Perseroan sesuai dengan tujuan Perseroan dan senantiasa berusaha meningkatkan efisiensi dan efektivitas Perseroan;
- b. Menguasai, memelihara dan mengurus kekayaan Perseroan;
- c. Menyusun rencana kerja tahunan yang memuat anggaran tahunan Perseroan, dan wajib disampaikan kepada Dewan Komisaris untuk memperoleh persetujuan dari Dewan Komisaris, sebelum dimulainya tahun buku yang akan datang;
- d. Membuat laporan tahunan dan laporan keuangan Perseroan;
- e. Melaksanakan prinsip tata Kelola perusahaan yang baik dalam Perseroan;
- f. Menyelenggarakan RUPS dan RUPSLB sesuai dengan perundang-undangan peraturan yang berlaku serta Anggaran Dasar Perseroan;
- g. Membentuk komite dan berkewajiban mengevaluasi kinerja komite pada akhir tahun keuangan Perseroan;
- h. Membentuk, mengangkat dan memberhentikan Sekretaris Perseroan;
- i. Bertanggung jawab secara tanggung renteng atas kerugian Perserian yang disebabkan oleh kesalahan atau kelalaian anggota Direksi dalam menjalankan tugasnya.

#### PEDOMAN DAN TATA TERTIB KERJA DIREKSI

Dalam rangka mendukung pelaksanaan tugas dan tanggung jawab serta wewenang Direksi dalam menjalankan perannya, Perseroan telah mengesahkan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi pada tanggal 1 Februari 2017, Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi tersebut disusun berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia

The Board of Directors leads and manages the Company for the interest of the Company, based on the Company's objectives and purposes, Working Guidelines and Rules of the Board of Directors, Article of Association, and prevailing rules and regulations by taking into account the Good Corporate Governance Principles.

#### DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTOR

Following the Company's Articles of Association and the prevailing laws and regulations, the Board of Directors has the duties and responsibilities as follows:

- a. Lead, and manage the Company following the objectives of the Company and continually strive to improve the efficiency and effectiveness of the Company;
- b. Control maintain and manage the Company's assets;
- c. Prepare an annual work plan which contains the annual budget of the Company, and must be submitted to the Board of Commissioners for approval prior to the commencement of the forthcoming financial year;
- d. Prepare annual reports and financial reports of the Company;
- e. Implement the principles of good corporate governance in the Company;
- f. Conduct an Annual GMS and Extraordinary GMS as stipulated in the laws and regulations and the Company's articles of association;
- g. Establish a committee and is obliged to evaluate the performance of the committee at the end of the financial year of the Company;
- h. Establish, appoint and dismiss the Company Secretary;
- i. Is responsible and jointly liable for losses of the Company caused by errors or omissions of the members of the Board of Directors in performing their duties.

#### WORKING GUIDELINES AND RULES OF THE BOARD OF DIRECTORS

To support the Board of Directors tasks and responsibilities, and authorities, the Company adopts the Working Guidelines and Rules of the Board of Directors on 1 February 2017. The Working Guidelines and Rules of the Board of Directors is prepared in compliance with the Company's Articles of Association, and other prevailing regulations in Indonesia.



## Direksi

### The Board of Directors

#### PENGANGKATAN DAN PEMBERHENTIAN ANGGOTA DIREKSI

Pengangkatan dan pemberhentian anggota Direksi ditentukan oleh RUPS. Anggota Direksi diseleksi melalui proses seleksi dan nominasi yang dilakukan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi. Selanjutnya Komite Nominasi dan Remunerasi akan menyerahkan hasil proses seleksi tersebut kepada Pemegang Saham untuk diputuskan dan ditetapkan dalam RUPS. Anggota Dewan Direksi dapat diberhentikan sewaktu-waktu oleh RUPS.

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, setiap anggota Direksi harus memenuhi persyaratan pada saat diangkat dan selama menjabat sebagai berikut:

- a. Mempunyai akhlak, moral dan integritas yang baik;
- b. Cakap dalam perbuatan hukum;
- c. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
  - Tidak pernah dinyatakan pailit;
  - Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bermasalah menyebabkan suatu Perseroan dinyatakan pailit;
  - Tidak pernah dihukum karena melakukan tindak pidana yang berkaitan dengan keuangan negara dan/atau berhubungan dengan sektor keuangan;
  - Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
    - » Pernah tidak menyelenggarakan RUPS Tahunan;
    - » Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS; dan
    - » Pernah menyebabkan Perseroan yang memperoleh izin, persetujuan, atau pendaftaran dari Otoritas Jasa Keuangan tidak memenuhi kewajiban menyampaikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada Otoritas Jasa Keuangan.

#### THE APPOINTMENT AND DISMISSAL OF THE BOARD OF DIRECTORS' MEMBERS

The GMS determine the appointment and dismissal of Directors. The selection of members of the Board of Directors is conducted through a selection and nomination process by the Nomination and Remuneration Committee, which is appoints. The nomination and Remuneration Committee shall submit the process results to the Shareholders and Shareholder shall resolve and enact the results at the GMS. The GMS may dismiss the members of the Board of Directors at any time.

According to the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding the Board of Directors and Board of Commissioners of Public Company, a member of the Board of Directors shall meet the qualifications both when appointed and during the tenure as follows:

- a. Having a good character, morals, and good integrity;
- b. Legally competent;
- c. Within 5 (five) years before the appointment and during the tenure has:
  - Never been declared bankrupt;
  - Never become a member of the Board of Directors and/ or member of the Board of Commissioners that was found guilty of causing a company to become bankrupt;
  - Never being convicted of any criminal offenses that is detrimental to a country's finances and/ or related to the financial sector; and
  - Never becomes a member of the Board of Directors and/ or a member of the Board of Commissioners who during the tenure:
    - » Failed to conduct an Annual GMS;
    - » Their accountability and/or members of the Board of Commissioners was rejected by GMS or failed to provide accountability as members of the Board of Directors and/ or members of the Board of Commissioners to the GMS; and
    - » Caused a company that had a the license and approval from or registered at the Financial Services Authority failed to meet its obligation to submit the annual report and/or financial reports to the Financial Services Authority.

## Direksi The Board of Directors

- d. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan; dan
- e. Memiliki pengetahuan dan/ atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.

### SUSUNAN DIREKSI

Anggota Direksi Perseroan berjumlah 4 (empat) orang, sehingga komposisi Direksi Perseroan telah sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku,

Susunan Direksi pada tanggal 31 Desember tahun 2020 adalah sebagai berikut:

|                |                         |
|----------------|-------------------------|
| Direktur Utama | : Bapak Taufik Johannes |
| Direktur       | : Ibu Denise Johaness   |
| Direktur       | : Ibu Tiffany Johaness  |
| Direktur       | : Bapak Rumpoko Adi     |

### RANGKAP JABATAN

Berdasarkan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi Perseroan dan Kebijakan Rangkap Jabatan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan, maka anggota Direksi dapat merangkap menjadi:

- a. Anggota Direksi paling banyak 1 (satu) Emiten atau Perusahaan Publik Lain;
- b. Anggota Dewan Komisaris paling banyak 3 (tiga) Emiten atau Perusahaan Publik Lain; dan/ atau
- c. Anggota komite paling banyak 5 (lima) komite pada Emiten atau Perusahaan Publik yang lain dimana yang bersangkutan menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris.

Rangkap jabatan anggota Direksi Perseroan hanya dapat dilakukan sepanjang tidak bertentangan dalam peraturan perundang-undangan lainnya.

Sepanjang tahun 2020, tidak terdapat anggota Direksi yang memegang jabatan rangkap di Emiten atau Perusahaan Publik Lainnya

### RAPAT DIREKSI

Rapat Direksi wajib diadakan paling kurang 1 (satu) kali dalam setiap bulannya atau dilakukan sewaktu-waktu jika dianggap perlu. Sepanjang tahun 2020, Direksi Perseroan melakukan rapat sebanyak 12 (dua belas) kali, dengan tingkat kehadiran setiap anggota Direksi dalam rapat adalah sebagai berikut:

- d. Committed to comply to the prevailing laws and regulations; and
- e. Has the knowledge and/or expertise in the field which is required by the Company.

### THE BOARD OF DIRECTORS' COMPOSITION

Member of the Board of Directors shall consist of 4 (four) persons, so that the composition of the Board of Directors is in accordance with applicable regulations.

As of 31 December 2020, the Board of Directors' composition was as follows:

|                    |                         |
|--------------------|-------------------------|
| President Director | : Mr. Taufik Johannes   |
| Director           | : Mrs. Denise Johaness  |
| Director           | : Mrs. Tiffany Johaness |
| Director           | : Mr. Rumpoko Adi       |

### MULTIPLE BOARD MEMBERSHIP

According to the Working Guidelines and Rules of the Board of Directors and the Multiple Board Membership for the Board of Directors and Board of Commissioners Policy, the members of the Board of Directors can concurrently serve as:

- a. Members of the Board of Directors only for 1 (one) other Issuer of Public Company;
- b. Members of the Board of Commissioners for not more than 3 (three) other Issuers or Public Companies; and/ or
- c. Members of a committee for not more than 5 (five) committees at Issuers or Public Companies where the individuals serve as members of the Board of Directors or Board of Commissioners.

The members of the Board of Directors are allowed to hold concurrent positions if it does not contradict with other laws and regulations

In 2020, there are no members of the Boards of Directors holding multiple positions in other Issuers or Public Companies

### THE BOARD OF DIRECTORS' MEETINGS

The Board of Directors is required to hold a meeting at least once every month or anytime if necessary. In 2020, the Board of Directors of the Company conducted meeting 12 (twelve) times, with the attendance of each member of the Board of Directors in the meetings is as follows:



## Direksi

### The Board of Directors

| Nama<br>Name    | Jabatan<br>Position                  | Jumlah Rapat<br>Total Meeting | Jumlah<br>Kehadiran<br>Total Attendance | Persentase<br>Kehadiran (%)<br>Attendance<br>Percentage |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Taufik Johannes | Direktur Utama<br>President Director | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Denise Johanes  | Direktur<br>Director                 | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Tiffany Johanes | Direktur<br>Director                 | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Rumpoko Adi     | Direktur<br>Director                 | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |

#### RAPAT GABUNGAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Dewan Komisaris juga mengadakan rapat gabungan Dewan Komisaris dan Direksi. Sepanjang tahun 2020, Dewan Komisaris dan Direksi telah menyelenggarakan rapat gabungan sebanyak 12 (dua belas) kali. Adapun tabel kehadiran masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi dalam rapat tersebut adalah sebagai berikut:

#### JOINT MEETING OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Commissioners also convened a joint meeting of the Board of Commissioners and the Board of Directors. Throughout 2020, the Board of Commissioners and Board of Directors have held joint meetings for 12 (twelve) times. The attendance table of each member of the Board of Commissioners and Board of Directors in the meeting is as follows:

| Nama<br>Name        | Jabatan<br>Position                              | Jumlah Rapat<br>Total Meeting | Jumlah<br>Kehadiran<br>Total Attendance | Persentase<br>Kehadiran (%)<br>Attendance<br>Percentage |
|---------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Arif Sianto         | Komisaris Utama<br>President Commissioner        | 12                            | 6                                       | 50,00%                                                  |
| Eugene Cho Park     | Komisaris<br>Commissioner                        | 12                            | 6                                       | 50,00%                                                  |
| Gregory Nanan Aswin | Komisaris Independen<br>Independent Commissioner | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Taufik Johannes     | Direktur Utama<br>President Director             | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Denise Johanes      | Direktur<br>Director                             | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Tiffany Johanes     | Direktur<br>Director                             | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |
| Rumpoko Adi         | Direktur<br>Director                             | 12                            | 12                                      | 100,00%                                                 |

#### PELATIHAN DIREKSI

Dalam tahun 2020 salah seorang anggota Direksi mengikuti webinar yang diadakan oleh OJK mengenai penyelenggaraan RUPS secara elektronik.

#### THE BOARD OF DIRECTORS' TRAINING

In 2020 one of the Board of Directors attended a webinar conducted by OJK on the organizing of an electronic GMS.



## Direksi The Board of Directors

| Pelatihan/Lokakarya/Seminar<br>Training/Workshop/Seminar                                                                                                                                       | Penyelenggara<br>Organizer | Waktu dan Tempat<br>Date and Place                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka secara elektronik.<br>Organizing GMS of Public Company and Organizing GMS of Public Company Electronically | OJK                        | 5 Mei 2020 - Microsoft Teams Web<br>May 5, 2020 - Microsoft Teams Web |

### PROGRAM ORIENTASI DIREKSI

Perseroan belum memiliki program pengenalan bagi anggota Direksi yang baru diangkat, namun demikian, jika terdapat pengangkatan anggota Direksi baru, Perseroan memberikan informasi yang cukup terkait kegiatan usaha Perseroan dan penjelasan mengenai tugas dan tanggung jawab Direksi.

### KEBIJAKAN SUKSESI DIREKSI

Perseroan melakukan program pengembangan karyawan secara berkesinambungan. Dalam menominasikan anggota Direksi, Perseroan mendahulukan pihak internal terlebih dahulu. Perseroan juga memiliki Komite Nominasi dan Remunerasi yang salah satu tugasnya adalah menelaah dan mengusulkan perencanaan suksesi anggota Direksi. Prosedur nominasi sebagaimana dimaksud dijalankan secara transparan dan sesuai dengan kondisi dan kebutuhan Perseroan, serta peraturan perundang-undangan.

Program suksesi Direksi Perseroan dilakukan secara berkesinambungan sesuai dengan kebutuhan dan perkembangan usaha Perseroan. Program suksesi dilakukan dengan cara sebagai berikut:

1. Program Pendidikan dan pelatihan, baik yang dilakukan di internal Perseroan atau yang diselenggarakan oleh pihak eksternal.
2. Pendelegasian wewenang.

### REMUNERASI

Undang-undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas menyatakan bahwa besarnya remunerasi Dewan Komisaris dan direksi ditetapkan oleh Rapat Umum Pemegang Saham, namun RUPS dapat memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan remunerasi Direksi.

Pada Perseroan, RUPS telah memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan total nilai remunerasi untuk semua anggota Direksi berdasarkan usulan Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

### THE BOARD OF DIRECTORS' ORIENTATION PROGRAM

The Company has not conducted any induction programs for newly appointed members of the Board of Directors. However, if there is a new member appointed to the Board of Directors, the Company provides sufficient information regarding the Company's business activities and an explanation of the Board of Directors' duties and responsibilities.

### THE BOARD OF DIRECTORS' SUCCESSION POLICY

The Company conducts continuous employee development programs. In nominating members of the Board of Directors, the Company's priority looks internally first. The Company also has a Nomination and Remuneration Committee where one of its tasks is to examine and propose the succession planning for the Board of Directors. The nomination procedure is executed transparently and in accordance with the conditions and needs of the Company, as well as legislations.

The Board of Directors succession program is carried out on an ongoing basis in accordance with the needs and development of the Company's business. Succession programs are conducted in the following manner:

1. Education and training programs, whether conducted by the Company internally or by external parties;
2. Delegation of authority.

### REMUNERATION

Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies states that the GMS determines the remuneration for the Board of Commissioners and the Board of Directors, however the GMS may delegate their authority to the Board of Commissioners to determine the remuneration of the Board of Directors.

In the Company, the GMS provides authority to the Board of Commissioners to approve the Board of Directors remuneration which proposed by the Nomination and Remuneration Committee of the Company.



# Penilaian Terhadap Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi

## Assessment of the Board of Commissioners' and the Board of Directors' Performances

### PELAKSANAAN PENILAIAN KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Direksi dan Dewan Komisaris melakukan penilaian mandiri tahunan atas kinerja mereka berdasarkan kriteria yang direkomendasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi. Penilaian mandiri Direksi akan ditinjau oleh Dewan Komisaris serta dievaluasi oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan. Sementara penilaian mandiri Dewan Komisaris akan ditinjau secara langsung oleh pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.

Tidak ada pihak independen yang ditunjuk untuk melakukan penilaian atas kinerja Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun 2020.

#### Kriteria Penilaian

Dalam melakukan penilaian terhadap kinerja Dewan Komisaris dan Direksi maka terdapat beberapa kriteria penilaian sebagai berikut:

#### 1. Dewan Komisaris

Kriteria penilaian untuk Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

- Kehadiran;
- Efektivitas fungsi pengawasan mereka;
- Implementasi Tata Kelola Perusahaan yang Baik; dan
- Kepatuhan dengan peraturan yang berlaku.

#### 2. Direksi

Kriteria penilaian untuk Direksi adalah sebagai berikut:

- Kehadiran;
- Strategi dan inovasi;
- Implementasi Tata Kelola Perusahaan yang Baik;
- Kepatuhan dengan peraturan yang berlaku;
- Pencapaian manajemen dalam meningkatkan nilai bagi pemegang saham; dan
- Kinerja masing-masing Direktur secara individu.

### PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors and the Board of Commissioners shall perform annual independent assessments of their performances based on the criteria recommended by the Nomination and Remuneration Committee. The Board of Commissioners and the Annual General Meeting of Shareholders shall review the Board of Directors' self-assessment performance. Further, the Annual General Meeting of Shareholders shall evaluate the Board of Commissioners' self-assessment performance.

No independent parties are appointed to assess the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors in 2020.

#### Assessment Criteria

In assessing the performance of the Board of Commissioners and Board of Directors, there are several criteria for assessment as follows:

#### 1. Board of Commissioners

The performance assessment criteria for the Board of Commissioners are as follows:

- Attendance;
- The effectiveness of their supervisory function;
- The implementation of Good Corporate Governance; and
- Compliance to the prevailing regulations.

#### 2. Board of Directors

The performance assessment criteria for the Board of Directors are as follows:

- Attendance;
- Strategy and innovation;
- The implementation of Good Corporate Governance;
- Compliance to the prevailing regulations;
- Management achievement in maximizing values for the shareholders; and
- Individual performance of Directors.

## Komite Audit

### Audit Committee

#### DASAR HUKUM PEMBENTUKAN

Komite Audit Perseroan dibentuk berdasarkan:

1. Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
2. Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit;
4. Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP.001/KOM/XI/2014 perihal Pengangkatan Komite Audit.

#### PEDOMAN DAN TATA TERTIB KERJA KOMITE AUDIT

Perseroan telah mensahkan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Komite Audit pada tanggal 9 Mei 2017 yang disusun berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

#### SUSUNAN KOMITE AUDIT

Susunan anggota Komite Audit per 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

|         |                                 |
|---------|---------------------------------|
| Ketua   | : Bapak Gregory Nanan Aswin     |
| Anggota | : Bapak Alwi Anugrawati Tjandra |
| Anggota | : Bapak Elquino Simanjuntak     |

#### PROFIL KOMITE AUDIT

- **Gregory Nanan Aswin**  
Ketua Komite Audit PT Citatah Tbk  
Profil Bapak Gregory Nanan Aswin dapat dilihat pada bagian Profil Dewan Komisaris.

Bapak Aswin diangkat menjadi Komisaris Independen Perusahaan sejak tahun 2001 dan juga diangkat menjadi Anggota Komite Audit berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris PT Citatah Tbk No. KEP.001/KOM/IV/2019 tentang Perubahan Susunan Anggota Komite Audit.

- **Alwi Anugrawati Tjandra**  
Anggota Komite Audit PT Citatah Tbk  
Bapak Alwi adalah Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta tahun 1962, lulusan Akuntansi dan Magister Marketing dari Universitas Tarumanagara, Jakarta. Beliau bekerja sebagai akuntan dan konsultan pajak pada Kantor Konsultan Pajak ternama di Jakarta. Beliau diangkat menjadi Anggota Komite Audit PT

#### LEGAL BASIS OF THE AUDIT COMMITTEE ESTABLISHMENT

The Company's Audit Committee was established in accordance with:

1. Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies;
2. Law No. 8 of 1995 on the Capital Market;
3. Financial Services Authority Regulation No. 55/POJK.04/2015 regarding The Establishment and Guidelines for the Implementation of Audit Committees;
4. Decision Letter of Board of Commissioners No. KEP.001/KOM/XI/2014 on The Appointment of Audit Committee.

#### WORKING GUIDELINES AND RULES OF THE AUDIT COMMITTEE

The Company adopted the Working Guidelines and Rules of the Audit Committee on 9 May 2017 which were prepared in compliance with the prevailing regulations in Indonesia.

#### COMPOSITION OF THE AUDIT COMMITTEE

The members of the Audit Committee as of 31 December 2020 were as follows:

|          |                               |
|----------|-------------------------------|
| Chairman | : Mr. Gregory Nanan Aswin     |
| Member   | : Mr. Alwi Anugrawati Tjandra |
| Member   | : Mr. Elquino Simanjuntak     |

#### PROFILES OF THE AUDIT COMMITTEE

- **Gregory Nanan Aswin**  
Audit Committee Chairman of PT Citatah Tbk  
The profile of Mr. Gregory Nanan Aswin is presented in the Board of Commissioners' Profile.

Mr. Aswin was appointed Independent Commissioner of the Company since 2001 and was also appointed to be a member to the Audit Committee by virtue of the Decision of Board of Commissioners PT Citatah Tbk No. KEP.001/KOM/IV/2019 regarding the Amendment of Members of the Audit Committee.

- **Alwi Anugrawati Tjandra**  
Audit Committee Member of PT Citatah Tbk  
Mr. Alwi is an Indonesia citizen, born in Jakarta in 1962, He graduated as an Accountant and Magister of Marketing from the University of Tarumanagara, Jakarta. He worked as an accountant and tax consultant in Jakarta. He was promoted to be a member to the Audit Committee by virtue of the



## Komite Audit

### Audit Committee

Citatah Tbk berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP.001/KOM/VI/2019

- **Elquino Parulian Simanjuntak**

Anggota Komite Audit PT Citatah Tbk

Bapak Elquino adalah Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta tahun 1977, lulusan Master Administrasi Bisnis dari Ateneo de Manila University di Filipina. Beliau bekerja sebagai Chief Risk Officer & Strategic Partnership di Jakarta. Beliau diangkat menjadi Anggota Komite Audit PT Citatah Tbk berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP.001/KOM/VI/2019.

Decision of Board of Commissioners PT Citatah Tbk No. KEP.001/KOM/VI/2019 regarding the Amendment of Members of the Audit Committee.

- **Elquino Parulian Simanjuntak**

Audit Committee Member of PT Citatah Tbk

Mr. Elquino is an Indonesia citizen, born in Jakarta in 1977, He graduated as Master in Business Administration from University of Ateneo de Manila, Philippines. He worked as Chief Risk Officer and Strategic Partnership in Jakarta. He was promoted to be a member to the Audit Committee by virtue of the Decision of Board of Commissioners PT Citatah Tbk No. KEP.001/KOM/VI/2019 regarding the Amendment of Members of the Audit Committee.

### INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Seluruh anggota Komite Audit merupakan pihak independen dan eksternal yang dipilih sesuai dengan kemampuan dan latar belakang pendidikannya, serta telah memenuhi syarat yang ditetapkan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, antara lain tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Dewan Komisaris, Direksi, dan pemegang saham utama Perseroan.

### INDEPENDENCE OF THE AUDIT COMMITTEE

All members of the Audit Committee are independent and external parties and are appointed according to their ability and educational background, in compliance with the qualifications stipulated in Financial Services Authority Regulation No. 55/POJK.04/2015 regarding the Establishment and Guidelines for the Implementation of Audit Committees, which includes among others, not having any affiliations with the Board of Commissioners, the Board of Directors and the Company's major shareholders.

### TUGAS, TANGGUNG JAWAB, DAN WEWENANG KOMITE AUDIT

Komite Audit memiliki peranan penting dalam mendukung kinerja Dewan Komisaris dengan memberikan pendapat secara independen dan profesional kepada Dewan Komisaris terhadap laporan atau informasi yang diberikan oleh Direksi dan melakukan identifikasi atas hal-hal yang memerlukan perhatian Dewan Komisaris. Dalam melaksanakan tugasnya, Komite Audit memiliki tanggung jawab sebagai berikut:

- Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang dikeluarkan oleh Perseroan, seperti laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan.
- Melakukan penelaahan atas ketaatan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan pasar modal dan peraturan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan.
- Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan akuntan atas jasa yang diberikannya.
- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan auditor eksternal yang

### DUTIES, RESPONSIBILITIES, AND AUTHORITIES OF THE AUDIT COMMITTEE

The Audit Committee has an essential role in supporting the performance of the Board of Commissioners by providing an independent and professional opinion to the Board of Commissioners on reports or information provided by the Board of Directors and identifying things that require the attention of the Board of Commissioners. In conducting its duties, the Audit Committee has responsibilities as follows:

- Review financial information to be released by the Company, such as financial statement, projections, and other related reports regarding financial information.
- Thoroughly check and verify the Company's compliance with capital market laws and regulations and other relevant laws and regulations to the Company's activities.
- Provide an independent opinion when a dissenting opinion occurs between the management and accountant for services rendered.
- Provides a recommendation to the Board of Commissioners regarding the appointment of



## Komite Audit Audit Committee

- didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan dan biaya.
- Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan yang dilakukan oleh auditor internal dan pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal.
  - Melakukan penelaahan dan pelaporan kepada Dewan Komisaris terhadap berbagai risiko yang dihadapi Perseroan dan pelaksanaan kegiatan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi.
  - Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan.
  - Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan.
  - Menyelidiki indikasi kesalahan dalam keputusan rapat Direksi atau ketidakwajaran pelaksanaan keputusan rapat Direksi. Penyelidikan tersebut dapat dilakukan oleh Komite Audit maupun pihak independen yang ditunjuk oleh Komite Audit atas biaya Perseroan.
  - Menjaga kerahasiaan dokumen rahasia, data dan informasi Perseroan.
- external auditors based on independency scope of work and fee.
- Review the audits conducted by internal auditors and implementation of follow-up actions by the Board of Directors on internal audit findings.
  - Review and report to the Board of Commissioners on the various risks faced by the Company and the implementation of risk management's activity by the Board of Directors.
  - Review complaints relating to accounting and financial reporting processes.
  - Review and advise the Board of Commissioners concerning the potential of conflict of interest.
  - Investigate any indication of an error or any inconsistency in executing in the decision of the Board of Directors meeting. The Audit Committee or independent party appointed by the Audit Committee at the expense of the Company may investigate such indication.
  - Maintain confidentiality of the Company's confidential documents, data, and information.

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Audit memiliki wewenang sebagai berikut:

- Mengakses dokumen, data, dan informasi Perseroan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya perusahaan yang diperlukan;
- Berkomunikasi langsung dengan karyawan, termasuk Direksi dan pihak yang menjalankan fungsi audit internal, manajemen risiko, dan akuntan terkait tugas dan tanggung jawab Komite Audit;
- Melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya (jika diperlukan); dan
- Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

### LAPORAN SINGKAT PELAKSANAAN KEGIATAN KOMITE AUDIT

Pada tahun 2020, Komite Audit telah melakukan beberapa kegiatan sebagai berikut:

- Melakukan penelaahan atas hasil audit yang dilakukan oleh Unit Audit Internal.
- Melakukan penelaahan atas pelaksanaan manajemen risiko yang dilaksanakan oleh manajemen.
- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris sehubungan dengan pelaksanaan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik dan pelaksanaan pekerjaan Audit Internal

In implementing its duties and responsibilities, the Audit Committee has authorities as follows:

- Accessing Company documents, data, and information about employees, funds, assets and necessary corporate resources;
- Communicate directly with employees, including the Board of Directors and those exercising internal audit function, risk management, and accounting related to the Audit Committee's duties and responsibilities;
- Involve independent parties outside the members of the Audit Committee who are required to assist in the execution of their duties (if necessary); and
- Exercise other powers granted by the Board of Commissioners.

### BRIEF REPORT ON THE IMPLEMENTATION OF ACTIVITIES OF THE AUDIT COMMITTEE

In 2020, the Audit Committee conducted several activities as follows:

- Conducting a review of audit results conducted by the Internal Audit Unit.
- Reviewing the implementation of risk management carried out by management.
- Providing recommendations to the Board of Commissioners in relation to the implementation of Good Corporate Governance principles and implementation of Internal Audit work.



# Komite Nominasi dan Remunerasi

## Nomination and Remuneration Committee

### DASAR HUKUM PEMBENTUKAN

Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan dibentuk berdasarkan :

1. Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
2. Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik;
4. Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP.001/KOM/IV/2017 perihal Pengangkatan Komite Nominasi dan Remunerasi.

### PEDOMAN DAN TATA TERTIB KERJA KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Perseroan telah mensahkan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Komite Nominasi dan Remunerasi pada tanggal 9 Mei 2017 yang disusun berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

### KEANGGOTAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Anggota Komite diangkat dan diberhentikan berdasarkan keputusan rapat Dewan Komisaris. Adapun jumlah anggota Komite paling kurang terdiri dari 2 (dua) orang anggota, dengan ketentuan :

1. 1 (satu) orang ketua merangkap anggota, yang merupakan Komisaris Independen; dan
2. Anggota lainnya yang dapat berasal dari :
  - a. Anggota Dewan Komisaris
  - b. Pihak yang berasal dari Perseroan atau luar Perseroan; atau
  - c. Pihak yang menduduki jabatan manajerial di bawah Direktur yang membidangi sumber daya manusia.
3. Anggota Komite lainnya sebagaimana dimaksud pada angka 2 poin c sebagian besar tidak dapat berasal dari pihak yang menduduki jabatan manajerial di bawah Direksi yang membidangi sumber daya manusia.
4. Anggota Komite yang berasal dari luar Perseroan sebagaimana dimaksud pada angka 2 wajib memenuhi syarat:
  - a. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota direksi, anggota Dewan Komisaris, atau pemegang saham utama Perseroan;

### LEGAL BASIS OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE ESTABLISHMENT

The Company's Nomination and Remuneration Committee was Established in accordance with:

1. Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies;
2. Law No. 8 of 1995 on the Capital Market;
3. Financial Services Authority Regulation No.34/POJK.04/2014 regarding the Nomination and Remuneration Committee of Issuers or Public Companies;
4. Decision letter of Board of Commissioners' No. KEP.001/KOM/IV/2017 on the Appointment of Nomination and Remuneration Committee.

### WORKING GUIDELINES AND RULES OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The company adopted the Working Guidelines and Rules of the Nomination and Remuneration Committee on 9 May 2017 which were prepared in compliance with the prevailing regulations in Indonesia.

### MEMBERSHIP OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The members of the Committee are appointed and dismissed based on the decision of the Board of the Commissioners' meeting. The number of members of the Committee shall at least consist of 2 (two) members, subject to the following provisions:

1. 1 (one) chairman, who is a concurrent member, and an Independent Commissioner; and
2. Other members who may come from:
  - a. Member of the Board of the Commissioners;
  - b. Parties from the Company or outside of the Company; or
  - c. Persons occupying managerial positions under the Director who is in charge of human resources.
3. The other members of the Committee as referred to in point 2c, the majority may not be taken from managerial positions under the Director who is in charge of human resources.
4. Members of the Committee who are coming from outside of the Company as referred to in point 2 shall fulfill the following criteria:
  - a. Has no affiliation with the Company, members of the Board of Directors, member of the board of Commissioners, or the main shareholders of the Company;

## Komite Nominasi dan Remunerasi Nomination and Remuneration Committee

- b. Memiliki pengalaman terkait Nominasi dan/atau Remunerasi; dan
  - c. Tidak merangkap jabatan sebagai anggota komite lainnya yang dimiliki Perseroan.
5. Anggota direksi Perseroan tidak dapat menjadi anggota Komite.

### SUSUNAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Susunan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi per 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Ketua : Bapak Gregory Nanan Aswin  
Anggota : Bapak Nursalam

### PROFILE KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Profil Bapak Gregory Nanan Aswin (ketua Komite Nominasi dan Remunerasi) dapat dilihat pada bagian Profil Dewan Komisaris.

#### • Nursalam

Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Citatah Tbk.

Bapak Nursalam adalah Warga Negara Indonesia, lahir di Japing-Japing pada tahun 1968. Lulusan Sarjana Hukum Universitas Hasanuddin. Pada tahun 1996 bergabung dengan Perseroan dan diangkat sebagai Group Head HRD & GA sejak tahun 2005. Beliau diangkat menjadi anggota Komite Nominasi dan Remunerasi berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP.001/KOM/IV/2017.

### INDEPENDENSI KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Seluruh anggota Komite Nominasi dan Remunerasi tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Dewan Komisaris, Direksi, dan pemegang saham utama Perseroan.

Tugas, dan Tanggung Jawab Komite Nominasi dan Remunerasi

1. Terkait fungsi Nominasi:
  - a. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
    - Komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
    - Kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi; dan

- b. Has experience related to Nomination and/or Remuneration; and
  - c. Does not hold a concurrent position as a member of other committees owned by the Company.
5. Members of the Board of Directors of the Company is not allowed to become members of the Committee

### COMPOSITION OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The members of the Nomination and Remuneration Committee as of 31 December 2020 were as follows:

Chairman : Mr. Gregory Nanan Aswin  
Member : Mr. Nursalam

### PROFILES OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The profiles of Mr. Gregory Nanan Aswin (Chairman of the Nomination and Remuneration Committee) is presented in the Board of Commissioners' Profile.

#### • Nursalam

Nomination and Remuneration Committee Member of PT Citatah Tbk.

Mr. Nursalam is an Indonesian citizen, born in Japing-Japing in 1968. He holds a Bachelor of Law degree from Hasanuddin University, Makassar. He joined the Company in 1996 and was promoted to Group Head HRD & GA in 2005. He is appointed as a Nomination and Remuneration Committee member according to the Decision Letter of Board of Commissioners' No. KEP.001/KOM/IV/2017.

### INDEPENDENCE OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

All members of the Nomination and Remuneration Committee have no affiliation relationship with the Board of Commissioners, the Board of Directors and the main shareholders of the Company.

Duties and responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee

1. Regarding the Nomination function:
  - a. Provides recommendations to the Board of Commissioners regarding:
    - The composition of the members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners;
    - The policies and criteria required in the Nomination process; and



## Komite Nominasi dan Remunerasi

### Nomination and Remuneration Committee

- Kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
  - b. Membantu dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi.
  - c. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
  - d. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham.
2. Terkait fungsi Remunerasi:
- a. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
    - Struktur Remunerasi;
    - Kebijakan atas Remunerasi; dan
    - Besaran atas Remunerasi.
  - b. Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
- Performance evaluation system for members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners.
  - b. Based on the benchmark that have been prepared as an assessment tool, the Committee shall assist the Board of Commissioners to assess the Performance of members of the Board of Directors and/or Board of Commissioners.
  - c. Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the self-development program of the members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners.
  - d. To propose candidates who are qualified as members of the Board of Commissioners to the Board Commissioners for submission to the General Meeting of Shareholders.
2. Relating to the Remuneration function:
- a. Provides recommendations to the Board of Commissioners regarding:
    - Remuneration structure;
    - Remuneration policies; and
    - Remuneration amounts.
  - b. Assist the Board of Commissioners to assess the performance against the Remuneration received by each member of the Board of Directors and/or Board of Commissioners.

### LAPORAN SINGKAT PELAKSANAAN KEGIATAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Pada tahun 2020, Komite Nominasi dan Remunerasi telah melakukan beberapa kegiatan sebagai berikut:

1. Meninjau dan memberikan rekomendasi atas Remunerasi bagi Dewan Komisaris dan Direksi berdasarkan kinerja, implementasi prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik, kesesuaian target dan pencapaian, dan kinerja Perseroan.
2. Melakukan seleksi dan rekomendasi atas calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

### BRIEF REPORT ON THE ACTIVITIES IMPLEMENTATION OF THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

In 2020, the Nomination and Remuneration Committee conducted several activities as follows:

1. Reviewed and provided recommendations for Remuneration of the Board of Commissioners and Board of Directors based on performance, implementation of Good Corporate Governance principles, conformance targets and achievements, and performance of the Company.
2. Selected and provided recommendations on candidate members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company.



## Sekretaris Perseroan

### Corporate Secretary

#### DASAR HUKUM PEMBENTUKAN

Sekretaris Perseroan dibentuk berdasarkan :

1. Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal;
2. Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perseroan Emiten atau Perusahaan Publik;
4. Pedoman dan Tata Tertib Kerja Sekretaris Perusahaan tanggal 2 Oktober 2017; dan
5. Surat Keputusan Direksi No. KEP.001/DIR/VI/2020 tentang Pengangkatan Sekretaris Perseroan.

#### PROFIL SEKRETARIS PERSEROAN

Tahun 2020, Sekretaris Perseroan dipimpin oleh Flora Budiman. Beliau adalah Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1969. Lulusan Universitas Kristen Indonesia sebagai Sarjana Ekonomi. Mulai diangkat sebagai Sekretaris Perseroan berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. KEP.001/DIR/VI/2020.

#### TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB SEKRETARIS PERSEROAN

Dalam melaksanakan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik, Sekretaris Perseroan memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

1. Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang Pasar Modal.
2. Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal.
3. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang baik meliputi:
  - a. Keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada Website Perseroan;
  - b. Penyampaian laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan tepat waktu;

#### LEGAL BASIS OF CORPORATE SECRETARY ESTABLISHMENT

The Company's Corporate Secretary was established in accordance to:

1. Law No. 8 of 1995 on Capital Market;
2. Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies;
3. Financial Services Authority (FSA) Regulation No. 35/POJK.04/2014 regarding the Corporate Secretary of the Issuers or Public Companies;
4. Working Guidelines and Rules of Corporate Secretary dated October 2, 2017; and
5. Letter of decision of The Board of Directors' No. KEP.001/DIR/VI/2020 on the Appointment of Corporate Secretary.

#### PROFILE CORPORATE SECRETARY

In 2020, Flora Budiman has taken the role as Corporate Secretary of the Company. Born in Jakarta in 1969, she is an Indonesian citizen. She holds a Bachelor of Economic degree from the Indonesian Christian University. Appointed as Corporate Secretary according to the Appointment Letter of the Board of Directors No. KEP.001/DIR/VI/2020.

#### DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE CORPORATE SECRETARY

In implementing the Good Corporate Governance principles, the Corporate Secretary has the following duties and responsibilities:

1. Follows the development of the Capital Market, especially the prevailing laws and regulations of the Capital Market.
2. Provides input to the Board of Directors and the Board of Commissioners to comply with the provisions of the laws and regulations of the Capital Market.
3. Assists the Board of Directors and the Board of Commissioners in the implementation of Good Corporate Governance including:
  - a. Information disclosure to the public, including the availability of information on the website of the Company;
  - b. On time reports submission to the Financial Services Authority;



## Sekretaris Perseroan

### Corporate Secretary

- c. Penyelenggaraan dan dokumentasi Rapat Umum Pemegang Saham; dan
  - d. Penyelenggaraan dan dokumentasi rapat Direksi dan/atau Dewan Komisaris.
4. Sebagai penghubung antara Perseroan dengan pemegang saham, Otoritas jasa Keuangan dan pemangku kepentingan lainnya.

#### PERSYARATAN SEKRETARIS PERSEROAN

Pada saat penunjukan dan selama menjabat, Sekretaris Perseroan wajib memenuhi persyaratan sebagai berikut:

1. Cakap melakukan perbuatan hukum;
2. Memiliki pengetahuan dan pemahaman dibidang hukum, keuangan, dan tata kelola perusahaan;
3. Memahami kegiatan usaha Perseroan;
4. Dapat berkomunikasi dengan baik; dan
5. Berdomisili Indonesia.

#### LAPORAN SINGKAT PELAKSANAAN KEGIATAN SEKRETARIS PERSEROAN

Selama tahun 2020, Sekretaris Perseroan melakukan kegiatan sebagai berikut:

1. Menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2020, dan paparan publik.
2. Melakukan komunikasi dengan dan mengirimkan laporan yang diperlukan untuk Kementerian terkait, Otoritas Jasa Keuangan dan organisasi *self-regulatory* (SRO) seperti Bursa Efek Indonesia (BEI), Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) serta organisasi terkait lainnya.

#### PELATIHAN SEKRETARIS PERSEROAN

Untuk mendukung pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya, Sekretaris Perseroan terus meningkatkan kompetensinya dengan mengikuti pelatihan. Berikut adalah pelatihan/lokakarya/seminar yang diikuti oleh Sekretaris Perseroan selama tahun 2020 antara lain:

- c. Implementation and documentation of the General Meeting of Shareholders; and
  - d. Implementation and documentation of meetings of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners.
4. As a liaison between the Company and its shareholders, the Financial Services Authority and other stakeholders.

#### REQUIREMENTS OF THE CORPORATE SECRETARY

At the time of appointment and during its term of office, the Corporate Secretary shall meet the following requirements:

1. Competent in legal matters;
2. Has knowledge and understanding in the fields of law, finance, and corporate governance;
3. Understands the Company's business activities;
4. Has good communication skills; and
5. Is domiciled in Indonesia.

#### BRIEF REPORT OF THE ACTIVITIES IMPLEMENTATION OF THE CORPORATE SECRETARY

In 2020, the Corporate Secretary conducted several activities as follows:

1. Conducted the Annual GMS in 2020, and public expose of the Company.
2. Maintained communication with, and submitted all required reports to the relevant Ministries, the Financial Services Authority and self-regulatory organizations (SROs) such as the Indonesia Stock Exchange (IDX), Indonesian Central Securities Depository (KSEI) and other related organizations.

#### CORPORATE SECRETARY TRAINING

To support the implementation of its duties and responsibilities, the Corporate Secretary continues to improve its competence by attending trainings. The following are the training/workshops/seminars attended by the Corporate Secretary during 2020, among others:

## Sekretaris Perseroan Corporate Secretary

| Pelatihan/Lokakarya/Seminar<br>Training/Workshop/Seminar                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Penyelenggara<br>Organizer                                                                                                                                  | Waktu dan Tempat<br>Date and Place                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| POJK 74/POJK.04/2016 tentang Laporan Tahunan Emiten & SEOJK No. 30/SEOJK.04/2016 tentang Bentuk & Isi Laporan Tahunan Emiten<br>Socialization of Financial Authority Services Regulation No. POJK 74/POJK.04/2016 on Annual Report of Issuers & SEOJK No. 30/SEOJK.04/2016 on Form & Content of Issuer Annual Report                       | BEI dan <i>Indonesian Corporate Secretary Association</i> ("ICSA")<br>Indonesian Stock Exchange (IDX) and Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA) | 14 Januari 2020<br>Gedung Bursa Efek Indonesia<br>January 14, 2020,<br>Indonesian Stock Exchange Building           |
| Penilaian Tata Kelola Perusahaan & <i>Sharing</i> terkait Implementasi <i>Good Corporate Governance</i> (GCG).<br>Corporate Governance Assessment & Sharing related to the Implementation of Good Corporate Governance (GCG).                                                                                                              | BEI dan <i>Indonesian Corporate Secretary Association</i> ("ICSA")<br>Indonesian Stock Exchange (IDX) and Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA) | 3 Maret 2020<br>Gedung Bursa Efek Indonesia<br>March 3, 2020<br>Indonesian Stock Exchange Building                  |
| Sosialisasi dan diseminasi terkait Pasar Modal, kewajiban yang harus dipenuhi oleh Emiten, dan peran anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris dalam menjalankan perusahaan untuk memenuhi ekspektasi dan melindungi kepentingan pemegang saham.<br>Organizing GMS of Public Company and Organizing GMS of Public Company Electronically | OJK                                                                                                                                                         | 8 September 2020,<br>Virtual Meeting via Microsoft Team<br>September 8, 2020,<br>Virtual Meeting via Microsoft Team |

### HUBUNGAN INVESTOR

Divisi Hubungan Investor menyediakan saluran informasi dan komunikasi secara berkala dan terbuka antara Manajemen Perseroan dengan pemegang saham, analis dan investor. Di samping itu, Divisi ini memastikan kepatuhan Perseroan dengan persyaratan pengungkapan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dengan mengirimkan laporan secara berkala kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI) melalui fasilitas *e-Reporting* masing-masing. Dalam melaksanakan kegiatannya, Divisi Hubungan Investor berkordinasi langsung dengan Direktur Keuangan dan Operasional.

Setiap investor atau calon investor diberikan akses untuk mengirimkan pertanyaan kepada tim Hubungan Investor kami. Pertanyaan juga dapat ditujukan kepada Perseroan melalui situs web kami di bagian Hubungi Kami atau melalui e-mail langsung ke [citatah@citatah.co.id](mailto:citatah@citatah.co.id). Tim Hubungan Investor diketuai oleh Ibu Tiffany Johanes.

### INVESTOR RELATIONS

The Investor Relations Division provides a channel for the regular and open flow of information and communication between the Company's management and its shareholders, analysts and investors. Besides, the Investor Relations Division also ensures the Company's compliance with the FSA's disclosure requirements by submitting regular report to the FSA and the Indonesia Stock Exchange (IDX) through their respective *e-Reporting* facilities. In conducting its activities, the Investors Relations Division coordinates directly with the Finance and Operational Director.

Every investor or potential investor is given access to submit any inquiry to our Investor Relations Team. Questions can also be addressed to the Company through our website – at the Contact Us section – or by direct email to [citatah@citatah.co.id](mailto:citatah@citatah.co.id). The Investors Relations Team is chaired by Mrs. Tiffany Johanes.



# Unit Internal Audit

## Internal Audit Unit

### DASAR HUKUM PEMBENTUKAN

Unit Internal Audit Perseroan dibentuk berdasarkan :

1. Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal
2. Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 56/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal;
4. Surat Keputusan Direksi No. KEP.003/DIR/III/2017 perihal Pengangkatan Auditor Internal

### STRUKTUR DAN PROFIL UNIT INTERNAL AUDIT

Unit Internal Audit dipimpin oleh Flora Budiman sebagai Kepala Internal Audit. Beliau adalah Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1969. Saat ini menjabat sebagai Kepala Unit Internal Audit berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. KEP.003/DIR/III/2017. Meraih gelar Sarjana Ekonomi (jurusan akuntansi) dari Universitas Kristen Indonesia.

### TUGAS, TANGGUNG JAWAB, DAN WEWENANG UNIT INTERNAL AUDIT

Unit Internal Audit menjalankan fungsi audit internal melalui kegiatan pemberian keyakinan dan konsultasi yang bersifat independen dan obyektif, dengan tujuan untuk meningkatkan nilai dan memperbaiki operasional Perseroan. Kegiatan ini membantu Perseroan mencapai tujuan melalui pendekatan yang sistematis, dengan cara mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas manajemen risiko, pengendalian, dan proses tata kelola.

Dalam melaksanakan peranannya, Unit Internal Audit memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

- a. Mempersiapkan, menyusun dan melaksanakan rencana Audit Internal
- b. Menggunakan pendekatan sistematis dan disiplin untuk mengevaluasi sistem pengendalian internal dan manajemen risiko yang efektif dan efisien sesuai dengan kebijakan Perseroan.
- c. Meninjau dan menilai atas efisiensi dan efektivitas daya manusia, pemasaran, teknologi informasi, dan kegiatan relevan lainnya.

### LEGAL BASIS OF ESTABLISHMENT

The Company's Internal Audit Unit was establishment in accordance with:

1. Law No. 8 of 1995 on the Capital Market;
2. Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies;
3. Financial Services Authority Regulation No. 56/POJK.04/2015 on Establishment and Guidance to the Formulation of Internal Audit Unit Charter;
4. Decision Letter of Board of Directors No. KEP.003/DIR/III/2017 on the Appointment of Internal Auditor

### PROFILE AND STRUCTURE OF INTERNAL AUDIT UNIT

Internal Audit Unit was led by Flora Budiman. She is an Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1969. Currently serves as Head of the Internal Audit Unit based on Decision Letter of Board of Directors No. KEP.003/DIR/III/2017. She holds a Bachelor of Economics (accounting major) from the Indonesian Christian University.

### DUTIES, RESPONSIBILITIES, AND AUTHORITIES OF THE INTERNAL AUDIT UNIT

The Internal Audit Unit performs an internal audit function through an independent and objective assurance and consulting activity, aiming to increase value and improve the operations of the Company. These actions is done through a systematic approach, by evaluating and developing the effectiveness of risk management, control, and corporate governance process.

In carrying out its role, the Internal Audit Unit has duties and responsibilities as follows:

- a. Prepare, arrange, and implement the Internal Audit plan.
- b. Using a systematic and disciplined approach to evaluate effective and efficient internal and risk management systems under the Company's policy.
- c. Review and assess on efficiency and effectiveness in finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology, and other relevant activities.





## Unit Audit Internal

### Internal Audit Unit

- d. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang ditinjau pada semua tingkat manajemen.
- e. Membuat laporan hasil kegiatan audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris
- f. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang disarankan
- g. Bekerja sama dengan Komite Audit
- h. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal
- i. Melakukan proyek khusus yang diminta oleh Direktur Utama, dan/atau Komite Audit dengan cara yang tidak bertentangan dengan independensi

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Unit Internal Audit memiliki wewenang sebagai berikut:

- a. Memiliki akses terhadap seluruh sistem, informasi, dokumen pencatatan, personal dan fisik atas obyek audit, untuk mendapatkan data dan informasi yang relevan dengan tugas dan fungsi audit
- b. Bermitra dengan Komite Audit untuk memberikan informasi tentang pekerja, dana, aset serta sumber daya perusahaan lainnya yang berkaitan dengan pelaksanaan tugas.
- c. Akses komunikasi langsung dengan Direksi, Dewan Komisaris, dan/atau Komite Audit.
- d. Mengadakan rapat secara berkala dan khusus dengan Direksi, Dewan Komisaris, dan/atau Komite Audit
- e. Mengkoordinasi kegiatan kerja audit internal dengan auditor eksternal

Meskipun demikian, Audit Internal tidak memiliki kewenangan pelaksanaan dan tanggung jawab atas aktivitas yang di-review/diaudit, namun tetap memiliki kewenangan lain sebagaimana yang ditentukan dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku.

- d. Provide suggestions for improvements and objective information on reviewed activities at all levels of management.
- e. Establish a report on the results of audit activities and submit the report to the President Director and the Board of Commissioner
- f. Monitoring, analyzing and reporting on recommended follow-up improvements
- g. Working closely with the Audit Committee
- h. Develop a program to evaluate the quality of internal audit activities
- i. Conduct specific projects requested by the President Director, and/or the Audit Committee as long as that is not contrary to the independence of Internal Auditor

In conducting its duties and responsibilities, the Internal Audit Unit has authorities as follows:

- a. Access to all systems, information, records, personal and physical documents on audit objects, to obtain data and information relevant to reviewing task and functions
- b. Collaborate with the Audit Committee to provide information about workers, funds, assets, and other company resources related to the performance of the task
- c. Direct communication access with the Board of Directors, the Board of Commissioners, and/or Audit Committee
- d. Perform regular and extraordinary meetings of the Board of Directors, the Board of Commissioners, and/or Audit Committee
- e. Coordinate internal audit work activities with external auditors.

Internal Audit Unit does not have implementation authority and responsibility for reviewed/audited activities but has other powers as specified in applicable laws and regulations.



## Unit Audit Internal

### Internal Audit Unit

#### PIAGAM UNIT INTERNAL AUDIT

Perseroan telah mensahkan Piagam Unit Internal Audit pada tanggal 2 oktober 2017 yang disusun berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

#### LAPORAN SINGKAT PELAKSANAAN KEGIATAN UNIT INTERNAL AUDIT

Sepanjang tahun 2020 Unit Audit Internal selain memonitor atas rekomendasi audit sebelumnya, melakukan aktivitas audit operasional juga melakukan fungsi pemberian saran, dengan mengkoordinir fungsi-fungsi terkait dalam departemen akunting dan sumber daya manusia untuk membantu mengoptimalkan pemanfaatan setiap aktivitas dalam mencapai tujuan Perseroan. Setiap akhir audit, ringkasan dari temuan, rekomendasi dilaporkan secara langsung kepada Presiden Direktur dan Komite Audit.

Penyusunan Rencana Audit Tahunan melibatkan pihak manajemen dari unit yang akan diaudit dan harus mendapat persetujuan Presiden Direktur dan Komite Audit. Kegiatan audit khusus tidak termasuk dalam Rencana Audit Tahunan tetapi dilakukan berdasarkan permintaan Direksi atau diprioritaskan berdasarkan tingkat urgensinya.

#### PELATIHAN UNIT INTERNAL AUDIT

Perseroan telah melaksanakan program pelatihan yang terstruktur dan berkelanjutan untuk membekali auditor dengan keahlian dan pengalaman yang memadai sehingga mampu melaksanakan proses audit sesuai kebutuhan Perseroan.

Audit Internal telah tercatat sebagai anggota IIA Indonesia dan mengikuti beberapa pelatihan dan seminar selama tahun 2020 baik yang diadakan oleh *The Institute of Internal Auditors Indonesia*, *2020 National Conference*, maupun lembaga swasta dan pemerintah sebagai penyelenggara kegiatan, yang bertujuan meningkatkan kompetensi auditor dalam setiap aktivitas.

#### THE INTERNAL AUDIT CHARTER

The Company adopted the Internal Audit Charter on 2 October 2017 which was prepared in compliance with the prevailing regulations in Indonesia.

#### BRIEF REPORT ON THE IMPLEMENTATION OF ACTIVITIES OF THE INTERNAL AUDIT UNIT

Throughout 2020, the Internal Audit unit in addition to monitoring audit recommendations made in previous audits, also exercises its advisory function by coordinating the related accounting and human resource department functions, to assist in optimizing all activities to achieve the Company's goals. At the end of each audit, a summary of findings and recommendations is reported directly to the President Director and the Audit Committee.

The preparation of an Annual Audit Plan involves the management from the respective unit to be audited and must secure the approval of the President Director and Audit Committee. Special audits that are not part of the Annual Audit Plan may be requested by the Board of Directors and prioritized based on their level of urgency.

#### TRAINING OF THE INTERNAL AUDIT UNIT

The Company has implemented a structured and continuous training program to reinforce all of its auditors with the adequate expertise and experience that allows them to carry out the audit process in line with the Company's requirement.

The Internal Audit team has been registered as an active member of IIA Indonesia and attended several training sessions and seminars during the year 2020 both held by The Institute of Internal Auditors Indonesia, 2020 National Conference, as well as private and government agencies as organizers of activities, to improve the capability and competence of each audit activity conducted.

## Akuntan Publik dan Auditor Eksternal

### Public Accountant and External Auditor

Dalam memberikan laporan keuangan yang transparan dan penuh tanggung jawab kepada pemegang saham, Perseroan menggunakan auditor eksternal untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2020.

In providing transparent and accountable financial statements to the shareholders, the Company engages an external auditor to audit the Company's Financial Statements for the fiscal year 2020.

Laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2020 telah diaudit oleh akuntan publik Mirawati Sensi Idris (anggota independen Moore International Limited). Adapun firma ini tidak memberikan jasa yang tidak terkait audit untuk Perseroan selama tahun berjalan.

Public accountant Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore International Limited) audited the Company's financial statements for the year ended 31 December, 2020. The firm did not provide nonaudit related services to the Company during the year.

| Akuntan Publik<br>Public Accountant                                                                                                                                    | Rekan<br>Signing Partner | Periode<br>Period |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Mirawati Sensi Idris (anggota independen Moore International Limited)<br>Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore International Limited)                   | Leo Susanto              | 2020              |
| Mirawati Sensi Idris (anggota independen Moore Stephens International Limited)<br>Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore Stephens International Limited) | Leo Susanto              | 2019              |
| Mirawati Sensi Idris (anggota independen Moore Stephens International Limited)<br>Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore Stephens International Limited) | Maria Leckzinska         | 2018              |
| Mirawati Sensi Idris (anggota independen Moore Stephens International Limited)<br>Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore Stephens International Limited) | Maria Leckzinska         | 2017              |
| Mirawati Sensi Idris (anggota independen Moore Stephens International Limited)<br>Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore Stephens International Limited) | Maria Leckzinska         | 2016              |



# Manajemen Risiko

## Risk Management

### SISTEM MANAJEMEN RISIKO

Perseroan selalu berupaya untuk mencegah terjadinya berbagai risiko dan akibat yang ditimbulkannya melalui sistem manajemen risiko. Untuk melakukan pengelolaan risiko, Perseroan terlebih dahulu melakukan identifikasi, klasifikasi, dan melakukan mitigasi melalui pelaksanaan survei, wawancara, analisis data historis dan kontribusi saran dari karyawan.

Perseroan berkomitmen untuk melakukan peninjauan atas sistem manajemen risiko yang diterapkan untuk tetap sesuai dengan kondisi saat ini untuk menghindari terjadinya kerugian pada Perseroan.

### RISIKO YANG DIHADAPI PERSEROAN DAN MEKANISME PENGELOLAAN RISIKO

Dalam melakukan kegiatan eksplorasi hingga distribusi batuan marmer, berikut adalah risiko utama yang mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan.

#### 1. Efek Pandemi Terhadap Ekonomi Global

Pandemi Virus Corona telah melanda hampir setiap negara di dunia. IMF memperkirakan bahwa ekonomi global menyusut setara 4,4% di tahun 2020. Organisasi ini menyatakan bahwa penyusutan ini adalah yang paling parah sejak Depresi Besar di tahun 1930-an.

Penyebaran wabah menyebabkan ekonomi dan bisnis global menghitung-hitung kerugian yang ditimbulkan, sedang pemerintah-pemerintah berjuang melaksanakan cara-cara pembatasan guna menghadapi penyebaran virus. Kendati ada perkembangan dalam penemuan vaksin-vaksin baru, masih ada ketidakpastian bagaimana pemulihan akan terjadi. Sektor properti adalah salah satu sektor industri yang paling terdampak selama pandemi karena ekspansi bisnis pengembangan properti terhenti. Hal ini mengakibatkan imbas dan risiko terbesar bagi Perseroan, seperti pengiriman barang yang tertunda karena pembatasan transportasi serta menurunnya pesanan akan produk-produk marmer karena perusahaan properti menahan investasi modal.

### RISK MANAGEMENT SYSTEM

The Company always strives to prevent the occurrence of the various risks and consequences it generates through the risk management system. To perform risk management, the Company first identifies, classifies and mitigates through a survey, interview, historical data analysis and contribution of suggestions from employees.

The Company is committed to reviewing the implemented risk management system to remain in line with current conditions in avoiding any loss to the Company.

### RISKS FACED BY THE COMPANY AND THE RISK MANAGEMENT MECHANISM

In conducting marble business activities from exploration to distribution, the following are the main risks that may affect the Company's business activities.

#### 1. The Effect of Pandemic to Global Economy

The Coronavirus pandemic has reached almost every country in the world. The IMF estimates that the global economy has shrunk by 4.4% in 2020. The Organization described the decline as the worst since the Great Depression of the 1930s.

Its spread has left global economies and businesses counting the costs, as governments struggle with new lockdown measures to tackle the spread of the virus. Despite the development of new vaccines, we are still uncertain what recovery could look like. The property sector is among the worst hit industry during the pandemic due to the halt of business expansion in the property development. This has given greatest impact and risk for the Company such as delaying delivery due to lockdown and decreasing orders on marble products as property companies have restrained their capital investment.





## Manajemen Risiko Risk Management

Faktor-faktor seperti menurunnya penghasilan dan berkurangnya likuiditas keuangan akan mempengaruhi keberlanjutan bisnis. Guna mengurangi dampak, Perseroan telah meninjau kembali seluruh operasi bisnis-nya dan menetapkan strategi serta Indeks Kinerja Kunci yang baru supaya bisnis dapat berlanjut baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Karena tidak mungkin memperkirakan berapa lama pandemi akan berakhir, uang tunai adalah raja. Secara hati-hati kami memantau posisi likuiditas guna memberi peluang Perseroan untuk pulih kembali. Manajemen senantiasa memperbaiki strategi supaya dapat dengan cepat menyesuaikan diri dalam keadaan yang serba tidak menentu ini.

### 2. Kebijakan Pemerintah

Perubahan kebijakan pemerintah yang begitu cepat mempengaruhi kegiatan usaha Perseroan seperti dalam hal kontrol mata uang, tingkat suku bunga, pembatasan ekspor dan impor dan perubahan fungsi hutan dari pertambangan menjadi hutan sosial.

Dalam mencegah timbulnya akibat dari perubahan kebijakan pemerintah, Perseroan selalu melakukan komunikasi secara aktif dengan pemerintah pusat, pemerintah daerah, dan institusi terkait lainnya. Selain itu, kerja sama yang baik dengan konsultan pertambangan turut membantu Perseroan dalam mitigasi risiko ini.

### 3. Risiko Keuangan

Krisis COVID-19 yang tidak terduga ini mengakibatkan Perseroan mengalami pengurangan penghasilan yang signifikan, sedang biaya-biaya tetap tidak berubah. Hal ini mengakibatkan krisis arus kas bagi Perseroan.

Perseroan telah menerapkan suatu rencana penyelamatan bisnis yang dapat memberikan peluang yang terbaik untuk keluar dari krisis ini serta menjamin ketahanan jangka panjang.

Kami sudah membangun perkiraan arus kas bulanan dan tahunan dengan memperhitungkan keadaan normal baru serta selalu memantau dan menerapkan cara-cara pengontrolan biaya-biaya dengan ketat. Kami telah mengusahakan menurunkan biaya-biaya atau menaikkan penghasilan, mengidentifikasi dan meniadakan segera pengeluaran-pengeluaran lepas atau non

Factors such as falling revenue and reduced financial liquidity will all affect the sustainability of the business. To reduce the impact, the Company has reviewed all its business operation and set new strategy and KPI in order to sustain its business continuity both in short term and long term. Because it is impossible to assess how long the pandemic will last, cash is king. We carefully monitor our liquidity position in order to buy time for the company to recover. The Management has continued to revise its strategy to quickly adapt to this uncertain period.

### 2. Government Policy

Rapid government policy changes affect the Company's business activities such as currency control, interest rates, export and import restrictions, and changes in forest function from mining to a social forest.

In preventing the consequences of changes in government policy, the Company always communicates actively with the central government, local government, and other relevant institutions. Also, good cooperation with mining consultants helps the Company in mitigating these risks.

### 3. Financial Risk

The unprecedented COVID-19 crisis has made the Company to experiencing significant reductions in revenue while overhead expenses have remained fixed. This is leading to a cash flow crisis for the Company.

The Company has implemented a business rescue plan to give us the best chance of riding out the crisis and ensuring long-term viability.

We have build a new yearly and monthly cash flow forecast taken into account of the new normal and continue to monitor and apply a stringent cost control measure. We have taken measure to reduce costs or increase revenue, identify discretionary or non-business critical expenditure to eliminate immediately. Identify overheads to defer, adjust or remove such as rent, equipment leases, and



## Manajemen Risiko

### Risk Management

bisnis yang kritis. Juga mengidentifikasi biaya-biaya tetap untuk menundanya, menyesuakannya atau menghilangkannya seperti biaya sewa, sewa beli peralatan dan biaya pegawai. Selain itu juga dilakukan pengidentifikasian aliran modal keluar untuk menunda atau menyesuakannya seperti dividen, pembayaran pinjaman bank. Kami juga melepaskan aset-aset yang bukan merupakan aset inti untuk memperoleh dana dalam jangka pendek.

#### 4. Hubungan Masyarakat

Hubungan masyarakat merupakan salah satu risiko umum di perusahaan tambang. Hal ini berkaitan dengan dukungan dari masyarakat sekitar dan pemerintah daerah setempat terhadap kelancaran kegiatan usaha Perseroan.

Untuk tetap menjaga keharmonisan dengan masyarakat sekitar, Perseroan selalu melakukan komunikasi secara aktif dengan masyarakat sekitar dan memastikan bahwa Perseroan selalu memberikan manfaat positif bagi lingkungan dan masyarakat sekitar.

#### 5. Cadangan Marmer

Ketersediaan cadangan batuan marmer sangat penting untuk dapat memenuhi kebutuhan para konsumen baik domestik maupun internasional. Untuk menjaga ketersediaan cadangan yang memadai dalam jangka panjang, Perseroan berupaya untuk membuka tambang baru. Selain itu, Perseroan juga senantiasa melakukan perbaikan yang berkelanjutan di lokasi tambang untuk meningkatkan kapasitas produksi. Perseroan juga melakukan impor atas batuan marmer dari luar negeri sebagai bentuk diversifikasi produk untuk menjaga cadangan marmer di tambang Perseroan.

#### 6. Gangguan Bisnis

Peristiwa kritis seperti bencana alam, ledakan, kebakaran, terorisme, tidak berhasilnya produksi, serta gagalnya manajemen karyawan merupakan potensi risiko yang dihadapi oleh Perseroan.

Untuk meminimalisir akibat yang timbul dari risiko tersebut, Perseroan memiliki program asuransi atas seluruh aset milik Perseroan, menetapkan prosedur standar operasi, dan melakukan pelatihan dan dialog secara berkala kepada karyawan.

employee costs. Identify capital outflows to defer or adjust such as dividends, bank loan repayments. We are also releasing assets that are non-core to realize in short time to generate cash.

#### 4. Public Relation

Public relation is one of the common risks in a mining company. This is related to the support of local communities and local government towards the smooth operation of the Company's business.

In harmonizing the relationships with surrounding communities, the Company always has active communication with local communities and ensuring that the Company provides positive benefits to the environment and surrounding communities.

#### 5. Marble Reserves

The availability of marble rock reserves is essential to meet the demands of both domestic and international consumers. To maintain the availability of adequate reserves over the long term, the Company seeks to acquire new mines. Besides, the Company is also continuously making sustainability improvements at the mine site to increase production capacity. The Company also imports marble from overseas as a form of product diversification to maintain marble reserves in the Company's mines.

#### 6. Business Disorder

Critical events such as natural disasters, explosions, fires, terrorism, unsuccessful production, and the failure of employee management are potential risks faced by the Company.

To minimize the consequences arising from such risks, the Company has taken out insurance on all of the Company's assets, establishes standard operating procedures, and conducts training and continuous dialog with employees periodically.



## Manajemen Risiko Risk Management

### 7. Persaingan Usaha

Persaingan usaha di industri marmer saat ini sangatlah ketat karena beragamnya pilihan, kualitas, dan harga marmer. Selain itu, persaingan usaha yang dihadapi oleh Perseroan mencakup pasar dalam negeri dan internasional.

Untuk menghadapi ketatnya kompetisi, Perseroan senantiasa menjaga kualitas produk dan terus berinovasi dalam diversifikasi produk untuk tetap memenuhi kebutuhan pasar domestik dan luar negeri.

### 8. Keselamatan, Kesehatan, dan Lingkungan

Mengingat Perseroan bergerak di bidang pertambangan termasuk eksplorasi dan eksploitasi, maka risiko keselamatan, kesehatan, dan lingkungan merupakan risiko yang mungkin dihadapi oleh Perseroan. Risiko-risiko ini mencakup, kecelakaan kerja, kesalahan dalam penanganan limbah, tidak berfungsinya peralatan, dan sebagainya.

Dalam mengurangi terjadinya potensi risiko ini, Perseroan menetapkan prosedur standar operasi mengenai keselamatan kerja dan tata cara pengoperasian peralatan; dan melakukan pelatihan secara berkala kepada karyawan dalam mengoperasikan peralatan dan perlengkapan di tambang dan pabrik perusahaan termasuk untuk menghadapi kondisi yang tidak diinginkan. Prosedur keselamatan, kesehatan, dan lingkungan selalu diperbaharui agar sesuai dengan peraturan perundang-undangan, serta sertifikasi tertentu.

Perseroan menaruh perhatian khusus akan keselamatan kerja dan kesehatan para karyawan sehubungan dengan wabah COVID-19. Perseroan menerapkan peraturan yang ketat sesuai dengan protocol COVID-19 yang dianjurkan pemerintah dan menata ulang tempat dan cara kerja. Termasuk ini adalah memakai masker, menjaga jarak, menyediakan alat-alat mencuci tangan dan desinfektasi, melaksanakan tes COVID-19 secara berkala, serta bekerja dari rumah terutama bagi karyawan kantor.

### 7. Business Competition

Competition in marble industry today is very tight because of the variety of choices, quality, and price of marble. In addition, the business competition faced by the Company covers both domestic and international markets.

To face the tight competition, the Company always maintains the quality of products and keep innovating to diversify the product to meet the needs of domestic and overseas markets.

### 8. Safety, Health, and Environment

As the Company engages in mining, including exploration and exploitation activities, the Company may face safety, health, and environmental risks. These risks include accidents at the workplace, errors in waste handling, equipment malfunction, etc.

In mitigating those potential risks, the Company establishes standard operating procedures on occupational safety and equipment operating procedures; and conducts training to employees periodically in operating equipment at the quarries and the factories including to deal with unwanted conditions. The Company always updates the safety, health and environment procedures to comply with prevailing legislation, as well as specific certifications.

The Company put special concern to work safety and health of our employees related to the COVID-19 pandemic. The Company applied strict measures according to the COVID-19 protocol issued by the government, whilst also redesign work-place setting and work methods. Included in these measures are strict use of face masks, social distancing, providing hand washing as well as disinfecting means, conducting COVID-19 testing regularly, and work-from-home system especially for office workers.



## Sistem Pengendalian Internal

### Internal Control System

Direksi dan Manajemen bertanggungjawab untuk memastikan terlaksananya sistem pengendalian internal Perseroan yang merupakan bagian dalam mewujudkan pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang baik.

Sistem pengendalian internal Perseroan dirancang untuk memberikan keyakinan yang memadai terhadap tercapainya pelaksanaan operasi Perseroan yang efektif, efisien, laporan keuangan yang akurat dan dapat diandalkan serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, meliputi aspek transparansi, kepatuhan hukum dan tanggung jawab lingkungan.

The board of Directors and Management are responsible for ensuring that the implementation of the Company's internal control system are in accordance with the Good Corporate Governance.

Internal control systems are implemented to provide adequate assurance towards effective operations, efficiency, accurate and reliable financial reporting to prevailing regulations including transparency, legal compliance and environmental responsibility aspects.

## Perkara Hukum Material

### Material Legal Cases

Perseroan, para anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang sedang menjabat, tidak terlibat dalam kasus hukum apa pun pada tahun 2020 yang dapat mempengaruhi kondisi Perseroan.

The Company, the current members of the Board of Directors and Board of Commissioners, are not involved in any legal case in 2020 that may affect the Company's condition.

## Sanksi Administrasi

### Administration Sanctions

Tidak ada sanksi administratif dari regulator manapun yang diterima oleh Perseroan, anggota Direksi, dan anggota Dewan Komisaris pada tahun 2020.

The Company, members of the Board of Directors, and members of the Board of Commissioners received no administrative sanctions from any regulators in 2020.

## Akses Informasi dan Data Perusahaan

### Access To Company Information and Data

Informasi terkini mengenai Perseroan tersedia di situs web kami, [www.citatah.co.id](http://www.citatah.co.id). Pertanyaan dapat dilakukan setiap saat melalui:

The latest information of the Company is available on our website, [www.citatah.co.id](http://www.citatah.co.id). Inquiries may be made at any time to:

#### PT Citatah Tbk

Jl. Prof. Dr. Satrio C4/10, Kuningan Timur, Setiabudi, Jakarta 12950,  
Indonesia

Tel. +62 21 3972 2018

Fax. +62 21 3972 2028

Email. [citatah@citatah.co.id](mailto:citatah@citatah.co.id)



## Kode Etik Code of Conduct

Dalam rangka menciptakan reputasi yang terpercaya maka pengelolaan Perseroan harus dilakukan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan setiap individu dalam Perseroan juga memiliki kesadaran yang tinggi untuk menjalankan etika yang baik seperti jujur, adil dan terpercaya. Berdasarkan hal tersebut, Perseroan memandang pentingnya penyusunan Kode Etik.

Kode Etik merupakan serangkaian komitmen seluruh anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, karyawan serta organ pendukung yang dimiliki Perseroan (Individual Perseroan) sehingga dapat menciptakan perilaku dan budaya kerja Perseroan berdasarkan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik untuk mencapai visi, misi, dan nilai-nilai Perseroan.

Untuk senantiasa mengikuti perkembangan dunia, lingkungan, masyarakat dan sekitarnya, maka Kode Etik ini dapat mengalami perubahan sesuai dengan kebutuhan di masa mendatang dengan tetap menjunjung tinggi nilai-nilai etika yang baik.

### ISI KODE ETIK

- A. Pendahuluan
- B. Visi, Misi, dan Nilai-Nilai Perseroan
- C. Komitmen Perseroan Kepada Para Pemangku Kepentingan
  1. Pemegang Saham dan Calon Pemegang Saham
  2. Pelanggan
  3. Pekerja
  4. Mitra Usaha
  5. Pesaing
  6. Perdagangan Internasional
  7. Pemerintah
  8. Kreditur
  9. Media Massa
  10. Auditor
- D. Komitmen dan Perilaku Pekerja
  1. Hubungan dengan Sesama Pekerja dan Hubungan antara Atasan dan Bawahan
  2. Keluhan Kerja
  3. Penggunaan dan Perawatan Aset
  4. Benturan Kepentingan
  5. Kegiatan Politik

In creating a trusted reputation, the Company should be managed in accordance with prevailing laws and regulations, and every individual in the Company also should have a high awareness of conducting good ethics such as honesty, fairness and trustworthiness. Accordingly, the Company considers that the Code of Conduct is essential.

The CoC is a commitment of all members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, employees and other Company's supporting organs (Individuals of Company) to create the Company's work ethics and cultures based on the principles of Good Corporate Governance to achieve the Company's vision, mission, and values.

To keep abreast of changes of the world, environment, society, and surroundings, this Code of Conducts may change according to future needs while upholding good ethical values.

### CODE OF CONDUCT CONTENTS

- A. Preface
- B. Vision, Missions, and Values of the Company
- C. Commitment of The Company To the Stakeholders
  1. Shareholders and Potential Shareholders
  2. Customers
  3. Workers
  4. Business Partners
  5. Competitors
  6. International Trade
  7. Government
  8. Creditors
  9. Mass Media
  10. Auditor
- D. Commitment and Attitude of Employees
  1. Relationship Between Co-Workers and Relationship Between Subordinates and Superiors
  2. Working Complaints
  3. Assets Utilization and Maintenance
  4. Conflict of Interest
  5. Political Activities





## Kode Etik

### Code of Conduct

6. Memberi dan Menerima Gratifikasi dan Jamuan Bisnis
7. Menjaga Nama Baik Perseroan
8. Keselamatan, Keamanan dan Kesehatan Kerja
9. Anti Narkotika, Miras, Perjudian, Merokok, Senjata, Bahan Peledak dan Perilaku Asusila
10. Kepatuhan Terhadap Hukum
11. Kerahasiaan Informasi
12. Hak Atas Kekayaan Intelektual
13. Kebijakan Donasi
14. Kegiatan Diluar Perseroan
- E. Penegakan
  1. Sosialisasi
  2. Pelaporan Pelanggaran Terhadap Kode Etik Perseroan
  3. Sanksi Atas Pelanggaran Kode Etik Perseroan
  4. Pernyataan Kepatuhan
- F. Penutup
- G. Piagam Pakta Integritas dan Pernyataan Anti Fraud

#### PEMBERLAKUAN KODE ETIK DI DALAM PERSEROAN

Seluruh karyawan di Perseroan berkomitmen dan bertanggung jawab dalam melaksanakan kode etik secara konsisten.

#### PENEGAKAN DAN SANKSI PELANGGARAN KODE ETIK

Setiap karyawan diharuskan menandatangani pedoman perilaku saat bergabung dengan Perseroan dan melaksanakannya dalam kegiatan sehari-hari. Pelanggaran terhadap kode etik dapat berakibat pada peringatan hingga pemutusan hubungan kerja.

6. Providing and Receiving Gratification and Business Entertainment
7. Maintain the Company's Reputation
8. Occupational Safety, Security, and Health
9. Anti Narcotics, Alcohols, Gambling, Smoking, Weapons, Explosive Materials and Immoral Behavior
10. Laws and Regulations Compliance
11. Confidentiality of Information
12. Intellectual Property Rights
13. Donation Policy
14. Activities Outside of the Company
- E. Enforcement
  1. Socialization
  2. Informing Violations Against the Company's Code of Conducts
  3. Sanctions for Violations of the Company's Code of Conducts
  4. Statement of Compliance
- F. Closing
- G. Integrity Pact Charter and Anti-Fraud Statement

#### THE CODE OF CONDUCT IMPLEMENTATION IN THE COMPANY

All employees in the Company are committed and responsible for carrying out the Code of Conducts consistently.

#### ENFORCEMENT AND SANCTIONS OF CODE VIOLATIONS

Every employee is required to sign a code of conduct when joining the Company and implementing it in daily activities. Violation of the Code of Conducts may result in warnings to termination of employment.



## Pengelolaan Sistem Pengungkapan Peristiwa

### The Management of Whistleblowing System

Saat ini Perseroan memiliki sistem baku Pengungkapan Peristiwa. Setiap informasi perihal adanya indikasi kecurangan yang dilakukan baik oleh karyawan, mitra, serta pemasok barang dan jasa untuk Perseroan, dapat disampaikan kepada Sekretaris Perseroan. Selanjutnya, Sekretaris Perseroan akan melaporkan laporan dugaan tersebut kepada Direksi dan Unit Audit Internal untuk dapat memutuskan tindakan lebih lanjut.

Perseroan akan memberikan perlindungan kepada pengungkap dalam bentuk:

1. Perlindungan kerahasiaan identitas pengungkap termasuk informasi yang dapat digunakan untuk menghubungi pengungkap.
2. Perlindungan atas tindakan balasan dari pihak atau pihak lain yang mempunyai kepentingan.

Untuk tahun 2020, tidak ada laporan atas adanya indikasi kecurangan yang dilakukan baik oleh karyawan, mitra, serta pemasok barang dan jasa untuk Perseroan.

Currently, the Company has a documented whistleblowing system. Any information regarding fraud indications made by employees, partners, and suppliers of goods and services for the Company may be submitted to the Corporate Secretary. Furthermore, the Corporate Secretary will report the alleged report to the Board of Directors and the Internal Audit Unit to be able to decide on further action.

The Company will protect the complainant in the form of:

- a. The protection of the identity of the reporting entity including information that may be used to contact the complainant.
- b. Protection of counterattack from the party or other parties having an interest.

In 2020, there were no reports of any fraud indication committed by employees, partners, and suppliers of goods and services for the Company.

## Pernyataan Kepatuhan Pajak

### Tax Compliance Statement

Perseroan selalu melaksanakan kewajiban atas pembayaran pajak kepada Negara sesuai dengan perundang-undangan yang berlaku.

The Company always carries out the obligation to pay taxes to the Country under the applicable legislation.

## Pemberian Dana untuk Kegiatan Politik

### Granting Funds for Political Activity

Perseroan memiliki kebijakan untuk tidak terlibat dalam kegiatan politik, termasuk memberikan donasi untuk kepentingan politik.

The Company has a policy of not having any involvement in political activities, including providing donations for political purposes.



# Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

## Corporate Social Responsibility

Sebagai perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan, Perseroan menyadari tanggungjawabnya terhadap lingkungan dan pengembangan masyarakat di mana Perusahaan beroperasi. Perseroan memberikan sumbangan untuk pengembangan masyarakat sekitar lokasi perusahaan, perbaikan infrastruktur serta program penghutanan kembali lahan bekas tambang (reklamasi).

Perseroan telah memberikan kontribusi sosial bagi masyarakat sekitar, sejak tambang dan pabrik beroperasi pada tahun 1996 di Sulawesi Selatan pada umumnya khususnya lokasi dimana Perseroan beraktivitas yaitu Kabupaten Pangkajene dan Kepulauan karena tanggung jawab sosial merupakan bagian yang tak terpisahkan dari pelaksanaan bisnis Perseroan. Setiap bagian bisnis yang dilakukan dengan bertanggungjawab maka akan menciptakan dampak positif bagi masyarakat.

Pada tahun 2020, Perseroan telah melakukan program Tanggung Jawab Sosial yang bernilai sekitar Rp348.500.000,00 Adapun bentuk kegiatan yang dilakukan adalah sebagai berikut:

1. Program tanggungjawab sosial perusahaan ke Lembaga Ketahanan Masyarakat Desa (LKMD) Bulu Tellue tetap berjalan sampai sekarang ini dengan memberikan kontribusi untuk pembangunan di Desa Bulu Tellue.
2. Sebagai bentuk perhatian Perseroan terhadap masyarakat di sekitar pabrik dan tambang, Perseroan melaksanakan bakti sosial berupa sembako dan hewan Qurban pada hari raya Idul Fitri dan Idul Adha tahun 2020.
3. Sumbangan untuk program pengembangan masyarakat setempat yang mencakup perawatan jalan, perbaikan infrastruktur, dan rehabilitasi masjid termasuk memasok material bahan bangunan serta menjaga kelestarian lingkungan hidup.
4. Penyediaan air bersih untuk masyarakat sekitar pabrik dan tambang setiap hari untuk membantu kebutuhan air bersih yang diperlukan oleh masyarakat di sana.

### KESELAMATAN KERJA

Dalam menjamin kelanjutan usaha pertambangan dan produksi adalah memberikan perhatian pada aspek keselamatan kerja. Perseroan memberikan perhatian terhadap aspek keselamatan kerja baik di tambang dan pabrik di mana sejumlah kebijakan dilakukan untuk menjamin tidak adanya kecelakaan kerja. Kepala teknik tambang setiap tiga tahun memperbaharui Pelatihan

As a company engaged in the mining sector, Citatah recognizes its responsibility to the environment and community development where Citatah operates. The company contributes to the community development in areas around the Company, infrastructure improvements and reforestation programs on post-mining land (reclamation).

The Company made social contributions to the people in the vicinity since the quarry and factory were opened in 1996 in South Sulawesi especially the location where the Company is active, namely Pangkajene and the Islands Regency because social responsibility is an inseparable part of doing the Company's business. All business activities that are done responsibly will create a positive impact to the people.

In 2020, the Company conducted a Social Responsibility program valued at approximately Rp348.500.000,00. The forms of activities undertaken were as follows:

1. The Company's social responsibility programs continued to contribute to the Village Community Resilience Institute (LKMD) for development in the Village of Bulu Tellue.
2. Provided assistance to the poor in the vicinity of the factory and quarry in the form of basic food (sembako) and animal sacrifice during Idul Fitri and Idul Adha 2020.
3. Contributions to the local community development program, which included the maintenance of roads, improvement of infrastructure and rehabilitation of the mosque, also supplied building material, as well as preserving the eco-system of the surroundings.
4. The Company provided clean water to local communities around the factory and quarry every day to meet the demands of the local population for clean water.

### WORK SAFETY

To ensure the continuity of mining and production, it is essential to put attention to work safety. The Company gives attention to work safety in the quarry as well as in the factory and has installed several policies to minimize work accidents. Every three years, the quarry technical head attends a Quarry Technical Head refresher training course conducted by the Makassar Department of



## Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

### Corporate Social Responsibility

Kepala Teknik Tambang yang diadakan oleh Dinas Pertambangan dan Energi Makasar dan menerapkannya dalam setiap kegiatan tambang. Untuk mengawasi seluruh kegiatan di tambang dan pabrik maka Perseroan juga mengutus karyawan mengikuti Pelatihan Pengawas Operasi Produksi yang diadakan oleh Kementerian Energi, Sumber Daya dan Mineral.

Perseroan mengikutkan karyawan yang dinilai akan berpotensi menjadi penyelia pada masa yang akan datang untuk mengikuti pelatihan yang dilaksanakan oleh instansi terkait seperti Pelatihan POP (Pengawas Operasi Pertama).

Pada masing-masing lokasi tambang dan pabrik tersedia sarana dan prasarana keselamatan kerja yang baik dan memadai seperti adanya alat pelindung diri (APD) bagi karyawan dan tanda peringatan bahaya yang dipasang di area strategis sesuai dengan risiko yang mungkin ada.

Selain itu, Perseroan juga secara terus menerus melaksanakan sosialisasi pentingnya kesehatan dan keselamatan kerja di setiap bagian sesuai dengan bahaya dan risiko yang mungkin ada.

#### LINGKUNGAN

Untuk memelihara lahan bekas tambang, Perseroan melakukan program penanaman kembali (reboisasi) pada lahan-lahan yang telah habis ditambang. Perseroan juga melakukan pemeliharaan tanaman hasil reboisasi tahun sebelumnya, seperti penyiraman dan pemupukan.

Selain itu, Perseroan juga memberikan bantuan ke pemerintah setempat untuk melaksanakan program penghijauan yang merupakan program nasional.

Setiap bulan Perseroan melakukan pengujian sampel air di lembaga yang kompeten untuk memastikan terjaganya mutu dan kebersihan air sekitar pabrik yang dipasok ke masyarakat. Disamping itu, perusahaan melakukan pengujian di lembaga yang kompeten untuk pengendalian pencemaran udara meliputi pemantauan:

- i. kualitas udara sekitar;
- ii. kebisingan; dan
- iii. getaran.

Mining and Energy and implements these in the mines' activities. To supervise all the activities at the quarry and factory, the Company also sends its employees to attend the Production Operations Head training conducted by the Ministry of Energy, Resources and Minerals.

The Company includes employees who are considered to have the potential to become supervisors in the future to take part in training carried out by related agencies such as Primary Operations Supervisor Training.

All quarry and factory locations are properly equipped with qualified safety equipment such as body protection and emergency sirens in strategic areas in accordance with possible risk factors.

Additionally, the Company continuously conducts socialization of work safety to all departments in accordance with the danger and risks associated in these departments.

#### ENVIRONMENT

To preserve the post-mining areas, the Company launched a reforestation program on the areas that are no longer excavated. The Company also undertakes maintenance of plants in reforestation program of the previous year, such as watering and fertilizing.

The Company also made contributions to the local administration for go-green project, which is part of the national program.

Every month the Company assigns a competent institution to conduct a test on water samples to ensure quality preservation and cleanliness of the water around the factory to be supplied to the public. Besides, the company conducts testing at a competent institution for air pollution control including monitoring:

- i. ambient air quality;
- ii. noise; and
- iii. vibration.



## Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

### Corporate Social Responsibility

Perseroan juga membuat TPS (Tempat Penyimpanan Sementara) Limbah B3 dan bekerja sama dengan pihak ketiga yang diberikan izin oleh Undang-Undang dalam hal mengangkut dan memusnahkan Limbah B3 yang bersumber dari operasional tambang dan pabrik.

Perseroan melaksanakan kegiatan operasi dilengkapi dokumen pengelolaan lingkungan yang sesuai dengan ketentuan seperti Dokumen Upaya Pengelolaan Lingkungan Hidup/Upaya Pemantauan Lingkungan Hidup (UKL/UPL).

#### PERATURAN KETENAGAKERJAAN

Dengan mematuhi semua ketentuan Undang-Undang No.13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan, Perseroan telah menjamin hak semua karyawan. Hal ini telah merefleksikan kepatuhan Perseroan terhadap Konvensi HAM bagi pegawai, seperti pemberian upah yang sama untuk pekerjaan yang sama serta penghargaan yang sama bagi pegawai pria dan wanita. Pelaksanaan Undang-undang itu dilakukan melalui Peraturan Perusahaan dan Perjanjian Kerja Bersama (PKB).

Perseroan mengikuti karyawan untuk mengikuti pelatihan dan/atau sosialisasi menyangkut peraturan-peraturan ketenagakerjaan yang baru, yang dilaksanakan oleh instansi yang membidangi ketenagakerjaan untuk meningkatkan keterampilan mereka.

#### TANGGUNG JAWAB PRODUK

Perseroan menjamin kualitas dan keamanan produk yang dihasilkan. Produk-produk pertambangan Citatah harus melalui pengolahan lebih lanjut agar bisa dipakai sebagai bahan bangunan yang memenuhi standar Indonesia dan internasional. Perseroan memberlakukan prosedur pengujian kualitas yang ketat di setiap tahap produksi guna memastikan keamanan dan kelayakan setiap produk untuk proses selanjutnya.

Didukung kepatuhan pada standar kualitas produk, Perseroan hingga saat ini belum pernah mendapatkan sanksi hukum terkait ketidakamanan dan ketidaklayakan produk di Indonesia maupun luar negeri. Perseroan telah meraih sertifikasi di Singapura, Eropa dan Amerika untuk kualitas produk marmer sesuai standar yang berlaku di negara-negara tersebut.

The Company also established a TSP (Temporary Storage Place) for B3 Waste and cooperates with third parties that are granted permits by law in transporting and destroying hazardous waste originating from mining and factory operations.

The Company operates its activities in accordance with all environmental management regulations such as the Environmental Management Effort/ Environmental Monitoring Effort (UKL / UPL) permits.

#### LABOUR LAW

In observance of the provisions of Labor Law No.13 of 2003, the Company guarantees the rights of all employees. This reflects the Company's compliance with the Human Rights Convention in the interest of the employees, such as equal pay for equal job, and equal respect for male and female employees. The implementation of the Law is done through the Company's regulation and the Collective Labor Agreement (PKB).

The Company also gives opportunities to employees to participate in training and/ or socialized related new labour regulations which carried out by the agencies in charge of labour to improve their skills.

#### PRODUCT RESPONSIBILITY

The Company guarantees the quality and safety of its products. PT Citatah's raw materials undergo further processing to be ready for use as building materials that meet national and international standards. The Company implements a strict quality control at each production stage to ensure the safety and worthiness of each product before further processing.

By adhering to product quality standards, the Company has never been subjected to legal sanctions in relation to unsafe and unworthy products either in Indonesia or overseas. The Company has been certified in Singapore, Europe and United States of America for its marble product quality standard.





## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                                                                                                                                | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| I. ASPEK 1: HUBUNGAN PERUSAHAAN TERBUKA DENGAN PEMEGANG SAHAM DALAM MENJAMIN HAK-HAK PEMEGANG SAHAM;<br>ASPECT 1: OPEN CORPORATE RELATIONSHIP WITH SHAREHOLDERS IN PROTECTING SHAREHOLDERS' RIGHTS; |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>PRINSIP 1</b><br>Principle 1<br><b>Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS</b><br>Increasing the Value of The AGMS                                                                               | a. Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham.<br><br>Public companies have a method or procedure for voting, whether open or closed, that protects the independence and the interests of the shareholders. | Setiap saham dengan hak suara yang dikeluarkan mempunyai satu hak suara ( <i>one share one vote</i> ). Pemegang saham dapat menggunakan hak suaranya pada saat pengambilan keputusan, terutama dalam pengambilan keputusan dengan cara pengumpulan suara ( <i>voting</i> ). Namun demikian, mekanisme pengambilan keputusan dengan cara pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) baik secara terbuka maupun tertutup belum diatur secara rinci.<br><br>Every share with voting rights has one vote (one share one vote). Shareholders can use their vote when decisions are taken, specifically decisions that are taken by vote. However, whether voting is open or closed is not specified in detail.<br><br>Perusahaan Terbuka direkomendasikan mempunyai prosedur pengambilan suara dalam pengambilan keputusan atas suatu mata acara RUPS. Adapun prosedur pengambilan suara ( <i>voting</i> ) tersebut harus menjaga independensi ataupun kebebasan pemegang saham. Sebagai contoh, dalam pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) secara terbuka dilakukan dengan cara mengangkat tangan sesuai dengan instruksi pilihan yang ditawarkan oleh pimpinan RUPS. Sedangkan, dalam pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) secara tertutup dilakukan pada keputusan yang membutuhkan kerahasiaan ataupun atas permintaan pemegang saham, dengan cara menggunakan kartu suara ataupun dengan penggunaan <i>electronic voting</i> .<br><br>It is recommended that public companies have a procedure for voting on agenda items at the AGMS. Shareholders must be able to vote freely and independently. As an example, open voting should be done by a show of hands in response to the choices offered by the chair of the AGMS. Closed voting, meanwhile, should be implemented for decisions that require confidentiality, or at the request of the shareholders, by using ballot papers or electronic voting. | ✓                                              |           | Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan Pasal 23 ayat 4, setiap saham dengan hak suara yang dikeluarkan mempunyai satu hak suara ( <i>one share one vote</i> ).<br><br>In accordance with Article 23 point 4 of the Company's Articles of Association, every issued share with voting rights has one vote (one share one vote).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ✓                                              |           | Cara atau prosedur teknis pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) telah tercantum dalam Peraturan Tata Tertib Rapat Umum Pemegang Saham sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan Pasal 23 ayat 6. Dalam tata cara, tertulis bahwa Ketua Rapat akan memberikan pertanyaan kepada pemegang saham dan/atau kuasa dari pemegang saham yang tidak setuju dengan mata acara rapat atau memilih untuk abstain untuk mengangkat tangan. Selanjutnya kepada pemegang saham tersebut akan diberikan form di mana pemegang saham secara tertutup dapat menyatakan sikapnya untuk abstain atau tidak setuju. Setiap perhitungan suara mengacu kepada jumlah saham yang dimiliki setiap pemegang saham ( <i>Poll Vote</i> ). Suara tersebut kemudian dihitung, divalidasi dan diumumkan oleh notaris sebagai pihak independen.<br><br>The technical method or procedure for voting is stated in the Rules of Procedure for the General Meeting of Shareholders pursuant to the Article 23 point 6 of Company's Articles of Association. It is written in the procedures that the Chair of the Meeting will ask the shareholders and/or their proxies who do not agree with the subject of an agenda item or choose to abstain from showing their hand. Those shareholders will then be given a form which they can fill in confidentially, declaring their abstention or disagreement. Every vote count refers to the number of shares held by each shareholder ( <i>Poll Vote</i> ). The votes are then counted, validated and announced by a notary as an independent party. |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                                                                                                                                                                                         | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                            | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>b. Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan.</p> <p>All members of the Board of Directors and Board of Commissioners attend the annual General Meeting of Shareholders.</p>    | <p>Kehadiran seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka bertujuan agar setiap anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris dapat memperhatikan, menjelaskan dan menjawab secara langsung permasalahan yang terjadi atau pertanyaan yang diajukan oleh pemegang saham terkait mata acara dalam RUPS.</p> <p>The attendance of all the members of the Board of Directors and Board of Commissioners of a public company is intended to ensure that each member of the Board of Directors and Board of Commissioners can directly attend to, explain and respond to issues that arise or questions posed by the shareholders in relation to the items on the agenda of the AGMS.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ✓                                              |           | <p>Tidak seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) selama tahun 2020. List kehadiran dapat dilihat di risalah RUPST yang dapat diakses di Situs Perseroan.</p> <p>Not all members of the Board of Directors and Board of Commissioners attended the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) in 2020. The attendance list can be seen in the minutes of the AGMS, which can be accessed on the Company's Website.</p>                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>c. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun.</p> <p>A summary of the minutes of the AGM is available on the Website of a public company for at least 1 (one) year.</p> | <p>Perusahaan Terbuka wajib membuat ringkasan risalah RUPS dalam bahasa Indonesia dan bahasa asing (minimal dalam bahasa Inggris), serta diumumkan 2 (dua) hari kerja setelah RUPS diselenggarakan kepada masyarakat, yang salah satunya melalui situs web Perusahaan Terbuka. Ketersediaan ringkasan risalah RUPS pada situs web Perusahaan Terbuka memberikan kesempatan bagi pemegang saham yang tidak hadir untuk mendapatkan informasi penting dalam penyelenggaraan RUPS secara mudah dan cepat. Oleh karena itu, ketentuan tentang jangka waktu minimal ketersediaan ringkasan risalah RUPS di situs web dimaksudkan untuk menyediakan kecukupan waktu bagi pemegang saham untuk memperoleh informasi tersebut.</p> <p>A public company must make a summary of the minutes of the AGM in Indonesian and a foreign language (English at a minimum), and publish it 2 (two) working days after the AGM, at least through the corporate website. Making a summary of the AGM minutes available on the corporate website provides an opportunity for any shareholders who do not attend the AGM to obtain important information from the AGM quickly and easily. As a result, the provision on the minimum length of time that the AGM minutes summary should be available on the website is intended to ensure sufficient time for the shareholders to obtain such information.</p> | ✓                                              |           | <p>Ringkasan risalah RUPS dapat dilihat pada Situs Perseroan.</p> <p>A summary of the minutes of the GMS can be viewed on the Company's website.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p><b>PRINSIP 2</b><br/>Principle 2</p> <p><b>Meningkatkan Kualitas Komunikasi Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor.</b></p> <p>Strengthening the Quality of Communication Between Public Companies and the Shareholders or Investors.</p> | <p>a. Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.</p> <p>Public companies have a policy on communication with the shareholders or investors.</p>                                         | <p>Adanya komunikasi antara Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dimaksudkan agar para pemegang saham atau investor mendapatkan pemahaman lebih jelas atas informasi yang telah dipublikasikan kepada masyarakat, seperti laporan berkala, keterbukaan informasi, kondisi atau prospek bisnis dan kinerja, serta Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan Terbuka. Disamping itu, pemegang saham atau investor juga dapat menyampaikan masukan dan opini kepada manajemen Perusahaan Terbuka. Kebijakan komunikasi dengan para pemegang saham atau investor menunjukkan komitmen Perusahaan Terbuka dalam melaksanakan komunikasi dengan para pemegang saham atau investor. Dalam kebijakan tersebut dapat mencakup strategi, program, dan waktu pelaksanaan komunikasi, serta panduan yang mendukung pemegang saham atau investor untuk berpartisipasi dalam komunikasi tersebut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ✓                                              |           | <p>Perseroan memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor yang terdapat dalam <i>Website</i> Perseroan. Selain itu, pemegang saham atau investor dapat menghubungi Sekretaris Perseroan untuk informasi lebih lanjut mengenai Perseroan.</p> <p>The Company has a communication policy with the shareholders or investors contained in the Company's Website. Besides, the shareholders or investors may contact the Corporate Secretary for further information regarding the Company.</p> |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                        | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                           |
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                      | Communication between a public company and its shareholders or investors is intended to ensure that the shareholders or investors can get a clearer understanding about the information disclosed to the public, such as the periodic reports, information disclosures, business conditions or prospects and performance, and corporate governance of a public company. In addition, the shareholders or investors can also give their input and opinions to the management of the public company. The policy on communication with the shareholders or investors demonstrates a public company's commitment to maintaining communication with its shareholders or investors. The policy can include strategies, programmes and scheduling of communications, as well as guidelines that support the participation of the shareholders or investors in such communication. |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                           |
|                      | b. Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs web.<br><br>Public companies disclose their policies on communication with the shareholders or investors on the Website. | Pengungkapan kebijakan komunikasi merupakan bentuk transparansi atas komitmen Perusahaan Terbuka dalam memberikan kesetaraan kepada semua pemegang saham atau investor atas pelaksanaan komunikasi. Pengungkapan informasi tersebut juga bertujuan untuk meningkatkan partisipasi dan peran pemegang saham atau investor dalam pelaksanaan program komunikasi Perusahaan Terbuka.<br><br>The disclosure of the communication policy is a form of transparency regarding a public company's commitment to providing equal opportunities to all shareholders or investors with regard to communication. The disclosure of this information is also intended to increase the participation and role of the shareholders or investors in the implementation of the public company's communications programme.                                                                  | ✓                                              |           | Perseroan memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor dalam Website Perseroan.<br><br>The Company has a communication policy with the shareholders or investors contained in the Company's Website. |

#### II. Aspek 2: Fungsi dan Peran Dewan Komisaris

##### Aspect 2: Function and Role of the Board of Commissioners

|                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PRINSIP 3</b><br>Principle 3<br><b>Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris</b><br>Strengthening the Membership and Composition of the Board of Commissioners | a. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka.<br><br>The determination of the number of members of the Board of Commissioners takes into account the condition of the public company. | Jumlah anggota Dewan Komisaris dapat mempengaruhi efektivitas pelaksanaan tugas dari Dewan Komisaris. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka wajib mengacu kepada ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku, yang paling kurang terdiri dari 2 (dua) orang berdasarkan ketentuan peraturan OJK tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik. Selain itu, perlu juga mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka yang antara lain yang meliputi karakteristik, kapasitas, dan ukuran, serta pencapaian tujuan dan pemenuhan kebutuhan bisnis yang berbeda diantara Perusahaan Terbuka. Namun demikian, jumlah anggota Dewan Komisaris yang terlalu besar berpotensi mengganggu efektivitas pelaksanaan fungsi Dewan Komisaris.<br><br>The number of members of the Board of Commissioners can influence the effectiveness of the execution of the duties of the Board of Commissioners. The determination of the number of members of the Board of Commissioners of a public company must refer to the provisions of the prevailing regulations, and thus consist of at least 2 (two) people, according to the provisions of the OJK regulation on the Board of Directors and Board of Commissioners of an Issuer or Public Company. In addition, it should take into account the condition of the public company, including its characteristics, capacity, and size, as well as the achievement of its objectives and fulfilment of business requirements, which differ from company to company. However, an excessive number of members of the Board of Commissioners can potentially interfere with the effective execution of the functions of the Board of Commissioners. | ✓ | Hingga saat ini, Perseroan memiliki 3 (tiga) anggota Dewan Komisaris, yang terdiri dari 1 orang Komisaris Utama, 1 orang Komisaris dan 1 orang Komisaris Independen. Komposisi Dewan Komisaris secara keseluruhan telah melebihi ketentuan peraturan Otoritas Jasa Keuangan No 33/POJK.04/2014 dimana lebih dari 30% jumlah komisaris adalah Komisaris Independen.<br><br>The Company currently has 3 (three) members of the Board of Commissioners, composed of 1 President Commissioner, 1 Commissioner and 1 Independent Commissioners. The composition of the Board of Commissioners fulfills the provisions of OJK No 33/POJK.04/2014 which stipulates that more than 30% of the Board of Commissioners must be Independent Commissioners. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                                                                                                                                                                        | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                       | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                             | <p>b. Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.</p> <p>The determination of the composition of the Board of Commissioners takes into account the diversity of expertise, knowledge, and experience required.</p> | <p>Komposisi Dewan Komisaris merupakan kombinasi karakteristik baik dari segi organ Dewan Komisaris maupun anggota Dewan Komisaris secara individu, sesuai dengan kebutuhan Perusahaan Terbuka. Karakteristik tersebut dapat tercermin dalam penentuan keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan dalam pelaksanaan tugas pengawasan dan pemberian nasihat oleh Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka. Komposisi yang telah memperhatikan kebutuhan Perusahaan Terbuka merupakan suatu hal yang positif, khususnya terkait pengambilan keputusan dalam rangka pelaksanaan fungsi pengawasan yang dilakukan dengan mempertimbangkan berbagai aspek yang lebih luas.</p> <p>The composition of the Board of Commissioners is a combination of the characteristics of the organ of the Board of Commissioners and the individual members of the Board of Commissioners, in accordance with the requirements of the public company. These characteristics may be reflected in the determination of the expertise, knowledge and experience required for the execution of the supervisory and advisory duties of the Board of Commissioners of a public company. A composition that takes into account the needs of the public company is a positive trait, specifically in relation to decision making in the execution of the supervisory function which is done by taking into account various broader aspects.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ✓                                              |           | <p>Hingga saat ini, Perseroan memiliki 3 (tiga) anggota Dewan Komisaris, yang terdiri dari 1 orang Komisaris Utama, 1 orang Komisaris dan 1 orang Komisaris Independen. Komposisi Dewan Komisaris secara keseluruhan telah melebihi ketentuan peraturan Otoritas Jasa Keuangan No 33/POJK.04/2014 dimana lebih dari 30% jumlah komisaris adalah Komisaris Independen.</p> <p>The Company currently has 3 (three) members of the Board of Commissioners, composed of 1 President Commissioner, 1 Commissioner and 1 Independent Commissioners. The composition of the Board of Commissioners fulfills the provisions of OJK No 33/POJK.04/2014 which stipulates that more than 30% of the Board of Commissioners must be Independent Commissioners.</p>                                                                                                 |
| <p><b>Prinsip 4</b><br/>Principle 4<br/><b>Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris.</b><br/>Strengthening The Quality of The Execution of Duties and Responsibilities of The Board of Commissioners.</p> | <p>a. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (<i>Self-Assessment</i>) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.</p> <p>The Board of Commissioners has a policy on Self-Assessment to evaluate the performance of the Board of Commissioners.</p>                                        | <p>Kebijakan penilaian sendiri (<i>Self-Assessment</i>) Dewan Komisaris merupakan suatu pedoman yang digunakan sebagai bentuk akuntabilitas atas penilaian kinerja Dewan Komisaris secara kolegal. <i>Self-Assessment</i> atau penilaian sendiri dimaksud dilakukan oleh masing-masing anggota untuk menilai pelaksanaan kinerja Dewan Komisaris secara kolegal, dan bukan menilai kinerja individual masing-masing anggota Dewan Komisaris. Dengan adanya <i>Self-Assessment</i> ini diharapkan masing-masing anggota Dewan Komisaris dapat berkontribusi untuk memperbaiki kinerja Dewan Komisaris secara berkesinambungan. Dalam kebijakan tersebut dapat mencakup kegiatan penilaian yang dilakukan beserta maksud dan tujuannya, waktu pelaksanaannya secara berkala, dan tolok ukur atau kriteria penilaian yang digunakan sesuai dengan rekomendasi yang diberikan oleh fungsi Remunerasi dan Nominasi Perusahaan Terbuka, dimana adanya fungsi tersebut telah diwajibkan dalam Peraturan OJK tentang Komite Remunerasi dan Nominasi Emiten atau Perusahaan Publik.</p> <p>The policy on the Self-Assessment of the Board of Commissioners is a guideline that should be used as a form of accountability in the performance assessment of the Board of Commissioners on a collegial basis. The self-assessment is intended to be done by each member to evaluate the performance of the Board of Commissioners collectively, and not to assess the individual performance of members of the Board of Commissioners. The use of self-assessment is expected to enable each member of the Board of Commissioners to contribute to the continuous improvement of the Board of Commissioners' performance. This policy can include the assessment activities that are done as well as their purpose, scheduling, and assessment criteria used in accordance with the recommendations of the Remuneration and Nomination function of the public company, which is required by the OJK regulation on the Nomination and Remuneration Committee of the Issuer or Public Company.</p> | ✓                                              |           | <p>Dalam Laporan Tahunan ini terdapat bagian khusus mengenai Penilaian Terhadap Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi. Dewan Komisaris melakukan penilaian mandiri tahunan atas kinerja mereka berdasarkan kriteria yang direkomendasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi. Penilaian mandiri Dewan Komisaris akan ditinjau secara langsung oleh pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.</p> <p>In this Annual Report, there is a section on Assessment of the Performance of the Board of Commissioners and Board of Directors. The Board of Commissioners shall perform annual independent assessments of their performances based on the criteria recommended by the Nomination and Remuneration Committee. The Annual General Meeting of Shareholders shall evaluate the Board of Commissioners' self-assessment performance.</p> |

## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                      | <p>b. Kebijakan penilaian sendiri (<i>Self-Assessment</i>) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka.</p> <p>The policy on Self-Assessment to evaluate the performance of the Board of Commissioners is stated in the Annual Report of a public company.</p> | <p>Pengungkapan kebijakan <i>Self-Assessment</i> atas kinerja Dewan Komisaris dilakukan tidak hanya untuk memenuhi aspek transparansi sebagai bentuk pertanggungjawaban atas pelaksanaan tugasnya, namun juga, untuk memberikan keyakinan khususnya kepada para pemegang saham atau investor atas upaya-upaya yang perlu dilakukan dalam meningkatkan kinerja Dewan Komisaris. Dengan adanya pengungkapan tersebut pemegang saham atau investor mengetahui mekanisme <i>check and balance</i> terhadap kinerja Dewan Komisaris.</p> <p>The disclosure of the self-assessment policy for the Board of Commissioners is not only to fulfil the transparency aspect of their accountability for the execution of their duties, but also to provide assurance, specifically to the shareholders or investors, of the actions needed to improve the performance of the Board of Commissioners. Through this disclosure, the shareholders or investors will be informed about the check and balance mechanisms on the Board of Commissioners' performance.</p>                      | ✓                                              |           | <p>Dalam Laporan Tahunan ini terdapat bagian khusus mengenai Penilaian Terhadap Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi. Dewan Komisaris melakukan penilaian mandiri tahunan atas kinerja mereka berdasarkan kriteria yang direkomendasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi sehubungan dengan terkait efektivitas implementasi atas pengawasan dan implementasi praktik tata kelola Perseroan yang baik. Hasil kerja pengawasan Dewan Komisaris selama tahun berjalan dapat dilihat pada Laporan Presiden Komisaris yang tercantum dalam Laporan Tahunan ini.</p> <p>In this Annual Report, there is a section on Assessment of the Performance of the Board of Commissioners and Board of Directors. The Board of Commissioners shall perform annual independent assessments of their performances based on the criteria recommended by the Nomination and Remuneration Committee in relation to the effectiveness of their supervision of and the implementation of good corporate governance practice. The results of the Board of Commissioners' supervision during the current year can be seen in the Report of the President Commissioner on this Annual Report.</p> |
|                      | <p>c. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p>The Board of Commissioners has a policy on the resignation of members of the Board of Commissioners who are involved in financial crimes.</p>                       | <p>Kebijakan pengunduran diri anggota Dewan Komisaris yang terlibat dalam kejahatan keuangan merupakan kebijakan yang dapat meningkatkan kepercayaan para pemangku kepentingan terhadap Perusahaan Terbuka, sehingga integritas perusahaan akan tetap terjaga. Kebijakan ini diperlukan untuk membantu kelancaran proses hukum dan agar proses hukum tersebut tidak mengganggu jalannya kegiatan usaha. Selain itu, dari sisi moralitas, kebijakan ini membangun budaya beretika di lingkungan Perusahaan Terbuka. Kebijakan tersebut dapat tercakup dalam Pedoman ataupun Kode Etik yang berlaku bagi Dewan Komisaris. Selanjutnya, yang dimaksud dengan terlibat dalam kejahatan keuangan merupakan adanya status terpidana terhadap anggota Dewan Komisaris dari pihak yang berwenang. Kejahatan keuangan dimaksud seperti manipulasi dan berbagai bentuk penggelapan dalam kegiatan jasa keuangan serta Tindakan Pidana Pencucian Uang sebagaimana dimaksud dalam Undang-Undang Nomor 8 Tahun 2010 tentang Pencegahan dan pemberantasan Tindak Pidana Pencucian Uang.</p> | ✓                                              |           | <p>Sesuai dengan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris dijelaskan bahwa anggota Dewan Komisaris akan segera menyerahkan pengunduran dirinya dalam hal ia dihukum dalam kasus kriminal keuangan.</p> <p>According to the Working Guidelines and Rules of the Board of Directors, the member of the Board of Commissioners shall immediately submit his resignation if he is sentenced in a criminal case of finance.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |





## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                                                                                                               | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>The policy on the resignation of members of the Board of Commissioners who are involved in financial crimes can increase stakeholders' trust in a public company, ensuring that the integrity of the company is maintained. This policy is necessary to facilitate legal processes and ensure that such legal processes do not disrupt the business activities. In addition, from a moral perspective, this policy contributes to the building of an ethical culture in a public company. The policy can include the Guidelines or Code of Conduct that apply to the Board of Commissioners. Further, what is intended by involvement in a financial crime is when a member of the Board of Commissioners is convicted by the competent authorities. Financial crimes include manipulation and various forms of fraud in financial activities as well as money laundering as intended in Law No. 8 Year 2010 regarding the Prevention and Eradication of Money Laundering Offences.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                    | <p>d. Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Remunerasi dan Nominasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi.</p> <p>The Board of Commissioners or the committee that performs the Remuneration and Nomination functions develops a succession policy for the process of nominating members of the Board of Directors.</p> | <p>Berdasarkan ketentuan Peraturan OJK tentang Komite Remunerasi dan Nominasi Emiten atau Perusahaan Publik, komite yang menjalankan fungsi nominasi mempunyai tugas untuk menyusun kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi calon anggota Direksi. Salah satu kebijakan yang dapat mendukung proses Nominasi sebagaimana dimaksud adalah kebijakan suksesi anggota Direksi. Kebijakan mengenai suksesi bertujuan untuk menjaga kesinambungan proses regenerasi atau kaderisasi kepemimpinan di perusahaan dalam rangka mempertahankan keberlanjutan bisnis dan tujuan jangka panjang Perusahaan.</p> <p>Pursuant to the provisions in the OJK regulation on the Nomination and Remuneration Committee of an Issuer or Public Company, the committee that performs the nomination function has the task of developing policies and criteria required for the process of nominating candidates for the Board of Directors. One of the policies that can support the nomination process is a succession policy for the Board of Directors. A succession policy is aimed at ensuring the continuity of the regeneration or kaderisation of leadership in the company in the interests of maintaining the continuity of the company's business and long-term objectives.</p> | ✓                                              |           | <p>Dalam Laporan Tahunan ini telah dijelaskan bahwa Komite Nominasi dan Remunerasi telah memiliki kebijakan suksesi untuk calon anggota Direksi. Adapun kegiatan suksesi tersebut dilakukan melalui (1) program pendidikan dan pelatihan, baik yang dilakukan di internal Perseroan atau yang diselenggarakan oleh pihak eksternal, serta (2) Pendelegasian wewenang.</p> <p>In this Annual Report, it is explained that the Nomination and Remuneration Committee has a succession policy for the candidate members of the Board of Directors. The succession activity is conducted through (1) Education and training programs, whether conducted by the Company internally or by external parties, and (2) Delegation of authority.</p> |
| <b>III. Aspek 3: Fungsi dan Peran Direksi</b><br><b>Aspect 3: Function and Role of the Board of Directors</b>                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>Prinsip 5</b><br/>Principle 5</p> <p><b>Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi.</b></p> <p>Strengthening The Membership and Composition of The Board of Directors.</p> | <p>a. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektifitas dalam pengambilan keputusan.</p> <p>The determination of the number of members of the Board of Directors takes into account the condition of the public company and the effectiveness of decision making.</p>                                               | <p>Sebagai organ perusahaan yang berwenang dalam pengurusan perusahaan, penentuan jumlah Direksi sangat mempengaruhi jalannya kinerja Perusahaan Terbuka. Dengan demikian, penentuan jumlah anggota Direksi harus dilakukan melalui pertimbangan yang matang dan wajib mengacu pada ketentuan Peraturan Perundang-undangan yang berlaku, dimana berdasarkan Peraturan OJK tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik paling sedikit terdiri dari 2 (dua) orang. Disamping itu, dalam penentuan jumlah Direksi harus didasarkan pada kebutuhan untuk mencapai maksud dan tujuan Perusahaan Terbuka dan disesuaikan dengan kondisi Perusahaan Terbuka, meliputi karakteristik, kapasitas dan ukuran Perusahaan Terbuka serta bagaimana tercapainya efektivitas pengambilan keputusan Direksi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ✓                                              |           | <p>Sesuai dengan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi dijelaskan bahwa jumlah Direktur yang memimpin Perseroan disesuaikan dengan kebutuhan Perseroan dengan ketentuan paling sedikit 2 (dua) anggota Direksi, seorang diantaranya diangkat sebagai Direktur Utama.</p> <p>According to the Working Guidelines and Rules of the Board of Directors, it is explained that the number of Directors in the Company is according to the Company's necessity with the requirement to have at least 2 (two) members, one of them shall be appointed as President Director.</p>                                                                                                                                                                  |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                    | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                  | As the corporate organ that is authorised to run the company, the Board of Directors' structure (number for members) has a strong influence the performance of a public company. Therefore, the determination of the number of members of the Board of Directors must take into account requires careful consideration and must refer to the provisions of the prevailing laws and regulations, including the OJK rule on the Board of Directors and Board of Commissioners of an Issuer or Public Company, which states that it must have at least 2 (two) people. In addition, the determination of the number of members of the Board of Directors must be based on what is needed to achieve the intentions of the public company and be commensurate with the condition of the public company, including its characteristics, capacity and size, and how to achieve effective decision making by the Board of Directors.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                      | b. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan, keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.<br><br>The determination of the composition of the Board of Directors takes into account the diversity of expertise, knowledge and experience required. | Seperti halnya Dewan Komisaris, keberagaman komposisi anggota Direksi merupakan kombinasi karakteristik yang diinginkan baik dari segi organ Direksi maupun anggota Direksi secara individu, sesuai dengan kebutuhan Perusahaan Terbuka. Kombinasi tersebut ditentukan dengan cara memperhatikan keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang sesuai pada pembagian tugas dan fungsi jabatan Direksi dalam mencapai tujuan Perusahaan Terbuka. Dengan demikian, pertimbangan kombinasi karakteristik dimaksud akan berdampak dalam ketepatan proses pencalonan dan penunjukan individual anggota Direksi ataupun Direksi secara kolektif.<br><br>As with the Board of Commissioners, diversity in the membership composition of the Board of Directors is the combination of desired characteristics on the Board both as an organ and as individual members, in line with the needs of the public company. This combination is determined by taking into account the expertise, knowledge and experience appropriate to the division of duties and functions of the Board of Directors in achieving the objectives of the public company. Therefore, the consideration of the combination of characteristics will have an influence on the process for nominating and appointing individual members of the Board of Directors or the Board as a whole. | ✓                                              |           | Sesuai dengan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi disebutkan bahwa salah satu syarat menjadi anggota Direksi adalah memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.<br><br>According to the Working Guidelines and Rules of the Board of Directors, it is explained that one of the requirements to become a member of the Board of Directors is having the knowledge and / or expertise in the areas required by the Company.                              |
|                      | c. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.<br><br>Members of the Board of Directors who head accounting or finance areas have expertise in and/ or knowledge of accounting.                    | Laporan Keuangan merupakan laporan pertanggungjawaban manajemen atas pengelolaan sumber daya yang dimiliki oleh Perusahaan Terbuka, yang wajib disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku umum di Indonesia dan juga peraturan OJK terkait, antara lain peraturan perundang-undangan di sektor Pasar Modal yang mengatur mengenai penyajian dan pengungkapan Laporan Keuangan Perusahaan Terbuka. Berdasarkan peraturan perundang-undangan di sektor Pasar Modal yang mengatur mengenai tanggung jawab Direksi atas Laporan Keuangan, Direksi secara tanggung renteng bertanggung jawab atas Laporan Keuangan, yang ditandatangani Direktur Utama dan anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan. Dengan demikian, pengungkapan dan penyusunan informasi keuangan yang disajikan dalam laporan keuangan akan sangat tergantung pada keahlian, dan/atau pengetahuan Direksi, khususnya anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ✓                                              |           | Dalam Laporan Tahunan ini telah dijelaskan bahwa Direktur Keuangan dan Operasional Perseroan merupakan lulusan Sarjana Keuangan dari <i>University of Southern California</i> dan <i>Master of Business Administration</i> dari <i>California Polytechnic State University</i> . Selain itu, Beliau telah menjabat sebagai Direktur Keuangan Perseroan sejak tahun 1998. Hal tersebut menunjukkan bahwa Beliau memiliki pengetahuan di bidang akuntansi dan keuangan yang sangat mumpuni. |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                                                                                                                                                 | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                         | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                       | <p>Adanya kualifikasi keahlian dan/ atau pengetahuan di bidang akuntansi yang setidaknya dimiliki anggota Direksi dimaksud dapat memberikan keyakinan atas penyusunan Laporan Keuangan, sehingga Laporan Keuangan tersebut dapat diandalkan oleh para pemangku kepentingan (<i>stakeholders</i>) sebagai dasar pengambilan keputusan ekonomi terkait Perusahaan Terbuka dimaksud. Keahlian dan/ atau pengetahuan tersebut dapat dibuktikan dengan latar belakang pendidikan, sertifikasi pelatihan dan/atau pengalaman kerja terkait.</p> <p>The financial statement is management's accountability report on the management of the public company's resources, which must be compiled and presented in accordance with the generally accepted Financial Accounting Standards in Indonesia as well as the relevant OJK regulations, including the Capital Market laws and regulations that govern the presentation and announcement of the financial statements of a public company. According to the Capital market laws and regulations that regulate the Board of Directors' responsibility for the financial statements, the Board of Directors are jointly and severally liable for the financial statements, which are signed by the President Director and the members of the Board of Directors that head the financial or accounting sections. Therefore, the disclosure and compilation of the information presented in the financial statements is highly dependent on the expertise and/or knowledge of the Board of Directors, specifically the members of the Board of Directors who head the financial or accounting sections. The minimum accounting qualifications, expertise and/or knowledge that the Board of Directors must have is intended to provide assurance on the compilation of the financial statements, such that the financial statements can be relied upon by the stakeholders as the basis for taking economic decisions related to the public company. The expertise and/or knowledge can be proven by relevant educational background, training certificates and/or work experience.</p> |                                                |           | <p>In this Annual Report, the Director of Finance and Operations of the Company holds Bachelor of Finance from the University of Southern California and Master of Business Administration from California Polytechnic State University. Besides, she has served as Finance Director of the Company since 1998. It shows that she has a high qualification in accounting and finance.</p>      |
| <b>Prinsip 6</b><br>Principle 6<br><b>Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi.</b><br>Strengthening The Quality of The Execution of Duties and Responsibilities of The Board of Directors | <p>a. Direksi mempunyai kebijakan sendiri (<i>Self Assessment</i>) penilaian untuk menilai kinerja Direksi.</p> <p>The Board of Directors has a policy on Self- Assessment to evaluate the performance of the Board of Directors.</p> | <p>Seperti halnya pada Dewan Komisaris, kebijakan penilaian sendiri (<i>Self Assessment</i>) Direksi merupakan suatu pedoman yang digunakan sebagai bentuk akuntabilitas atas penilaian kinerja Direksi secara kolegal. <i>Self Assessment</i> atau penilaian sendiri dimaksud dilakukan oleh masing-masing anggota Direksi untuk menilai pelaksanaan kinerja Direksi secara kolegal, dan bukan menilai kinerja individual masing-masing anggota Direksi. Dengan adanya <i>Self Assessment</i> ini diharapkan masing-masing anggota Direksi dapat berkontribusi untuk memperbaiki kinerja Direksi secara berkesinambungan. Dalam kebijakan tersebut dapat mencakup kegiatan penilaian yang dilakukan beserta maksud dan tujuannya, waktu pelaksanaannya secara berkala, dan tolok ukur atau kriteria penilaian yang digunakan sesuai dengan rekomendasi yang diberikan oleh fungsi nominasi dan remunerasi Perusahaan Terbuka, dimana pembentukan fungsi tersebut telah diwajibkan dalam Peraturan OJK tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ✓                                              |           | <p>Dalam Laporan Tahunan ini terdapat bagian khusus mengenai Penilaian Terhadap Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi. Direksi melakukan penilaian mandiri tahunan atas kinerja mereka berdasarkan kriteria yang direkomendasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi. Penilaian mandiri Direksi akan ditinjau oleh Dewan Komisaris serta dievaluasi oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.</p> |

## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                       | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>'As with the Board of Commissioners, the policy of self-assessment for the Board of Directors is a guideline that should be used as a form of accountability in the performance assessment of the Board of Directors on a collegial basis. The selfassessment is intended to be done by each member to evaluate the performance of the Board of collectively, and not to assess the individual performance of members of the Board of Directors. The use of selfassessment is expected to enable each member of the Board of Directors to contribute to the continuous improvement of the Board of Directors' performance. This policy can include the assessment activities that are done as well as their purpose, scheduling, and assessment criteria used in accordance with the recommendations of the Remuneration and Nomination function of the public Company, which is required by the OJK regulation on the Nomination and Remuneration Committee of the Issuer or Public Company.</p>                                                                                                                                                                                                                         |                                                |           | <p>In this Annual Report, there is a section on Assessment of the Performance of the Board of Commissioners and Board of Directors. The Board of Directors shall perform annual independent assessments of their performances based on the criteria recommended by the Nomination and Remuneration Committee. The Board of Commissioners and the Annual General Meeting of Shareholders shall review the Board of Directors' self-assessment performance.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                      | <p>b. Kebijakan penilaian sendiri (<i>Self Assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan Perusahaan Terbuka.</p> <p>The policy on Self-Assessment to evaluate the performance of the Board of Directors is stated in the annual report of a public company.</p> | <p>Pengungkapan kebijakan <i>Self Assessment</i> atas kinerja Direksi dilakukan tidak hanya untuk memenuhi aspek transparansi sebagai bentuk pertanggungjawaban atas pelaksanaan tugasnya, namun juga untuk memberikan informasi penting atas upaya-upaya perbaikan dalam pengelolaan Perusahaan Terbuka. Informasi tersebut sangat bermanfaat untuk memberikan keyakinan kepada pemegang saham atau investor bahwa terdapat kepastian pengelolaan perusahaan terus dilakukan ke arah yang lebih baik. Dengan adanya pengungkapan tersebut pemegang saham atau investor mengetahui mekanisme <i>check and balance</i> terhadap kinerja Direksi.</p> <p>The disclosure of the self-assessment policy for the Board of Directors is not only to fulfil the transparency aspect of their accountability for the execution of their duties, but also to provide important information on the efforts to improve the management of a public company. This information is valuable for assuring the shareholders or investors that the management continues to improve. Through this disclosure, the shareholders or investors will be informed about the check and balance mechanisms on the Board of Directors' performance.</p> | ✓                                              |           | <p>Dalam Laporan Tahunan ini terdapat bagian khusus mengenai Penilaian Terhadap Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi. Direksi melakukan penilaian mandiri tahunan atas kinerja mereka berdasarkan kriteria yang direkomendasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi antara lain implementasi praktik tata kelola Perseroan yang baik, kepatuhan pada peraturan perundang-undangan yang berlaku, dan pencapaian manajemen dalam meningkatkan nilai bagi pemegang saham. Kinerja manajemen Perseroan dapat dilihat pada Laporan Direksi dalam Laporan Tahunan ini.</p> <p>In this Annual Report, there is a section on Assessment of the Performance of the Board of Commissioners and Board of Directors. The Board of Directors shall perform annual independent assessments of their performances based on the criteria recommended by the Nomination and Remuneration Committee among others the implementation of good corporate governance practice, compliance to the prevailing laws and regulations, and management achievement in maximizing values for the shareholders. The Company's Management performance is stated in the report of the Board of Directors in this Annual Report.</p> |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                          | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                      | <p>c. Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p>The Board of Directors has a policy on the resignation of members of the Board of Directors if they are involved in financial crimes.</p> | <p>Kebijakan pengunduran diri anggota Direksi yang terlibat dalam kejahatan keuangan merupakan kebijakan yang dapat meningkatkan kepercayaan para pemangku kepentingan terhadap Perusahaan Terbuka, sehingga integritas perusahaan akan tetap terjaga. Kebijakan ini diperlukan untuk membantu kelancaran proses hukum dan agar proses hukum tersebut tidak mengganggu jalannya kegiatan usaha. Selain itu, dari sisi moralitas, kebijakan ini akan membangun budaya beretika di lingkungan Perusahaan Terbuka. Kebijakan tersebut dapat tercakup dalam Pedoman ataupun Kode Etik yang berlaku bagi Direksi. Selanjutnya, yang dimaksud dengan terlibat dalam kejahatan keuangan merupakan adanya status terpidana terhadap anggota Direksi dari pihak yang berwenang. Kejahatan keuangan dimaksud seperti manipulasi dan berbagai bentuk penggelapan dalam kegiatan jasa keuangan serta Tindakan Pidana Pencucian Uang sebagaimana dimaksud dalam Undang Undang Nomor 8 Tahun 2010 tentang Pencegahan dan Pemberantasan Tindak Pidana Pencucian Uang.</p> <p>The policy on the resignation of members of the Board of Directors who are involved in financial crimes can increase stakeholders' trust in a public company, ensuring that the integrity of the company is maintained. This policy is necessary to facilitate legal processes and ensure that such legal processes do not disrupt the business activities. In addition, from a moral perspective, this policy contributes to the building of an ethical culture in a public company. The policy can include the Guidelines or Code of Conduct that apply to the Board of Directors. Further, what is intended by involvement in a financial crime is when a member of the Board of Directors is convicted by the competent authorities. Financial crimes include manipulation and various forms of fraud in financial activities as well as money laundering as intended in Law No. 8 Year 2010 regarding the Prevention and Eradication of Money Laundering Offences.</p> | ✓                                              |           | <p>Sesuai dengan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi dijelaskan bahwa anggota Direksi akan segera menyerahkan pengunduran dirinya dalam hal ia dihukum dalam kasus kriminal keuangan.</p> <p>According to the Working Guidelines and Rules of the Board of Directors, the member of the Board of Directors shall immediately submit his resignation if he is sentenced in a criminal case of finance.</p> |

#### IV. Aspek 4: Partisipasi Pemangku Kepentingan Aspect 4: Stakeholder Participation

|                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |   |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Prinsip 7</b><br/>Principle 7</p> <p><b>Meningkatkan Aspek Tata Kelola Perusahaan Melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan.</b><br/>Strengthening Corporate Governance Aspects Through Stakeholder Participation.</p> | <p>a. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i>.</p> <p>Public companies have a policy on preventing insider trading.</p> | <p>Seseorang yang mempunyai informasi orang dalam dilarang melakukan suatu transaksi Efek dengan menggunakan informasi orang dalam sebagaimana dimaksud dalam Undang-Undang mengenai Pasar Modal. Perusahaan Terbuka dapat meminimalisir terjadinya <i>insider trading</i> tersebut melalui kebijakan pencegahan, misalnya dengan memisahkan secara tegas data dan/atau informasi yang bersifat rahasia dengan yang bersifat publik, serta membagi tugas dan tanggung jawab atas pengelolaan informasi dimaksud secara proporsional dan efisien.</p> <p>Any person who has insider information is forbidden from conducting any securities transactions using that information as intended in the Capital Market Law. A public company can minimise the incidence of insider trading through prevention policies, for example by a strict separation of confidential and public data and/or information, as well as dividing the duties and responsibilities for managing such information proportionally and efficiently.</p> | ✓ |  | <p>Untuk mencegah adanya praktik <i>insider trading</i>, Perseroan memiliki Kode Etik dan kebijakan pencegahan <i>insider trading</i> yang berlaku bagi seluruh karyawan Perseroan. Setiap karyawan Perseroan wajib menandatangani Pakta Integritas dan Pernyataan Anti <i>Fraud</i> sebagai bentuk komitmen untuk melaksanakan Kode Etik. Dengan hal tersebut, maka kegiatan <i>insider trading</i> dapat diminimalisir. Kode Etik dan Kebijakan Pencegahan <i>Insider Trading</i> Perseroan tersedia di <i>Website</i> Perseroan.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                              | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                      |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                |           | To prevent any insider trading activity, the Company has a Code of Conducts and an Insider Trading Prevention Policy that applies to all employees of the Company. Each employee of the Company shall sign the Integrity Pact and Anti-Fraud Statement as a form of commitment to implement the Code of Conduct. Hence, the practice of insider trading can be minimized. The Company's Code of Conducts and Insider Trading Prevention Policy are available on the Company's Website.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                      | b. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan antikorupsi dan antifraud.<br><br>Public companies have anticorruption and antifraud policies.                                                    | Kebijakan anti-korupsi bermanfaat untuk memastikan agar kegiatan usaha Perusahaan Terbuka dilakukan secara legal, prudent, dan sesuai dengan prinsip-prinsip tata kelola yang baik. Kebijakan tersebut dapat merupakan bagian dalam kode etik, ataupun dalam bentuk tersendiri. Dalam kebijakan tersebut dapat meliputi antara lain mengenai program dan prosedur yang dilakukan dalam mengatasi praktik korupsi, balas jasa ( <i>kickbacks</i> ), <i>fraud</i> , suap dan/atau gratifikasi dalam Perusahaan Terbuka. Lingkup dari kebijakan tersebut harus menggambarkan pencegahan Perusahaan Terbuka terhadap segala praktik korupsi baik memberi atau menerima dari pihak lain.<br><br>The anti-corruption policy is useful in ensuring that the business activities of a public company are conducted legally, prudently, and in accordance with the principles of good corporate governance. This policy can be part of the code of conduct, or a separate policy. The policy can include, among other matters, the programmes and procedures for addressing the practices of corruption, kickbacks, fraud, bribery and/or gratuities in a public company. The scope of this policy must cover the public company's prevention of all corrupt practices including both giving and receiving from other parties. | ✓                                              |           | Untuk mencegah adanya praktik korupsi, Perseroan memiliki Kode Etik yang berlaku bagi seluruh karyawan Perseroan antara lain menghindari perilaku praktik korupsi, gratifikasi, dan hal sejenis lainnya. Setiap karyawan Perseroan wajib menandatangani Pakta Integritas dan Pernyataan Anti Fraud sebagai bentuk komitmen untuk melaksanakan Kode Etik. Dengan hal tersebut, pelaksanaan praktik korupsi dapat diminimalisir. Kode Etik Perseroan tersedia di <i>Website</i> Perseroan.<br><br>To prevent any corrupt practices, the Company has a Code of Conduct that applies to all employees of the Company, among others, to avoid fraudulent practices, gratification, and other similar behavior. Every employee of the Company shall sign the Integrity Pact and Anti-Fraud Statement as a form of commitment to implement the Code of Conduct. Hence, the implementation of corrupt practices can be mitigated. The Company's Code of Code of Conducts is available on the Company's Website. |
|                      | c. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor.<br><br>Public companies have a policy on the selection and improvement of vendors. | Kebijakan tentang seleksi pemasok atau vendor bermanfaat untuk memastikan agar Perusahaan Terbuka memperoleh barang atau jasa yang diperlukan dengan harga yang kompetitif dan kualitas yang baik. Sedangkan kebijakan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor bermanfaat untuk memastikan bahwa rantai pasokan ( <i>supply chain</i> ) berjalan dengan efisien dan efektif. Kemampuan pemasok atau vendor dalam memasok/memenuhi barang atau jasa yang dibutuhkan perusahaan akan mempengaruhi kualitas output perusahaan. Pelaksanaan kebijakan-kebijakan tersebut dapat menjamin kontinuitas pasokan, baik dari segi kuantitas maupun kualitas yang dibutuhkan Perusahaan Terbuka. Adapun cakupan kebijakan ini meliputi kriteria dalam pemilihan pemasok atau vendor, mekanisme pengadaan yang transparan, upaya peningkatan kemampuan pemasok atau vendor, dan pemenuhan hak-hak yang berkaitan dengan pemasok atau vendor.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ✓                                              |           | Perseroan telah memiliki pedoman untuk proses pemilihan pemasok.<br><br>The Company has issued a guideline in vendor selection process                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                       | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                      |                                                                                                                                                     | The policy on vendor selection is useful in ensuring that the goods or services a public company procures are competitively priced and of good quality. The policy on improving vendor capacity is useful in ensuring that the supply chain works effectively and efficiently. Vendor capacity to supply/ fulfil the goods or services needed by the company will influence the quality of the company's output. The implementation of these policies can ensure the continuity of supply, in terms of both the quantity and the quality needed by the public company. The scope of these policies includes the vendor selection criteria, transparent procurement mechanisms, efforts to improve vendor capacity, and the fulfilment of rights related to vendors.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                      | d. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur.<br><br>Public companies have a policy on fulfilling creditors' rights. | Kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur digunakan sebagai pedoman dalam melakukan pinjaman kepada kreditur. Tujuan dari kebijakan dimaksud adalah untuk menjaga terpenuhinya hak-hak dan menjaga kepercayaan kreditur terhadap Perusahaan Terbuka. Dalam kebijakan tersebut mencakup pertimbangan dalam melakukan perjanjian, serta tindak lanjut dalam pemenuhan kewajiban Perusahaan Terbuka kepada kreditur.<br><br>The policy on the fulfilment of creditors' rights is used as a guideline when borrowing from creditors. The purpose of this policy is to guarantee the fulfilment of rights and maintain creditors' trust in a public company. This policy should cover the considerations in making contracts, as well as the follow up steps in fulfilling the obligations of a public company to its creditors.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ✓                                              |           | Perseroan memiliki Kebijakan Pemenuhan Hak-Hak Kreditur sebagaimana terdapat dalam Website Perseroan.<br><br>The Company has the Fulfilment of The Creditors' Rights Policy that available in the Company's website.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                      | e. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> .<br><br>Public Companies have a policy on whistleblowing system.             | Kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> yang telah disusun dengan baik akan memberikan kepastian perlindungan kepada saksi atau pelapor atas suatu indikasi pelanggaran yang dilakukan karyawan atau manajemen Perusahaan Terbuka. Penerapan kebijakan sistem tersebut akan berdampak pada pembentukan budaya tata kelola perusahaan yang baik. Kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> mencakup antara lain jenis pelanggaran yang dapat dilaporkan melalui sistem <i>whistleblowing</i> , cara pengaduan, perlindungan dan jaminan kerahasiaan pelapor, penanganan pengaduan, pihak yang mengelola aduan, dan hasil penanganan dan tindak lanjut pengaduan.<br><br>A properly developed policy on the whistleblowing system will provide assurance on the protection of witnesses or reporters of an indication of a violation by an employee or the management of a public company. The application of such a system will have an impact on the culture of good corporate governance. The whistleblowing system policy should cover, among other matters, the types of violation that can be reported through the whistleblowing system, the reporting procedure, protection and guarantee of confidentiality of the reporters, the handling of allegations, the parties that manage allegations, and the results of the handling and follow up of allegations. | ✓                                              |           | Kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> yang telah disusun dengan baik akan memberikan kepastian perlindungan kepada saksi atau pelapor atas suatu indikasi pelanggaran yang dilakukan karyawan atau manajemen Perusahaan Terbuka. Penerapan kebijakan sistem tersebut akan berdampak pada pembentukan budaya tata kelola perusahaan yang baik. Kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> mencakup antara lain jenis pelanggaran yang dapat dilaporkan melalui sistem <i>whistleblowing</i> , cara pengaduan, perlindungan dan jaminan kerahasiaan pelapor, penanganan pengaduan, pihak yang mengelola aduan, dan hasil penanganan dan tindak lanjut pengaduan. |

## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                          | Rekomendasi<br>Recommendation                                                       | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                               |                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                                                               |                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                |           | <p>A properly developed policy on the whistleblowing system will provide assurance on the protection of witnesses or reporters of an indication of a violation by an employee or the management of a public company. The application of such a system will have an impact on the culture of good corporate governance. The whistleblowing system policy should cover, among other matters, the types of violation that can be reported through the whistleblowing system, the reporting procedure, protection and guarantee of confidentiality of the reporters, the handling of allegations, the parties that manage allegations, and the results of the handling and follow up of allegations.</p> |
| f. Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan insentif jangka panjang kepada Direksi dan Karyawan. | <p>Public Company has a long-term incentive policy for Directors and Employees.</p> | <p>Insentif jangka panjang merupakan insentif yang didasarkan atas pencapaian kinerja jangka panjang. Rencana insentif jangka panjang mempunyai dasar pemikiran bahwa kinerja jangka panjang perusahaan tercermin oleh pertumbuhan nilai dari saham atau target-target jangka panjang perusahaan lainnya. Insentif jangka panjang bermanfaat dalam rangka menjaga loyalitas dan memberikan motivasi kepada Direksi dan karyawan untuk meningkatkan kinerja atau produktivitasnya yang akan berdampak pada peningkatan kinerja perusahaan dalam jangka panjang. Adanya suatu kebijakan insentif jangka panjang merupakan komitmen nyata Perusahaan Terbuka untuk mendorong pelaksanaan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan dengan syarat, prosedur dan bentuk yang disesuaikan dengan tujuan jangka panjang Perusahaan Terbuka. Kebijakan dimaksud dapat mencakup antara lain maksud dan tujuan pemberian insentif jangka panjang, syarat dan prosedur dalam pemberian insentif, dan kondisi dan risiko yang harus diperhatikan oleh Perusahaan Terbuka dalam pemberian insentif. Kebijakan tersebut juga dapat tercakup dalam kebijakan remunerasi Perusahaan Terbuka yang ada.</p> <p>Long-term incentives are incentives based on achieving long-term performance. The long-term incentive plan has the premise that the company's long-term performance is reflected by the growth in value of the shares or other long-term targets of the company. Long-term incentives are useful in order to maintain loyalty and provide motivation to the Directors and employees to improve their performance or productivity which will have an impact on improving the company's performance in the long run. The existence of a long-term incentive policy is a real commitment of the Public Company to encourage the implementation of long-term incentives for Directors and employees with terms, procedures and forms that are tailored to the long-term goals of the Public Company. The said policy may include, among other things, the intent and purpose of providing long-term incentives, the terms and procedures for providing incentives, and the conditions and risks that the Public Company must pay attention to in providing incentives. The policy can also be covered by the existing Public Company remuneration policy.</p> | ✓                                              |           | <p>Sesuai dengan Pedoman dan Tata Tertib Kerja Komite Nominasi dan Remunerasi dijelaskan bahwa struktur remunerasi dapat berupa gaji, honorarium, insentif, dan/atau tunjangan yang bersifat tetap dan/atau variabel.</p> <p>In accordance with the Nomination and Remuneration Committee's Work Guidelines and Work Procedures, it is explained that the remuneration structure can be in the form of salary, honorarium, incentives, and/or fixed benefits and/or variable.</p>                                                                                                                                                                                                                    |



## Pelaksanaan Penerapan Aspek dan Prinsip Tata Kelola Perusahaan Sesuai Ketentuan OJK

### Implementation of Corporate Governance Aspects and Principles in Compliance with OJK Provisions

| Prinsip<br>Principle                                                                                                               | Rekomendasi<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Keterangan<br>Rekomendasi OJK<br>Remarks on OJK<br>Recommendation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Pemenuhan<br>Kriteria<br>Criteria<br>Fulfilled |           | Penjelasan<br>Explanation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Ya<br>Yes                                      | Tdk<br>No |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| V. Aspek 5 : Keterbukaan Informasi<br>Aspect 5: Information Disclosure                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Prinsip 8</b><br>Principle 8<br><b>Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi.</b><br>Strengthening Information Disclosure. | a. Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi.<br><br>Public companies make use of information technology other than the website as a means for disclosing information.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Penggunaan teknologi informasi dapat bermanfaat sebagai media keterbukaan informasi. Adapun keterbukaan informasi yang dilakukan tidak hanya keterbukaan informasi yang telah diatur dalam peraturan perundang-undangan, namun juga informasi lain terkait Perusahaan Terbuka yang dirasakan bermanfaat untuk diketahui pemegang saham atau investor. Dengan pemanfaatan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web diharapkan perusahaan dapat meningkatkan efektivitas penyebaran informasi perusahaan. Meskipun demikian, pemanfaatan teknologi informasi yang dilakukan tetap memperhatikan manfaat dan biaya perusahaan.<br><br>The use of information technology can be beneficial as a means for disclosing information. The information disclosed is not only that specified in the laws and regulations, but also other information related to a public company that is considered beneficial for the shareholders or investors to know. With the broader use information technology other than the website it is expected that the company can make information distribution more effective. Nevertheless, the use of information technology should take into account the benefits and costs to the company.                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ✓                                              |           | Perseroan memiliki website yang memungkinkan untuk keterbukaan informasi kepada pihak manapun yang membutuhkan informasi. Website Perseroan dapat diakses di <a href="http://www.citatah.co.id">www.citatah.co.id</a> .<br><br>The Company has a website that allows for disclosure of information to any party who needs information. The Company's Website can be accessed at <a href="http://www.citatah.co.id">www.citatah.co.id</a> . |
|                                                                                                                                    | b. Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali.<br><br>The annual report of a Public Company discloses the ultimate beneficial owner in shareholdings in a public company of at least 5% (five percent), other than the declaration of the ultimate beneficial owner in the shareholding of a public company through the main and controlling shareholders. | Peraturan perundang-undangan di sektor Pasar Modal yang mengatur mengenai penyampaian laporan tahunan Perusahaan Terbuka telah mengatur kewajiban pengungkapan informasi mengenai pemegang saham yang memiliki 5% (lima persen) atau lebih saham Perusahaan Terbuka, serta kewajiban pengungkapan informasi mengenai pemegang saham utama dan pengendali Perusahaan Terbuka baik langsung maupun tidak langsung sampai dengan pemilik manfaat terakhir dalam kepemilikan saham tersebut. Dalam Pedoman Tata Kelola ini direkomendasikan untuk mengungkapkan pemilik manfaat akhir atas kepemilikan saham Perusahaan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain mengungkapkan pemilik manfaat akhir dari kepemilikan saham oleh pemegang saham utama dan pengendali.<br><br>The Capital Market rules and regulations that govern the submission of the annual report of a public company include the obligation to disclose information about shareholders who own 5% (five percent) or more of a public company's shares as well as the requirement to disclose information about the main and controlling shareholders of a public company, both directly and indirectly up to the ultimate beneficial owner in those shareholdings. These Corporate Governance Guidelines recommend disclosing the ultimate beneficial owner of a stake in a public company of at least 5% (five percent), in addition to disclosing the ultimate beneficial owner of the shareholdings of the main and controlling shareholders. | ✓                                              |           | Pemegang Saham Pengendali yang memiliki kepemilikan di atas 5% dapat dilihat pada Struktur Kepemilikan Perseroan dalam Laporan Tahunan ini.<br><br>Controlling Shareholders that have a stake more than 5% are available in the Company's Ownership Structure in this Annual Report.                                                                                                                                                       |

Pernyataan  
Manajemen  
Management Statement



Halaman ini sengaja dikosongkan  
This Page is Intentionally Left Blank

## Pernyataan Manajemen

### Management Statement

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Citatah Tbk 2020 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan ini.

We, the undersigned, hereby declare that all information contained in the 2020 Annual Report of PT Citatah Tbk has been duly disclosed and we take full responsibility for the accuracy of the information in this annual report.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

24 Mei 2021

May 24, 2021

### Dewan Komisaris

Board of Commissioners



**Arif Sianto**  
Komisaris Utama  
President Commissioner



**Eugene Cho Park**  
Komisaris  
Commissioner



**Gregory Nanan Aswin**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

### Direksi

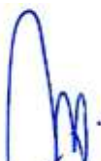
Board of Directors



**Taufik Johannes**  
Direktur Utama  
President Director



**Denise Johanes**  
Direktur  
Director



**Tiffany Johanes**  
Direktur  
Director



**Rumpoko Adi**  
Direktur  
Director

Halaman ini sengaja dikosongkan  
This Page is Intentionally Left Blank

# Laporan Keuangan Konsolidasian

Consolidated Financial Report

Halaman ini sengaja dikosongkan  
This Page is Intentionally Left Blank



**PT Citatah Tbk**  
**dan Entitas Anak/*and Its Subsidiary***

Laporan Keuangan Konsolidasian/  
*Consolidated Financial Statements*  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir  
31 Desember 2020 dan 2019/  
*For the Years Ended*  
*December 31, 2020 and 2019*

---

**PT CITATAH TBK DAN ENTITAS ANAK/AND ITS SUBSIDIARY**  
**DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

**Halaman/  
Page**

---

**Laporan Auditor Independen/Independent Auditors' Report**

Surat Pernyataan Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Konsolidasian  
PT Citatah Tbk dan Entitas Anak untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2020 dan  
2019/

*The Directors' Statement on the Responsibility for the Consolidated Financial Statements of  
PT Citatah Tbk and its Subsidiary for the Years Ended December 31, 2020 and 2019*

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN** - Untuk Tahun-tahun yang Berakhir  
31 Desember 2020 dan 2019/

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS** - For the Years Ended December 31, 2020 and  
2019

|                                                                                                                                                        |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Financial Position</i>                                                            | 1 |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian/ <i>Consolidated<br/>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i> | 3 |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Changes in Equity</i>                                                           | 4 |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>                                                                           | 5 |
| Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian/ <i>Consolidated Notes to Financial Statements</i>                                                         | 6 |

**Laporan Auditor Independen****No. 00632/2.1090/AU.1/02/1284-2/1/V/2021****Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi  
PT Citatah Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Citatah Tbk (Perusahaan) dan entitas anaknya (Grup) terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2020, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

***Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan***

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

***Tanggung jawab auditor***

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

**Independent Auditors' Report****No. 00632/2.1090/AU.1/02/1284-2/1/V/2021****The Stockholders, Board of Commissioners and  
Directors  
PT Citatah Tbk**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Citatah Tbk (the Company) and its subsidiary (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2020, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

***Management's responsibility for the financial statements***

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

***Auditors' responsibility***

Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

#### *Opini*

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Citatah Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2020, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

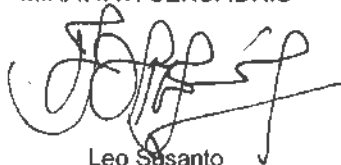
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Citatah Tbk and its subsidiary as of December 31, 2020, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

MIRAWATI SENSI IDRIS



Leo Sasanto

Izin Akuntan Publik No. AP. 1284/Certified Public Accountant License No. AP.1284

21 Mei 2021/May 21, 2021



**PT CITATAH TBK**

Jl. Prof. Dr. Satrio Blok C4 No. 10  
Kuningan Timur, Setiabudi  
Jakarta Selatan 12950, Indonesia

P. +62 21 3972 2018  
F. +62 21 3972 2028  
E. marketing@citatah.co.id

www.citatah.co.id @citatah.official

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN  
KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN  
31 DESEMBER 2019**

**PT CITATAH TBK DAN ENTITAS ANAK**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama/Name  
Alamat kantor/Office address  
  
Alamat domisili/sesuai KTP atau  
kartu identitas lain/Residential  
address/in accordance with  
Personal Identity Card  
Nomor telepon/Telephone number  
Jabatan/Title

2. Nama/Name  
Alamat kantor/Office address  
  
Alamat domisili/sesuai KTP atau  
kartu identitas lain/Residential  
address/in accordance with  
Personal Identity Card  
Nomor telepon/Telephone number  
Jabatan/Title

menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2020 dan 31 Desember 2019.
2. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan  
b. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.

**DIRECTORS' STATEMENT  
ON THE RESPONSIBILITY FOR  
CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND  
DECEMBER 31, 2019.**

**PT CITATAH TBK AND ITS  
SUBSIDIARY**

We, the undersigned:

- : Taufik Johannes  
: Jl Prof. Dr. Satrio C4 No 10  
: Kuningan Timur, Setiabudi  
: Apartemen Pavilion Tower 2,  
: Jakarta Pusat  
: 021-39722018  
: Presiden Direktur/ President Director

- : Tiffany Johanes  
: Jl Prof. Dr. Satrio C4 No 10  
: Kuningan Timur, Setiabudi  
: Taman Permata Buana,  
: Jl. Pulau Pelangi I/14, Jakarta  
: 021-39722018  
: Direktur/Director

declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of the Company and its Subsidiary' consolidated financial as of December 31, 2020 and December 31, 2019.
2. The Company and its subsidiary's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. a. All information has been fully and correctly disclosed in the Company and its subsidiary's consolidated financial statements, and  
b. The Company and its subsidiary's consolidated financial statements do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any material information or facts.



4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perusahaan.

4. We are responsible for the Company's internal control system.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

21 Mei 2021 / May 21, 2021



Taufik Johannes  
Presiden Direktori/President Director

Tiffany Johanes  
Direktori/Director

|                                                                                                                                                                        | 2020                   | Catatan/<br>Notes | 2019                   |                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ASET</b>                                                                                                                                                            |                        |                   |                        | <b>ASSETS</b>                                                                                                                                               |
| <b>ASET LANCAR</b>                                                                                                                                                     |                        |                   |                        | <b>CURRENT ASSETS</b>                                                                                                                                       |
| Kas dan setara kas                                                                                                                                                     | 4.379.725.412          | 4                 | 4.854.064.971          | Cash and cash equivalents                                                                                                                                   |
| Piutang usaha                                                                                                                                                          |                        | 5                 |                        | Trade accounts receivable                                                                                                                                   |
| Pihak berelasi                                                                                                                                                         | 1.896.393.524          | 31                | 2.611.171.128          | Related party                                                                                                                                               |
| Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 10.849.007.591 dan Rp 2.496.729.511 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 | 74.795.377.353         |                   | 116.356.546.560        | Third parties - net of allowance for impairment of Rp 10,849,007,591 and Rp 2,496,729,511 as of December 31, 2020 and 2019, respectively                    |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga                                                                                                                                       | 6.669.245.304          |                   | 6.072.040.277          | Other receivables - third parties                                                                                                                           |
| Persediaan - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai dan persediaan usang sebesar Rp 8.316.526.000                                                         | 301.660.309.802        | 8                 | 303.531.999.234        | Inventories - net of allowance for decline in value and obsolescence of Rp 8,316,526,000                                                                    |
| Biaya dibayar dimuka dan aset lancar lainnya                                                                                                                           | 23.358.737.841         | 7                 | 28.153.225.213         | Prepaid expenses and other current assets                                                                                                                   |
| <b>Jumlah Aset Lancar</b>                                                                                                                                              | <b>412.759.789.236</b> |                   | <b>461.579.047.383</b> | <b>Total Current Assets</b>                                                                                                                                 |
| <b>ASET TIDAK LANCAR</b>                                                                                                                                               |                        |                   |                        | <b>NONCURRENT ASSETS</b>                                                                                                                                    |
| Piutang pihak berelasi non-usaha                                                                                                                                       | 1.394.450.000          | 31                | 1.394.450.000          | Due from related parties                                                                                                                                    |
| Aset pajak tangguhan - bersih                                                                                                                                          | 8.483.800.684          | 29                | 6.769.784.689          | Deferred tax assets - net                                                                                                                                   |
| Investasi dalam saham                                                                                                                                                  | 260.000.000            |                   | 260.000.000            | Investment in shares                                                                                                                                        |
| Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 247.510.307.905 dan Rp 240.397.433.237 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019             | 208.001.158.197        | 8                 | 209.920.021.848        | Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 247,510,307,905 and Rp 240,397,433,237 as of December 31, 2020 and 2019, respectively |
| Aset pengampunan pajak                                                                                                                                                 | 5.438.055.000          | 9                 | 5.438.055.000          | Tax amnesty asset                                                                                                                                           |
| Properti investasi                                                                                                                                                     | 450.000.000            | 10                | 450.000.000            | Investment property                                                                                                                                         |
| Aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 2.653.873.359                                                        | 34.543.000.000         | 11                | 34.543.000.000         | Property, plant and equipment not used in operations - net of accumulated depreciation of Rp 2,653,873,359                                                  |
| Biaya ditangguhkan - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar Rp 15.056.947.429 dan Rp 14.522.113.429 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019       | 7.361.065.571          | 12                | 7.895.899.571          | Deferred charges - net of accumulated amortization of Rp 15,056,947,429 and Rp 14,522,113,429 as of December 31, 2020 and 2019, respectively                |
| Aset tidak lancar lainnya                                                                                                                                              | 14.909.273.755         | 13                | 14.052.533.397         | Other noncurrent assets                                                                                                                                     |
| <b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>                                                                                                                                        | <b>280.840.804.217</b> |                   | <b>280.723.744.505</b> | <b>Total Noncurrent Assets</b>                                                                                                                              |
| <b>JUMLAH ASET</b>                                                                                                                                                     | <b>693.600.593.453</b> |                   | <b>742.302.791.888</b> | <b>TOTAL ASSETS</b>                                                                                                                                         |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

|                                                                                                                                                                                                                               | 2020                   | Catatan/<br>Notes | 2019                   |                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>                                                                                                                                                                                                 |                        |                   |                        | <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                                                                                                                                                                                   |
| <b>LIABILITAS</b>                                                                                                                                                                                                             |                        |                   |                        | <b>LIABILITIES</b>                                                                                                                                                                                              |
| <b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>                                                                                                                                                                                               |                        |                   |                        | <b>CURRENT LIABILITIES</b>                                                                                                                                                                                      |
| Utang bank jangka pendek                                                                                                                                                                                                      | 188.107.521.024        | 14                | 176.762.514.914        | Short-term bank loans                                                                                                                                                                                           |
| Utang usaha - pihak ketiga                                                                                                                                                                                                    | 12.527.095.144         | 15                | 16.333.566.716         | Trade accounts payable - third parties                                                                                                                                                                          |
| Utang lain-lain - pihak ketiga                                                                                                                                                                                                | 18.371.073.785         | 16                | 19.973.262.285         | Other payables - third parties                                                                                                                                                                                  |
| Utang pajak                                                                                                                                                                                                                   | 15.290.325.003         | 17                | 12.379.260.908         | Taxes payable                                                                                                                                                                                                   |
| Beban akrual                                                                                                                                                                                                                  | 24.128.486.020         | 18                | 18.321.368.573         | Accrued expenses                                                                                                                                                                                                |
| Utang muka diterima - pihak ketiga                                                                                                                                                                                            | 33.211.608.166         | 19                | 25.719.297.247         | Advances received - third parties                                                                                                                                                                               |
| Liabilitas sewa - yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun                                                                                                                                                                | 4.084.535.806          | 21                | 1.670.565.399          | Lease liabilities - current portion                                                                                                                                                                             |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Pendek</b>                                                                                                                                                                                        | <b>295.720.632.948</b> |                   | <b>271.159.836.042</b> | <b>Total Current Liabilities</b>                                                                                                                                                                                |
| <b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>                                                                                                                                                                                              |                        |                   |                        | <b>NONCURRENT LIABILITIES</b>                                                                                                                                                                                   |
| Utang kepada pihak berelasi                                                                                                                                                                                                   | 117.865.079.334        | 20,31             | 117.266.436.799        | Loans from related parties                                                                                                                                                                                      |
| Utang lain-lain - pihak ketiga                                                                                                                                                                                                | 12.882.580.064         | 16                | 18.220.824.388         | Other payables - third parties                                                                                                                                                                                  |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang                                                                                                                                                                                       | 37.425.732.588         | 28                | 38.179.499.623         | Long-term employee benefits liability                                                                                                                                                                           |
| Liabilitas sewa - setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun                                                                                                                                       | 53.433.810             | 21                | 252.014.070            | Lease liabilities - net of current portion                                                                                                                                                                      |
| <b>Jumlah Liabilitas Jangka Panjang</b>                                                                                                                                                                                       | <b>168.226.825.596</b> |                   | <b>173.918.774.880</b> | <b>Total Noncurrent Liabilities</b>                                                                                                                                                                             |
| <b>JUMLAH LIABILITAS</b>                                                                                                                                                                                                      | <b>463.947.458.544</b> |                   | <b>445.078.610.922</b> | <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                                                                                                                                                                        |
| <b>EKUITAS</b>                                                                                                                                                                                                                |                        |                   |                        | <b>EQUITY</b>                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Ekuitas yang Dapat Didistribusikan kepada Pemilik Entitas Induk</b>                                                                                                                                                        |                        |                   |                        | <b>Equity Attributable to Owners of the Company</b>                                                                                                                                                             |
| Modal saham                                                                                                                                                                                                                   |                        |                   |                        | Capital stock                                                                                                                                                                                                   |
| Modal dasar - Rp 1.260.000.000.000 terdiri dari 840.000.000 saham Seri A dengan nilai nominal Rp 500 (dalam Rupiah penuh) per saham dan 8.400.000.000 saham Seri B dengan nilai nominal Rp 100 (dalam Rupiah penuh) per saham |                        |                   |                        | Authorized - Rp 1,260,000,000,000 consisting of 840,000,000 Series A shares with Rp 500 (in full Rupiah) par value per share and 8,400,000,000 Series B shares with Rp 100 (in full Rupiah) par value per share |
| Modal ditempatkan dan disetor - 840.000.000 saham Seri A dan 390.839.821 saham Seri B                                                                                                                                         | 459.083.982.100        | 23                | 459.083.982.100        | Issued and paid-up - 840,000,000 Series A shares and 390,839,821 Series B shares                                                                                                                                |
| Tambahan modal disetor - bersih                                                                                                                                                                                               | 77.743.182.896         | 24                | 77.743.182.896         | Additional paid-in capital - net                                                                                                                                                                                |
| Selisih revaluasi tanah                                                                                                                                                                                                       | 202.147.926.600        | 8,11              | 202.147.926.600        | Revaluation increment in value of land                                                                                                                                                                          |
| Defisit                                                                                                                                                                                                                       | (509.290.129.866)      |                   | (441.718.353.269)      | Deficit                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kepentingan Nonpengendali</b>                                                                                                                                                                                              | <b>229.684.961.930</b> |                   | <b>297.256.738.327</b> | <b>Non-controlling Interest</b>                                                                                                                                                                                 |
| <b>JUMLAH EKUITAS</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>229.653.134.909</b> |                   | <b>297.224.180.966</b> | <b>TOTAL EQUITY</b>                                                                                                                                                                                             |
| <b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>                                                                                                                                                                                          | <b>693.600.593.453</b> |                   | <b>742.302.791.888</b> | <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>                                                                                                                                                                             |

PT CITATAH TBK DAN ENTITAS ANAK  
Laporan Laba Rugi dan  
Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2020 dan 2019  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT CITATAH TBK AND ITS SUBSIDIARY  
Consolidated Statements of Profit or Loss  
and Other Comprehensive Income  
For the Years Ended December 31, 2020 and 2019  
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

|                                                           | 2020                    | Catatan/<br>Notes | 2019                    |                                                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>PENJUALAN BERSIH</b>                                   | <b>102.890.968.412</b>  | <b>25</b>         | <b>151.424.965.638</b>  | <b>NET SALES</b>                                                    |
| <b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>                              | <b>82.744.784.767</b>   | <b>26</b>         | <b>109.916.288.487</b>  | <b>COST OF SALES</b>                                                |
| <b>LABA KOTOR</b>                                         | <b>20.146.183.645</b>   |                   | <b>41.508.677.151</b>   | <b>GROSS PROFIT</b>                                                 |
| <b>BEBAN USAHA</b>                                        |                         | <b>27</b>         |                         | <b>OPERATING EXPENSES</b>                                           |
| Pemasaran dan penjualan                                   | 23.651.037.593          |                   | 28.576.491.523          | Marketing and selling                                               |
| Umum dan administrasi                                     | 15.997.822.182          |                   | 21.598.552.554          | General and administrative                                          |
| Jumlah Beban Usaha                                        | 39.648.859.775          |                   | 50.175.044.077          | Total Operating Expenses                                            |
| <b>RUGI USAHA</b>                                         | <b>(19.502.676.130)</b> |                   | <b>(8.666.366.926)</b>  | <b>OPERATING LOSS</b>                                               |
| <b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>                      |                         |                   |                         | <b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>                                      |
| Keuntungan selisih kurs mata uang asing - bersih          | 416.874.806             |                   | 3.332.413.631           | Gain on foreign exchange - net                                      |
| Pendapatan bunga                                          | 51.948.240              |                   | 33.374.320              | Interest income                                                     |
| Keuntungan (kerugian) penjualan aset tetap                | 39.000.000              | 8                 | (17.584.570)            | Gain (loss) on sale of property, plant and equipment                |
| Beban bunga dan beban keuangan lainnya                    | (20.605.742.723)        | 14,16,20          | (21.035.064.573)        | Interest expense and other financial charges                        |
| Lain-lain - bersih                                        | 2.542.017.987           |                   | (14.771.438)            | Others - net                                                        |
| Beban Lain-lain - Bersih                                  | (17.555.901.690)        |                   | (17.701.612.630)        | Other Expenses - Net                                                |
| <b>RUGI SEBELUM PAJAK</b>                                 | <b>(37.058.577.820)</b> |                   | <b>(26.367.979.556)</b> | <b>LOSS BEFORE TAX</b>                                              |
| <b>BEBAN (PENGHASILAN) PAJAK</b>                          |                         | <b>29</b>         |                         | <b>TAX EXPENSE (BENEFIT)</b>                                        |
| Pajak kini                                                | 4.801.610               |                   | 3.469.208               | Current tax                                                         |
| Pajak tangguhan                                           | 4.408.103.695           |                   | (864.533.586)           | Deferred tax                                                        |
|                                                           | 4.412.905.305           |                   | (861.064.378)           |                                                                     |
| <b>RUGI TAHUN BERJALAN</b>                                | <b>(41.471.483.125)</b> |                   | <b>(25.506.915.178)</b> | <b>LOSS FOR THE YEAR</b>                                            |
| <b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>               |                         |                   |                         | <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>                            |
| Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi          |                         |                   |                         | Items that will not be reclassified subsequently to profit and loss |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti               | 2.152.159.100           | 28                | (1.758.104.490)         | Remeasurement of defined benefit liability                          |
| Pajak atas pos yang tidak akan direklasifikasi            | (408.910.229)           | 29                | 351.620.898             | Tax relating to items that will not be reclassified                 |
| <b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN SETELAH PAJAK</b> | <b>1.743.248.871</b>    |                   | <b>(1.406.483.592)</b>  | <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) - NET OF TAX</b>               |
| <b>JUMLAH RUGI KOMPREHENSIF</b>                           | <b>(39.728.234.254)</b> |                   | <b>(26.913.398.770)</b> | <b>TOTAL COMPREHENSIVE LOSS</b>                                     |
| Rugi tahun berjalan teratribusikan pada:                  |                         |                   |                         | Loss for the year attributable to:                                  |
| Pemilik entitas induk                                     | (41.472.213.465)        |                   | (25.506.647.229)        | Owners of the Parent Company                                        |
| Kepentingan nonpengendali                                 | 730.340                 |                   | (267.949)               | Non-controlling interest                                            |
|                                                           | (41.471.483.125)        |                   | (25.506.915.178)        |                                                                     |
| Rugi komprehensif yang teratribusikan kepada:             |                         |                   |                         | Comprehensive loss attributable to:                                 |
| Pemilik entitas induk                                     | (39.728.964.594)        |                   | (26.913.130.821)        | Owners of the Parent Company                                        |
| Kepentingan nonpengendali                                 | 730.340                 |                   | (267.949)               | Non-controlling interest                                            |
|                                                           | (39.728.234.254)        |                   | (26.913.398.770)        |                                                                     |
| <b>RUGI PER SAHAM DASAR</b>                               | <b>(33,69)</b>          |                   | <b>(20,72)</b>          | <b>LOSS PER SHARE</b>                                               |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to the Owners of the Company

|  | Catatan/<br>Note                                                    | Modal Saham/<br>Capital Stock | Tambahan<br>Modal Disetor -<br>Bersih/<br>Additional<br>Paid-in<br>Capital - Net | Selisih Revaluasi<br>Tanah/<br>Revaluation Increment<br>in Value of Land | Defisit/<br>Deficit | Jumlah/<br>Total | Kepentingan<br>Nonpengendali/<br>Non-controlling<br>Interests | Jumlah Ekuitas/<br>Total Equity |
|--|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|
|  | Saldo pada tanggal 1 Januari 2019                                   | 459.083.982.100               | 77.743.182.896                                                                   | 202.147.926.600                                                          | (414.805.222.448)   | 324.189.869.148  | (32.289.412)                                                  | 324.137.579.736                 |
|  | Rugi komprehensif:                                                  |                               |                                                                                  |                                                                          |                     |                  |                                                               |                                 |
|  | Rugi tahun berjalan                                                 | -                             | -                                                                                | -                                                                        | (25.506.647.229)    | (25.506.647.229) | (267.949)                                                     | (25.506.915.178)                |
|  | Rugi komprehensif lain                                              | -                             | -                                                                                | -                                                                        | (1.406.483.592)     | (1.406.483.592)  | -                                                             | (1.406.483.592)                 |
|  | Jumlah rugi komprehensif                                            | -                             | -                                                                                | -                                                                        | (26.913.130.821)    | (26.913.130.821) | (267.949)                                                     | (26.913.398.770)                |
|  | Saldo pada tanggal 31 Desember 2019 -<br>sebelum dampak penyesuaian | 459.083.982.100               | 77.743.182.896                                                                   | 202.147.926.600                                                          | (441.718.353.269)   | 297.256.738.327  | (32.557.361)                                                  | 297.224.180.966                 |
|  | Dampak penerapan PSAK No. 71                                        | -                             | -                                                                                | -                                                                        | (27.842.811.803)    | (27.842.811.803) | -                                                             | (27.842.811.803)                |
|  | Saldo pada tanggal 1 Januari 2020 -<br>setelah dampak penyesuaian   | 459.083.982.100               | 77.743.182.896                                                                   | 202.147.926.600                                                          | (469.561.165.072)   | 269.413.926.524  | (32.557.361)                                                  | 269.381.369.163                 |
|  | Rugi komprehensif:                                                  |                               |                                                                                  |                                                                          |                     |                  |                                                               |                                 |
|  | Rugi tahun berjalan                                                 | -                             | -                                                                                | -                                                                        | (41.472.213.465)    | (41.472.213.465) | 730.340                                                       | (41.471.483.125)                |
|  | Penghasilan komprehensif lain                                       | -                             | -                                                                                | -                                                                        | 1.743.248.871       | 1.743.248.871    | -                                                             | 1.743.248.871                   |
|  | Jumlah penghasilan (rugi) komprehensif                              | -                             | -                                                                                | -                                                                        | (39.728.964.594)    | (39.728.964.594) | 730.340                                                       | (39.728.234.254)                |
|  | Saldo pada tanggal 31 Desember 2020                                 | 459.083.982.100               | 77.743.182.896                                                                   | 202.147.926.600                                                          | (509.290.128.686)   | 229.694.961.930  | (31.827.021)                                                  | 229.663.134.909                 |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.



PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK  
Laporan Arus Kas Konsolidasian  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2020 dan 2019  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY  
Consolidated Statements of Cash Flows  
For the Years Ended December 31, 2020 and 2019  
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

|                                                | 2020              | 2019              |                                                                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>         |                   |                   | <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                       |
| Penerimaan dari pelanggan                      | 112.181.938.587   | 184.363.335.296   | Cash receipts from customers                                      |
| Pembayaran kepada:                             |                   |                   | Cash paid to:                                                     |
| Pemasok                                        | (30.723.556.982)  | (92.836.962.825)  | Suppliers                                                         |
| Karyawan                                       | (50.487.640.640)  | (59.538.320.321)  | Employees                                                         |
| Lainnya                                        | (19.043.144.558)  | (28.429.798.097)  | Others                                                            |
| Kas bersih diperoleh dari operasi              | 11.927.596.407    | 5.558.254.053     | Net cash provided by operations                                   |
| Penerimaan bunga                               | 51.948.240        | 33.374.320        | Interest received                                                 |
| Pembayaran pajak penghasilan                   | (1.158.091.202)   | (685.741.445)     | Income taxes paid                                                 |
| Pembayaran bunga                               | (12.154.984.672)  | (17.297.384.755)  | Interest paid                                                     |
| Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Operasi   | (1.333.531.227)   | (12.391.477.827)  | Net Cash Used in Operating Activities                             |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>       |                   |                   | <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                       |
| Hasil penjualan aset tetap                     | 39.000.000        | 1.754.545.455     | Proceeds from sale of property, plant and equipment               |
| Perolehan aset tetap                           | (158.026.032)     | (1.031.031.355)   | Acquisition of property, plant and equipment                      |
| Kenaikan aset tidak lancar lainnya             | (311.624.999)     | (1.000.000)       | Increase in other noncurrent assets                               |
| Kenaikan piutang pihak berelasi non-usaha      | -                 | (1.300.000.000)   | Increase in due from a related party                              |
| Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (430.651.031)     | (577.485.900)     | Net Cash Used in Investing Activities                             |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>       |                   |                   | <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                       |
| Utang bank jangka pendek                       |                   |                   | Short-term bank loans                                             |
| Penerimaan                                     | 173.142.674.406   | 319.456.751.231   | Proceeds                                                          |
| Pembayaran                                     | (163.672.896.140) | (308.718.013.213) | Payments                                                          |
| Penerimaan utang kepada pihak berelasi         | 47.842.535        | 4.498.389.799     | Proceeds from loans related parties                               |
| Pembayaran utang lain-lain - pihak ketiga      | (5.592.025.247)   | (3.311.238.753)   | Payments of other payables - third parties                        |
| Pembayaran liabilitas sewa                     | (2.648.964.539)   | (1.486.759.444)   | Payment of lease liabilities                                      |
| Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan  | 1.276.831.015     | 12.459.129.620    | Net Cash Provided by Financing Activities                         |
| <b>PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>     | (487.351.243)     | (509.834.107)     | <b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                  |
| <b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>           | 4.854.064.971     | 5.368.481.105     | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS<br/>AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b> |
| Pengaruh perubahan kurs mata uang asing        | 13.011.684        | (4.582.027)       | Effect of foreign exchange rate changes                           |
| <b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>          | 4.379.725.412     | 4.854.064.971     | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS<br/>AT THE END OF THE YEAR</b>       |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**1. Umum**

**a. Pendirian dan Informasi Umum**

PT Citatah Tbk (Perusahaan) didirikan pada tanggal 26 September 1974 dalam rangka Undang-undang No. 6 tahun 1968 tentang Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN), dengan Akta No. 77 tanggal 26 September 1974 dari Komar Andasasmita S.H., notaris di Jakarta. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. Y.A.5/362/17 tanggal 8 Desember 1975 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 38 tanggal 11 Mei 1976, Tambahan No. 348. Anggaran Dasar Perusahaan telah diubah dengan Akta No. 137 tanggal 20 September 2007 dari Dr. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., notaris di Jakarta, mengenai konversi utang Perusahaan menjadi setoran modal dengan nilai nominal sebesar Rp 100 per saham (konversi utang menjadi modal saham). Akta perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C-UM.HT.01.10-342 tanggal 9 Oktober 2007. Pada tanggal 30 Oktober 2007, Direksi Bursa Efek Indonesia telah menyetujui pencatatan 390.839.821 lembar saham seri B terkait dengan konversi utang menjadi modal saham.

Anggaran Dasar Perusahaan telah beberapa kali mengalami perubahan, terakhir berdasarkan Akta No. 262 tanggal 19 Juni 2015, dari Dr. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., notaris di Jakarta, untuk disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan/OJK. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah dicatatkan ke Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-0939231.AH.01.02 Tahun 2015 tanggal 10 Juli 2015.

Sesuai dengan Pasal 3 dari Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan terutama meliputi usaha produksi dan penjualan marmer, kerajinan tangan marmer, dan kegiatan-kegiatan lain yang berkaitan.

**1. General**

**a. Establishment and General Information**

PT Citatah Tbk (the Company) is established within the framework of the Domestic Capital Investment Companies (PMDN) Law No. 6 Year 1968 based on Notarial Deed No. 77 dated September 26, 1974 of Komar Andasasmita, S.H., a public notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A.5/362/17 dated December 8, 1975, and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 38 dated May 11, 1976, Supplement No. 348. The Articles of Association have been amended by Notarial Deed No. 137 dated September 20, 2007 of Dr. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., a public notary in Jakarta, concerning the conversion of the Company's certain debts to third party lenders into shares of stock with nominal value of Rp 100 per share (debt to equity conversion). The said amendment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its letter No. C-UM.HT.01.10-342 dated October 9, 2007. On October 30, 2007, the Director of the Indonesia Stock Exchange has approved the listing of 390,839,821 Series B shares in relation to the said debt to equity conversion.

The Company's Articles of Association have been amended several times, most recently based on Notarial Deed No. 262 dated June 19, 2015 from Dr. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., a public notary in Jakarta, to conform with the Regulations of Financial Services Authority/OJK. The changes were approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-0939231.AH.01.02 Tahun 2015 dated July 10, 2015.

In accordance with article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of the Company's activities comprises of manufacturing and sale of marble, marble handicrafts, and other related activities.

Perusahaan memulai usahanya secara komersial sejak tahun 1976. Kantor pusat Perusahaan beralamat di Jl. Tarum Timur No. 64, Desa Tamelang, Kecamatan Cikampek, Karawang dan pabrik-pabrik pengolahan Perusahaan berlokasi di Pangkep (Sulawesi Selatan), Karawang dan Bandung. Pada akhir tahun 2005 Perusahaan telah menutup kegiatan pabrik di Bandung. Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Perusahaan mempunyai kapasitas produksi masing-masing 68.000 m<sup>2</sup> *slabs* dan 115.000 m<sup>2</sup> *tiles* per bulan.

The Company started its commercial operations in 1976. Its head office is located at Jl. Tarum Timur No. 64, Desa Tamelang, Kecamatan Cikampek, Karawang and its manufacturing plant is located in Pangkep (South Sulawesi), Karawang and Bandung. At the end of 2005, the Company has closed its Bandung factory. As of December 31, 2020 and 2019, the Company has a production capacity of 68,000 m<sup>2</sup> *slabs* and 115,000 m<sup>2</sup> *tiles* per month, respectively.

**b. Penawaran Umum Efek Perusahaan**

Aksi korporasi yang telah dilakukan Perusahaan sejak tanggal penawaran umum perdana sampai tanggal 31 Desember 2020 yang mempengaruhi jumlah efek yang telah diterbitkan adalah sebagai berikut:

**b. Public Offering of the Company's Shares**

A summary of the Company's corporate actions from the date of its initial public offering of shares up to December 31, 2020 which affected the number of issued shares follows:

| Kegiatan Perusahaan                                                                               | Jumlah Saham/<br>Number of Shares | Tanggal/<br>Date                       | Nature of Corporate Action                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Penawaran umum perdana dan pencatatan saham Perusahaan pada Bursa Efek Indonesia Saham Seri A (*) | 126.000.000                       | 10 Juni 1996/<br>June 10, 1996         | Initial public offering and listing of the Company's shares in the Indonesia Stock Exchange Series A Shares (*) |
| Konversi utang menjadi saham Saham Seri A                                                         | 714.000.000                       | 20 Desember 2002/<br>December 20, 2002 | Debt-to-equity conversion Series A Shares                                                                       |
| Konversi utang menjadi saham Saham Seri B                                                         | 390.839.821                       | 30 Oktober 2007/<br>October 30, 2007   | Debt-to-equity conversion Series B Shares                                                                       |
| Jumlah                                                                                            | 1.230.839.821                     |                                        | Total                                                                                                           |

(\*) Surat Efektif Pernyataan Pendaftaran oleh Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam, sekarang OJK) No. S-943/PM/1996  
The Notice of Effectivity from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam/OJK) No. S-943/PM/1996

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, seluruh saham Perusahaan sejumlah 1.230.839.821 saham telah tercatat di Bursa Efek Indonesia.

As of December 31, 2020 and 2019, all of the Company's shares totaling to 1,230,839,821 shares are listed in the Indonesia Stock Exchange.

**c. Entitas Anak yang Dikonsolidasikan**

PT Bukit Bunea didirikan berdasarkan Akta No. 10 tanggal 6 Desember 2005 dari Ny. Toety Juniarto, S.H., notaris di Jakarta. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. WT-09298 IIT.01.01-TII.2007 tanggal 23 Agustus 2007.

**c. Consolidated Subsidiary**

PT Bukit Bunea was established based on Deed No. 10 dated December 6, 2005 of Ny. Toety Juniarto, S.H., a public notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. WT-09298 IIT.01.01-TII.2007 dated August 23, 2007.

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

PT Bukit Bunea belum beroperasi secara komersial dan berkantor pusat di Jakarta.

PT Bukit Bunea has not started yet its commercial operations and its head office is in Jakarta.

Perusahaan mempunyai 99% kepemilikan langsung pada PT Bukit Bunea. Jumlah aset PT Bukit Bunea masing-masing sebesar Rp 75.559.343 dan Rp 79.090.297 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

The Company has 99% direct ownership in shares of PT Bukit Bunea. Total assets of PT Bukit Bunea amounted to Rp 75,559,343 and Rp 79,090,297 as of December 31, 2020 and 2019, respectively.

Kepentingan nonpengendali dari PT Bukit Bunea dianggap tidak material, sehingga, Grup tidak menyajikan mengenai pengungkapan yang disyaratkan untuk kepentingan nonpengendali yang material dalam laporan keuangan konsolidasian sesuai PSAK No. 67, "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain".

The non-controlling interest in PT Bukit Bunea is not considered material, thus, the Group has not incorporated in the consolidated financial statements the required disclosures for material non-controlling interest of PSAK No. 67, "Disclosures of Interests in Other Entities".

**d. Karyawan, Direksi, dan Dewan Komisaris**

**d. Employees, Directors, and Board of Commissioners**

Pada tanggal 31 Desember 2020, susunan pengurus Perusahaan berdasarkan Akta No. 35 tanggal 31 Agustus 2020 dari Rusnaldy, S.H., notaris di Jakarta, adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2020, the composition of the Company' management based on the Notarial Deed No. 35 dated August 31, 2020, of Rusnaldy, S.H., a public notary in Jakarta, follows:

Dewan Komisaris

|                      |   |                     |   |
|----------------------|---|---------------------|---|
| Komisaris Utama      | : | Arif Sianto         | : |
| Komisaris            | : | Eugene Cho Park     | : |
| Komisaris Independen | : | Gregory Nanan Aswin | : |

Board of Commissioners

|                          |   |
|--------------------------|---|
| President Commissioner   | : |
| Commissioner             | : |
| Independent Commissioner | : |

Direksi

|                |   |                 |   |
|----------------|---|-----------------|---|
| Direktur Utama | : | Taufik Johannes | : |
| Direktur       | : | Denise Johanes  | : |
|                | : | Tiffany Johanes | : |
|                | : | Rumpoko Adi     | : |

Directors

|                    |   |
|--------------------|---|
| President Director | : |
| Directors          | : |

Pada tanggal 31 Desember 2019, susunan pengurus Perusahaan berdasarkan Akta No. 106 tanggal 20 Januari 2017 dari Dr. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., notaris di Jakarta, adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2019, the composition of the Company' management based on the Notarial Deed No. 106 dated January 20, 2017, of Dr. Irawan Soerodjo, S.H., M.Si., a public notary in Jakarta, follows:

Dewan Komisaris

|                      |   |                     |   |
|----------------------|---|---------------------|---|
| Komisaris Utama      | : | Arif Sianto         | : |
| Komisaris            | : | Eugene Cho Park     | : |
| Komisaris Independen | : | Gregory Nanan Aswin | : |
|                      | : | Drs. Eddy Gunawan   | : |

Board of Commissioners

|                           |   |
|---------------------------|---|
| President Commissioner    | : |
| Commissioner              | : |
| Independent Commissioners | : |

Direksi

|                     |   |                 |   |
|---------------------|---|-----------------|---|
| Direktur Utama      | : | Taufik Johannes | : |
| Direktur            | : | Denise Johanes  | : |
|                     | : | Tiffany Johanes | : |
| Direktur Independen | : | Rumpoko Adi     | : |

Directors

|                      |   |
|----------------------|---|
| President Director   | : |
| Directors            | : |
| Independent Director | : |

Sebagai perusahaan publik, Perusahaan telah memiliki Komisaris Independen dan Komite Audit yang diwajibkan oleh Bapepam dan LK (sekarang Otoritas Jasa Keuangan/OJK). Komite Audit Perusahaan terdiri dari tiga (3) orang anggota, dimana Gregory Nanan Aswin yang menjabat sebagai Komisaris Independen juga menjadi Ketua Komite Audit.

Personel manajemen kunci Grup terdiri dari Komisaris dan Direksi.

Jumlah rata-rata karyawan Perusahaan (tidak diaudit) adalah 611 karyawan tahun 2020 dan 638 karyawan tahun 2019.

Jumlah gaji dan tunjangan yang dibayar dan diakru kepada dewan komisaris dan direksi Perusahaan sebesar Rp 3.048.000.000 dan Rp 5.757.000.000 masing-masing pada tahun 2020 dan 2019.

**e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian PT Citatah Tbk dan entitas anak untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2020 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk terbit oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 21 Mei 2021. Direksi Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian tersebut.

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting**

**a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian disusun dan disajikan dengan menggunakan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, meliputi pernyataan dan interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (IAI), dan Peraturan OJK No. VIII.G.7 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

As a public company, the Company has an Independent Commissioner and an Audit Committee as required by Bapepam-LK (currently Financial Services Authority). The Company's Audit Committee consists of three (3) members, wherein Gregory Nanan Aswin, who acts as an Independent Commissioner, is also the Chairman of the Audit Committee.

Key management personnel of the Group consists of Commissioners and Directors.

The Company had an average total number of employees (unaudited) of 611 and 638 in 2020 and 2019, respectively.

The aggregate salaries and benefits paid to and accrued for all of the Company's commissioners and directors amounted to Rp 3,048,000,000 and Rp 5,757,000,000 in 2020 and 2019, respectively.

**e. Completion of Consolidated Financial Statements**

The consolidated financial statements of PT Citatah Tbk and its subsidiary for the year ended December 31, 2020 were completed and authorized for issuance on May 21, 2021 by the Company's Directors who are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements.

**2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies**

**a. Basis of Consolidated Financial Statements Preparation and Measurement**

The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards "SAK" which comprise the statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Institute of Indonesia Chartered Accountants (IAI) and OJK Regulation No. VIII.G.7. regarding "Presentation and Disclosures of Public Companies' Financial Statements". Such financial statements are an English translation of the Group's statutory report in Indonesia.



Dasar pengukuran laporan keuangan konsolidasian adalah konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan konsolidasian ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2020 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2019, kecuali untuk dampak penerapan standar akuntansi baru yang efektif diterapkan sejak 1 Januari 2020 sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 37 atas laporan keuangan konsolidasian.

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

Mata uang yang digunakan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan.

#### b. Prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas-entitas (termasuk entitas terstruktur) yang dikendalikan oleh Perusahaan dan entitas anak (Grup). Pengendalian diperoleh apabila Grup memiliki seluruh hal berikut ini:

- kekuasaan atas *investee*;
- eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
- kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil Grup.

The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies. The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting.

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2020 are consistent with those adopted in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2019, except for the impact of the adoption of new accounting standards which had been adopted effective January 1, 2020 as disclosed in Note 37 to the consolidated financial statements.

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

The currency used in the preparation and presentation of the consolidated financial statements is the Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Company.

#### b. Basis of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities (including structured entities) controlled by the Company and its subsidiaries (the Group). Control is achieved when the Group has all the following:

- power over the *investee*;
- is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the *investee*; and
- the ability to use its power on the *investee* to affect its returns.

Pengkonsolidasian entitas anak dimulai pada saat Grup memperoleh pengendalian atas entitas anak dan berakhir pada saat Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak. Secara khusus, penghasilan dan beban entitas anak yang diakuisisi atau dilepaskan selama tahun berjalan termasuk dalam laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sejak tanggal Grup memperoleh pengendalian sampai dengan tanggal Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak.

Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas dalam intra kelompok usaha terkait dengan transaksi antar entitas dalam Grup dieliminasi secara penuh dalam laporan keuangan konsolidasian.

Laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik Perusahaan dan kepentingan nonpengendali (KNP) meskipun hal tersebut mengakibatkan KNP memiliki saldo defisit.

KNP disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan.

Transaksi dengan KNP yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Selisih antara nilai wajar imbalan yang dialihkan dengan bagian relatif atas nilai tercatat aset bersih entitas anak yang diakuisisi dicatat di ekuitas. Keuntungan atau kerugian dari pelepasan kepada KNP juga dicatat di ekuitas.

**c. Penjabaran Mata Uang Asing**

***Mata Uang Fungsional dan Pelaporan***

Akun-akun yang tercakup dalam laporan keuangan setiap entitas dalam Grup diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi (mata uang fungsional).

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in profit or loss and other comprehensive income from the date the Group gains control until the date when the Group ceases to control the subsidiary.

All intragroup assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interest (NCI) even if this results in the NCI having a deficit balance.

NCI are presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and under the equity section of the consolidated statement of financial position, separately from the corresponding portion attributable to owners of the Company.

Transactions with NCI that do not result in loss of control are accounted for as equity transactions. The difference between the fair value of any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to NCI are also recorded in equity.

**c. Foreign Currency Translation**

***Functional and Reporting Currencies***

Items included in the financial statements of each of the Group's companies are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the functional currency).

#### Transaksi dan Saldo

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan kedalam mata uang fungsional menggunakan kurs pada tanggal transaksi. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dan dari penjabaran pada kurs akhir tahun atas aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui dalam laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, kurs konversi yakni kurs tengah Bank Indonesia, yang digunakan oleh Grup adalah sebagai berikut:

| Mata uang asing             | 2020   |
|-----------------------------|--------|
| Euro (EUR)                  | 17.330 |
| Dolar Amerika Serikat (USD) | 14.105 |
| Yen Jepang (JPY)            | 136    |

#### d. Transaksi Pihak Berelasi

Orang atau entitas dikategorikan sebagai pihak berelasi Grup apabila memenuhi definisi pihak berelasi berdasarkan PSAK No. 7 "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi".

Semua transaksi signifikan dengan pihak berelasi telah diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian.

#### e. Kas dan Setara Kas

Kas terdiri dari kas dan bank. Setara kas adalah semua investasi yang bersifat jangka pendek dan sangat likuid yang dapat segera dikonversikan menjadi kas dengan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya dan yang tidak dijaminakan serta tidak dibatasi pencairannya.

#### f. Instrumen Keuangan

Efektif 1 Januari 2020, Grup menerapkan PSAK No. 71, Instrumen Keuangan, yang menggantikan PSAK No. 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran, mengenai pengaturan instrumen keuangan terkait klasifikasi dan pengukuran, penurunan nilai atas instrumen keuangan dan akuntansi lindung nilai.

#### Transactions and Balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

As of December 31, 2020 and 2019, the conversion rates used by the Group were the middle rates of Bank Indonesia as follows:

| 2019   | Foreign currency   |
|--------|--------------------|
| 15.589 | Euro (EUR)         |
| 13.901 | U.S. Dollar (US\$) |
| 128    | Japan Yen (JPY)    |

#### d. Transactions with Related Parties

A person or entity is considered a related party of the Group if it meets the definition of a related party in PSAK No. 7 "Related Party Disclosures".

All significant transactions with related parties are disclosed in the consolidated financial statements.

#### e. Cash and Cash Equivalents

Cash consists of cash on hand and in banks. Cash equivalents are short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash with original maturities of three (3) months or less from the date of placements, and which are not used as collateral and are not restricted.

#### f. Financial Instruments

From January 1, 2020, the Group has applied PSAK No. 71, Financial Instruments, which replaced PSAK No. 55: Financial Instruments: Recognition and Measurement, which set the requirements in classification and measurement, impairment in value of financial assets and hedging accounting.

### **Aset Keuangan**

#### Sejak 1 Januari 2020

Grup mengklasifikasikan aset keuangan sesuai dengan PSAK No. 71, Instrumen Keuangan, sehingga setelah pengakuan awal aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain atau nilai wajar melalui laba rugi, dengan menggunakan dua dasar, yaitu:

- (a) Model bisnis Grup dalam mengelola aset keuangan; dan
- (b) Karakteristik arus kas kontraktual dari aset keuangan.

Pada tanggal 31 Desember 2020, aset keuangan Grup terdiri dari aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi dan aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

#### **1. Aset Keuangan pada Biaya Perolehan Diamortisasi**

Aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- (a) Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- (b) Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada jumlah yang diakui saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi dengan cadangan kerugian ekspektasian.

Pada tanggal 31 Desember 2020, kategori ini meliputi kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain - pihak ketiga, piutang pihak berelasi non-usaha, dan aset tidak lancar lainnya (uang jaminan) yang dimiliki oleh Grup.

### **Financial Assets**

#### From January 1, 2020

The Group classifies its financial assets in accordance with PSAK No. 71, Financial Instruments, that classifies financial assets as subsequently measured at amortized cost, fair value through comprehensive income or fair value through profit or loss, on the basis of both:

- (a) The Group's business model for managing the financial assets; and
- (b) The contractual cash flow characteristics of the financial assets.

As of December 31, 2020, the Group's financial assets consist of financial assets at amortized cost and financial assets at fair value through other comprehensive income.

#### **1. Financial Assets at Amortized Cost**

A financial asset shall be measured at amortized cost if both of the following conditions are met:

- (a) The financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- (b) The contractual terms of the financial assets give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets at amortized cost is measured at initial amount minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between that initial amount and the maturity amount, adjusted for expected credit loss allowance.

As of December 31, 2020, the Group's cash and cash equivalents, trade accounts receivable, other receivables - third parties, due from related parties, and other noncurrent assets (security deposits) are included in this category.

2. Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar melalui Penghasilan Komprehensif Lain

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- (a) Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang tujuannya akan terpenuhi dengan mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan; dan
- (b) Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan berupa surat berharga utang yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain selanjutnya diukur pada nilai wajar dikurangi dengan cadangan kerugian kredit ekspektasian, dengan keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi diakui dalam penghasilan komprehensif lain, sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau direklasifikasi, dimana pada saat itu akumulasi keuntungan atau kerugian direklasifikasi ke laba rugi. Keuntungan atau kerugian penurunan nilai dan selisih kurs dan bunga yang dihitung menggunakan metode suku bunga efektif diakui dalam laba rugi.

Aset keuangan berupa instrumen ekuitas yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain selanjutnya diukur pada nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Saat aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau direklasifikasi, akumulasi keuntungan atau kerugian direklasifikasi ke saldo laba.

Pada tanggal 31 Desember 2020, kategori ini meliputi investasi dalam saham.

2. Financial Assets at Fair Value through Other Comprehensive Income

A financial asset shall be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met:

- (a) The financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- (b) The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt securities financial assets which are initially measured at fair value through comprehensive income are subsequently measured at fair value less allowance for expected credit loss, with unrealized gains or losses recognized in other comprehensive income until the financial assets are derecognized or reclassified, at which time the cumulative gain or loss is reclassified to profit or loss. Gains or losses from impairment and foreign exchange and interest calculated using effective interest method are recognized in profit or loss.

Equity securities financial assets which are initially measured at fair value through comprehensive income are subsequently measured at fair value, with unrealized gains or losses recognized in other comprehensive income. At the time the financial assets are derecognized or reclassified, the cumulative gain or loss is reclassified to retained earnings.

As of December 31, 2020, this category includes investment in shares.



Sebelum 1 Januari 2020

Grup mengklasifikasikan aset keuangan sesuai dengan PSAK No. 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran. Aset keuangan diklasifikasikan menjadi diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang dan tersedia untuk dijual. Klasifikasi aset keuangan ditentukan pada saat pengakuan awal berdasarkan intensi manajemen untuk memegang instrumen keuangan tersebut.

Pengklasifikasian instrumen keuangan dilakukan berdasarkan tujuan perolehan instrumen tersebut dan mempertimbangkan apakah instrumen tersebut memiliki kuotasi harga di pasar aktif.

Pada tanggal 31 Desember 2019, aset keuangan Grup terdiri dari pinjaman yang diberikan dan piutang dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

1. Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif, yang selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai.

Pada tanggal 31 Desember 2019, kategori ini meliputi kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain - pihak ketiga dan aset tidak lancar lainnya (setoran jaminan) yang dimiliki oleh Grup.

2. Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual

Aset keuangan tersedia untuk dijual merupakan aset yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau tidak diklasifikasikan dalam kategori instrumen keuangan yang lain, dan selanjutnya diukur pada nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi diakui pada bagian ekuitas sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau dianggap telah mengalami penurunan nilai, dimana pada saat itu akumulasi keuntungan atau kerugian direklasifikasi ke laba rugi.

Prior to January 1, 2020

The Group classifies its financial assets in accordance with PSAK No. 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement. Financial assets are classified into financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables and available for sale. Classifications of financial assets are determined at initial recognition based on the management's intention to hold the financial assets.

The classification of the financial instruments depends on the purpose for which the instruments were acquired and whether they are quoted in an active market.

As of December 31, 2019, the Group's loans and receivables and AFS financial assets.

1. Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method, less any allowance for any impairment.

As of December 31, 2019, the Group's cash and cash equivalents, trade accounts receivable, other receivables - third parties and other noncurrent assets (security deposits) are included in this category.

2. AFS Financial Assets

AFS financial assets are those which are designated as such or not classified in any of the other categories and are subsequently measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in equity until the investment is derecognized, or determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified to profit or loss.

Pada tanggal 31 Desember 2019, kategori ini meliputi investasi dalam saham. Karena nilai wajarnya tidak dapat ditentukan secara andal, maka investasi Grup dalam saham PT Sempena Amerta Infiniti dinyatakan pada biaya perolehan, setelah dikurangi penurunan nilai, jika ada.

As of December 31, 2019, this category includes investments in shares. In the absence of a reliable basis for determining the fair value, the Group's investment in PT Sempena Amerta Infiniti is carried at cost, net of any impairment.

***Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas***

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Grup diklasifikasikan berdasarkan substansi perjanjian kontraktual serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan atas instrumen keuangan tersebut diungkapkan berikut ini:

***Financial Liabilities and Equity Instruments***

Financial liabilities and equity instruments of the Group are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definitions of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial instruments are set out below:

***Instrumen Ekuitas***

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya. Instrumen ekuitas dicatat sejumlah hasil yang diterima, setelah dikurangkan dengan biaya penerbitan langsung.

***Equity Instruments***

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

***Liabilitas Keuangan***

***Sejak 1 Januari 2020***

Tidak terdapat perubahan signifikan dalam klasifikasi dan pengukuran liabilitas keuangan.

***Financial Liabilities***

***From January 1, 2020***

There are no significant changes in classification and measurement of financial liabilities.

Sejak 1 Januari 2020, liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 71 diklasifikasikan sebagai berikut: (i) liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi dan (ii) liabilitas keuangan yang diukur dengan nilai wajar melalui laba rugi atau melalui penghasilan komprehensif lain. Grup menentukan klasifikasi liabilitas keuangan mereka pada saat pengakuan awal.

From January 1, 2020, financial liabilities within the scope of PSAK No. 71 are classified as follows: (i) financial liabilities at amortized cost and (ii) financial liabilities at fair value through profit or loss (FVPL) or other comprehensive income (FVOCI). The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Seluruh liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Amortisasi suku bunga efektif disajikan sebagai bagian dari beban keuangan dalam laba rugi.

All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. The amortization of the effective interest rate is included in finance costs in profit or loss.

*Liabilitas Keuangan yang Diukur pada Biaya  
Perolehan Diamortisasi*

Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada jumlah yang diakui saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya.

Pada tanggal 31 Desember 2020, kategori ini meliputi utang bank jangka pendek, utang usaha - pihak ketiga, utang lain-lain, beban akrual dan utang kepada pihak berelasi yang dimiliki oleh Grup.

Sebelum 1 Januari 2020

Grup mengklasifikasikan liabilitas keuangannya dalam kategori liabilitas lain-lain. Kategori ini merupakan liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal tidak ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Instrumen keuangan yang diterbitkan atau komponen dari instrumen keuangan tersebut, yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan lain-lain, jika substansi perjanjian kontraktual mengharuskan Grup untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada pemegang instrumen keuangan, atau jika liabilitas tersebut diselesaikan tidak melalui penukaran kas atau aset keuangan lain atau saham sendiri yang jumlahnya tetap atau telah ditetapkan.

Liabilitas keuangan lain-lain selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi berdasarkan suku bunga efektif.

Pada tanggal 31 Desember 2019, kategori ini meliputi utang bank jangka pendek, utang usaha - pihak ketiga, utang lain-lain - pihak ketiga dan beban akrual yang dimiliki oleh Grup.

*Financial Liabilities at Amortized Cost*

Financial liabilities at amortized cost is measured at initial amount minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between that initial amount and the maturity amount.

As of December 31, 2020, the Group's short-term bank loans, trade accounts payable - third parties, other payables, accrued expenses and loans from related parties are included in this category.

Prior to January 1, 2020

The Group classifies its financial liabilities in categories of other liabilities. This category pertains to financial liabilities that are not held for trading or not designated at FVPL upon the inception of the liability.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVPL are classified as other financial liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Group having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

Other financial liabilities are subsequently carried at amortized cost using the effective interest rate method.

As of December 31, 2019, the Group's short term bank loans, trade accounts payable - third parties, other payables - third parties and accrued expenses are included in this category.

#### ***Saling Hapus Instrumen Keuangan***

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, Grup saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

#### ***Reklasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan***

Sesuai dengan ketentuan PSAK No. 71, Instrumen Keuangan, Grup mereklasifikasi seluruh aset keuangan dalam kategori yang terpengaruh, jika dan hanya jika, Grup mengubah model bisnis untuk pengelolaan aset keuangan tersebut. Sedangkan, liabilitas keuangan tidak direklasifikasi.

#### ***Penurunan Nilai Aset Keuangan***

Sejak 1 Januari 2020

Pada setiap periode pelaporan, Grup menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Grup menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian. Dalam melakukan penilaian, Grup membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal dan mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi, yang tersedia tanpa biaya atau usaha pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

#### ***Offsetting of Financial Instruments***

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statements of financial position if, and only if, there is a currently enforceable right to offset the recognized amounts and there is intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

#### ***Reclassifications of Financial Assets and Liabilities***

In accordance with PSAK No. 71, Financial Instruments, the Group reclassifies all affected financial assets when, and only when, the Group changes its business model for managing financial assets. While, any financial liabilities shall not be reclassified.

#### ***Impairment of Financial Assets***

From January 1, 2020

At each reporting date, the Group assess whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Group use the change in the risk of a default occurring over the expected life of the financial instrument instead of the change in the amount of expected credit losses. To make that assessment, the Group compare the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and consider reasonable and supportable information, that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions, that is indicative of significant increases in credit risk since initial recognition.

Sebelum 1 Januari 2020

Grup menerapkan pengukuran penurunan nilai aset keuangan sesuai dengan PSAK No. 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran, sebagai berikut:

1. Aset Keuangan pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Manajemen pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, dan secara individual atau kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika manajemen menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa rugi penurunan nilai telah terjadi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut. Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun cadangan dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laba rugi.

Prior to January 1, 2020

The Group applies measurement for impairment of financial assets in accordance with PSAK No. 55, Financial Instruments, as follows:

1. Assets Carried at Amortized Cost

The management first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If the management determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss, is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is an objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to profit or loss.



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>Jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka dilakukan penyesuaian atas cadangan kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui. Pemulihan penurunan nilai selanjutnya diakui dalam laba rugi, dengan ketentuan nilai tercatat aset setelah pemulihan penurunan nilai tidak melampaui biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan tersebut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>2. Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan</p> <p>Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi atas instrumen ekuitas yang tidak memiliki kuotasi harga di pasar aktif dan tidak diukur pada nilai wajar karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal, maka jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan pada tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa.</p>                                                                                                                                         | <p>If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.</p> <p>2. Assets Carried at Cost</p> <p>If there is an objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.</p> |
| <p>3. Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual</p> <p>Dalam hal instrumen ekuitas dalam kelompok tersedia untuk dijual, penelaahan penurunan nilai ditandai dengan penurunan nilai wajar dibawah biaya perolehannya yang signifikan dan berkelanjutan. Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka kerugian penurunan nilai kumulatif yang dihitung dari selisih antara biaya perolehan dengan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai yang sebelumnya telah diakui dalam laba rugi, dikeluarkan dari ekuitas dan diakui dalam laba rugi. Kerugian penurunan nilai tidak boleh dipulihkan melalui laba rugi. Kenaikan nilai wajar setelah terjadinya penurunan nilai diakui di ekuitas.</p> | <p>3. AFS Financial Assets</p> <p>In case of equity investments classified as AFS, assessment of any impairment would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investments below its cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognized in profit and loss is removed from equity and recognized in profit or loss. Impairment losses on equity investments are not reversed through profit or loss. Increases in fair value after impairment are recognized directly in equity.</p>                                                                                                                                                                                    |

Dalam hal instrumen utang dalam kelompok tersedia untuk dijual, penurunan nilai ditelaah berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi. Bunga tetap diakui berdasarkan suku bunga efektif asal yang diterapkan pada nilai tercatat aset yang telah diturunkan nilainya, dan dicatat sebagai bagian dari pendapatan bunga. Jika, pada periode berikutnya, nilai wajar instrumen utang meningkat dan peningkatan nilai wajar tersebut karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui dalam laba rugi, maka penurunan nilai yang sebelumnya diakui harus dipulihkan melalui laba rugi.

In the case of debt instruments classified as AFS, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Interest continues to be accrued at the original effective interest rate on the reduced carrying amount of the asset and is recorded as part of interest income. If, in subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss.

***Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan***

**1. Aset Keuangan**

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a. Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b. Grup tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung liabilitas kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c. Grup telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

***Derecognition of Financial Assets and Liabilities***

**1. Financial Assets**

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a. The rights to receive cash flows from the asset have expired;
- b. The Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed a contractual obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- c. The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

2. Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa.

g. Pengukuran Nilai Wajar

Pengukuran nilai wajar didasarkan pada asumsi bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas akan terjadi:

- di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut atau;
- jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Grup harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan pada tanggal pengukuran.

Nilai wajar aset atau liabilitas diukur menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Pengukuran nilai wajar aset non-keuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya, atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Ketika Grup menggunakan teknik penilaian, maka Grup memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Seluruh aset dan liabilitas yang mana nilai wajar aset atau liabilitas tersebut diukur atau diungkapkan, dikategorikan dalam hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- Level 1 - harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;

2. Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged, cancelled, or has expired.

g. Fair Value Measurement

The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- in the principal market for the asset or liability or;
- in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The Group's must have access to the principal or the most advantageous market at the measurement date.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

When the Group uses valuation techniques, it maximizes the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy as follows:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;

- Level 2 - teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
- Level 3 - teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

Untuk aset dan liabilitas yang diukur pada nilai wajar secara berulang dalam laporan keuangan konsolidasian, maka Grup menentukan apakah telah terjadi transfer di antara level hirarki dengan menilai kembali pengkategorian level nilai wajar pada setiap akhir periode pelaporan.

#### h. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah (*the lower of cost and net realizable value*). Biaya persediaan ditentukan berdasarkan metode rata-rata tertimbang.

Cadangan persediaan usang dan cadangan kerugian penurunan nilai persediaan dibentuk untuk menyesuaikan nilai persediaan ke nilai realisasi bersih.

#### i. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

#### j. Aset Tetap

##### ***Pemilikan Langsung***

Aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan berdasarkan biaya perolehan, tetapi tidak termasuk biaya perawatan sehari-hari, dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai, jika ada.

- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether there are transfers between levels in the hierarchy by re-assessing categorization at the end of each reporting period.

#### h. Inventories

Inventories are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method.

Allowance for inventory obsolescence and decline in value of the inventories are provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable values.

#### i. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods using the straight-line method.

#### j. Property, Plant and Equipment

##### ***Direct Acquisition***

Property, plant and equipment except land, are carried at cost, excluding day to day servicing, less accumulated depreciation and any impairment in value.

Nilai revaluasi tanah ditentukan oleh penilai independen. Kenaikan nilai akibat revaluasi dikreditkan ke akun "Selisih revaluasi tanah" di bagian ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan laporan perubahan ekuitas konsolidasian. Penurunan nilai yang menghapuskan kenaikan nilai sebelumnya atas aset yang sama diakui dalam penghasilan komprehensif lain, sedangkan penurunan nilai lainnya langsung dibebankan ke laba rugi. Selisih revaluasi tanah akan dipindahkan ke saldo laba pada saat aset dihentikan pengakuannya.

Biaya perolehan awal aset tetap meliputi harga perolehan, termasuk bea impor dan pajak pembelian yang tidak boleh dikreditkan dan biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan sesuai dengan tujuan penggunaan yang ditetapkan.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah, dan biaya ini tidak disusutkan.

Beban-beban yang timbul setelah aset tetap digunakan, seperti beban perbaikan dan pemeliharaan, dibebankan ke laba rugi pada saat terjadinya. Apabila beban-beban tersebut menimbulkan peningkatan manfaat ekonomis di masa datang dari penggunaan aset tetap tersebut yang dapat melebihi kinerja normalnya, maka beban-beban tersebut dikapitalisasi sebagai tambahan biaya perolehan aset tetap.

Penyusutan dihitung berdasarkan metode garis lurus (*straight-line method*) selama masa manfaat aset tetap sebagai berikut:

|                                | <u>Tahun/Years</u> |
|--------------------------------|--------------------|
| Bangunan                       | 20                 |
| Mesin dan peralatan            | 5 - 12,5           |
| Kendaraan                      | 5                  |
| Perabotan dan peralatan kantor | 8                  |

Land is carried at appraised value determined by independent valuer. The net appraisal increment resulting from the revaluation was recognized as "Revaluation increment in value of land" shown under the equity section in the consolidated statement of financial position and consolidated statement of changes in equity. Decreases that offset previous increases of the same asset are recorded as part of other comprehensive income and all other decreases are charged to profit or loss. Revaluation increment in value of land would be transferred to retained earnings when the asset is derecognized.

The initial cost of property and equipment consists of its purchase price, including import duties and taxes and any directly attributable costs in bringing the property and equipment to its working condition and location for its intended use.

Initial legal costs incurred to obtain legal rights are recognized as part of the acquisition cost of the land, and these costs are not depreciated.

Expenditures incurred after the property and equipment have been put into operations in the year, such as repairs and maintenance costs, are normally charged to operations in the year such costs are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditures have resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the property and equipment beyond its originally assessed standard of performance, the expenditures are capitalized as additional costs of property and equipment.

Depreciation is computed on a straight-line basis over the property, plant and equipment's useful lives, as follows:

|                                |
|--------------------------------|
| Buildings                      |
| Machineries and equipment      |
| Vehicles                       |
| Office furnitures and fixtures |



Nilai tercatat aset tetap ditelaah kembali dan dilakukan penurunan nilai apabila terdapat peristiwa atau perubahan kondisi tertentu yang mengindikasikan nilai tercatat tersebut tidak dapat dipulihkan sepenuhnya.

Dalam setiap inspeksi yang signifikan, biaya inspeksi diakui dalam jumlah tercatat aset tetap sebagai suatu penggantian apabila memenuhi kriteria pengakuan. Biaya inspeksi signifikan yang dikapitalisasi tersebut diamortisasi selama periode sampai dengan saat inspeksi signifikan berikutnya.

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset tetap diakui dalam laba rugi pada tahun terjadinya penghentian pengakuan.

Nilai residu (jika ada), umur manfaat, serta metode penyusutan ditelaah setiap akhir tahun dan dilakukan penyesuaian apabila hasil telaah berbeda dengan estimasi sebelumnya.

**k. Transaksi Sewa**

Sejak 1 Januari 2020

Grup menerapkan PSAK No. 73 yang mensyaratkan pengakuan liabilitas sewa sehubungan dengan sewa yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai 'sewa operasi'. Kebijakan ini berlaku untuk kontrak yang disepakati atau berubah, pada atau setelah 1 Januari 2020.

*Sebagai Lessee*

Pada tanggal permulaan kontrak, Grup menilai apakah kontrak merupakan, atau mengandung, sewa. Suatu kontrak merupakan atau mengandung sewa jika kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi selama suatu jangka waktu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

The carrying values of property, plant and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying values may not be recoverable.

When each major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the item of property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. Such major inspection is capitalized and amortized over the next major inspection activity.

An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gains or loss arising from de-recognition of property, plant and equipment is included in profit or loss in the year the item is derecognized.

The asset's residual values (if any), useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if appropriate, at each financial year end.

**k. Lease Transactions**

From January 1, 2020

The Group has applied PSAK No. 73, which set the requirement for the recognition of lease liabilities in relation to leases which had been previously classified as 'operating lease'. This policy is applied to contracts entered into or changed, on or after January 1, 2020.

*As Lessee*

At the inception of a contract, the Group assesses whether the contract is, or contains, a lease. A contract is or contains a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified assets for a period of time in exchange for consideration.

Untuk menilai apakah kontrak memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasian, Grup harus menilai apakah:

- Grup memiliki hak untuk mendapatkan secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari penggunaan aset identifikasian; dan
- Grup memiliki hak untuk mengarahkan penggunaan aset identifikasian. Grup memiliki hak ini ketika Grup memiliki hak untuk pengambilan keputusan yang relevan tentang bagaimana dan untuk tujuan apa aset digunakan telah ditentukan sebelumnya dan:
  1. Grup memiliki hak untuk mengoperasikan aset;
  2. Grup telah mendesain aset dengan cara menetapkan sebelumnya bagaimana dan untuk tujuan apa aset akan digunakan selama periode penggunaan.

Pada tanggal awal dimulainya kontrak atau pada penilaian kembali atas kontrak yang mengandung sebuah komponen sewa, Grup mengalokasikan imbalan dalam kontrak ke masing-masing komponen sewa berdasarkan harga tersendiri relatif dari komponen sewa dan harga tersendiri agregat dari komponen nonsewa.

Pada tanggal permulaan sewa, Grup mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa. Aset hak-guna diukur pada biaya perolehan, dimana meliputi jumlah pengukuran awal liabilitas sewa yang disesuaikan dengan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan.

Aset hak-guna kemudian disusutkan menggunakan metode garis lurus dari tanggal permulaan hingga tanggal yang lebih awal antara akhir umur manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa.

Liabilitas sewa diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang belum dibayar pada tanggal permulaan, didiskontokan dengan menggunakan suku bunga implisit dalam sewa atau jika suku bunga tersebut tidak dapat ditentukan, maka menggunakan suku bunga pinjaman inkremental. Pada umumnya, Grup menggunakan suku bunga pinjaman inkremental sebagai tingkat bunga diskonto.

To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Group shall assesses whether:

- The Group has the right to obtain substantially all the economic benefits from use of the asset throughout the period of use; and
- The Group has the right to direct the use of the asset. The Group has this right when it has the decision-making rights that are the most relevant to changing how and for what purpose the asset is used are predetermined:
  1. The Group has the right to operate the asset;
  2. The Group has designed the asset in a way that predetermined how and for what purpose it will be used.

At the inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Group allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices and the aggregate stand-alone price of the non-lease components.

The Group recognizes a right-of-use assets and lease liabilities at the lease commencement date. The right-of-use assets are initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payment made at or before the commencement date.

The right-of-use assets are subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use assets or the end of the lease term.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, using incremental borrowing rate. Generally, the Group uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

Pembayaran sewa yang termasuk dalam pengukuran liabilitas sewa meliputi pembayaran berikut ini:

- pembayaran tetap, termasuk pembayaran tetap secara substansi;
- pembayaran sewa variabel yang bergantung pada indeks atau suku bunga yang pada awalnya diukur dengan menggunakan indeks atau suku bunga pada tanggal permulaan;
- jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan oleh penyewa dengan jaminan nilai residual;
- harga eksekusi opsi beli jika Grup cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut; dan
- penalti karena penghentian awal sewa kecuali jika Grup cukup pasti untuk tidak menghentikan lebih awal.

Pembayaran sewa dialokasikan menjadi bagian pokok dan biaya keuangan. Biaya keuangan dibebankan pada laba rugi selama periode sewa sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas untuk setiap periode.

Jika sewa mengalihkan kepemilikan aset pendasar kepada Grup pada akhir masa sewa atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan Grup akan mengeksekusi opsi beli, maka Grup menyusutkan aset hak-guna dari tanggal permulaan hingga akhir umur manfaat aset pendasar. Jika tidak, maka Grup menyusutkan aset hak-guna dari tanggal permulaan hingga tanggal yang lebih awal antara akhir umur manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa.

#### Sewa Jangka Pendek

Grup memutuskan untuk tidak mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa untuk sewa jangka pendek yang memiliki masa sewa 12 bulan atau kurang. Grup mengakui pembayaran sewa atas sewa tersebut sebagai beban dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- fixed payments, including in-substance fixed payments;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable under a residual value guarantee;
- the exercise price under a purchase option that the Group is reasonably certain to exercise; and
- penalties for early termination of a lease unless the Group is reasonably certain not to terminate early.

Each lease payment is allocated between the liability and finance cost. The finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

If the lease transfers ownership of the underlying asset to the Group by the end of the lease term or if the cost of the right-of-use assets reflects that the Group will exercise a purchase option, the Group depreciates the right-of-use assets from the commencement date to the end of the useful life of the underlying asset. Otherwise, the Group depreciates the right-of-use assets from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use assets or the end of the lease term.

#### Short-term Leases

The Group has elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases that have a lease term of 12 months or less. The Group recognizes the leases payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

#### Modifikasi Sewa

Grup mencatat modifikasi sewa sebagai sewa terpisah jika:

- modifikasi meningkatkan ruang lingkup sewa dengan menambahkan hak untuk menggunakan satu aset pendasar atau lebih; dan
- imbalan sewa meningkat sebesar jumlah yang setara dengan harga tersendiri untuk peningkatan dalam ruang lingkup dan penyesuaian yang tepat pada harga tersendiri tersebut untuk merefleksikan kondisi kontrak tertentu.

Untuk modifikasi sewa yang tidak dicatat sebagai sewa terpisah, pada tanggal efektif modifikasi sewa, Grup:

- mengukur kembali dan mengalokasikan imbalan kontrak modifikasian;
- menentukan masa sewa dari sewa modifikasian;
- mengukur kembali liabilitas sewa dengan mendiskontokan pembayaran sewa revisian menggunakan tingkat diskonto revisian berdasarkan sisa umur sewa dan sisa pembayaran sewa dengan melakukan penyesuaian terhadap aset hak-guna. Tingkat diskonto revisian ditentukan sebagai suku bunga pinjaman inkremental Grup pada tanggal efektif modifikasi;
- menurunkan jumlah tercatat aset hak-guna untuk merefleksikan penghentian sebagian atau sepenuhnya sewa untuk modifikasi sewa yang menurunkan ruang lingkup sewa. Grup mengakui dalam laba rugi setiap laba rugi yang terkait dengan penghentian sebagian atau sepenuhnya sewa tersebut; dan
- membuat penyesuaian terkait dengan aset hak-guna untuk seluruh modifikasi sewa lainnya.

#### Sebelum 1 Januari 2020

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan, atau mengandung, sewa dibuat berdasarkan substansi perjanjian pada tanggal awal sewa. Perjanjian tersebut ditelaah apakah pemenuhan atas perjanjian bergantung dari penggunaan aset tertentu atau aset, dan apakah perjanjian memberikan hak untuk menggunakan aset, bahkan jika hak tersebut tidak dijabarkan secara eksplisit di perjanjian.

#### Lease modification

The Group account for a lease modification as a separate lease if both:

- the modification increases the scope of the lease by adding the right to use one or more underlying assets; and
- the consideration for the lease increases by an amount commensurate with the standalone price for the increase in scope and any appropriate adjustments to that standalone price to reflect the circumstances of the particular contract.

For a lease modification that is not accounted for as a separate lease, at the effective date of the lease modification, the Group:

- remeasure and allocate the consideration in the modified contract;
- determine the lease term of the modified lease;
- remeasure the lease liability by discounting the revised lease payments using a revised discount rate on the basis of the remaining lease term and the remaining lease payment with a corresponding adjustment to the right-of-use assets. The revised discount rate is determined as the Group's incremental borrowing rate at the effective date of the modification;
- decrease the carrying amount of the right-of-use asset to reflect the partial or full termination of the lease for lease modifications that decrease the scope of the lease. The Group recognize in profit or loss any gain or loss relating to the partial or full termination of the lease; and
- make a corresponding adjustment to the right-of-use assets for all other lease modifications.

#### Prior to January 1, 2020

The determination of whether an arrangement is or contains a lease is based on the substance of the arrangement at the inception date. The arrangement is assessed whether fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets and the arrangement conveys a right to use the asset or assets, even if that right is not explicitly specified in the arrangement.

Sewa dimana seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset secara signifikan berada pada pesewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

Pembayaran sewa dalam sewa operasi dibebankan pada laporan laba rugi secara garis lurus selama masa sewa.

Sewa dimana Grup memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat terkait dengan pemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal masa sewa sebesar nilai yang lebih rendah antara nilai wajar aset sewaan dan nilai kini dari pembayaran sewa minimum.

Setiap pembayaran sewa pembiayaan dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan kewajiban. Unsur bunga dalam biaya keuangan dibebankan dalam laba rugi setiap periode selama masa sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Aset tetap yang diperoleh melalui sewa pembiayaan disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara periode masa sewa dan umur manfaatnya.

#### **I. Properti Investasi**

Properti investasi terdiri dari tanah yang tidak digunakan, yang diukur sebesar biaya perolehan, termasuk biaya transaksi, setelah dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai, jika ada. Jumlah tercatat termasuk biaya penggantian untuk bagian tertentu dari properti investasi yang telah ada pada saat beban terjadi, jika kriteria pengakuan terpenuhi, dan tidak termasuk biaya perawatan sehari-hari properti investasi.

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika properti investasi tersebut tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomis di masa depan yang dapat diharapkan pada saat pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian atau pelepasan properti investasi diakui dalam laba rugi dalam tahun terjadinya penghentian atau pelepasan tersebut.

Leases in which a significant portion of the risks and rewards incidental to ownership retained by the lessor are classified as operating leases.

Payments made under operating leases are charged to the statements of profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases whereby the Group has substantially all the risks and rewards incidental to ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the lease's commencement at the lower of the fair value of the leased assets and the present value of the minimum lease payments.

Each finance lease payment is allocated between the finance cost and liability. The finance cost is charged to the statements of profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. The fixed asset acquired under finance leases is depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

#### **I. Investment Properties**

Investment properties consisting of unused parcels of land are measured at cost, including any transaction costs, less any impairment loss, if any. Additional costs are included in the carrying amount of the investment properties if the recognition criteria are met; and excludes the costs of day-to-day servicing of an investment property.

Investment properties are derecognized when either they have been disposed of or when the investment properties are permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognized in profit or loss in the year of retirement or disposal.



**m. Biaya Tangguhan**

Biaya ditangguhkan merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan untuk memperoleh wilayah pertambangan dan Surat Ijin Penambangan Daerah (SIPD). Biaya untuk memperoleh wilayah pertambangan diamortisasi menggunakan metode garis lurus selama estimasi masa manfaat (20 - 40 tahun), sedangkan biaya SIPD diamortisasi selama lima (5) tahun.

Biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan proses hukum dalam rangka perolehan hak atas tanah wilayah pertambangan dibebankan ke laba rugi pada saat terjadinya.

**n. Biaya Emisi Saham**

Biaya emisi saham dikurangkan dari tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

**o. Penurunan Nilai Aset Non-Kuangan**

Pada setiap akhir periode pelaporan tahunan, Grup menelaah apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat uji penurunan nilai aset perlu dilakukan, maka Grup membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dinyatakan mengalami penurunan nilai dan rugi penurunan nilai diakui dalam laba rugi. Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan bersih didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset.

**m. Deferred Charges**

Deferred charges represent costs incurred in obtaining quarry areas and quarry permits (SIPD). The costs of obtaining quarry areas are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives of 20 - 40 years. SIPD are amortized over five (5) years.

Costs incurred in connection with the legal processing of the rights to use quarry areas are directly charged to operations.

**n. Stock Issuances Costs**

Stock issuance costs are deducted from the additional paid-in capital portion of proceeds of the stock issuance and are not amortized.

**o. Impairment of Non-Financial Assets**

The Group assesses at each annual reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and impairment losses are recognized in profit or loss. In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

Penelaahan dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan tahunan untuk mengetahui apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai aset yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka Grup mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Kerugian penurunan nilai yang diakui dalam periode sebelumnya akan dipulihkan apabila nilai tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun nilai tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun-tahun sebelumnya. Setelah pemulihan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan nilai tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

**p. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui untuk mencerminkan pengalihan barang dan jasa kepada pelanggan dalam jumlah yang mencerminkan imbalan yang diharapkan akan diterima oleh Grup atas barang dan jasa yang dipertukarkan. Pendapatan diakui dalam laba rugi sebagai berikut:

Pendapatan atas penjualan yang timbul pada saat penyerahan fisik diakui pada saat Grup memenuhi kewajiban pelaksanaan pada suatu titik waktu melalui pengalihan kendali atas barang yang dijanjikan kepada pelanggan dan semua kriteria penerimaan telah dipenuhi. Jumlah pendapatan yang diakui adalah jumlah harga transaksi yang dialokasikan untuk memenuhi kewajiban pelaksanaan. Pendapatan tidak diakui apabila terdapat ketidakpastian yang signifikan mengenai pemulihan imbalan yang jatuh tempo, biaya-biaya yang terkait atau kemungkinan pengembalian barang.

Pendapatan bunga dan beban bunga dari instrumen keuangan diakui dalam laba rugi secara akrual menggunakan metode suku bunga efektif.

Beban diakui pada saat terjadinya (*accrual basis*).

An assessment is made at each annual reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss for an asset is reversed in profit or loss to the extent that the carrying amount of the assets does not exceed its recoverable amount nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

**p. Revenue and Expense Recognition**

Revenue is recognized to depict the transfer of goods and services to customers in amounts that reflect the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods and services. Revenue is recognized in profit or loss as follows:

Revenue from sales arising from physical delivery of products is recognized when the Group satisfies a performance obligation at a point in time by transferring control of a promised good to a customer and all criteria for acceptance have been satisfied. The amount of revenue recognized is the amount of the transaction price allocated to the satisfied performance obligation. Revenue is not recognized to the extent where there are significant uncertainties regarding recovery of the consideration due, associated costs or possible return of goods.

Interest income and interest expense for all financial instruments are recognized in profit or loss on accrual basis using the effective interest rate method.

Expenses are recognized when incurred (*accrual basis*).

**q. Imbalan Kerja**

***Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek***

Imbalan kerja jangka pendek diakui sebesar jumlah yang tak-diskonto sebagai liabilitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian setelah dikurangi dengan jumlah yang telah dibayar dan sebagai beban dalam laba rugi.

***Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang***

Liabilitas imbalan kerja jangka panjang merupakan imbalan pasca-kerja manfaat pasti yang dibentuk tanpa pendanaan khusus dan didasarkan pada masa kerja dan jumlah penghasilan karyawan pada saat pensiun yang dihitung menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti langsung diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dan penghasilan komprehensif lain pada periode terjadinya dan tidak akan direklasifikasi ke laba rugi, namun menjadi bagian dari saldo laba. Biaya liabilitas imbalan pasti lainnya terkait dengan program imbalan pasti diakui dalam laba rugi.

**r. Pajak Penghasilan**

***Pajak Kini***

Pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

***Pajak Tangguhan***

Pajak tangguhan diakui sebagai liabilitas jika terdapat perbedaan temporer kena pajak yang timbul dari perbedaan antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dengan jumlah tercatatnya pada tanggal pelaporan.

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal yang dapat dikompensasikan. Aset pajak tangguhan diakui dan direviu pada setiap tanggal pelaporan atau diturunkan jumlah tercatatnya, sepanjang kemungkinan besar laba kena pajak tersedia untuk pemanfaatan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal yang dapat dikompensasikan.

**q. Employee Benefits**

***Short-term Employee Benefits Liability***

Short-term employee benefits are recognized at its undiscounted amount as a liability after deducting any amount already paid in the consolidated statement of financial position and as an expense in profit or loss.

***Long-term Employee Benefits Liability***

Long-term employee benefits liability represents post-employment benefits, unfunded defined-benefit plans which amounts are determined based on years of service and salaries of the employees at the time of pension and calculated using the Projected Unit Credit. Remeasurement is reflected immediately in the consolidated statement of financial position with a charge or credit recognized in other comprehensive income in the period in which they occur and not to be reclassified to profit or loss but reflected immediately in retained earnings. All other costs related to the defined-benefit plan are recognized in profit or loss.

**r. Income Tax**

***Current Tax***

Current tax expense is determined based on the taxable income for the year computed using prevailing tax rates.

***Deferred Tax***

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and the carry forward tax benefit of any unused tax losses. Deferred tax assets are recognized and reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences and the carry forward tax benefit of unused tax losses can be utilized.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan berlaku ketika aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan, berdasarkan tarif pajak (atau peraturan pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus jika dan hanya jika, terdapat hak yang dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini dan pajak tangguhan tersebut terkait dengan entitas kena pajak yang sama dan dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama.

**s. Aset Pengampunan Pajak**

Pada saat pengakuan awal, aset pengampunan pajak diukur sebesar biaya perolehan sesuai dengan Surat Keterangan Pengampunan Pajak yang diterbitkan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia.

Aset pengampunan pajak dikreditkan pada akun tambahan modal disetor.

Pengukuran setelah pengakuan awal aset pengampunan pajak mengacu pada masing-masing kebijakan akuntansi relevan yang diterapkan Grup untuk aset serupa.

Aset pengampunan pajak direklasifikasi ke dalam pos aset serupa ketika Grup mengukur kembali aset pengampunan pajak berdasarkan nilai wajar sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan pada tanggal Surat Keterangan Pengampunan Pajak dari Menteri Keuangan Republik Indonesia.

**t. Rugi per Saham**

Rugi per saham dasar dihitung dengan membagi rugi tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (or tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if and only if, a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

**s. Tax Amnesty Assets**

At initial recognition, tax amnesty assets are measured at cost based on Letter of Tax Amnesty Annotation issued by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia.

Tax amnesty assets are recognized with a corresponding credit to additional paid-in capital.

Subsequent measurement of tax amnesty assets is in accordance with subsequent measurement provision of each relevant accounting policies applied by the Group for similar assets.

Tax amnesty assets are reclassified to similar assets accounts when the Group re-measured tax amnesty assets at fair value in accordance with Financial Accounting Standards at the date of Letter of Tax Amnesty Annotation from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia.

**t. Loss per Share**

Loss per share are computed by dividing loss for the year attributable to the owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

**u. Segmen Operasi**

Segmen operasi diidentifikasi berdasarkan laporan internal komponen-komponen Grup yang secara berkala dilaporkan kepada pengambil keputusan operasional dalam rangka alokasi sumber daya ke dalam segmen dan penilaian kinerja Grup.

**v. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang menyediakan tambahan informasi mengenai posisi keuangan konsolidasian Grup pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian. Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

**3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan dan Asumsi Manajemen**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Grup, seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2 pada laporan keuangan konsolidasian, manajemen harus membuat estimasi, pertimbangan dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi tersebut, berdasarkan pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

Manajemen berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan dan asumsi signifikan yang dibuat oleh manajemen, yang berpengaruh terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian.

**u. Operating Segment**

Operating segments are required to be identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segments and to assess their performances.

**v. Events After the Reporting Period**

Post year-end events that provide additional information about the consolidated statement of financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the consolidated financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to consolidated financial statements when material.

**3. Management Use of Estimates, Judgments and Assumptions**

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 2 to the consolidated financial statements, management is required to make estimates, judgments and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

Management believes that the following represent a summary of the significant estimates, judgments and assumptions made that affected certain reported amounts and disclosures in the consolidated financial statements.



## **Pertimbangan**

Pertimbangan-pertimbangan berikut dibuat oleh manajemen dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

### **a. Mata Uang Fungsional**

Mata uang fungsional Grup adalah Rupiah merupakan mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Grup beroperasi. Mata uang tersebut adalah yang mempengaruhi harga jual barang dan jasa, dan mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa entitas, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

### **b. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Grup menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan menilai apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan dalam PSAK No. 71 (sebelum 1 Januari 2020: PSAK No. 55). Aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 2.

### **c. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai**

#### **Sejak 1 Januari 2020**

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Grup menilai apakah risiko kredit atas instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian tersebut, Grup mempertimbangkan perubahan risiko gagal bayar yang terjadi selama umur instrumen keuangan. Dalam melakukan penilaian tersebut, Grup membandingkan risiko gagal bayar yang terjadi pada tanggal pelaporan dengan risiko gagal bayar pada saat pengakuan awal, serta mempertimbangkan informasi, termasuk informasi masa lalu, kondisi saat ini, dan informasi bersifat perkiraan masa depan (*forward-looking*), yang wajar dan terdukung yang tersedia tanpa biaya atau upaya berlebihan.

## **Judgments**

The following judgments are made by management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

### **a. Functional Currency**

The functional currency of the Group (Rupiah) is the currency of the primary economic environment in which the Group operates. It is the currency, among others, that mainly influences sales prices for goods and services, and of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the sales prices of its goods and services, and the currency in which funds from financing activities are generated.

### **b. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities**

The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 71 (prior to January 1, 2020 : PSAK No. 55). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2.

### **c. Allowance for Impairment**

#### **From January 1, 2020**

At each financial position reporting date, the Group shall assess whether the credit risk of a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Group shall use the change in the risk of a default over the expected life of the financial instrument. To make that assessment, the Group shall compare the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and consider reasonable and supportable information, including that which is forward-looking, that is available without undue cost or effort.

Grup mengukur cadangan kerugian sepanjang umurnya, jika risiko kredit atas instrumen keuangan tersebut telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, jika tidak, maka Grup mengukur cadangan kerugian untuk instrumen keuangan tersebut sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan. Suatu evaluasi yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan kerugian ekspektasian yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala pada setiap periode pelaporan. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah cadangan kerugian ekspektasian yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan atas informasi yang tersedia atau berlaku pada saat itu.

Sebelum 1 Januari 2020

Cadangan kerugian penurunan nilai pinjaman yang diberikan dan piutang dipelihara pada jumlah yang menurut manajemen adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, Grup secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti obyektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

Cadangan yang dibentuk adalah berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas, antara lain kemungkinan kesulitan likuiditas atau kesulitan keuangan yang signifikan yang dialami oleh debitur atau penundaan pembayaran yang signifikan.

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu. Cadangan kerugian penurunan nilai dibentuk atas akun-akun yang diidentifikasi secara spesifik telah mengalami penurunan nilai. Akun pinjaman yang diberikan dan piutang dihapusbukkan berdasarkan keputusan manajemen bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan. Suatu evaluasi atas piutang, yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala sepanjang periode. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah cadangan kerugian penurunan nilai yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan dan estimasi yang digunakan.

The Group shall measure the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to the lifetime expected credit losses if the credit risk on that financial instrument has increased significantly since initial recognition, otherwise, the Group shall measure the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month expected credit losses. Evaluation of financial assets to determine the allowance for expected loss to be provided is performed periodically in each reporting period. Therefore, the timing and amount of allowance for expected credit loss recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that are available or valid at each period.

Prior to January 1, 2020

Allowance for impairment losses is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible receivables. The Group assesses specifically at each consolidated statement of financial position date whether there is an objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

The level of allowance is based on past collection experience and other factors that may affect collectability such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtors or significant delay in payments.

If there is an objective evidence of impairment, timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data. Allowance is provided on accounts specifically identified as impaired. Written off loans and receivables are based on management's decisions that the financial assets are uncollectible or cannot be realized in whatsoever actions have been taken. Evaluation of receivables to determine the total allowance to be provided is performed periodically during the period. Therefore, the timing and amount of allowance recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that have been used.

Nilai tercatat aset keuangan Grup yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi pada tanggal 31 Desember 2020 (pinjaman diberikan dan piutang: 31 Desember 2019) adalah sebagai berikut:

The carrying values of the Group's financial assets at amortized cost as of December 31, 2020 (loans and receivables: December 31, 2019) follows:

|                                             | 2020           | 2019            |                                                |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|------------------------------------------------|
| Kas dan setara kas                          | 4.379.725.412  | 4.854.064.971   | Cash and cash equivalents                      |
| Piutang usaha                               |                |                 | Trade accounts receivable                      |
| Pihak berelasi                              | 1.896.393.524  | 2.611.171.128   | Related party                                  |
| Pihak ketiga                                | 74.795.377.353 | 116.356.546.560 | Third parties                                  |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga            | 6.669.245.304  | 6.072.040.277   | Other receivables - third parties              |
| Piutang pihak berelasi non-usaha            | 1.394.450.000  | 1.394.450.000   | Due from related parties                       |
| Aset tidak lancar lainnya -<br>uang jaminan | 1.710.676.660  | 1.399.051.661   | Other noncurrent assets -<br>security deposits |
| Jumlah                                      | 90.845.868.253 | 132.687.324.597 | Total                                          |

d. Komitmen Sewa

**Komitmen Sewa Operasi - Grup Sebagai Penyewa**

Grup telah menandatangani sejumlah perjanjian sewa ruangan dan tanah serta perjanjian sewa sejumlah kendaraan. Grup menentukan bahwa sewa tersebut memenuhi kriteria pengakuan dan pengukuran aset hak-guna dan liabilitas sewa sesuai dengan PSAK No. 73, Sewa.

**Komitmen Sewa Pembiayaan - Grup Sebagai Penyewa**

Grup telah menandatangani sejumlah perjanjian sewa mesin dan kendaraan. Grup menentukan bahwa sewa tersebut adalah sewa pembiayaan, karena sewa tersebut memberikan opsi beli pada akhir masa sewa dan Grup menanggung secara signifikan seluruh risiko dan manfaat dari kepemilikan aset-aset tersebut.

d. Lease Commitments

**Operating Lease Commitments - Group as Lessee**

The Group has entered into various lease agreements for commercial spaces and land and vehicles. The Group has determined that those leases meet the criteria for recognition and measurement of right-to-use assets and lease liabilities in accordance with PSAK No. 73, Leases.

**Finance Lease Commitments - The Group as Lessee**

The Group has entered into various commercial machineries and vehicles lease agreements. The Group has determined that those are finance leases since it has been granted options to purchase at the end of the lease term and it bears substantially all the significant risks and benefits incidental to the ownership of these assets.

**e. Pajak Penghasilan**

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat sejumlah transaksi dan perhitungan yang menimbulkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan karena interpretasi atas peraturan pajak yang berbeda. Jika hasil pemeriksaan pajak berbeda dengan jumlah yang sebelumnya telah dibukukan, maka selisih tersebut akan berdampak terhadap aset dan liabilitas pajak kini dan tangguhan dalam periode dimana hasil pemeriksaan tersebut terjadi.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode berikutnya diungkapkan di bawah ini. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Kondisi yang ada dan asumsi mengenai perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan situasi pasar yang berada di luar kendali Grup. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika keadaan tersebut terjadi.

**a. Nilai Wajar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti-bukti obyektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar, suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 22.

**e. Income Taxes**

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain due to different interpretation of tax regulations. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will have an impact on the current and deferred income tax assets and liabilities in the period in which such determination is made.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

**a. Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities**

Indonesian Financial Accounting Standards require measurement of certain financial assets and liabilities at fair value, and the disclosure requires the use of estimates. Significant component of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e. foreign exchange, interest rate), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial assets and financial liabilities are set out in Note 22.

**b. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Persediaan dan Cadangan Persediaan Usang**

Grup membentuk cadangan kerugian penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi bahwa tidak terdapat penggunaan masa depan dari persediaan tersebut, atau terdapat kemungkinan persediaan tersebut menjadi usang. Manajemen berkeyakinan bahwa asumsi-asumsi yang digunakan dalam estimasi cadangan kerugian penurunan nilai persediaan dalam laporan keuangan konsolidasian adalah tepat dan wajar, namun demikian, perubahan signifikan dalam asumsi-asumsi tersebut dapat berdampak signifikan terhadap nilai tercatat persediaan dan jumlah beban kerugian penurunan nilai persediaan, yang akhirnya akan berdampak pada hasil operasi Grup.

Nilai tercatat persediaan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 diungkapkan pada Catatan 6.

**c. Revaluasi Aset Tetap - Tanah dan Aset Tetap yang Tidak Digunakan dalam Operasi - Tanah**

Grup mengukur tanah pada nilai revaluasi, dan perubahan nilai wajar aset tersebut diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Grup memakai jasa penilai independen untuk menentukan nilai wajar aset tersebut. Teknik penilaian utama yang digunakan untuk menentukan nilai wajar tanah diungkapkan dalam Catatan 22.

**d. Aset Keuangan yang Tidak Memiliki Kuotasi Harga di Pasar Aktif**

Grup mengukur seluruh aset keuangan berupa investasi dalam instrumen ekuitas pada nilai wajarnya. Akan tetapi, pada keadaan terbatas, biaya perolehan dapat merupakan estimasi nilai wajar yang tepat. Hal tersebut dapat terjadi jika informasi yang terkini tidak tersedia untuk mengukur nilai wajar, atau terdapat rentang kemungkinan yang cukup besar atas nilai wajar, dimana estimasi terbaik nilai wajar berada dalam rentang tersebut.

**b. Allowance for Decline in Value and Obsolescence**

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on its estimation that there will be no future usage of such inventories or such inventories will be obsolete in the future. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value and obsolescence of inventories reflected in the consolidated financial statements are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the carrying value of the inventories and provision for decline in value of inventories, which ultimately impact the results of the Group's operations.

The carrying values of inventories as of December 31, 2020 and 2019 are set out in Note 6.

**c. Revaluation of Property and Equipment - Land and Property and Equipment Not Used in Operations - Land**

The Group measures land at revalued amounts with changes in fair value being recognized in other comprehensive income. The Group engages independent valuation specialist to determine the fair value. The key assumptions used to determine the fair value of the land, are disclosed in Note 22.

**d. Financial Assets Not Quoted in Active Market**

The Group measures all investments in equity securities financial assets at fair value. However, in limited circumstances cost may be an appropriate estimate of fair value. That may be the case if insufficient more recent information is available to measure fair value, or if there is a wide range of possible fair value measurements and cost represents the best estimate of fair value within that range.



**e. Estimasi Masa Manfaat Aset Tetap dan Aset Tetap yang Tidak Digunakan Dalam Operasi**

Masa manfaat dari masing-masing aset tetap dan aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi Grup diestimasi berdasarkan jangka waktu aset tersebut diharapkan tersedia untuk digunakan. Estimasi tersebut didasarkan pada penilaian kolektif berdasarkan bidang usaha yang sama, evaluasi teknis internal dan pengalaman terhadap aset sejenis. Estimasi masa manfaat setiap aset ditelaah secara berkala dan diperbarui jika estimasi berbeda dari perkiraan sebelumnya yang disebabkan karena pemakaian, usang secara teknis atau komersial serta keterbatasan hak atau pembatasan lainnya terhadap penggunaan aset. Dengan demikian, hasil operasi di masa mendatang mungkin dapat terpengaruh secara signifikan oleh perubahan dalam jumlah dan waktu terjadinya biaya karena perubahan yang disebabkan oleh faktor-faktor yang disebutkan di atas. Penurunan estimasi masa manfaat ekonomis setiap aset tetap dan aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi akan menyebabkan kenaikan beban penyusutan dan penurunan nilai tercatat aset tetap.

Nilai tercatat aset pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

|                                               | 2020                   | 2019                   |                                                      |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| Aset tetap                                    | 208.001.159.197        | 209.920.021.848        | Property, plant and equipment                        |
| Aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi | 34.543.000.000         | 34.543.000.000         | Property, plant and equipment not used in operations |
| Jumlah                                        | <u>242.544.159.197</u> | <u>244.463.021.848</u> | Total                                                |

**f. Penurunan Nilai Aset Non-Kuangan**

Penelaahan atas penurunan nilai dilakukan apabila terdapat indikasi penurunan nilai aset tertentu. Penentuan nilai wajar aset membutuhkan estimasi arus kas yang diharapkan akan dihasilkan dari pemakaian berkelanjutan dan pelepasan akhir atas aset tersebut. Perubahan signifikan dalam asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan nilai wajar dapat berdampak signifikan pada jumlah nilai terpulihkan dan jumlah kerugian penurunan nilai yang terjadi mungkin berdampak material pada hasil operasi Grup.

**e. Estimated Useful Lives of Property, Plant and Equipment and Property, Plant and Equipment Not Used in Operations**

The useful life of each of the item of the Group's property, plant and equipment and property, plant and equipment not used in operations are estimated based on the period over which the asset is expected to be available for use. Such estimation is based on a collective assessment of similar business, internal technical evaluation and experience with similar assets. The estimated useful life of each asset is reviewed periodically and updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the asset. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the amounts and timing of recorded expenses brought about by changes in the factors mentioned above. A reduction in the estimated useful life of any item of property, plant and equipment and property, plant and equipment not used in operations would increase the recorded depreciation and decrease the carrying values of these assets.

The carrying values of these assets as of December 31, 2020 and 2019 follows:

**f. Impairment of Non-financial Assets**

Impairment review is performed when certain impairment indicators are present. Determining the fair value of assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets. Any significant changes in the assumptions used in determining the fair value may materially affect the assessment of recoverable values and any resulting impairment loss could have a material impact on results of operations.

Nilai tercatat aset non-keuangan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

The carrying values of these assets as of December 31, 2020 and 2019 follows:

|                                               | 2020                   | 2019                   |                                                      |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| Properti investasi                            | 450.000.000            | 450.000.000            | Investment property                                  |
| Aset tetap                                    | 208.001.159.197        | 209.920.021.848        | Property, plant and equipment                        |
| Aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi | 34.543.000.000         | 34.543.000.000         | Property, plant and equipment not used in operations |
| Jumlah                                        | <u>242.994.159.197</u> | <u>244.913.021.848</u> | Total                                                |

**g. Imbalan Kerja Jangka Panjang**

**g. Long-term Employee Benefits**

Penentuan liabilitas imbalan kerja jangka panjang dipengaruhi oleh asumsi tertentu yang digunakan oleh aktuaris dalam menghitung jumlah tersebut. Asumsi-asumsi tersebut dijelaskan dalam Catatan 28 dan mencakup, antara lain, tingkat kenaikan gaji, dan tingkat diskonto yang ditentukan dengan mengacu pada imbal hasil pasar atas bunga Obligasi Pemerintah dalam mata uang yang sama dengan mata uang pembayaran imbalan dan memiliki jangka waktu yang mendekati estimasi jangka waktu liabilitas imbalan kerja jangka panjang tersebut. Hasil aktual yang berbeda dengan asumsi Grup dibukukan pada penghasilan komprehensif lain dan dengan demikian, berdampak pada jumlah penghasilan komprehensif lain yang diakui dan liabilitas yang tercatat pada periode-periode mendatang. Manajemen berkeyakinan bahwa asumsi-asumsi yang digunakan adalah tepat dan wajar, namun demikian, perbedaan signifikan pada hasil aktual, atau perubahan signifikan dalam asumsi-asumsi tersebut dapat berdampak signifikan pada jumlah liabilitas imbalan kerja jangka panjang.

The determination of the long-term employee benefits is dependent on the selection of certain assumptions used by actuary in calculating such amounts. Those assumptions are described in Note 28 and include, among others, rate of salary increase, and discount rate which is determined after giving consideration to interest rates of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits are to be paid and have terms of maturity approximating the terms of the related employee benefits liability. Actual results that differ from the Group's assumptions are charged to comprehensive income and therefore, generally affect the recognized comprehensive income and recorded obligation in such future periods. While it is believed that the management assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual experience or significant changes in assumptions may materially affect the amount of long-term employee benefits liability.

Nilai tercatat liabilitas imbalan kerja jangka panjang diungkapkan pada Catatan 28.

The carrying value of long-term employee benefits liabilities is disclosed in Note 28.

**h. Aset Pajak Tangguhan**

Aset pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer antara nilai tercatat aset dan liabilitas pada laporan keuangan konsolidasian dengan dasar pengenaan pajak jika besar kemungkinan bahwa jumlah laba kena pajak akan memadai untuk pemanfaatan perbedaan temporer yang diakui. Estimasi manajemen yang signifikan diperlukan untuk menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang diakui berdasarkan kemungkinan waktu terealisasi dan jumlah laba kena pajak pada masa mendatang serta strategi perencanaan pajak masa depan. Nilai tercatat aset pajak tangguhan diungkapkan pada Catatan 29.

**h. Deferred Tax Assets**

Deferred tax assets are recognized for all temporary differences between the consolidated financial statements' carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies. The carrying value of deferred tax assets is disclosed in Note 29.

**4. Kas dan Setara Kas**

|                                        | 2020          | 2019          |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Kas - Rupiah                           | 741.424.792   | 675.419.146   |
| Bank                                   |               |               |
| Rupiah                                 |               |               |
| PT Bank UOB Indonesia                  | 360.107.452   | 12.945.303    |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk          | 253.685.419   | 42.341.010    |
| PT Bank Central Asia Tbk               | 114.862.136   | 312.313.610   |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 48.790.853    | 27.788.219    |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 7.957.499     | 8.245.018     |
| PT Bank Bukopin                        | 2.315.614     | -             |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia    | -             | 917.437.879   |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. | -             | 3.027.000     |
| Jumlah                                 | 787.718.973   | 1.324.098.039 |
| Mata Uang Asing (Catatan 34)           |               |               |
| Dolar Amerika Serikat                  |               |               |
| PT Bank UOB Indonesia                  | 2.654.383.561 | 2.644.855.971 |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia    | -             | 6.734.339     |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. | -             | 5.869.975     |
| Jumlah                                 | 2.654.383.561 | 2.657.460.285 |
| Euro                                   |               |               |
| PT Bank UOB Indonesia                  | 3.341.916     | 1.877.850     |
| Jumlah Bank                            | 3.445.444.450 | 3.983.436.174 |
| Deposito berjangka                     |               |               |
| Rupiah                                 |               |               |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 136.044.773   | 140.646.300   |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk          | 56.811.397    | 54.563.351    |
| Jumlah                                 | 192.856.170   | 195.209.651   |
| Jumlah                                 | 4.379.725.412 | 4.854.064.971 |

**4. Cash and Cash Equivalents**

|                                        |  |
|----------------------------------------|--|
| Cash on hand - Rupiah                  |  |
| Cash in banks                          |  |
| Rupiah                                 |  |
| PT Bank UOB Indonesia                  |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk          |  |
| PT Bank Central Asia Tbk               |  |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |  |
| PT Bank Bukopin                        |  |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia    |  |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. |  |
| Subtotal                               |  |
| Foreign Currencies (Note 34)           |  |
| U.S. Dollar                            |  |
| PT Bank UOB Indonesia                  |  |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia    |  |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. |  |
| Subtotal                               |  |
| Euro                                   |  |
| PT Bank UOB Indonesia                  |  |
| Total Cash in Banks                    |  |
| Time deposits                          |  |
| Rupiah                                 |  |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk          |  |
| Subtotal                               |  |
| Total                                  |  |

Suku bunga per tahun deposito berjangka berkisar dari 3,45% - 7,00% pada tahun 2020 dan 2019.

The interest rates per annum on time deposits range from 3.45% - 7.00% in 2020 and 2019.

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**5. Piutang Usaha**

Rincian dari piutang usaha adalah sebagai berikut:

**a. Berdasarkan Pelanggan**

|                                               | 2020             | 2019            |
|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Pihak berelasi (Catatan 31)                   | 1.896.393.524    | 2.611.171.128   |
| Pihak ketiga                                  |                  |                 |
| PT Agung Sedayu Permai                        | 10.489.852.745   | 10.241.219.204  |
| PT Sumbercipta Griyautama                     | 10.167.914.235   | 11.290.029.859  |
| Shinta Tanjoedin                              | 7.159.115.043    | 7.159.115.043   |
| PT Sinar Menara Deli                          | 6.799.843.462    | 12.484.087.546  |
| PT Kapuk Naga Indah                           | 6.374.978.360    | -               |
| Coromandel Stampings & Stones Limited         | 6.018.873.470    | 7.512.449.871   |
| PT Menara Capital Indonusa                    | 3.897.955.893    | 3.539.493.639   |
| West Atlantic Cargo                           | 3.374.274.268    | 3.325.472.286   |
| Ecointerior Supplies Sdn Bhd                  | 2.627.308.308    | 1.999.955.360   |
| PT Satyagraha Dinamika Unggul                 | 2.609.489.554    | -               |
| PT Prospero Realty                            | 2.509.833.263    | 4.518.105.300   |
| Ronny                                         | 1.788.306.874    | 3.469.905.740   |
| PT BSD Diamond Development                    | 1.476.368.473    | -               |
| PT Singa Properindo Haryono                   | 1.388.174.014    | 1.082.675.096   |
| PT Aljo Karya Asri                            | 1.166.609.026    | 1.416.334.637   |
| PT Ekamas International                       | 894.354.310      | 993.904.310     |
| PT Karya Asta Alam                            | 818.738.407      | 806.897.029     |
| PT Pelita Reliance                            | 806.568.801      | 806.568.801     |
| PT Tatamulia Nusantara Indah                  | 786.562.616      | -               |
| PT Nusa Raya Cipta Tbk                        | 642.714.539      | 642.714.539     |
| PT Oriental Indah Bali Hotel                  | 625.770.053      | 625.770.053     |
| PT Primo Graha Dewata                         | 522.006.460      | -               |
| PT Citra Abadi Mandiri                        | 232.528.819      | 515.981.243     |
| Randy                                         | 85.037.439       | 739.807.528     |
| PT Toba Pengembang Sejahtera                  | 63.450.754       | 793.320.273     |
| PT Duta Anggada Realty                        | 547.781          | 3.053.642.088   |
| PT Verde Permai                               | -                | 11.473.996.471  |
| PT Cempaka Wenang Jaya                        | -                | 6.573.324.614   |
| PT Simprug Mahkota Indah                      | -                | 4.528.808.693   |
| AHC Development Inc                           | -                | 1.813.475.527   |
| PT Bahana Semesta Citra Nusantara             | -                | 1.395.697.311   |
| Jo. Hyundai Engineering & Construction Co.Ltd | -                | 961.240.338     |
| PT Total Bangun Persada Tbk                   | -                | 945.840.916     |
| Royal Lin PTE LTD                             | -                | 487.956.794     |
| PT Pembangunan Perumahan                      | -                | 363.779.434     |
| PT Menara Perdana                             | -                | 81.181.716      |
| Lain-lain                                     |                  |                 |
| (masing-masing di bawah Rp 500 juta)          | 12.337.209.977   | 13.210.526.812  |
| Jumlah                                        | 85.644.384.944   | 118.853.276.071 |
| Dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai   | (10.849.007.591) | (2.496.729.511) |
| Jumlah - Bersih                               | 74.795.377.353   | 116.356.546.560 |
| Jumlah                                        | 76.691.770.877   | 118.967.717.688 |

**5. Trade Accounts Receivable**

The details of trade accounts receivable follows:

**a. By Customer**

|                                               | 2020             | 2019            |
|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Related party (Note 31)                       | 1.896.393.524    | 2.611.171.128   |
| Third parties                                 |                  |                 |
| PT Agung Sedayu Permai                        | 10.489.852.745   | 10.241.219.204  |
| PT Sumbercipta Griyautama                     | 10.167.914.235   | 11.290.029.859  |
| Shinta Tanjoedin                              | 7.159.115.043    | 7.159.115.043   |
| PT Sinar Menara Deli                          | 6.799.843.462    | 12.484.087.546  |
| PT Kapuk Naga Indah                           | 6.374.978.360    | -               |
| Coromandel Stampings & Stones Limited         | 6.018.873.470    | 7.512.449.871   |
| PT Menara Capital Indonusa                    | 3.897.955.893    | 3.539.493.639   |
| West Atlantic Cargo                           | 3.374.274.268    | 3.325.472.286   |
| Ecointerior Supplies Sdn Bhd                  | 2.627.308.308    | 1.999.955.360   |
| PT Satyagraha Dinamika Unggul                 | 2.609.489.554    | -               |
| PT Prospero Realty                            | 2.509.833.263    | 4.518.105.300   |
| Ronny                                         | 1.788.306.874    | 3.469.905.740   |
| PT BSD Diamond Development                    | 1.476.368.473    | -               |
| PT Singa Properindo Haryono                   | 1.388.174.014    | 1.082.675.096   |
| PT Aljo Karya Asri                            | 1.166.609.026    | 1.416.334.637   |
| PT Ekamas International                       | 894.354.310      | 993.904.310     |
| PT Karya Asta Alam                            | 818.738.407      | 806.897.029     |
| PT Pelita Reliance                            | 806.568.801      | 806.568.801     |
| PT Tatamulia Nusantara Indah                  | 786.562.616      | -               |
| PT Nusa Raya Cipta Tbk                        | 642.714.539      | 642.714.539     |
| PT Oriental Indah Bali Hotel                  | 625.770.053      | 625.770.053     |
| PT Primo Graha Dewata                         | 522.006.460      | -               |
| PT Citra Abadi Mandiri                        | 232.528.819      | 515.981.243     |
| Randy                                         | 85.037.439       | 739.807.528     |
| PT Toba Pengembang Sejahtera                  | 63.450.754       | 793.320.273     |
| PT Duta Anggada Realty                        | 547.781          | 3.053.642.088   |
| PT Verde Permai                               | -                | 11.473.996.471  |
| PT Cempaka Wenang Jaya                        | -                | 6.573.324.614   |
| PT Simprug Mahkota Indah                      | -                | 4.528.808.693   |
| AHC Development Inc                           | -                | 1.813.475.527   |
| PT Bahana Semesta Citra Nusantara             | -                | 1.395.697.311   |
| Jo. Hyundai Engineering & Construction Co.Ltd | -                | 961.240.338     |
| PT Total Bangun Persada Tbk                   | -                | 945.840.916     |
| Royal Lin PTE LTD                             | -                | 487.956.794     |
| PT Pembangunan Perumahan                      | -                | 363.779.434     |
| PT Menara Perdana                             | -                | 81.181.716      |
| Others                                        |                  |                 |
| (below Rp 500 million each)                   | 12.337.209.977   | 13.210.526.812  |
| Total                                         | 85.644.384.944   | 118.853.276.071 |
| Less allowance for impairment                 | (10.849.007.591) | (2.496.729.511) |
| Net                                           | 74.795.377.353   | 116.356.546.560 |
| Total                                         | 76.691.770.877   | 118.967.717.688 |

**b. Berdasarkan Umur**

Rincian umur piutang usaha dihitung sejak tanggal faktur adalah sebagai berikut:

|                                           | 2020             | 2019            |                          |
|-------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| Lancar                                    | 1.043.677.895    | 827.151.132     | Current                  |
| Jatuh tempo                               |                  |                 | Past due                 |
| 1 - 30 hari                               | -                | 5.939.188.963   | 1 - 30 days              |
| 31 - 60 hari                              | 12.497.459.361   | 844.843.843     | 31 - 60 days             |
| Lebih dari 60 hari                        | 63.150.633.621   | 111.356.533.750 | Over 60 days             |
| Jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai | 10.849.007.591   | 2.496.729.511   | Past due and impaired    |
| Jumlah                                    | 87.540.778.468   | 121.464.447.199 | Total                    |
| Cadangan kerugian penurunan nilai         | (10.849.007.591) | (2.496.729.511) | Allowance for impairment |
| Bersih                                    | 76.691.770.877   | 118.967.717.688 | Net                      |

**b. By Age**

The aging analysis of trade accounts receivable from the date of invoice follows:

**c. Berdasarkan Mata Uang**

|                                   | 2020             | 2019            |                              |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|
| Rupiah                            | 49.444.463.987   | 77.915.497.186  | Rupiah                       |
| Mata Uang Asing (Catatan 34)      |                  |                 | Foreign currencies (Note 34) |
| Dolar Amerika Serikat             | 32.355.157.157   | 34.944.059.433  | U.S. Dollar                  |
| Euro                              | 5.741.157.324    | 8.604.890.580   | Euro                         |
| Jumlah                            | 87.540.778.468   | 121.464.447.199 | Total                        |
| Cadangan kerugian penurunan nilai | (10.849.007.591) | (2.496.729.511) | Allowance for impairment     |
| Bersih                            | 76.691.770.877   | 118.967.717.688 | Net                          |

**c. By Currency**

Grup menerapkan pendekatan yang disederhanakan untuk menghitung cadangan kerugian ekspektasian pada tanggal 1 Januari 2020 yang disyaratkan oleh PSAK No. 71, yang memperbolehkan penerapan cadangan kerugian ekspektasian sepanjang umumnya untuk seluruh piutang usaha. Untuk mengukur cadangan kerugian ekspektasian tersebut, piutang usaha dikelompokkan berdasarkan karakteristik risiko kredit yang sejenis dan pola tunggakan atau gagal bayar.

The Group applies the simplified approach to provide for expected credit losses prescribed by PSAK No. 71 on January 1, 2020, which permits the use of the lifetime expected loss provision for all trade receivables. To measure the expected credit losses, trade receivables have been grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due.

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

The changes in allowance for impairment follows:

|                              | 2020             | 2019          |                                   |
|------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------|
| Saldo awal                   | 2.496.729.511    | 2.496.729.511 | Beginning balance                 |
| Dampak penerapan PSAK No. 71 | 34.373.841.732   | -             | Impact of adoption of PSAK No. 71 |
| Penambahan tahun berjalan    | 409.650.535      | -             | Provision during the year         |
| Penghapusan                  | (26.431.214.187) | -             | Write off                         |
| Saldo akhir                  | 10.849.007.591   | 2.496.729.511 | Ending balance                    |



Berdasarkan evaluasi manajemen terhadap kolektibilitas saldo piutang pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, manajemen berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai memadai untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Based on management's evaluation of the collectibility of the individual receivable account as of December 31, 2020 and 2019, they believe that the allowance for impairment is adequate to cover possible losses from uncollectible accounts.

Piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas utang kepada pihak berelasi (Catatan 20) dan utang bank jangka pendek (Catatan 14).

Trade accounts receivable are used as collateral for loans from related parties (Note 20) and short-term bank loans (Note 14).

## 6. Persediaan

## 6. Inventories

|                                                     | 2020            | 2019            |                                                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------|
| Barang jadi (Catatan 26)                            | 255.924.170.340 | 255.161.568.469 | Finished goods (Note 26)                        |
| Bahan baku (Catatan 26)                             | 22.287.016.394  | 22.680.316.960  | Raw materials (Note 26)                         |
| Suku cadang                                         | 19.142.187.175  | 19.834.288.592  | Spareparts                                      |
| Bahan pembantu                                      | 12.061.458.926  | 14.172.351.213  | Factory supplies                                |
| Persediaan lainnya                                  | 562.002.967     | -               | Others inventory                                |
| Jumlah                                              | 309.976.835.802 | 311.848.525.234 | Total                                           |
| Cadangan untuk penurunan nilai dan persediaan usang | (8.316.526.000) | (8.316.526.000) | Allowance for decline in value and obsolescence |
| Jumlah - Bersih                                     | 301.660.309.802 | 303.531.999.234 | Net                                             |

Persediaan digunakan sebagai jaminan atas utang kepada pihak berelasi (Catatan 20) dan utang bank jangka pendek (Catatan 14).

Inventories are used as collateral for loans from related parties (Note 20) and short-term bank loans (Note 14).

Manajemen berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai persediaan dan persediaan usang pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, cukup untuk menutup kemungkinan kerugian persediaan.

Management believes that the allowance for decline in value and obsolescence of inventories as of December 31, 2020 and 2019 is adequate to cover any possible loss on decline in value and obsolescence of inventories.

Persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya kepada pihak ketiga pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 dengan nilai pertanggungan asuransi tersebut masing-masing sebesar Rp 72.000.000.000 dan Rp 117.737.549.816. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas persediaan yang dipertanggungan.

The inventories are insured against losses from fire and other risks with third party as of December 31, 2020 and 2019 with coverage amounting to Rp 72,000,000,000 and Rp 117,737,549,816, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**7. Biaya Dibayar Dimuka dan Aset Lancar Lainnya**      **7. Prepaid Expenses and Other Current Assets**

|                         | 2020           | 2019           |                            |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Uang muka               |                |                | Advances                   |
| Pembelian bahan baku    | 19.474.280.571 | 19.490.000.518 | Purchases of raw materials |
| Renovasi                | 3.004.302.101  | 3.473.133.502  | Renovation                 |
| Kontraktor dan pemasok  | 550.538.409    | 2.629.322.474  | Contractors and suppliers  |
| Asuransi dibayar dimuka | 87.931.373     | -              | Prepaid insurance          |
| Sewa dibayar dimuka     | -              | 1.548.833.319  | Prepaid rent               |
| Lain-lain               | 241.685.387    | 1.011.935.400  | Others                     |
| Jumlah                  | 23.358.737.841 | 28.153.225.213 | Total                      |

**8. Aset Tetap**

**8. Property, Plant and Equipment**

|                                | 1 Januari 2020/<br>January 1, 2020 | Dampak Penerapan/<br>Impact of Adoption<br>PSAK No. 73 | Perubahan selama tahun 2020/<br>Changes during 2020 |                            | 31 Desember 2020/<br>December 31, 2020 |                                |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                                |                                    |                                                        | Penambahan/<br>Additions                            | Pengurangan/<br>Deductions |                                        |                                |
| Kepemilikan langsung           |                                    |                                                        |                                                     |                            |                                        | Direct ownership               |
| Nilai revaluasi :              |                                    |                                                        |                                                     |                            |                                        | At revalued amount:            |
| Tanah                          | 190.558.730.000                    | -                                                      | -                                                   | -                          | 190.558.730.000                        | Land                           |
| Biaya perolehan:               |                                    |                                                        |                                                     |                            |                                        | At cost:                       |
| Bangunan                       | 48.217.931.173                     | -                                                      | 80.575.000                                          | -                          | 48.298.506.173                         | Buildings                      |
| Mesin dan peralatan            | 173.303.212.399                    | -                                                      | -                                                   | (150.036.300)              | 173.153.176.099                        | Machineries and equipment      |
| Kendaraan                      | 17.713.257.996                     | -                                                      | -                                                   | -                          | 17.713.257.996                         | Vehicles                       |
| Perabotan dan peralatan kantor | 10.898.180.117                     | -                                                      | 77.451.032                                          | -                          | 10.975.631.149                         | Office furnitures and fixtures |
| Aset hak-guna                  | 9.826.163.400                      | 5.186.022.285                                          | -                                                   | -                          | 14.812.185.685                         | Right-of-use-assets            |
| Jumlah                         | 450.317.455.085                    | 5.186.022.285                                          | 158.026.032                                         | (150.036.300)              | 455.511.457.102                        | Total                          |
| Akumulasi penyusutan:          |                                    |                                                        |                                                     |                            |                                        | Accumulated depreciation:      |
| Kepemilikan langsung           |                                    |                                                        |                                                     |                            |                                        | Direct ownership               |
| Bangunan                       | 48.116.991.945                     | -                                                      | 232.101.663                                         | -                          | 48.349.093.608                         | Buildings                      |
| Mesin dan peralatan            | 162.518.213.278                    | -                                                      | 2.851.255.615                                       | -                          | 165.369.468.893                        | Machineries and equipment      |
| Kendaraan                      | 17.795.524.669                     | -                                                      | 236.609.610                                         | (150.036.300)              | 17.882.097.979                         | Vehicles                       |
| Perabotan dan peralatan kantor | 9.251.144.491                      | -                                                      | 430.848.658                                         | -                          | 9.681.993.147                          | Office furnitures and fixtures |
| Aset hak-guna                  | 4.715.558.854                      | -                                                      | 3.712.095.424                                       | -                          | 8.427.654.278                          | Right-of-use assets            |
| Jumlah                         | 240.397.433.237                    | -                                                      | 7.282.810.968                                       | (150.036.300)              | 247.510.307.905                        | Total                          |
| Nilai Tercatat                 | 209.920.021.848                    |                                                        |                                                     |                            | 208.001.159.197                        | Net Book Value                 |

|                                | 1 Januari 2019/<br>January 1, 2019 | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | 31 Desember 2019/<br>December 31, 2019 |                                |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                                |                                    |                          |                            |                                     |                                        |                                |
| Kepemilikan langsung           |                                    |                          |                            |                                     |                                        | Direct ownership               |
| Nilai revaluasi :              |                                    |                          |                            |                                     |                                        | At revalued amount:            |
| Tanah                          | 190.558.730.000                    | -                        | -                          | -                                   | 190.558.730.000                        | Land                           |
| Biaya perolehan:               |                                    |                          |                            |                                     |                                        | At cost:                       |
| Bangunan                       | 50.099.613.834                     | -                        | (1.881.882.661)            | -                                   | 48.217.931.173                         | Buildings                      |
| Mesin dan peralatan            | 173.303.212.399                    | -                        | -                          | -                                   | 173.303.212.399                        | Machineries and equipment      |
| Kendaraan                      | 17.940.957.996                     | -                        | (227.700.000)              | -                                   | 17.713.257.996                         | Vehicles                       |
| Perabotan dan peralatan kantor | 10.857.128.782                     | 241.031.355              | -                          | -                                   | 10.898.180.117                         | Office furnitures and fixtures |
| Aset sewaan                    |                                    |                          |                            |                                     |                                        | Leased assets                  |
| Mesin dan peralatan            | 7.660.963.400                      | -                        | -                          | -                                   | 7.660.963.400                          | Machineries and equipment      |
| Kendaraan                      | 1.175.200.000                      | 790.000.000              | -                          | -                                   | 1.965.200.000                          | Vehicles                       |
| Jumlah                         | 451.395.806.391                    | 1.031.031.355            | (2.109.382.661)            | -                                   | 450.317.455.085                        | Total                          |
| Akumulasi penyusutan:          |                                    |                          |                            |                                     |                                        | Accumulated depreciation:      |
| Kepemilikan langsung           |                                    |                          |                            |                                     |                                        | Direct ownership               |
| Bangunan                       | 45.831.266.691                     | 395.297.890              | (109.572.636)              | -                                   | 46.116.991.945                         | Buildings                      |
| Mesin dan peralatan            | 159.463.172.768                    | 3.055.040.490            | -                          | -                                   | 162.518.213.278                        | Machineries and equipment      |
| Kendaraan                      | 17.864.261.363                     | 158.973.306              | (227.700.000)              | -                                   | 17.795.524.669                         | Vehicles                       |
| Perabotan dan peralatan kantor | 8.772.655.568                      | 478.488.923              | -                          | -                                   | 9.251.144.491                          | Office furnitures and fixtures |
| Aset sewaan                    |                                    |                          |                            |                                     |                                        | Leased assets                  |
| Mesin dan peralatan            | 2.838.528.525                      | 1.243.765.898            | -                          | -                                   | 4.082.294.421                          | Machineries and equipment      |
| Kendaraan                      | 451.319.983                        | 181.944.440              | -                          | -                                   | 633.264.433                            | Vehicles                       |
| Jumlah                         | 235.221.194.928                    | 5.513.510.945            | (337.272.636)              | -                                   | 240.397.433.237                        | Total                          |
| Nilai Tercatat                 | 216.174.811.483                    |                          |                            |                                     | 209.920.021.848                        | Net Book Value                 |

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Dampak dari penerapan awal PSAK No. 73 terhadap rincian kelas aset adalah sebagai berikut:

The impact of initial application PSAK No. 73 to the details of asset class are as follows:

|               |                                    | Biaya perolehan/Cost                       |                                     |                                                                       |                     |
|---------------|------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|
|               |                                    | Penyesuaian PSAK 73/<br>PSAK 73 adjustment |                                     | Saldo awal yang<br>d disesuaikan/<br>Adjusted<br>beginning<br>balance |                     |
|               | 1 Januari 2020/<br>January 1, 2020 | Penambahan/<br>Additions                   | Reklasifikasi/<br>Reclassifications |                                                                       |                     |
| Aset sewaan   | 9.626.163.400                      | -                                          | (9.626.163.400)                     | -                                                                     | Leased assets       |
| Aset hak guna | -                                  | -                                          | 9.626.163.400                       | 9.626.163.400                                                         | Right-of-use assets |
|               | 9.626.163.400                      | -                                          | -                                   | 9.626.163.400                                                         |                     |

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense is allocated as follows:

|                                    | 2020                 | 2019                 |                              |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|
| Beban pokok penjualan (Catatan 26) |                      |                      | Cost of sales (Note 26)      |
| Biaya produksi tambang             | 1.937.412.500        | 1.806.544.355        | Quarry production costs      |
| Beban pabrikasi                    | 2.959.535.029        | 3.244.780.090        | Manufacturing overhead       |
| Beban usaha (Catatan 27)           |                      |                      | Operating expenses (Note 27) |
| Pemasaran dan penjualan            | 1.761.376.737        | 317.141.557          | Marketing and selling        |
| Umum dan administrasi              | 604.586.702          | 145.044.943          | General and administrative   |
| Jumlah                             | <u>7.262.910.968</u> | <u>5.513.510.945</u> | Total                        |

Pengurangan selama tahun 2020 dan 2019 merupakan penjualan aset tetap dengan perincian sebagai berikut:

Deductions in 2020 and 2019 pertain to the sale of certain property, plant and equipment with details as follows:

|                                            | 2020              | 2019                |                                                      |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------------------------------|
| Harga jual                                 | 39.000.000        | 1.754.545.455       | Selling price                                        |
| Nilai tercatat                             | -                 | 1.772.110.025       | Net book value                                       |
| Keuntungan (kerugian) penjualan aset tetap | <u>39.000.000</u> | <u>(17.564.570)</u> | Gain (loss) on sale of property, plant and equipment |

Perusahaan memiliki hak atas tanah di Jakarta, Bandung, Sukabumi, Karawang, dan Pangkep dengan luas kurang lebih 69,38 hektar, yang berlaku antara tahun 2024 sampai dengan 2028, dimana wilayah pertambangan pabrik dan kantornya berlokasi. Hak ini dapat diperpanjang untuk jangka waktu 20 - 40 tahun yang diikuti dengan pembayaran sebesar nilai tertentu sebelum batas waktu hak atas tanah tersebut habis. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak akan terdapat masalah dalam perpanjangan hak atas tanah tersebut karena seluruh tanah tersebut diperoleh secara sah dan didukung dengan dokumen legal yang memadai.

The Company has rights to parcels of land in Jakarta, Bandung, Sukabumi, Karawang, and Pangkep with a total area of approximately 69.38 hectares, which will expire from 2024 to 2028, on which its quarry areas and factories are located. These rights can be extended for an additional 20 - 40 years at the Company's option and following payment of a nominal fee before the expiration of the initial term. Management believes that there will be no significant problem in the extension of the term of landrights since the parcels of land were legally acquired and supported by sufficient legal documentation.

Tanah dinyatakan dalam laporan posisi keuangan pada nilai revaluasi, yang mencerminkan nilai wajar pada tanggal revaluasi. Tanah dinilai kembali oleh penilai independen. Berdasarkan laporan penilai tersebut, penilaian dilakukan sesuai dengan Standar Penilaian Indonesia (SPI) dan metode penilaian yang digunakan adalah pendekatan nilai pasar.

Selisih nilai wajar aset dengan nilai tercatat dari tanah sebesar Rp 169.494.994.650 dicatat sebagai bagian dari ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Aset tetap Grup digunakan sebagai jaminan atas utang bank jangka pendek (Catatan 14), utang kepada pihak berelasi (Catatan 20), sedangkan aset sewaan digunakan sebagai jaminan atas liabilitas sewa pembiayaan (Catatan 21).

Aset tetap Grup telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya kepada beberapa perusahaan asuransi pihak ketiga. Jumlah nilai pertanggungan asuransi tersebut masing-masing sebesar Rp 46.984.800.000 dan Rp 54.151.612.000 pada tahun 2020 dan 2019.

Manajemen berpendapat bahwa pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan. Manajemen juga berpendapat bahwa tidak terdapat penurunan nilai tercatat aset tetap tersebut.

#### **9. Aset Pengampunan Pajak**

Pada tanggal 19 Agustus 2016, Perusahaan menyampaikan Surat Pernyataan Harta untuk pengampunan pajak ke kantor pajak sehubungan dengan keikutsertaan Perusahaan dalam program pengampunan pajak Pemerintah Indonesia. Pada tanggal 8 September 2016, Perusahaan telah menerima Surat Keterangan Pengampunan Pajak dari Menteri Keuangan dengan No. 05400000022 sebagai bukti pemberian pengampunan pajak.

Aset pengampunan pajak yang tercantum dalam Surat Keterangan Pengampunan Pajak berupa tanah sebesar Rp 5.438.055.000.

Aset pengampunan pajak sebesar Rp 5.438.055.000 dikreditkan pada akun tambahan modal disetor dalam ekuitas Grup pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

Land is stated in the statements of financial position at its revalued amount, which represent the fair value at the date of the revaluation. The land was revalued by an independent appraiser. Based on the appraisal reports, the valuation was determined in accordance with the Indonesian Appraisal Standard (SPI) and the appraisal method is the market based approach.

The difference between the fair value and carrying amount of land amounting to Rp 169,494,994,650 was shown under equity section in the consolidated statements of financial position.

Property, plant and equipment are pledged as collateral for short-term bank loans (Note 14), loans from related parties (Note 20), while the leased assets are used as collateral for the related lease liabilities (Note 21).

Property, plant and equipment, are insured against losses from fire and other risks with various third parties insurance companies. The total insurance coverage amounted to Rp 46,984,800,000 and Rp 54,151,612,000, respectively, in 2020 and 2019.

Management believes that as of December 31, 2020 and 2019, the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured and that there is no impairment in values of the aforementioned property, plant and equipment.

#### **9. Tax Amnesty Asset**

On August 19, 2016, the Company submitted Letter of Assets Declaration for tax amnesty to tax office in relation to the Company's participation in tax amnesty program of the Government of Indonesia. On September 8, 2016, the Company received Letter of Tax Amnesty Annotation from the Minister of Finance No. 05400000022 as a proof that tax amnesty has been granted to.

Tax amnesty asset as declared in the Company's Letter of Tax Amnesty Annotation represents land amounting to Rp 5,438,055,000.

Tax amnesty asset amounting to Rp 5,438,055,000 was recognized with a corresponding credit to additional paid-in capital under the Group's equity as of December 31, 2020 and 2019.

**10. Properti Investasi**

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, properti investasi merupakan investasi dalam bentuk tanah di Villa Bougenville, Cipanas, Bogor senilai Rp 450.000.000. Properti investasi ini dimiliki untuk dijual di masa yang akan datang saat nilainya menguntungkan.

Taksiran nilai wajar dari properti investasi ini masing-masing sebesar Rp 1.551.000.000 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 berdasarkan penilaian KJPP Susan Widjojo & Rekan, penilai independen dalam laporannya tertanggal 13 Maret 2017.

Manajemen berpendapat bahwa tidak terdapat penurunan nilai atas properti investasi pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

**10. Investment Property**

As of December 31, 2020 and 2019, this account represents unused parcels of land at Villa Bougenville, Cipanas, Bogor amounting to Rp 450,000,000, which is being held by the Company for capital appreciation and will be sold eventually when its value appreciates.

The estimated fair value of the investment property amounted to Rp 1,551,000,000 as of December 31, 2020 and 2019, respectively, based on valuation report of KJPP Susan Widjojo & Rekan, an independent appraiser, dated March 13, 2017.

As of December 31, 2020 and 2019, management believes that there is no impairment in values of the aforementioned investment property.

**11. Aset Tetap yang Tidak Digunakan Dalam Operasi**

|                         | 2020           | 2019           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Biaya perolehan:        |                |                |
| Tanah                   | 1.890.068.050  | 1.890.068.050  |
| Bangunan                | 912.504.447    | 912.504.447    |
| Mesin dan peralatan     | 1.741.368.912  | 1.741.368.912  |
|                         | 4.543.941.409  | 4.543.941.409  |
| Selisih revaluasi tanah | 32.652.931.950 | 32.652.931.950 |
| Jumlah                  |                |                |
| Tanah                   | 34.543.000.000 | 34.543.000.000 |
| Bangunan                | 912.504.447    | 912.504.447    |
| Mesin dan peralatan     | 1.741.368.912  | 1.741.368.912  |
|                         | 37.196.873.359 | 37.196.873.359 |
| Akumulasi penyusutan:   |                |                |
| Bangunan                | 912.504.447    | 912.504.447    |
| Mesin dan peralatan     | 1.741.368.912  | 1.741.368.912  |
|                         | 2.653.873.359  | 2.653.873.359  |
| Nilai Tercatat          | 34.543.000.000 | 34.543.000.000 |

Merupakan pabrik di Bandung yang telah ditutup dan tidak digunakan dalam operasi sejak tahun 2005 (Catatan 1a).

**11. Property, Plant and Equipment Not Used in Operations**

|                                        |
|----------------------------------------|
| Acquisition cost:                      |
| Land                                   |
| Buildings                              |
| Machineries and equipment              |
| Revaluation increment in value of land |
| Total                                  |
| Land                                   |
| Buildings                              |
| Machineries and equipment              |
| Accumulated depreciation:              |
| Buildings                              |
| Machineries and equipment              |
| Net Carrying Value                     |

These represent property, plant and equipment that are not used in operations of factory in Bandung which ceased operations and has been closed since 2005 (Note 1a):



Tanah dinyatakan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai revaluasi, yang mencerminkan nilai wajar pada tanggal revaluasi. Tanah dinilai kembali oleh penilai independen. Berdasarkan laporan penilai tersebut, penilaian dilakukan sesuai dengan Standar Penilaian Indonesia (SPI) dan metode penilaian yang digunakan adalah pendekatan nilai pasar.

Land is stated in the consolidated statements of financial position at its revalued amount, which represents the fair value at the date of the revaluation. The land was revalued by an independent appraiser. Based on the appraisal report, the valuation was determined in accordance with the Indonesian Appraisal Standard (SPI) and the appraisal method is the market based approach.

Selisih nilai wajar aset dengan nilai tercatat dari tanah sebesar Rp 32.652.931.950 dicatat sebagai bagian dari ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

The difference between the fair value and carrying amount of land, amounting to Rp 32,652,931,950 was shown under equity section in the consolidated statements of financial position.

## 12. Biaya Ditangguhkan

## 12. Deferred Charges

|                                 | 2020                  | 2019                  |                           |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Harga perolehan:                |                       |                       | Cost:                     |
| Wilayah pertambangan            | 21.783.360.000        | 21.783.360.000        | Quarry areas              |
| Biaya izin penambangan daerah   | 634.653.000           | 634.653.000           | Quarry permits            |
|                                 | <u>22.418.013.000</u> | <u>22.418.013.000</u> |                           |
| Dikurangi akumulasi amortisasi: |                       |                       | Accumulated amortization: |
| Wilayah pertambangan            | 14.422.294.429        | 13.887.460.429        | Quarry areas              |
| Biaya izin penambangan daerah   | 634.653.000           | 634.653.000           | Quarry permits            |
|                                 | <u>15.056.947.429</u> | <u>14.522.113.429</u> |                           |
| Jumlah - Bersih                 | <u>7.361.065.571</u>  | <u>7.895.899.571</u>  | Net                       |

Wilayah pertambangan meliputi area di Citatah, Bandung, Sukabumi, Jawa Barat dengan luas kurang lebih 7,8 hektar dengan Hak Pakai selama 20 - 40 tahun. Manajemen berpendapat bahwa hak tersebut dapat diperpanjang apabila telah jatuh tempo.

Quarry areas are located in Citatah, Bandung, Sukabumi, West Java with a total area of approximately 7.8 hectares with Use Rights for a period of 20 - 40 years. Management believes that such titles can be renewed upon expiration.

Amortisasi biaya ditangguhkan wilayah pertambangan di area Citatah, Bandung masing-masing sebesar Rp 534.834.000 pada tahun 2020 dan 2019 diakui sebagai bagian dari "Beban pokok penjualan" dalam laba rugi.

Amortization of deferred charges of quarry area in Citatah, Bandung which amounted to Rp 534,834,000 in 2020 and 2019, are recognized under "Cost of sales" in profit or loss.

## 13. Aset Tidak Lancar Lainnya

## 13. Other Noncurrent Assets

|                                | 2020                  | 2019                  |                                                          |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|
| Taksiran tagihan pajak         | 6.935.699.789         | 5.777.608.587         | Estimated claim for tax refund                           |
| Uang muka pembelian aset tetap | 6.262.897.306         | 6.875.873.149         | plant and equipment                                      |
| Setoran jaminan                | 1.710.676.660         | 1.399.051.661         | Advances for purchases of property,<br>Security deposits |
| Jumlah                         | <u>14.909.273.755</u> | <u>14.052.533.397</u> | Total                                                    |

**14. Utang Bank Jangka Pendek**

|                                     | 2020                   |
|-------------------------------------|------------------------|
| Rupiah                              |                        |
| PT Bank Victoria International Tbk  | 85.000.000.000         |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia | 33.709.184.759         |
| Dolar Amerika Serikat (Catatan 34)  |                        |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia | 69.398.336.265         |
| <b>Jumlah</b>                       | <b>188.107.521.024</b> |

Suku bunga utang bank jangka pendek per tahun:

|                       | 2020            |
|-----------------------|-----------------|
| Dolar Amerika Serikat | 3,90% - 6,50%   |
| Rupiah                | 10,50% - 12,50% |

**PT Bank Victoria Internasional Tbk (VICTORIA)**

Pada tanggal 31 Agustus 2015, Perusahaan mendapat fasilitas kredit VICTORIA untuk kredit modal kerja selama satu tahun. Fasilitas tersebut terdiri dari Rp 75.000.000.000 dalam bentuk pinjaman jangka pendek dan Rp 10.000.000.000 dalam bentuk pinjaman rekening Koran (PRK). Fasilitas pinjaman tersebut telah mengalami perubahan dan perpanjangan dengan tanggal jatuh tempo 21 September 2021.

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan pabrik di Sulawesi Selatan (Catatan 8) dan jaminan pribadi oleh Taufik Johannes, pemegang saham.

**Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (EXIM)**

Pada tanggal 14 Agustus 2018, Perusahaan mendapat fasilitas kredit dari EXIM untuk pembiayaan impor produk marmer dan/atau modal kerja. Fasilitas ini terdiri dari fasilitas *Import Letter of Credit*, *Trust Receipt*, dan *Revolving Working Capital* sebesar US\$ 11.000.000 untuk kredit modal kerja Ekspor I (KMKE I) dan US\$ 2.000.000 untuk kredit modal kerja Ekspor II (KMKE II).

Pada tanggal 20 Agustus 2019, Perusahaan mendapat fasilitas kredit dari EXIM untuk pembiayaan impor produk marmer dan/atau modal kerja. Fasilitas ini terdiri dari fasilitas *Import Letter of Credit*, *Trust Receipt*, dan *Financing Project* sebesar US\$ 8.000.000 untuk kredit modal kerja Ekspor I (KMKE I), US\$ 1.500.000 untuk kredit modal kerja Ekspor II (KMKE II), US\$ 1.500.000 untuk kredit modal kerja Ekspor III (KMKE III) dan US\$ 2.000.000 untuk kredit modal kerja Ekspor IV (KMKE IV).

**14. Short-term Bank Loans**

|                                     | 2019                   |
|-------------------------------------|------------------------|
| Rupiah                              |                        |
| PT Bank Victoria International Tbk  | 82.939.646.869         |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia | 37.832.376.646         |
| U.S. Dollar (Note 34)               |                        |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia | 55.990.491.399         |
| <b>Total</b>                        | <b>176.762.514.914</b> |

Short-term loan's interest rates per annum:

|             | 2019            |
|-------------|-----------------|
| U.S. Dollar | 3,90% - 4,89%   |
| Rupiah      | 10,25% - 13,50% |

**PT Bank Victoria Internasional Tbk (VICTORIA)**

On August 31, 2015, the Company obtained a credit facility from VICTORIA for working capital with term of one (1) year. The credit facility consists of Rp 75,000,000,000 for short term loan and Rp 10,000,000,000 for overdraft facility. The terms of these loan facilities have been amended and extended with maturity date on September 21, 2021.

These loans are secured by land and factory buildings in South Sulawesi (Note 8) and personal guarantee of Taufik Johannes, a stockholder.

**Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (EXIM)**

On August 14, 2018, the Company obtained a credit facility from EXIM for financing its importation of marble and related products and/or its general working capital. The credit facility consists of Import Letters of Credit Issuance (Import L/C), Trust Receipt (TR) and Revolving Working Capital amounting to US\$ 11,000,000 for working capital Export I (KMKE I) and US\$ 2,000,000 for working capital Export (KMKE II).

On August 20, 2019, the Company obtained a credit facility from EXIM for financing its importation of marble and related products and/or its general working capital. The credit facility consists of Import Letters of Credit Issuance (Import L/C), Trust Receipt (TR) and Financing Project amounting to US\$ 8,000,000 for working capital Export I (KMKE I), US\$ 1,500,000 for working capital Export (KMKE II), US\$ 1,500,000 for working capital Export III (KMKE III) and US\$ 2,000,000 for working capital Export IV (KMKE IV).

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Pinjaman ini dijamin dengan Hak Tanggungan tingkat pertama atas tanah dan bangunan di Karawang serta surat pengambilalihan atas aset tersebut (Catatan 8), piutang usaha (Catatan 5), persediaan (Catatan 6) dan jaminan pribadi dari Taufik Johannes, pemegang saham (Catatan 31).

These loans are secured by first mortgage on land and factory buildings in Karawang and a letter of undertaking to deliver such assets (Note 8), trade accounts receivable (Note 5), inventories (Note 6) personal guarantees of Taufik Johannes, a stockholder (Note 31).

Sesuai dengan ketentuan dalam perjanjian kredit, Perusahaan diharuskan untuk menjaga beberapa rasio keuangan tertentu. Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Perusahaan telah memenuhi persyaratan dan ketentuan tersebut.

In accordance with the loan agreement, the Company is required to comply with certain covenants including maintaining certain financial ratios. As of December 31, 2020 and 2019, the Company has complied with those loan covenants.

Jumlah beban bunga utang bank jangka pendek ini masing-masing sebesar Rp 15.911.937.458 tahun 2020 dan Rp 15.903.068.614 tahun 2019.

Total interest expense on short-term loans totaled to Rp 15,911,937,458 in 2020 and Rp 15,903,068,614 in 2019.

**15. Utang Usaha - Pihak Ketiga**

**15. Trade Accounts Payable - Third Parties**

Merupakan utang Grup untuk pembelian bahan baku dan bahan pembantu dari pemasok dalam negeri dan luar negeri. Rincian utang usaha adalah sebagai berikut:

This account consists of the Group's payable to local and overseas suppliers in relation to the purchases of raw materials and supplies. The following are the details of this account:

**a. Berdasarkan Pemasok**

**a. By Supplier**

|                                                   | 2020                  | 2019                  |                                    |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| PT Pacific Dinamika Cargo                         | 1.971.079.852         | 1.898.641.975         | PT Pacific Dinamika Cargo          |
| Turgut Ceyhun Madanlar                            |                       |                       | Turgut Ceyhun Madanlar             |
| - CGO Danismanlik                                 | 1.381.355.544         | 1.329.585.472         | - CGO Danismanlik                  |
| Vivacity Engineering Pty. Ltd.-                   |                       |                       | Vivacity Engineering Pty. Ltd.-    |
| Australia                                         | 1.109.644.017         | 1.098.542.690         | Australia                          |
| PT Sinergi Adi Utama                              | 921.216.475           | 1.021.367.449         | PT Sinergi Adi Utama               |
| Socomac                                           | 548.557.555           | 540.623.791           | Socomac                            |
| PT Interunion Indonesia                           | 487.307.585           | 825.645.649           | PT Interunion Indonesia            |
| PT Freight Logistic International                 | 469.345.738           | 536.823.081           | PT Freight Logistic International  |
| Henraux Spa                                       | 271.164.763           | 522.127.521           | Henraux Spa                        |
| PT Korman Celebes Express                         | 255.530.000           | 553.504.825           | PT Korman Celebes Express          |
| Keystone SRL Semplicata                           | -                     | 1.148.862.221         | Keystone SRL Semplicata            |
| Lain-lain (masing-masing di bawah<br>Rp 500 juta) | 5.111.883.615         | 6.857.822.042         | Others (below Rp 500 million each) |
| <b>Jumlah</b>                                     | <b>12.527.085.144</b> | <b>16.333.566.716</b> | <b>Total</b>                       |

**b. Berdasarkan Umur**

Analisa umur utang usaha dihitung sejak tanggal faktur adalah sebagai berikut:

|                    | 2020           | 2019           |              |
|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| 1 - 30 hari        | 1.955.458.544  | 1.699.600.493  | 1 - 30 days  |
| 31 - 60 hari       | 1.190.192.819  | 5.621.724.341  | 31 - 60 days |
| 61 - 90 hari       | 48.199.890     | -              | 61 - 90 days |
| Lebih dari 90 hari | 9.333.233.891  | 9.012.241.882  | Over 90 days |
| Jumlah             | 12.527.085.144 | 16.333.566.716 | Total        |

**b. By Age**

The aging analysis of trade accounts payable from the date of invoice follows:

**c. Berdasarkan Mata Uang**

|                              | 2020           | 2019           |                              |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|
| Rupiah                       | 7.195.829.620  | 8.918.976.741  | Rupiah                       |
| Mata uang asing (Catatan 34) |                |                | Foreign currencies (Note 34) |
| Dolar Amerika Serikat        | 3.942.553.574  | 4.952.461.034  | U.S. Dollar                  |
| Euro                         | 1.375.917.950  | 2.450.096.941  | Euro                         |
| Yen Jepang                   | 12.784.000     | 12.032.000     | Japan Yen                    |
| Jumlah                       | 12.527.085.144 | 16.333.566.716 | Total                        |

**c. By Currency**

**16. Utang Lain-lain - Pihak Ketiga**

|                       | 2020           | 2019           |                       |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Jangka pendek         |                |                | Current               |
| Pajak mineral         | 3.116.506.429  | 1.753.973.002  | Mineral tax           |
| Lain-lain             | 15.254.567.356 | 18.219.289.283 | Others                |
| Jumlah                | 18.371.073.785 | 19.973.262.285 | Total                 |
| Jangka panjang        |                |                | Noncurrent            |
| In-come Holding Ltd.  | 12.694.500.000 | 12.510.900.000 | In-come Holding Ltd.  |
| Hexagon International | -              | 4.814.647.910  | Hexagon International |
| Lain-lain             | 188.080.064    | 895.276.478    | Others                |
| Jumlah                | 12.882.580.064 | 18.220.824.388 | Total                 |
| Jumlah                | 31.253.653.849 | 38.194.086.673 | Total                 |

**16. Other Payables - Third Parties**

In-come Holding Ltd

Pada tanggal 10 Juni 2013, Perusahaan mendapat pinjaman dari In-come Holding Ltd. Pada tanggal 10 Juli 2014, pinjaman ditingkatkan menjadi sebesar US\$ 1.000.000 dan mengalami beberapa kali perpanjangan terakhir dengan tanggal jatuh tempo pada 30 November 2022. Suku bunga pinjaman ini adalah 15,00% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 saldo utang kepada In-come Holding Ltd. masing-masing sebesar US\$ 900.000 dan US\$ 900.000 (setara Rp 12.694.500.000 dan Rp 12.510.900.000).

Hexagon International

Pada tanggal 31 Desember 2019, saldo utang kepada Hexagon International sebesar US\$ 346.353 (setara Rp 4.814.647.910). Seluruh utang ini telah dilunasi di tahun 2020.

In-come Holding Ltd

On June 10, 2013, the Company obtained loan from In-come Holding Ltd. On July 10, 2014, the loan increased to US\$ 1,000,000 and have been extended several times, most recently extended until November 30, 2022. The loan bears interest rate of 15.00% per annum. As of December 31, 2020 and 2019, the outstanding amount of loan from In-come Holding Ltd. amounted to US\$ 900,000 and US\$ 900,000 (equivalent to Rp 12,694,500,000 and Rp 12,510,900,000), respectively.

Hexagon International

As of December 31, 2019, the Company has outstanding loan from Hexagon International amounting to US\$ 346,353 (equivalent to Rp 4,814,647,910). The outstanding loan has been fully paid in 2020.

**17. Utang Pajak**

|                         | 2020           | 2019           |                 |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Pajak penghasilan       |                |                | Income taxes    |
| Pasal 21                | 6.010.676.132  | 5.247.196.997  | Article 21      |
| Pasal 4 (2)             | 467.922.219    | 275.842.078    | Article 4 (2)   |
| Pasal 23                | 174.397.371    | 30.052.511     | Article 23      |
| Pasal 26                | 250.007.570    | 250.007.570    | Article 26      |
| Pasal 29                | 1.978.354.799  | 1.973.553.189  | Article 29      |
| Pajak Pertambahan Nilai | 6.408.966.912  | 4.602.608.563  | Value added tax |
| Jumlah                  | 15.290.325.003 | 12.379.260.908 | Total           |

Besarnya pajak yang terutang ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak (*self assessment*).

The filed tax returns are based on the Company's own calculation of tax liabilities (*self assessment*).

**18. Beban Akruai**

|                    | 2020           | 2019           |                       |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Bunga (Catatan 31) | 20.331.492.811 | 12.493.083.125 | Interest (Note 31)    |
| Gaji dan tunjangan | 3.560.946.348  | 5.609.369.688  | Salaries and benefits |
| Jasa profesional   | 202.300.000    | 190.234.100    | Professional fees     |
| Lain-lain          | 33.746.861     | 28.681.660     | Others                |
| Jumlah             | 24.128.486.020 | 18.321.368.573 | Total                 |

**18. Accrued Expenses**



19. Uang Muka Diterima - Pihak Ketiga

Merupakan uang muka yang diterima Grup atas pesanan penjualan dan akan diperhitungkan dengan piutang pada saat pengakuan penjualan.

19. Advances Received - Third Parties

These represent down payments received by the Group for sales orders received from customers and will be applied against the accounts receivable upon recognition of the sale.

20. Utang kepada Pihak Berelasi

|                                        | 2020      |                                   |
|----------------------------------------|-----------|-----------------------------------|
|                                        | US\$      | Ekuivalen Rp/<br>Equivalent in Rp |
| Rupiah                                 |           |                                   |
| Parallax Venture Partners XIII Ltd (a) | -         | 53.178.112.000                    |
| Investspring Limited                   | -         | 18.892.805.000                    |
| Direksi                                | -         | 5.810.662.334                     |
| Honey Angkosubroto                     | -         | 1.900.000.000                     |
| Dolar Amerika Serikat                  |           |                                   |
| Parallax Venture Partners XIII Ltd (b) | 2.700.000 | 38.083.500.000                    |
| Jumlah                                 | 2.700.000 | 117.865.079.334                   |

20. Loans from Related Parties

|                                        | 2019      |                                   |
|----------------------------------------|-----------|-----------------------------------|
|                                        | US\$      | Ekuivalen Rp/<br>Equivalent in Rp |
| Rupiah                                 |           |                                   |
| Parallax Venture Partners XIII Ltd (a) | -         | 53.178.112.000                    |
| Investspring Limited                   | -         | 18.892.805.000                    |
| Direktors                              | -         | 5.762.819.799                     |
| Honey Angkosubroto                     | -         | 1.900.000.000                     |
| U.S.Dollar                             |           |                                   |
| Parallax Venture Partners XIII Ltd (b) | 2.700.000 | 37.532.700.000                    |
| Total                                  | 2.700.000 | 117.266.436.799                   |

Parallax Venture Partners XIII Ltd (Parallax) -  
Pihak Berelasi (Catatan 31)

- a. Perusahaan, Parallax Venture Partner XIII Ltd. (Investor) dan hampir seluruh kreditur telah menandatangani *Master Restructuring Agreement* tertanggal 10 Maret 2005, di mana telah disetujui bahwa pinjaman jangka panjang sejumlah US\$ 5.000.000, ditambah biaya bunga yang masih harus dibayar dan biaya lainnya akan direstrukturasikan lebih lanjut.

Syarat-syarat dan kondisi yang penting dari *Master Restructuring Agreement* adalah sebagai berikut:

- Pada tanggal efektif, jumlah utang restrukturisasi atas pinjaman utang jangka panjang senilai US\$ 5.000.000 akan dibeli oleh Investor, termasuk seluruh hak, surat bukti hak milik, kepentingan dan imbalan dari para kreditur atas semua syarat dan kondisi dari perjanjian restrukturisasi yang ada, dan seluruh bunga dan biaya lain yang tidak dibayar akan dihapus oleh Investor dan dianggap tidak berlaku.

Perjanjian restrukturisasi utang ini belum dianggap berlaku efektif disebabkan karena Kementerian Keuangan Republik Indonesia (dahulu dengan Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN)) yang memiliki 18,32% dari total utang yang akan direstrukturasikan, belum menandatangani *Master Restructuring Agreement*.

Parallax Venture Partners XIII Ltd (Parallax) -  
Related Party (Note 31)

- a. On March 10, 2005, the Company, Parallax Venture Partners XIII Ltd. (the Investor) and most of the Creditors have signed the Master Restructuring Agreement where it was agreed that the outstanding liabilities of the Company including the long-term loans amounting to US\$ 5,000,000, plus accrued interests and other costs will be further restructured.

The significant terms and conditions from the Master Restructuring Agreement are as follows:

- On the effective date, total restructured debt including long-term loans amounting to US\$ 5,000,000 shall be purchased by the Investor, including all of the rights, title, interests and benefits of such Creditors upon the terms and conditions of the existing restructuring agreement, and all unpaid interest and other costs shall be written off by the Investor and shall be deemed extinguished.

The debt restructuring has not been deemed effective because the Ministry of Finance of the Republic Indonesia (formerly with Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA)), which owned 18.32% of total restructured debt, has not yet signed the Master Restructuring Agreement.

Berdasarkan surat No. SPPNL-04/PUPNC.10.05/2015 dari Panitia Urusan Piutang Negara di Jakarta, pinjaman Perusahaan yang ditetapkan sesuai dengan SP3N No. 410/PUPNC.10.05/2014 tanggal 4 November 2014, sebesar Rp 11.706.880.170 dan US\$ 1.771.211,75 (termasuk biaya administrasi pengurusan piutang negara 1%), telah dibayarkan oleh Perusahaan pada tanggal 21 Januari 2015 dan berdasarkan hasil verifikasi pinjaman Perusahaan dinyatakan lunas. Pinjaman Perusahaan yang telah diselesaikan ini terdiri dari utang jangka panjang dan utang konversi dari Kementerian Keuangan Republik Indonesia (dahulu dengan Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN)). Sehubungan dengan penyelesaian utang ini, restrukturisasi utang dianggap telah efektif.

Pada tanggal 15 Desember 2015, Perusahaan dan Parallax telah menandatangani "*Restructuring Agreement*" dimana telah disetujui bahwa seluruh utang jangka panjang ditambah biaya bunga yang masih harus dibayar dengan total seluruhnya berjumlah US\$ 5.113.280 dikonversi ke nilai Rupiah dengan kurs konversi yang digunakan adalah sebesar Rp 10.400 untuk 1 US\$ dengan total konversi utang dalam Rupiah menjadi sebesar Rp 53.178.112.000.

Berdasarkan persyaratan dalam perjanjian tersebut, Perusahaan harus membayar bunga setiap tahun dengan suku bunga pada tahun ke satu (1), tahun ke dua (2), tahun ke tiga (3), tahun ke empat (4) dan tahun ke lima (5) masing-masing sebesar 3%, 4%, 5%, 5%, dan 5% dan pokok utang akan dilunasi pada akhir tahun ke lima (5) bersamaan dengan bunga dan jika terjadi gagal bayar oleh Perusahaan, utang konversi tersebut akan dikonversikan menjadi saham kepemilikan sesuai dengan harga konversi yang disebutkan dalam perjanjian tersebut.

- b. Pada tanggal 20 Januari 2015, Perusahaan mendapatkan fasilitas pinjaman baru dari Parallax sebesar US\$ 2.700.000 dengan jangka waktu tiga (3) tahun dan suku bunga sebesar 3% per tahun. Perjanjian ini diperpanjang hingga 20 Januari 2024.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, saldo utang kepada Parallax masing-masing sebesar US\$ 2.700.000 dan US\$ 2.700.000 (setara Rp 33.083.500.000 dan Rp 37.532.700.000).

Based on Letter No. SPPNL-04/PUPNC.10.05/ 2015 from the State Receivables Affairs Committee in Jakarta, the Company's loan as stated in SP3N No.410/PUPNC.10.05/2014 dated November 4, 2014, amounting to Rp 11,706,880,170 and US\$ 1,771,211.75 (including accounts receivable management of state administration fee of 1%), has been paid by the Company on January 21, 2015 and based on the results of verification loans the Company's loan is fully paid. The Company's loan which had been paid pertains to long-term loan and convertible loan from the Ministry of Finance of Republic of Indonesia (formerly with Indonesia Bank Restructuring Agency (IBRA)). With this settlement of loans the debts restructuring is deemed effective.

On December 15, 2015, the Company and Parallax have signed the Restructuring Agreement, where it was agreed that the outstanding long-term loans plus accrued interests amounting to US\$ 5,113,280 will be converted into Rupiah at conversion rate of Rp 10,400 for a US\$ 1 or equivalent to a total amount of Rp 53,178,112,000.

Under the terms of the agreement, The Company must pay interest annually with interest at 3%, 4%, 5%, 5% and 5% on the 1<sup>st</sup>, 2<sup>nd</sup>, 3<sup>rd</sup>, 4<sup>th</sup> and 5<sup>th</sup> year respectively and principal of the loan will be repaid at the end of the 5<sup>th</sup> year together with the interest and in the event of default by the Company, the convertible debt will be converted into shares of stock in accordance with the conversion price specified in the agreement.

- b. On January 20, 2015, the Company obtained new loan from Parallax amounting to US\$ 2,700,000 with term of three (3) years and interest at 3% per annum. This agreement was extended until January 20, 2024.

As of December 31, 2020 and 2019, the Company has outstanding loan from Parallax amounting to US\$ 2,700,000 and US\$ 2,700,000 (equivalent to Rp 33,083,500,000 and Rp 37,532,700,000, respectively).

Investspring Limited - Pihak Berelasi (Catatan 31)

- a. Pada tanggal 2 Januari 2015, Perusahaan menandatangani perjanjian kredit dari Investspring Limited dengan jumlah fasilitas maksimum sebesar US\$ 2.500.000 dimana utang tersebut tidak dikenakan suku bunga dan akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2017. Perjanjian ini telah diperpanjang, dan berdasarkan addendum terakhir tanggal 28 Desember 2020, jangka waktu perjanjian diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2023. Pada tanggal 31 Desember 2017, saldo utang disajikan sebagai liabilitas jangka panjang. Pada tanggal 29 Desember 2015, berdasarkan "Amendment agreement" telah disetujui bahwa seluruh utang kepada Investspring Limited pada posisi tanggal 29 Desember 2015 berjumlah sebesar US\$ 2.339.000 akan di konversi ke nilai Rupiah dengan kurs konversi yang digunakan adalah sebesar Rp 11.700 untuk US\$ 1 sehingga menjadi sebesar Rp 27.366.300.000.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, saldo utang kepada Investspring Limited masing-masing sebesar Rp 18.892.805.000.

Honey Angkosubroto - Pihak Berelasi (Catatan 31)

Pada tanggal 1 Juli 2019, Perusahaan menandatangani perjanjian pinjaman dana dari Honey Angkosubroto dengan jumlah fasilitas maksimum sebesar Rp 1.900.000.000. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 7% per tahun. Jatuh tempo pinjaman ini adalah 1 Juli 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 saldo utang kepada Honey Angkosubroto adalah sebesar Rp 1.900.000.000.

Investspring Limited - Related Party (Note 31)

- a. On January 2, 2015, the Company signed a working capital loan agreement with Investspring Limited with a maximum loan facility of US\$ 2,500,000, non-interest bearing and matures on December 31, 2017. The term of the loan has been extended, and most recently based on addendum dated December 28, 2020, the term of the loan was extended until December 31, 2023. Accordingly, the loan balance as of December 31, 2017 has been presented as noncurrent liability. On December 29, 2015 based on Amendment Agreement where it was agreed that the outstanding payable to Investspring Limited as of December 29, 2015 amounting to US\$ 2,339,000 will be converted into Rupiah at a conversion rate of is Rp 11,700 for a US\$ 1 or equivalent to Rp 27,336,300,000.

The outstanding loan to Investspring Limited as of December 31, 2020 and 2019 amounted to Rp 18,892,805,000.

Honey Angkosubroto - Related Party (Note 31)

On July 1, 2019, the Company signed a working capital loan agreement with Honey Angkosubroto with a maximum facility loan of Rp 1,900,000,000. This loan bears interest rate at 7% per annum. This loan will be due on July 1, 2021.

The outstanding loan to Honey Angkosubroto as of December 31, 2020 and 2019 amounted to Rp 1,900,000,000.

21. Liabilitas Sewa

21. Lease Liabilities

Rincian liabilitas sewa pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2020 and 2019, the details of lease liabilities follows:

| Perusahaan Pesewa/<br>Leasing Company              | Jenis Aset/<br>Leased Assets                     | 2020          | 2019          |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pihak berelasi/related party                       |                                                  |               |               |
| PT BNP Lippo Utama Leasing                         | Mesin/Machineries                                | 1.433.110.315 | 1.412.383.303 |
| Pihak ketiga/third parties                         |                                                  |               |               |
| Hendra Hidayat                                     | Bangunan/Building                                | 1.211.445.892 | -             |
| Damawan Bisma                                      | Bangunan/Building                                | 754.060.324   | -             |
| PT Takari Kokoh Sejahtera                          | Kendaraan/Vehicle                                | 267.528.358   | 442.139.086   |
| PT Multi Inti Transport                            | Kendaraan/Vehicle                                | 193.602.786   | -             |
| Sugianto                                           | Bangunan/Building                                | 170.451.973   | -             |
| PT Mandiri Riksa Transindo                         | Kendaraan/Vehicle                                | 69.292.756    | -             |
| PT Mandiri Cipta Sejahtera                         | Kendaraan/Vehicle                                | 38.477.012    | -             |
| PT Bumiputera-BOT Finance                          | Mesin dan Kendaraan/<br>Machineries and Vehicles | -             | 68.057.080    |
| Jumlah liabilitas sewa/<br>Total lease liabilities |                                                  | 4.137.969.416 | 1.922.579.469 |

Berikut adalah pembayaran sewa minimum masa yang akan datang berdasarkan perjanjian sewa dengan perusahaan pesewa diatas:

The following are the future minimum lease payments based on the lease agreements with the aforementioned leasing companies:

|                                                                                | 2020            | 2019            |                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------|
| Pihak berelasi (Catatan 31 dan 34)                                             |                 |                 | Related party (Notes 31 and 34)            |
| Telah jatuh tempo (US\$ 101.603)                                               | 1.433.110.315   | 1.412.383.303   | Past due (US\$ 101,603)                    |
| Pihak ketiga                                                                   |                 |                 | Third parties                              |
| Pembayaran yang jatuh tempo pada tahun:                                        |                 |                 | Payments due in:                           |
| 2019                                                                           | -               | 18.168.406      | 2019                                       |
| 2020                                                                           | -               | 291.852.872     | 2020                                       |
| 2021                                                                           | 2.288.593.754   | 218.020.872     | 2021                                       |
| 2022                                                                           | 416.265.347     | 54.505.216      | 2022                                       |
|                                                                                | 2.704.859.101   | 582.547.366     |                                            |
| Jumlah pembayaran sewa minimum                                                 | 4.137.969.416   | 1.994.930.669   | Total minimum lease payments               |
| Bunga                                                                          | -               | (72.351.200)    | Interest                                   |
| Nilai sekarang pembayaran sewa minimum                                         | 4.137.969.416   | 1.922.579.469   | Present value of minimum lease payments    |
| Bagian liabilitas sewa pembiayaan yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (4.084.535.806) | (1.670.565.399) | Lease Liabilities - current portion        |
| Liabilitas sewa yang akan jatuh tempo dalam waktu lebih dari satu tahun        | 53.433.610      | 252.014.070     | Lease liabilities - net of current portion |

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian menunjukkan jumlah yang terkait dengan sewa sebagai berikut:

The consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income shows the following amounts related to leases:

|                                  | 2020          | 2019          |                                             |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|
| Beban penyusutan aset hak guna   | 3.712.095.424 | -             | Depreciation expense of right-of-use assets |
| Beban bunga pada liabilitas sewa | 661.527.869   | 166.475.779   | Interest expense on lease liabilities       |
| Beban sewa jangka pendek         | 875.665.638   | 3.598.739.743 | Expenses relating to short-term leases      |

Liabilitas sewa terdiri atas kontrak sewa yang tidak dapat dibatalkan atas mesin-mesin dan perlengkapan serta kendaraan untuk jangka waktu 2 - 3 tahun dengan suku bunga per tahun 11,93% pada tahun 2020 dan 11,93% - 16,60% pada tahun 2019. Seluruh liabilitas sewa ini terutang dengan jumlah yang tetap setiap bulannya. Liabilitas ini dijamin dengan aset yang dibiayai (Catatan 8).

These lease liabilities comprise of non-cancellable lease contracts for machineries, equipment and vehicles with lease periods from 2 - 3 years, and with annual interest 11.93% in 2020 and 11.93% - 16.60% in 2019. All lease liabilities are payable at fixed amounts on a monthly basis. The lease liabilities are secured by the related leased assets (Note 8).

Liabilitas sewa kepada PT BNP Lippo Utama Leasing, pihak berelasi, telah jatuh tempo sejak tahun 1999. Berdasarkan kontrak, Perusahaan akan dikenakan bunga sebesar 3% diatas SIBOR per tahun.

The lease liabilities to PT BNP Lippo Utama Leasing, a related party, have been due since 1999. As stated in the agreement, the Company will be subject to interest of 3% per annum above SIBOR.

Penambahan liabilitas sewa berasal dari transaksi yang memenuhi kriteria tertentu sesuai standar akuntansi yang berlaku pada masing-masing tahun. Pada tahun 2019, liabilitas sewa diakui apabila transaksi sewa memenuhi kriteria sewa pembiayaan sesuai dengan PSAK No. 30. Sedangkan mulai tahun 2020, liabilitas sewa diakui apabila transaksi sewa memenuhi kriteria sewa pembiayaan sesuai dengan ketentuan PSAK No. 73.

Additional lease liabilities resulted from transactions that met certain criteria under applicable accounting standards in the respective year. In 2019, transactions that met finance lease criteria under PSAK No. 30 were recorded as lease liabilities. While in 2020, transactions were recorded as lease liabilities if it met lease criteria in accordance with PSAK No. 73.

## 22. Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar adalah nilai dimana suatu instrumen keuangan dapat dipertukarkan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar, dan bukan merupakan nilai penjualan akibat kesulitan keuangan atau likuidasi yang dipaksakan. Nilai wajar diperoleh dari kuotasi harga atau model arus kas diskonto.

## 22. Fair Value Measurement

Fair value is defined as the amount at which the financial instruments could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction, other than in a forced sale or liquidation. Fair values are obtained from quoted prices, discounted cash flows model, as appropriate.



**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset dan liabilitas keuangan Grup pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019:

The following table sets forth the carrying amounts and estimated fair values of Group's financial assets and liabilities as of December 31, 2020 and 2019:

| 31 Desember 2020/December 31, 2020                                                       |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pengukuran nilai wajar menggunakan/<br>Fair value measurement using:                     |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Nilai Tercatat/<br>Carrying Values                                                       | Harga kuotasi dalam pasar aktif/<br>(Level 1)/<br>Quoted prices in active markets<br>(Level 1) | Input signifikan yang dapat diobservasi/<br>(Level 2)/<br>Significant observable inputs<br>(Level 2) | Input signifikan yang tidak dapat diobservasi/<br>(Level 3)/<br>Significant unobservable inputs<br>(Level 3) |                |                                                                                                          |
|                                                                                          |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| <b>Aset yang diukur pada nilai wajar:</b>                                                |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Aset tetap dengan model revaluasi Tanah (Catatan 8)                                      | 190.558.730.000                                                                                | -                                                                                                    | 190.558.730.000                                                                                              | -              | <b>Assets measured at fair value:</b><br>Revalued property, plant and equipment Land (Note 8)            |
| <b>Aset yang nilai wajarnya disajikan:</b>                                               |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Properti investasi pada biaya perolehan Tanah (Catatan 10)                               | 450.000.000                                                                                    | -                                                                                                    | 1.551.000.000                                                                                                | -              | <b>Assets for which fair values are disclosed:</b><br>Investment property carried at cost Land (Note 10) |
| Aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi (Catatan 11)                               | 34.543.000.000                                                                                 | -                                                                                                    | 34.543.000.000                                                                                               | -              | Property, plant and equipment not used in operations (Note 11)                                           |
| <b>Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi</b>                                   |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Pinjaman pihak berelasi non-usaha                                                        | 1.394.450.000                                                                                  | -                                                                                                    | 1.394.450.000                                                                                                | -              | <b>Financial assets at amortized cost</b><br>Due from a related party                                    |
| Setoran jaminan dalam akun "Aset tidak lancar lainnya" (Catatan 13)                      | 1.710.676.650                                                                                  | -                                                                                                    | 1.681.317.550                                                                                                | -              | Security deposit included in "Other noncurrent assets" (Note 13)                                         |
| <b>Liabilitas yang nilai wajarnya disajikan:</b>                                         |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| (termasuk bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun dan lebih dari satu tahun) |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                | <b>Liabilities for which fair value are disclosed:</b><br>(including current and noncurrent portion)     |
| Utang kepada pihak berelasi (Catatan 20)                                                 | 117.865.079.334                                                                                | -                                                                                                    | 53.340.113.546                                                                                               | 64.524.965.789 | Loans from related parties (Note 20)                                                                     |
| Utang lain-lain - pihak ketiga (Catatan 16)                                              | 14.429.551.944                                                                                 | -                                                                                                    | 14.429.551.944                                                                                               | -              | Other payables - third parties (Note 16)                                                                 |
| 31 Desember 2019/December 31, 2019                                                       |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Pengukuran nilai wajar menggunakan/<br>Fair value measurement using:                     |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Nilai Tercatat/<br>Carrying Values                                                       | Harga kuotasi dalam pasar aktif/<br>(Level 1)/<br>Quoted prices in active markets<br>(Level 1) | Input signifikan yang dapat diobservasi/<br>(Level 2)/<br>Significant observable inputs<br>(Level 2) | Input signifikan yang tidak dapat diobservasi/<br>(Level 3)/<br>Significant unobservable inputs<br>(Level 3) |                |                                                                                                          |
|                                                                                          |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| <b>Aset yang diukur pada nilai wajar:</b>                                                |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Aset tetap dengan model revaluasi Tanah (Catatan 8)                                      | 190.558.730.000                                                                                | -                                                                                                    | 190.558.730.000                                                                                              | -              | <b>Assets measured at fair value:</b><br>Revalued property, plant and equipment Land (Note 8)            |
| <b>Aset yang nilai wajarnya disajikan:</b>                                               |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Properti investasi pada biaya perolehan Tanah (Catatan 10)                               | 450.000.000                                                                                    | -                                                                                                    | 1.551.000.000                                                                                                | -              | <b>Assets for which fair values are disclosed:</b><br>Investment property carried at cost Land (Note 10) |
| Aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi (Catatan 11)                               | 34.543.000.000                                                                                 | -                                                                                                    | 34.543.000.000                                                                                               | -              | Property, plant and equipment not used in operations (Note 11)                                           |
| <b>Pinjaman yang diberikan dan piutang</b>                                               |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| Pinjaman pihak berelasi non-usaha                                                        | 1.394.450.000                                                                                  | -                                                                                                    | 1.394.450.000                                                                                                | -              | <b>Loans and receivables</b><br>Due from a related party                                                 |
| Setoran jaminan dalam akun "Aset tidak lancar lainnya" (Catatan 13)                      | 1.399.051.681                                                                                  | -                                                                                                    | 1.314.188.254                                                                                                | -              | Security deposit included in "Other noncurrent assets" (Note 13)                                         |
| <b>Liabilitas yang nilai wajarnya disajikan:</b>                                         |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                |                                                                                                          |
| (termasuk bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun dan lebih dari satu tahun) |                                                                                                |                                                                                                      |                                                                                                              |                | <b>Liabilities for which fair value are disclosed:</b><br>(including current and noncurrent portion)     |
| Utang kepada pihak berelasi (Catatan 20)                                                 | 117.266.436.799                                                                                | -                                                                                                    | 52.969.563.262                                                                                               | 64.088.324.799 | Loans from related parties (Note 20)                                                                     |
| Utang lain-lain - pihak ketiga (Catatan 16)                                              | 19.348.623.446                                                                                 | -                                                                                                    | 19.348.623.446                                                                                               | -              | Other payables - third parties (Note 16)                                                                 |

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat diobservasi yang tersedia dan sesedikit mungkin mengandalkan estimasi spesifik yang dibuat oleh entitas. Jika seluruh input signifikan yang dibutuhkan untuk menentukan nilai wajar dapat diobservasi, maka instrumen tersebut termasuk dalam hirarki Level 2. Nilai wajar utang jangka panjang, liabilitas sewa pembiayaan dan utang konversi jangka panjang diestimasi berdasarkan arus kas yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar yang dapat diobservasi.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on entity's specific estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2. The fair value of long-term loans, lease liabilities and convertible loan are estimated based on discounted cash flow using interest rate which is market observable.

Jika satu atau lebih input signifikan tidak diambil dari data pasar yang dapat diobservasi, maka instrumen tersebut termasuk dalam hirarki level 3.

If one of the significant inputs is not based on observable market data, the instrument is included in level 3.

Informasi tentang pengukuran nilai wajar untuk aset non keuangan adalah sebagai berikut:

The information about fair value measurements for non financial assets follows:

| Keterangan                                            | Teknik penilaian/ Valuation Technique                                                                                                                                | Description                                                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Aset tetap - tanah                                    | Metode perbandingan data pasar dengan penyesuaian faktor yang dianggap relevan/<br><i>market approach data with an adjustment factor that is considered relevant</i> | Property, plant and equipment - land                        |
| Aset tetap yang tidak digunakan dalam operasi - tanah | Metode perbandingan data pasar dengan penyesuaian faktor yang dianggap relevan/<br><i>market approach data with an adjustment factor that is considered relevant</i> | Property, plant and equipment not used in operations - land |
| Properti investasi                                    | Metode perbandingan data pasar dengan penyesuaian faktor yang dianggap relevan/<br><i>market approach data with an adjustment factor that is considered relevant</i> | Investment property                                         |

Tanah telah dinilai oleh penilai independen sebagaimana diungkapkan pada Catatan 8, 10 dan 11.

Land have been appraised by an independent valuer as mentioned in Notes 8, 10 and 11.

Seluruh aset dimanfaatkan pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

All assets are used based on their highest and best use.

## 23. Modal Saham

Modal dasar Perusahaan adalah sebesar Rp 1.260.000.000.000 yang terbagi atas 840.000.000 saham Seri A dengan nilai nominal sebesar Rp 500 per saham dan 8.400.000.000 saham Seri B dengan nilai nominal sebesar Rp 100 per saham. Modal ditempatkan dan disetor penuh terdiri dari 840.000.000 saham Seri A dan 390.839.821 saham Seri B.

## 23. Capital Stock

The Company's authorized capital amounting to Rp 1,260,000,000,000 consists of 840,000,000 shares of Series A with nominal value of Rp 500 per share and 8,400,000,000 shares of Series B with nominal value of Rp 100 per share. The issued and fully paid shares consist of 840,000,000 shares of Series A and 390,839,821 shares of Series B.

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Susunan kepemilikan saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 berdasarkan catatan yang dibuat oleh PT EDI Indonesia, Biro Administrasi Efek, masing-masing adalah sebagai berikut:

The share ownership in the Company as of December 31, 2020 and 2019, based on the record of PT EDI Indonesia, Shares Register Administrator, follows:

| Pemegang saham/Shareholders                                                         | Jumlah saham diterbitkan dan dibayar penuh/<br>Number of issued and Fully Paid Shares |               | Persentase Kepemilikan/<br>Percentage of Ownership |         | Modal ditempatkan dan disetor penuh (Rp)/<br>Issued and Fully Paid Shares Capital (Rp) |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                     | 2020                                                                                  | 2019          | 2020                                               | 2019    | 2020                                                                                   | 2019            |
| Parallax Venture Partners XIII Ltd.                                                 | 232.618.891                                                                           | 232.618.891   | 18,90%                                             | 18,90%  | 23.261.889.100                                                                         | 23.261.889.100  |
| BNP Paribas Private Bk Singapore                                                    | 115.735.348                                                                           | 115.735.348   | 9,40%                                              | 9,40%   | 57.867.674.000                                                                         | 57.867.674.000  |
| Advance Capital Limited                                                             | 86.472.558                                                                            | 86.472.558    | 7,03%                                              | 7,03%   | 8.647.255.800                                                                          | 8.647.255.800   |
| Meridian-Pacific International Pte. Ltd.                                            | 71.614.000                                                                            | 71.614.000    | 5,82%                                              | 5,82%   | 33.892.337.000                                                                         | 33.892.337.000  |
| Investspring Limited                                                                | 64.800.681                                                                            | 64.800.681    | 5,26%                                              | 5,26%   | 32.400.340.500                                                                         | 32.400.340.500  |
| Herowiratno Gunawan                                                                 | -                                                                                     | 51.843.900    | -                                                  | 4,21%   | -                                                                                      | 5.184.390.000   |
| Bank of Singapore Limited                                                           | 81.000.000                                                                            | 78.678.600    | 6,58%                                              | 6,39%   | 8.100.000.000                                                                          | 7.867.860.000   |
| Direktur dan Komisaris Perusahaan/<br>The Company's Directors and<br>Commissioners: |                                                                                       |               |                                                    |         |                                                                                        |                 |
| Taufik Johannes                                                                     | 105.992.999                                                                           | 105.992.999   | 8,61%                                              | 8,61%   | 52.996.499.500                                                                         | 52.996.499.500  |
| Arif Sianto                                                                         | 29.787.275                                                                            | 29.787.275    | 2,42%                                              | 2,42%   | 14.883.637.500                                                                         | 14.883.637.500  |
| Denise Johannes                                                                     | 12.600.000                                                                            | 12.600.000    | 1,02%                                              | 1,02%   | 6.300.000.000                                                                          | 6.300.000.000   |
| Tiffany Johannes                                                                    | 4.047.600                                                                             | 4.047.600     | 0,33%                                              | 0,33%   | 2.023.800.000                                                                          | 2.023.800.000   |
| Lainnya (masing-masing dibawah 5%)/<br>Others public (below 5% each)                |                                                                                       |               |                                                    |         |                                                                                        |                 |
|                                                                                     | 426.190.469                                                                           | 378.667.969   | 34,63%                                             | 30,60%  | 218.710.548.700                                                                        | 213.758.298.700 |
| Jumlah/Total                                                                        | 1.230.839.821                                                                         | 1.230.839.821 | 100,00%                                            | 100,00% | 459.083.982.100                                                                        | 459.083.982.100 |

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Perusahaan telah mencatatkan seluruh sahamnya pada Bursa Efek Indonesia. Seluruh saham yang diterbitkan oleh Perusahaan telah disetor penuh.

As of December 31, 2020 and 2019, all of the Company's shares are listed in the Indonesia Stock Exchange. All shares issued by the Company were fully paid.

#### Manajemen Permodalan

#### Capital Management

Tujuan utama dari pengelolaan modal Grup adalah untuk memastikan bahwa Grup mempertahankan rasio modal yang sehat dalam rangka mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai pemegang saham. Grup tidak diwajibkan untuk memenuhi syarat-syarat modal tertentu.

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value. The Group is not required to meet any capital requirements.

Grup mengelola struktur modal dan membuat penyesuaian terhadap struktur modal sehubungan dengan perubahan kondisi ekonomi. Grup memantau modalnya dengan menggunakan analisa *gearing ratio* (rasio utang terhadap modal), yakni membagi utang bersih terhadap jumlah modal.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. The Group monitors its capital using gearing ratios, by dividing net debt by total capital.

Rasio utang bersih terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

Ratio of net debt to equity as of December 31, 2020 and 2019 follows:

|                                     | 2020            | 2019            |                           |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| Jumlah pinjaman                     | 337.226.254.207 | 332.223.038.386 | Total borrowings          |
| Kas dan setara kas                  | 4.379.725.412   | 4.854.064.971   | Cash and cash equivalents |
| Jumlah - bersih                     | 332.846.528.795 | 327.368.973.415 | Net                       |
| Ekuitas                             | 229.653.134.909 | 297.224.180.966 | Equity                    |
| Rasio utang bersih terhadap ekuitas | 144,93%         | 110,14%         | Debt-to-Equity Ratio      |

#### 24. Tambahan Modal Disetor - Bersih

#### 24. Additional Paid-in Capital - Net

Rincian tambahan modal disetor adalah sebagai berikut:

Details of additional paid-in capital - net:

|                                              | 2020 dan/and 2019 |                                        |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|
| Agio saham                                   | 101.651.151.190   | Share premium                          |
| Dampak program pengampunan pajak (Catatan 9) | 5.438.055.000     | Impact of tax amnesty program (Note 9) |
| Modal sumbangan                              | 2.194.663.242     | Donated capital                        |
| Biaya emisi saham                            | (837.324.731)     | Stock issuance cost                    |
| Disagio saham                                | (30.703.361.805)  | Share discount                         |
| Tambahan modal disetor - bersih              | 77.743.182.896    | Additional paid-in capital - net       |

Agio saham merupakan selisih antara nilai nominal saham dengan harga saham yang dibayar oleh pemegang saham baru selama penawaran saham perdana Perusahaan pada bulan Juni 1996. Jumlah saham yang ditawarkan sebanyak 44.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham dan harga penawaran sebesar Rp 2.375 per saham.

Share premium represents the difference between the nominal value of the Company's shares and the price paid by the new stockholders during the Company's initial public offering in June 1996. The number of shares offered was 44,000,000 with a par value of Rp 500 per share, and which were sold for Rp 2,375 per share.

Pada bulan Oktober 2007, Perusahaan melakukan konversi utang dalam Dolar Amerika Serikat ke Rupiah sebesar Rp 58.235.133.307 dengan menggunakan kurs yang disepakati sebesar Rp 10.400. Perbedaan antara nilai nominal Rp 100 per saham dengan harga konversi saham Rp 149 (yang merupakan nilai wajar saham pada saat restrukturisasi utang) untuk 390.839.821 saham seri B sebesar Rp 19.151.151.190 dicatat sebagai bagian dari agio saham.

In October 2007, the Company converted the convertible loans from United States Dollar to Rupiah amounting to Rp 58,235,133,307 using the agreed exchange rate of Rp 10,400. The difference between the nominal value of Rp 100 per share and the conversion share price of Rp 149 (also the fair value per share at restructuring debt) for the 390,839,821 Series B shares totaling to Rp 19,151,151,190 was recorded as part of the share premium.

Modal sumbangan berasal dari Taufik Johannes dan Arif Sianto, pemegang saham, berupa hibah saham PT Quarindah Ekamaju Marmer kepada Perusahaan, berdasarkan Akta No. 49 dan No. 50 tanggal 26 Oktober 1999 dari Ny. Esther Mercia Sulaiman, S.H., notaris di Jakarta. Modal sumbangan ini dinilai sebesar nilai tercatat pada saat terjadinya transaksi.

Donated capital represents capital from Taufik Johannes and Arif Sianto, stockholders, being donated shares of PT Quarindah Ekamaju Marmer to the Company, based on Notarial Deed No. 49 and 50 dated October 26, 1999 of Ny. Esther Mercia Sulaiman, S.H., public notary in Jakarta. The donated capital was valued at its net carrying value at the transaction date.

Untuk memenuhi ketentuan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam dan LK) (sekarang Otoritas Jasa Keuangan/OJK) dalam Surat Keputusan No. Kep-06/PM/2000 tentang Amandemen Peraturan No. VIII. G.7 tanggal 13 Maret 2000, biaya yang berkaitan dengan penawaran saham perdana sebesar Rp 837.324.731 dicatat sebagai pengurang agio saham.

To comply with the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency (Bapepam-LK) (currently Financial Service Authority) regulation, under its Decision Letter No. Kep-06/PM/2000 on the Amendment to Rule No. VIII.G.7 dated March 13, 2000, the cost incurred in relation to the Company's initial public offering amounting to Rp 837,324,731 was recognized as a deduction from the share premium.

Pada tanggal 20 Desember 2002, utang jangka panjang Perusahaan sebesar Rp 326.296.638.195 telah dikonversi menjadi 714.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham, atau jumlah nominal saham sebesar Rp 357.000.000.000 dengan nilai wajar sebesar Rp 326.296.638.195. Selisih antara nilai nominal saham dengan harga wajar saham pada tanggal konversi dicatat sebagai "Disagio saham".

On December 20, 2002, the Company's long-term loans totaling to Rp 326,296,638,195 were converted into 714,000,000 shares with a par value of Rp 500 per share or have a total nominal value of Rp 357,000,000,000 and have a fair value of Rp 326,296,638,195. The difference between the par value and fair value of these shares at conversion date was recognized as "Share discount".

## **25. Penjualan Bersih**

Rincian penjualan Perusahaan adalah sebagai berikut:

### **a. Berdasarkan Jenis Produk**

|                      | 2020                   |
|----------------------|------------------------|
| <i>Limestone</i>     | 77.612.368.858         |
| Bahan bangunan impor | 25.278.599.554         |
| Jumlah               | <u>102.890.968.412</u> |

## **25. Net Sales**

The details of the Company's net sales follows:

### **a. Based on Type of Products**

|       | 2019                   |                             |
|-------|------------------------|-----------------------------|
|       | 69.125.192.432         | <i>Limestone</i>            |
|       | 82.299.773.206         | Imported building materials |
| Total | <u>151.424.965.638</u> |                             |

### **b. Berdasarkan Wilayah Penjualan**

|                  | 2020                   |
|------------------|------------------------|
| Penjualan lokal  | 69.571.988.687         |
| Penjualan ekspor | 33.318.979.725         |
| Jumlah           | <u>102.890.968.412</u> |

### **b. Based on Source of Sales**

|       | 2019                   |              |
|-------|------------------------|--------------|
|       | 110.429.154.804        | Local sales  |
|       | 40.995.810.834         | Export sales |
| Total | <u>151.424.965.638</u> |              |

### **c. Berdasarkan Pelanggan**

|                             | 2020                   |
|-----------------------------|------------------------|
| Pihak berelasi (Catatan 31) | 51.551.021             |
| Pihak ketiga                | 102.839.417.391        |
| Jumlah                      | <u>102.890.968.412</u> |

### **c. Based on Customer**

|       | 2019                   |                         |
|-------|------------------------|-------------------------|
|       | 8.273.510.740          | Related party (Note 31) |
|       | 143.151.454.898        | Third parties           |
| Total | <u>151.424.965.638</u> |                         |



d. Berdasarkan Mata Uang

|                       | 2020            |
|-----------------------|-----------------|
| Rupiah                | 69.571.988.687  |
| Dolar Amerika Serikat | 33.318.979.725  |
| Jumlah                | 102.890.968.412 |

d. Based on Currency

|             | 2019            |
|-------------|-----------------|
| Rupiah      | 110.429.154.804 |
| U.S. Dollar | 40.995.810.834  |
| Total       | 151.424.965.638 |

Penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan pada tahun 2020 adalah kepada PT Satyagraha Dinamika Unggul sebesar 15,58% dari total penjualan bersih tahun 2020 dan pada tahun 2019 adalah kepada PT Sumbercipta Griyautama dan PT Sinar Menara Deli masing-masing sebesar 15,34% dan 14,94% dari total penjualan bersih tahun 2019.

Sales exceeding 10% of the net sales in 2020 were made to PT Satyagraha Dinamika Unggul representing 15.58% of the total net sales in 2020 and in 2019 were made to PT Sumbercipta Griyautama and PT Sinar Menara Deli representing 15.34% and 14.94%, respectively, of the total net sales in 2019.

26. Beban Pokok Penjualan

Rincian dari beban pokok penjualan Perusahaan adalah sebagai berikut:

26. Cost of Sales

The details of the Company's cost of sales follows:

|                                             | 2020              | 2019              |                                            |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| Pemakaian bahan baku dalam proses produksi  |                   |                   | Raw materials used in production           |
| Persediaan awal tahun                       | 22.680.316.960    | 22.070.611.805    | Inventory, at the beginning of the year    |
| Biaya produksi tambang *)                   | 16.089.534.262    | 29.445.926.766    | Quarry production costs *)                 |
| Pembelian                                   | 15.323.379.003    | 28.184.148.971    | Purchases                                  |
| Persediaan akhir tahun (Catatan 6)          | (22.287.016.394)  | (22.680.316.960)  | Inventory, at the end of the year (Note 6) |
| Bahan baku yang digunakan                   | 31.806.213.831    | 57.020.370.582    | Total raw materials used                   |
| Upah tenaga kerja langsung                  | 19.566.966.210    | 24.553.909.981    | Direct labor                               |
| Beban pabrikasi                             | 28.569.125.580    | 36.279.128.444    | Manufacturing overhead                     |
| Beban pokok produksi                        | 79.942.305.621    | 117.853.409.007   | Total manufacturing costs                  |
| Kenaikan (penurunan) persediaan barang jadi |                   |                   | Increase (decrease) in finished goods      |
| Persediaan awal tahun                       | 255.161.568.469   | 233.605.166.661   | At the beginning of the year               |
| Pembelian                                   | 3.565.081.017     | 13.619.281.288    | Purchases                                  |
| Persediaan akhir tahun (Catatan 6)          | (255.924.170.340) | (255.161.568.469) | At the end of the year (Note 6)            |
| Bersih                                      | 2.802.479.146     | (7.937.120.520)   | Net                                        |
| Beban Pokok Penjualan                       | 82.744.784.767    | 109.916.288.487   | Total Cost of Sales                        |

\*) Termasuk beban penyusutan sebesar Rp 1.937.412.500 dan Rp 1.806.544.355 masing-masing pada tahun 2020 dan 2019/  
Include depreciation expense amounting to Rp 1,937,412,500 and Rp 1,806,544,355 in 2020 and 2019, respectively

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Rincian beban pabrikasi adalah sebagai berikut:

The details of manufacturing overhead follows:

|                                      | 2020           | 2019           |                                  |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| Gaji dan tunjangan                   | 7.596.507.554  | 9.532.594.918  | Salaries and allowances          |
| Bahan pembantu                       | 7.495.810.047  | 9.349.376.038  | Factory supplies                 |
| Listrik dan air                      | 3.549.843.423  | 4.582.667.412  | Electricity and water            |
| Penyusutan (Catatan 8)               | 2.959.535.029  | 3.244.780.090  | Depreciation (Note 8)            |
| Pemakaian suku cadang                | 1.987.175.232  | 2.579.698.726  | Consumable parts                 |
| Keperluan kantor                     | 833.130.284    | 1.426.423.512  | Office expenses                  |
| Angkutan                             | 589.758.808    | 156.314.690    | Transportation                   |
| Asuransi                             | 547.326.678    | 1.796.703.913  | Insurance                        |
| Pajak dan jasa                       | 368.290.121    | 440.756.670    | Taxes and fees                   |
| Perjalanan dinas                     | 359.999.576    | 573.197.156    | Travel                           |
| Packing/palet                        | 329.425.000    | 374.464.928    | Packing/pallets                  |
| Bahan bakar                          | 292.891.527    | 421.390.303    | Fuel                             |
| Sewa                                 | 251.150.693    | 277.078.890    | Rent                             |
| Pemeliharaan dan perbaikan kendaraan | 162.208.337    | 314.334.703    | Vehicles repairs and maintenance |
| Lain-lain                            | 1.246.073.271  | 1.209.346.495  | Others                           |
| Jumlah                               | 28.569.125.580 | 36.279.128.444 | Total                            |

Tidak terdapat pembelian kepada pihak tertentu yang melebihi 10% dari penjualan bersih pada tahun 2020 dan 2019.

There were no purchases from certain parties which exceeded 10% of the total net sales in 2020 and 2019.

**27. Beban Usaha**

**27. Operating Expenses**

Rincian beban usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

The details of operating expenses follows:

|                                         | 2020           | 2019           |                                    |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| <b>a. Beban Pemasaran dan Penjualan</b> |                |                | <b>a. Marketing and Selling</b>    |
| Gaji dan tunjangan                      | 9.318.816.343  | 12.300.055.449 | Salaries and allowances            |
| Pemasangan dan pemolesan                | 3.926.004.920  | 2.868.164.247  | Installation and furnishing        |
| Pengangkutan                            | 3.443.546.287  | 3.154.407.600  | Transportation                     |
| Penyusutan (Catatan 8)                  | 1.761.376.737  | 317.141.557    | Depreciation (Note 8)              |
| Handling dan ekspedisi ekspor           | 862.574.738    | 2.115.665.328  | Export handling and freight-export |
| Perjalanan dinas                        | 846.835.081    | 1.153.300.170  | Travel                             |
| Proyek                                  | 576.031.858    | 410.641.377    | Project                            |
| Komisi penjualan                        | 557.090.976    | 881.209.746    | Sales commission                   |
| Sewa                                    | 454.878.520    | 2.446.486.201  | Rent                               |
| Outsourcing                             | 361.638.270    | 695.271.153    | Outsourcing                        |
| Perlengkapan kantor                     | 320.419.931    | 380.983.306    | Office supplies                    |
| Iklan dan promosi                       | 63.087.136     | 385.416.350    | Advertising and promotion          |
| Jasa profesional                        | 4.974.359      | 287.798.456    | Professional fee                   |
| Lain-lain                               | 1.153.762.437  | 1.179.950.583  | Others                             |
| Jumlah                                  | 23.651.037.593 | 28.576.491.523 | Subtotal                           |

|                                              | 2020           | 2019           |                                          |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------------|
| <b>b. Beban Umum dan Administrasi</b>        |                |                | <b>b. General and Administrative</b>     |
| Gaji dan tunjangan                           | 4.889.789.237  | 7.553.814.717  | Salaries and allowances                  |
| Imbalan kerja jangka panjang<br>(Catatan 28) | 4.579.205.906  | 4.702.258.540  | Long-term employee benefits<br>(Note 28) |
| Keperluan kantor                             | 1.900.993.960  | 1.508.206.254  | Office expenses                          |
| Administrasi bank                            | 1.524.957.180  | 2.756.566.810  | Bank charges                             |
| Penyusutan (Catatan 8)                       | 604.586.702    | 145.044.943    | Depreciation (Note 8)                    |
| Jasa profesional                             | 478.742.900    | 315.287.183    | Professional fees                        |
| Pengangkutan                                 | 455.038.970    | 488.337.835    | Transportation                           |
| Pajak                                        | 277.150.365    | 692.492.890    | Taxes                                    |
| Telekomunikasi dan pos                       | 265.788.268    | 533.460.405    | Telecommunication and postage            |
| Sewa                                         | 169.636.425    | 875.174.652    | Rent                                     |
| Outsourcing                                  | 169.442.837    | 801.331.518    | Outsourcing                              |
| Perjalanan dinas                             | 152.881.341    | 336.018.914    | Travel                                   |
| Lain-lain                                    | 529.608.091    | 890.557.893    | Others                                   |
| Jumlah                                       | 15.997.822.182 | 21.598.552.554 | Subtotal                                 |
| Jumlah Beban Usaha                           | 39.648.859.775 | 50.175.044.077 | Total                                    |

## 28. Imbalan Kerja Jangka Panjang

Besarnya imbalan pasca-kerja dihitung berdasarkan peraturan yang berlaku, yakni Undang-undang No. 13 Tahun 2003.

Perhitungan aktuarial terakhir atas liabilitas imbalan kerja jangka panjang dilakukan oleh PT Bumi Dharma Aktuarial, aktuaris independen, dalam laporannya tertanggal 22 Maret 2021.

Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan kerja jangka panjang tersebut masing-masing sebanyak 611 dan 638 (tidak diaudit) karyawan tahun 2020 dan 2019.

Rincian dari beban imbalan kerja jangka panjang adalah sebagai berikut:

## 28. Long-term Employee Benefits

The amount of post-employment benefits is determined based on the outstanding regulation Law No. 13 Year 2003.

The latest actuarial valuation report on the long-term employee benefits liability was from PT Bumi Dharma Aktuarial, an independent actuary, dated March 22, 2021.

Number of eligible employees is 611 and 638 (unaudited) in 2020 and 2019, respectively.

Long-term employee benefits expense consists of the following:

|                                                                                                | 2020            | 2019          |                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Biaya bunga                                                                                    | 2.768.013.723   | 2.698.607.514 | Interest expense                                                                              |
| Biaya jasa kini                                                                                | 1.811.192.183   | 2.003.651.026 | Current service cost                                                                          |
| Komponen biaya imbalan pasti<br>yang diakui di laba rugi                                       | 4.579.205.906   | 4.702.258.540 | Components of defined benefit cost<br>recognized in profit or loss                            |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan<br>pasti yang diakui di penghasilan<br>komprehensif lain |                 |               | Remeasurement on the defined benefit<br>liability recognized in other<br>comprehensive income |
| Kerugian (keuntungan) aktuarial<br>yang timbul dari perubahan<br>asumsi aktuarial              | (2.152.159.100) | 1.758.104.490 | Actuarial loss (gain) arising<br>from changes in actuarial<br>assumptions                     |
| Jumlah                                                                                         | 2.427.046.806   | 6.460.363.030 | Total                                                                                         |

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Biaya jasa kini dan biaya bunga untuk tahun berjalan disajikan sebagai bagian dari "Beban umum dan administrasi" pada laba rugi (Catatan 27).

The current service cost and interest expense are included in the "General and administrative expenses" (Note 27) in the profit or loss.

Mutasi liabilitas imbalan kerja jangka panjang adalah sebagai berikut:

The movements of long-term employee benefits liabilities follows:

|                                                                 | 2020            | 2019            |                                                         |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------------|
| Saldo awal tahun                                                | 38.179.499.623  | 33.193.204.359  | Balance at the beginning of the year                    |
| Imbalan kerja jangka panjang tahun berjalan yang dibebankan ke: |                 |                 | Long-term employee benefits during the year charged to: |
| Laba rugi                                                       | 4.579.205.906   | 4.702.258.540   | Profit or loss                                          |
| Penghasilan komprehensif lain                                   | (2.152.159.100) | 1.758.104.490   | Other comprehensive income                              |
| Pembayaran selama tahun berjalan                                | (3.180.813.841) | (1.474.067.766) | Payments made during the year                           |
| Saldo akhir tahun                                               | 37.425.732.588  | 38.179.499.623  | Balance at the end of the year                          |

Asumsi-asumsi utama yang digunakan dalam perhitungan liabilitas imbalan kerja jangka panjang adalah sebagai berikut:

The principal assumptions used in the valuation of the long-term employee benefits liabilities are as follows:

|                                 | 2020     | 2019     |                               |
|---------------------------------|----------|----------|-------------------------------|
| Tingkat bunga diskonto          | 6,02%    | 7,25%    | Annual discount rate          |
| Tingkat kenaikan gaji per tahun | 6,00%    | 6,00%    | Annual salary increase rate   |
| Tingkat pengunduran diri        | 5,00%    | 5,00%    | Resignation rate              |
| Usia pensiun normal (tahun)     | 55 tahun | 55 tahun | Normal retirement age (years) |

Analisa sensitivitas dari perubahan asumsi-asumsi utama terhadap liabilitas imbalan kerja jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

The sensitivities of the overall long-term employee benefit liabilities to changes in the weighted principal assumptions as of December 31, 2020 and 2019 are as follows:

| 2020                                                                                                                        |                                             |                                              |                 |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Dampak Kenaikan (Penurunan) terhadap Liabilitas Imbalan Pasti/<br>Impact on Defined Benefit Liability - Increase (Decrease) |                                             |                                              |                 |                    |
| Perubahan Asumsi/<br>Changes in Assumptions                                                                                 | Kenaikan Asumsi/<br>Increase in Assumptions | Penurunan Asumsi/<br>Decrease in Assumptions |                 |                    |
| Tingkat diskonto                                                                                                            | 1%                                          | (2.019.074.202)                              | 2.230.752.979   | Discount rate      |
| Tingkat pertumbuhan gaji                                                                                                    | 1%                                          | 2.194.862.437                                | (2.024.344.922) | Salary growth rate |
| 2019                                                                                                                        |                                             |                                              |                 |                    |
| Dampak Kenaikan (Penurunan) terhadap Liabilitas Imbalan Pasti/<br>Impact on Defined Benefit Liability - Increase (Decrease) |                                             |                                              |                 |                    |
| Perubahan Asumsi/<br>Changes in Assumptions                                                                                 | Kenaikan Asumsi/<br>Increase in Assumptions | Penurunan Asumsi/<br>Decrease in Assumptions |                 |                    |
| Tingkat diskonto                                                                                                            | 1%                                          | (2.050.223.757)                              | 2.267.328.822   | Discount rate      |
| Tingkat pertumbuhan gaji                                                                                                    | 1%                                          | 2.256.418.144                                | (2.076.698.055) | Salary growth rate |

**29. Pajak Penghasilan**

Beban (penghasilan) pajak Grup terdiri dari:

|                           | 2020                 | 2019                 |                       |
|---------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Pajak kini                |                      |                      | Current tax           |
| Entitas anak              | 4.801.610            | 3.469.208            | Subsidiary            |
| Pajak tangguhan           |                      |                      | Deferred tax          |
| Perusahaan                | 4.408.103.694        | (864.533.586)        | The Company           |
| Beban (penghasilan) pajak | <u>4.412.905.304</u> | <u>(861.064.378)</u> | Tax expense (benefit) |

**Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara rugi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

|                                                                                              | 2020                    | 2019                    |                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rugi sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | (37.058.577.820)        | (26.367.979.556)        | Loss before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income |
| Rugi (laba) sebelum pajak entitas anak                                                       | (77.835.577)            | 23.325.708              | Loss (profit) before tax of subsidiary                                                       |
| Rugi sebelum pajak Perusahaan                                                                | (37.136.413.397)        | (26.344.653.848)        | Loss before tax of the Company                                                               |
| Perbedaan temporer:                                                                          |                         |                         | Temporary differences:                                                                       |
| Penyusutan dan amortisasi                                                                    | 3.539.910.792           | 2.985.979.738           | Depreciation and amortization expense - net                                                  |
| Imbalan pasti pasca-kerja - bersih                                                           | 1.398.392.065           | 3.228.190.774           | Defined-benefit post-employment                                                              |
| Cadangan kerugian penurunan nilai                                                            | 409.650.535             | -                       | Provisions for impairment                                                                    |
| Aset hak-guna                                                                                | 134.835.747             | -                       | Right-of-use assets                                                                          |
| Sewa pembiayaan                                                                              | (242.673.362)           | (1.891.502.585)         | Capital lease                                                                                |
| Jumlah - bersih                                                                              | <u>5.240.115.777</u>    | <u>4.322.667.927</u>    | Net                                                                                          |
| Perbedaan tetap:                                                                             |                         |                         | Permanent differences:                                                                       |
| Pajak dan pungutan                                                                           | 2.143.580.919           | 5.277.682.396           | Taxes and collection                                                                         |
| Tunjangan pajak                                                                              | 1.683.958.679           | 2.516.025.608           | Tax allowances                                                                               |
| Representasi dan sumbangan                                                                   | 158.066.800             | 215.035.000             | Representation and donations                                                                 |
| Telekomunikasi                                                                               | 74.073.123              | 107.808.192             | Telecommunication                                                                            |
| Gaji dan tunjangan                                                                           | 70.451.592              | 37.451.000              | Salaries and allowances                                                                      |
| Pendapatan bunga deposito berjangka dan jasa giro yang telah dikenakan pajak final           | (49.700.195)            | (26.651.422)            | Interest income from time deposits and current accounts already subjected to final tax       |
|                                                                                              | <u>4.080.430.918</u>    | <u>8.127.350.774</u>    |                                                                                              |
| Rugi fiskal                                                                                  | (27.815.866.702)        | (13.894.635.147)        | Fiscal loss                                                                                  |
| Rugi fiskal tahun 2019                                                                       | (13.894.635.147)        | -                       | Fiscal loss year 2019                                                                        |
| Akumulasi rugi fiskal                                                                        | <u>(41.710.501.849)</u> | <u>(13.894.635.147)</u> | Accumulated fiscal losses                                                                    |



**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir  
31 Desember 2020 dan 2019  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,  
kecuali Dinyatakan Lain)

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
Notes to Consolidated Financial Statements  
For the Years Ended  
December 31, 2020 and 2019  
(Figures are Presented in Rupiah,  
unless Otherwise Stated)

Tidak terdapat utang pajak, karena Perusahaan mengalami rugi fiskal. Rugi fiskal dapat dikompensasikan dengan laba kena pajak dalam periode 5 (lima) tahun sejak terjadinya.

No provision for corporate income tax was recognized since the Company incurred fiscal losses. Fiscal loss can be offset against the taxable income within a period of five (5) years after the fiscal loss was incurred.

Rugi fiskal Perusahaan tahun 2019 sesuai dengan Pemberitahuan (SPT) Tahunan yang disampaikan Perusahaan kepada Kantor Pelayanan Pajak.

The fiscal loss of the Company in 2019 is in accordance with the corporate income tax return filed with the Tax Service Office.

Pada tanggal 31 Maret 2020, Pemerintah Indonesia menerbitkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang No. 1/2020 tentang Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan untuk Penanganan Pandemi *Corona Virus Disease* (Covid-19) yang telah ditetapkan menjadi Undang-Undang oleh Undang-Undang No. 2 Tahun 2020 pada tanggal 16 Mei 2020, yang antara lain mengubah tarif pajak penghasilan badan dari sebelumnya 25% menjadi 22% untuk tahun-tahun pajak 2020 dan 2021, dan menjadi 20% mulai tahun pajak 2022. Grup telah menerapkan perubahan tarif pajak penghasilan badan yang baru tersebut dalam perhitungan pajak kini dan pajak tangguhnya.

On March 31, 2020, the Government issued Government Regulation Replacing Laws No. 1/2020 relating to State Financial Policies and Financial System Stability in Response to Corona Virus Disease (Covid-19) outbreak that had been set as Laws by Laws No. 2 Year 2020 on May 16, 2020, in which among others, changed the corporate income tax rate from previously 25% to 22% for fiscal years 2020 and 2021, and further decrease to 20% in fiscal year 2022. The Group has adopted the change of new corporate income tax rate in computing its income taxes.

**Pajak Tangguhan**

**Deferred Tax**

Rincian aset (liabilitas) pajak tangguhan Perusahaan adalah sebagai berikut:

The details of the Company's deferred tax assets (liabilities) follows:

|                                                        | 1 Januari 2020/<br>January 1, 2020 | Penerapan/<br>Impact of Adoption<br>PSAK No. 71 | Dikreditkan (dibebankan) ke/<br>Credited (charged) to |                                                     | 31 Desember 2020/<br>December 31, 2020 |                                                                |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                        |                                    |                                                 | Laba rugi/<br>Profit or loss                          | Rugi komprehensif lain/<br>Other comprehensive loss |                                        |                                                                |
| <b>Entitas Induk</b>                                   |                                    |                                                 |                                                       |                                                     |                                        | <b>Parent Company</b>                                          |
| Aset pajak tangguhan:                                  |                                    |                                                 |                                                       |                                                     |                                        | Deferred tax assets:                                           |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang                | 7.635.899.924                      | -                                               | (116.100.504)                                         | (408.910.229)                                       | 7.110.889.191                          | Long-term employee benefit liability                           |
| Cadangan kerugian penurunan nilai                      | 499.345.905                        | 6.531.029.929                                   | (4.944.097.094)                                       | -                                                   | 2.086.278.740                          | Allowance for impairment                                       |
| Cadangan kerugian penurunan nilai dan persediaan usang | 1.663.305.200                      | -                                               | -                                                     | -                                                   | 1.663.305.200                          | Allowance for decline in value of inventories and obsolescence |
| Penyusutan aset tetap dan amortisasi                   | 1.210.008.738                      | -                                               | 672.583.050                                           | -                                                   | 1.882.591.788                          | Depreciation and amortization                                  |
| Aset hak-guna                                          | -                                  | -                                               | 25.618.792                                            | -                                                   | 25.618.792                             | Right-of-use assets                                            |
| Jumlah                                                 | 11.008.559.767                     | 6.531.029.929                                   | (4.361.935.756)                                       | (408.910.229)                                       | 12.768.683.711                         | Subtotal                                                       |
| Liabilitas pajak tangguhan:                            |                                    |                                                 |                                                       |                                                     |                                        | Deferred tax liability:                                        |
| Liabilitas Sewa                                        | (4.238.775.078)                    | -                                               | (46.107.539)                                          | -                                                   | (4.284.882.617)                        | Lease liabilities                                              |
| Aset pajak tangguhan - bersih                          | 6.769.784.689                      | 6.531.029.929                                   | (4.408.103.595)                                       | (408.910.229)                                       | 8.483.800.694                          | Deferred tax assets - net                                      |

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

|                                                         |                                    | Otkredikan (dibebankan) ke/<br>Credited (charged) to |                                                                    |                                        |                                                 |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                         | 1 Januari 2019/<br>January 1, 2019 | Laba rugi/<br>Profit or loss                         | Penghasilan<br>komprehensif lain/<br>Other comprehensive<br>income | 31 Desember 2019/<br>December 31, 2019 |                                                 |
| <b>Entitas Induk</b>                                    |                                    |                                                      |                                                                    |                                        | <b>Parent Company</b>                           |
| Aset pajak tangguhan:                                   |                                    |                                                      |                                                                    |                                        | Deferred tax assets:                            |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang                 | 6.638.640.871                      | 845.638.156                                          | 351.620.898                                                        | 7.635.899.924                          | Long-term employee benefit liability            |
| Cadangan kerugian penurunan nilai                       | 499.345.905                        | -                                                    | -                                                                  | 499.345.905                            | Allowance for impairment                        |
| Cadangan kerugian penurunan nilai dan persediaan usang  | 1.663.305.200                      | -                                                    | -                                                                  | 1.663.305.200                          | Allowance for decline in value and obsolescence |
| Penyusutan aset tetap dan amortisasi beban ditangguhkan | 612.812.790                        | 597.195.948                                          | -                                                                  | 1.210.008.738                          | Depreciation and amortization                   |
| Jumlah                                                  | 9.414.104.766                      | 1.242.834.103                                        | 351.620.898                                                        | 11.008.559.767                         | Subtotal                                        |
| Liabilitas pajak tangguhan:                             |                                    |                                                      |                                                                    |                                        | Deferred tax liability:                         |
| Liabilitas sewa                                         | (3.980.474.561)                    | (378.300.517)                                        | -                                                                  | (4.238.775.078)                        | Lease liabilities                               |
| Aset pajak tangguhan - bersih                           | 5.553.630.205                      | 864.533.586                                          | 351.620.898                                                        | 6.769.784.689                          | Deferred tax assets - net                       |

Perusahaan tidak mengakui aset pajak tangguhan atas rugi fiskal yang masih dapat dikompensasikan karena tidak terdapat keyakinan tentang kemampuan Perusahaan untuk menghasilkan laba kena pajak yang memadai yang memungkinkan rugi fiskal tersebut dapat dimanfaatkan.

The Company has not recognized deferred tax assets on unused fiscal losses due to uncertainty as to ability of the Company to generate sufficient taxable income against which these unused fiscal losses can be utilized.

Rekonsiliasi antara jumlah penghasilan pajak dan hasil perkalian rugi akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the total tax benefit and the amounts computed by applying the effective tax rate to loss before tax per statements of profit or loss and other comprehensive income follows:

|                                                                                              | 2020             | 2019             |                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rugi sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | (37.058.577.820) | (26.367.979.556) | Loss before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income |
| Rugi (laba) sebelum pajak entitas anak                                                       | (77.835.577)     | 23.325.708       | Loss (profit) before tax of subsidiary                                                       |
| Rugi sebelum pajak Perusahaan                                                                | (37.136.413.397) | (26.344.653.848) | Loss before tax of the Company                                                               |
| Penghasilan pajak dengan tarif yang berlaku                                                  | (7.055.918.545)  | (5.268.930.770)  | Tax benefit at effective tax rates                                                           |
| Pengaruh pajak atas perbedaan tetap:                                                         |                  |                  | Tax effects of permanent differences:                                                        |
| Pajak dan pungutan                                                                           | 407.280.375      | 1.055.536.479    | Taxes and fees                                                                               |
| Tunjangan pajak                                                                              | 319.952.149      | 503.205.122      | Tax allowances                                                                               |
| Representasi dan sumbangan                                                                   | 30.032.692       | 43.007.000       | Representation and donations                                                                 |
| Telekomunikasi                                                                               | 14.073.893       | 21.561.638       | Telecommunication                                                                            |
| Gaji dan tunjangan                                                                           | 13.385.802       | 7.490.200        | Salaries and allowances                                                                      |
| Pendapatan bunga deposito berjangka dan jasa giro yang telah dikenakan pajak final           | (9.443.037)      | (5.330.285)      | Interest income from time deposits and current accounts already subjected to final tax       |
| Rugi fiskal yang tidak diakui sebagai aset pajak tangguhan                                   | 5.285.014.674    | 2.778.927.030    | Unrecognized deferred tax asset on fiscal loss                                               |
| Penyesuaian                                                                                  | 5.021.930.696    | -                | Adjustment                                                                                   |
| Dampak perubahan tarif pajak                                                                 | 381.794.996      | -                | Impact of change in tax rate                                                                 |
| Jumlah beban (penghasilan) pajak Perusahaan                                                  | 4.408.103.695    | (864.533.586)    | Total tax expense (benefit) of the Company                                                   |
| Beban pajak entitas anak                                                                     | 4.801.610        | 3.469.208        | Tax expense of the subsidiary                                                                |
| Jumlah beban (penghasilan) pajak                                                             | 4.412.905.305    | (861.064.378)    | Total tax expense (benefit)                                                                  |

**30. Rugi Bersih per Saham**

Perhitungan rugi per saham dasar berdasarkan informasi berikut:

|                                                                                | 2020                    | 2019                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rugi tahun berjalan untuk perhitungan rugi per saham                           | <u>(41.471.483.125)</u> | <u>(25.506.915.178)</u> |
| <u>Jumlah Saham</u>                                                            |                         |                         |
| Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar | <u>1.230.839.821</u>    | <u>1.230.839.821</u>    |
| Rugi per saham (dalam Rupiah)                                                  | <u>(33,69)</u>          | <u>(20,72)</u>          |

**30. Loss Per Share**

The computation of loss per share is based on the following information:

|                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Loss for the year for computation of loss per share                                    |
| <u>Number of Shares</u>                                                                |
| Weighted average number of ordinary shares for computation of basic earnings per share |
| Loss per share (in Rupiah)                                                             |

**31. Sifat dan Transaksi Hubungan Berelasi**

**Sifat Pihak Berelasi**

- a. Parallax Venture Partners XIII Ltd, Investspring Limited dan PT Megapasific Nusapersada merupakan pemegang saham Perusahaan.
- b. PT Megapasific Indocast dan PT Sempena Amerta Infiniti yakni perusahaan yang sebagian pemegang sahamnya sama dengan Perusahaan.
- c. PT BNP Lippo Utama Leasing merupakan perusahaan dalam Grup BNP Paribas, yang merupakan pemegang saham yang sama dengan BNP Paribas Limited Singapore, pemegang saham Perusahaan.
- d. Arif Sianto, Gregory Nanan Aswin dan Eugene Cho Park adalah Komisaris Perusahaan.
- e. Taufik Johannes, Denise Johanes, Tiffany Johanes dan Rumpoko Adi adalah Direksi Perusahaan.
- f. Honey Angkosubroto adalah anggota keluarga Direksi Perusahaan.

**31. Nature of Relationship and Transactions with Related Parties**

**Nature of Relationship**

- a. Parallax Venture Partners XIII Ltd, Investspring Limited and PT Megapasific Nusapersada are stockholders of the Company.
- b. PT Megapasific Indocast and PT Sempena Amerta Infiniti have partly the same stockholders as that of the Company.
- c. PT BNP Lippo Utama Leasing is a legal entity of BNP Paribas Group which has the same stockholders as that of BNP Paribas Limited Singapore, a stockholder of the Company.
- d. Arif Sianto, Gregory Nanan Aswin and Eugene Cho Park are Company's commissioners.
- e. Taufik Johannes, Denise Johanes, Tiffany Johanes and Rumpoko Adi are Company's Directors.
- f. Honey Angkosubroto is member of Directors' family.

**Transaksi dengan Pihak Berelasi**

- a. Akun-akun terkait transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

|                                   | 2020                   | 2019                   | Persentase terhadap jumlah aset/liabilitas/pendapatan yang bersangkutan/<br>Percentage to total assets/liabilities/respective revenue |               |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                   | 2020                   | 2019                   | 2020                                                                                                                                  | 2019          |
| <b>Aset</b>                       |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Piutang usaha                     |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT Sempena Amerta Infiniti        | 1.896.393.524          | 2.611.171.128          | 0,27%                                                                                                                                 | 0,35%         |
| Piutang pihak berelasi non-usaha  |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT Sempena Amerta Infiniti        | 1.300.000.000          | 1.300.000.000          | 0,19%                                                                                                                                 | 0,19%         |
| PT Megapacific Indocast           | 94.450.000             | 94.450.000             | 0,01%                                                                                                                                 | 0,01%         |
| <b>Jumlah</b>                     | <b>1.394.450.000</b>   | <b>1.394.450.000</b>   | <b>0,19%</b>                                                                                                                          | <b>0,19%</b>  |
| <b>Liabilitas</b>                 |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Beban akrual                      |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Parallax Venture Partner XIII Ltd | 20.331.492.811         | 12.493.063.125         | 4,38%                                                                                                                                 | 2,81%         |
| Liabilitas sewa                   |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT BNP Lippo Utama Leasing        | 1.433.110.315          | 1.412.383.303          | 0,31%                                                                                                                                 | 0,32%         |
| Utang kepada pihak berelasi       |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Parallax Venture Partner XIII Ltd | 91.261.612.000         | 90.710.812.000         | 19,07%                                                                                                                                | 20,38%        |
| Investspring Limited              | 18.892.805.000         | 18.892.805.000         | 4,07%                                                                                                                                 | 4,24%         |
| Direksi                           | 5.810.662.334          | 5.762.819.799          | 1,25%                                                                                                                                 | 1,29%         |
| Honey Angkosubroto                | 1.900.000.000          | 1.900.000.000          | 0,41%                                                                                                                                 | 0,43%         |
| <b>Jumlah</b>                     | <b>117.865.079.334</b> | <b>117.266.436.799</b> | <b>26,34%</b>                                                                                                                         | <b>26,35%</b> |
| Penghasilan usaha                 |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT Sempena Amerta Infiniti        | 51.551.021             | 8.273.510.740          | 0,05%                                                                                                                                 | 5,46%         |

**Transactions with Related Parties**

- a. The accounts involving related parties transactions follows:

|                                   | 2020                   | 2019                   | Persentase terhadap jumlah aset/liabilitas/pendapatan yang bersangkutan/<br>Percentage to total assets/liabilities/respective revenue |               |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                   | 2020                   | 2019                   | 2020                                                                                                                                  | 2019          |
| <b>Assets</b>                     |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Trade accounts receivable         |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT Sempena Amerta Infiniti        | 1.896.393.524          | 2.611.171.128          | 0,27%                                                                                                                                 | 0,35%         |
| Due from related parties          |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT Sempena Amerta Infiniti        | 1.300.000.000          | 1.300.000.000          | 0,19%                                                                                                                                 | 0,19%         |
| PT Megapacific Indocast           | 94.450.000             | 94.450.000             | 0,01%                                                                                                                                 | 0,01%         |
| <b>Total</b>                      | <b>1.394.450.000</b>   | <b>1.394.450.000</b>   | <b>0,19%</b>                                                                                                                          | <b>0,19%</b>  |
| <b>Liabilities</b>                |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Accrued expenses                  |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Parallax Venture Partner XIII Ltd | 20.331.492.811         | 12.493.063.125         | 4,38%                                                                                                                                 | 2,81%         |
| Lease liability                   |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT BNP Lippo Utama Leasing        | 1.433.110.315          | 1.412.383.303          | 0,31%                                                                                                                                 | 0,32%         |
| Loans from related parties        |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| Parallax Venture Partner XIII Ltd | 91.261.612.000         | 90.710.812.000         | 19,07%                                                                                                                                | 20,38%        |
| Investspring Limited              | 18.892.805.000         | 18.892.805.000         | 4,07%                                                                                                                                 | 4,24%         |
| Directors                         | 5.810.662.334          | 5.762.819.799          | 1,25%                                                                                                                                 | 1,29%         |
| Honey Angkosubroto                | 1.900.000.000          | 1.900.000.000          | 0,41%                                                                                                                                 | 0,43%         |
| <b>Total</b>                      | <b>117.865.079.334</b> | <b>117.266.436.799</b> | <b>26,34%</b>                                                                                                                         | <b>26,35%</b> |
| Net sales                         |                        |                        |                                                                                                                                       |               |
| PT Sempena Amerta Infiniti        | 51.551.021             | 8.273.510.740          | 0,05%                                                                                                                                 | 5,46%         |

- b. Piutang pihak berelasi non-usaha diberikan tanpa jaminan, tanpa bunga dan tanpa jangka waktu pengembalian yang pasti.

Tidak dibentuk cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang pihak berelasi non-usaha karena manajemen berpendapat bahwa semua piutang tersebut dapat ditagih.

- c. Utang kepada Direksi diberikan tanpa jaminan, tanpa bunga dan tanpa jangka waktu pengembalian yang pasti.
- d. Utang bank jangka pendek dijamin dengan jaminan pribadi Taufik Johannes dan Arif Sianto (Catatan 14).

- b. Due from related parties are unsecured, non-interest bearing and has no definite terms of repayment.

No provision for impairment was provided on the amount due from a related party as management believes that such receivable is collectible.

- c. Loan from Directors are unsecured, non-interest bearing and has no definite terms of repayment.
- d. The short-term bank loans are secured by personal guarantees of Taufik Johannes and Arif Sianto (Note 14).

**32. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan**

Aktivitas Grup terpengaruh berbagai risiko keuangan: risiko mata uang asing, risiko kredit dan risiko likuiditas. Program manajemen risiko Grup secara keseluruhan difokuskan pada pasar keuangan yang tidak dapat diprediksi dan Grup berusaha untuk meminimalkan efek yang berpotensi merugikan kinerja keuangan Grup.

**32. Financial Risk Management Objectives and Policies**

The Group activities are exposed to a variety of financial risks: foreign currency risk, credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance.

Manajemen risiko merupakan tanggung jawab Direksi. Direksi bertugas menentukan prinsip dasar kebijakan manajemen risiko Grup secara keseluruhan serta kebijakan pada area tertentu seperti risiko mata uang asing, risiko suku bunga dan risiko kredit.

#### **Risiko Mata Uang Asing**

Grup terpengaruh risiko nilai tukar mata uang asing yang timbul dari berbagai eksposur mata uang, terutama terhadap Dolar Amerika Serikat. Risiko nilai tukar mata uang asing timbul dari transaksi komersial di masa depan serta aset dan liabilitas yang diakui.

Selain utang jangka panjang, Grup memiliki eksposur dalam mata uang asing yang timbul dari transaksi operasionalnya. Eksposur tersebut timbul karena transaksi yang bersangkutan dilakukan dalam mata uang selain mata uang fungsional unit operasional atau pihak lawan. Sebagian dari risiko ini dikelola menggunakan lindung nilai natural yang berasal dari aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing yang sama.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, jika mata uang Dolar Amerika Serikat (US\$) melemah/menguat sebesar 2% dan 3% terhadap Rupiah dengan variabel lain konstan, laba sebelum pajak untuk tahun berjalan akan lebih rendah/tinggi masing-masing sebesar Rp 1.654.037.531 dan Rp 2.248.298.233.

#### **Risiko Kredit**

Risiko kredit adalah risiko bahwa Grup akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan atau pihak lawan akibat gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Manajemen berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan.

Lihat Catatan 5 untuk informasi piutang yang belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai, serta piutang yang telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai.

Grup mengendalikan risiko kredit dengan cara melakukan hubungan usaha dengan pihak lain yang memiliki kredibilitas, menetapkan kebijakan verifikasi dan otorisasi kredit, serta memantau kolektibilitas piutang secara berkala untuk mengurangi jumlah piutang tak tertagih.

Risk management is the responsibility of the Board of Directors (BOD). The BOD has the responsibility to determine the basic principles of the Group's risk management as well as principles covering specific areas, such as foreign exchange risk, interest rate risk and credit risk.

#### **Foreign Exchange Risk**

The Group are exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the U.S. Dollar. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions and recognized assets and liabilities.

Other than the long-term loans, the Group has transactional currency exposures. Such exposure arises when the transaction is denominated in currencies other than the functional currency of the operating unit or the counterparty. These exposures are managed partly by using natural hedges that arise from monetary assets and liabilities in the same foreign currency.

As of December 31, 2020 and 2019, if the United States Dollar (US\$) currency had weakened/strengthened by 2% and 3%, against the Rupiah with all other variables held constant, profit before tax would have been Rp 1,654,037,531 and Rp 2,248,298,233 lower/higher respectively.

#### **Credit Risk**

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss arising from the customers or counterparties which fail to fulfill their contractual obligations. Management believes that there are no significant concentrations of credit risk.

Refer to Note 5 for the information regarding not past due and unimpaired receivables and also past due receivables but not impaired.

The Group manages and controls the credit risk by dealing only with recognized and credit worthy parties, setting internal policies on verifications and authorizations of credit, and regularly monitoring the collectibility of receivables to reduce the exposure to bad debts.



**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Berikut adalah eksposur maksimum terhadap risiko kredit untuk komponen laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019:

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the component of the consolidated statements of financial position as of December 31, 2020 and 2019:

|                                                                                                    | 2020                           |                             | 2019                           |                             |                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                    | Jumlah Bruto/<br>Gross amounts | Jumlah Neto/<br>Net amounts | Jumlah Bruto/<br>Gross amounts | Jumlah Neto/<br>Net amounts |                                                                          |
| <i>Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi (2019: pinjaman yang diberikan dan piutang)</i> |                                |                             |                                |                             | <i>Financial assets at amortized costs (2019: loans and receivables)</i> |
| Kas dan setara kas                                                                                 | 3.638.300.620                  | 3.638.300.620               | 4.178.645.825                  | 4.178.645.825               | Cash and cash equivalents                                                |
| Piutang usaha                                                                                      |                                |                             |                                |                             | Trade accounts receivable                                                |
| Pihak berelasi                                                                                     | 1.896.393.524                  | 1.896.393.524               | 2.611.171.128                  | 2.611.171.128               | Related party                                                            |
| Pihak ketiga                                                                                       | 85.644.384.944                 | 74.795.377.353              | 118.853.276.071                | 116.356.546.560             | Third parties                                                            |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga                                                                   | 6.669.245.304                  | 6.669.245.304               | 6.072.040.277                  | 6.072.040.277               | Other receivables - third parties                                        |
| Piutang pihak berelasi non-usaha                                                                   | 1.394.450.000                  | 1.394.450.000               | 1.394.450.000                  | 1.394.450.000               | Due from related parties                                                 |
| Aset tidak lancar lainnya - uang jaminan                                                           | 1.710.676.660                  | 1.710.676.660               | 1.399.051.661                  | 1.399.051.661               | Other noncurrent assets - security deposits                              |
| <b>Jumlah</b>                                                                                      | <b>100.953.451.052</b>         | <b>90.104.443.461</b>       | <b>134.508.634.962</b>         | <b>132.011.905.451</b>      | <b>Total</b>                                                             |

**Risiko Likuiditas**

Risiko likuiditas adalah risiko kerugian yang timbul karena Grup tidak memiliki arus kas yang cukup untuk memenuhi liabilitasnya.

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, manajemen memantau dan menjaga jumlah kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Grup dan untuk mengatasi dampak fluktuasi arus kas. Manajemen juga melakukan evaluasi berkala atas proyeksi arus kas dan arus kas aktual, termasuk jadwal jatuh tempo utang, dan terus-menerus melakukan penelaahan pasar keuangan untuk mendapatkan sumber pendanaan yang optimal.

Berikut adalah jadwal jatuh tempo liabilitas keuangan konsolidasian berdasarkan arus kas kontraktual yang tidak didiskontokan (tidak termasuk arus kas bunga) pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019:

**Liquidity Risk**

Liquidity risk is a risk arising when the cash flow position of the Group is not enough to cover the liabilities which become due.

In the management of liquidity risk, management monitors and maintains a level of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the Group's operations and to mitigate the effects of fluctuation in cash flows. Management also regularly evaluates the projected and actual cash flows, including loan maturity profiles, and continuously assess conditions in the financial markets for opportunities to obtain optimal funding sources.

The table below summarizes the maturity profile of consolidated financial liabilities based on contractual undiscounted cash flows (excluding interest cash flows) as of December 31, 2020 and 2019:

|                                | 2020                     |                                  | Jumlah/<br>Total       |                                        |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------|
|                                | <= 1 tahun/<br><= 1 year | Lebih dari 1 tahun/<br>> 1 years |                        |                                        |
| <b>Liabilitas</b>              |                          |                                  |                        | <b>Liabilities</b>                     |
| Utang bank jangka pendek       | 188.107.521.024          | -                                | 188.107.521.024        | Short-term bank loans                  |
| Utang usaha - pihak ketiga     | 12.527.085.144           | -                                | 12.527.085.144         | Trade accounts payable - third parties |
| Utang kepada pihak berelasi    | -                        | 117.865.079.334                  | 117.865.079.334        | Loans from related parties             |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 18.371.073.785           | 12.882.580.064                   | 31.253.653.849         | Other payables - third parties         |
| Beban akrual                   | 24.128.486.020           | -                                | 24.128.486.020         | Accrued expenses                       |
| Liabilitas sewa                | 4.084.535.806            | 53.433.610                       | 4.137.969.416          | Lease liabilities                      |
| <b>Jumlah</b>                  | <b>247.218.701.779</b>   | <b>130.801.093.008</b>           | <b>378.019.794.787</b> | <b>Total</b>                           |

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2020 dan 2019**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2020 and 2019**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

|                                | 2019                     |                                  | Jumlah/<br>Total       |                                        |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------|
|                                | <= 1 tahun/<br><= 1 year | Lebih dari 1 tahun/<br>> 1 years |                        |                                        |
| <b>Liabilitas</b>              |                          |                                  |                        | <b>Liabilities</b>                     |
| Utang bank jangka pendek       | 176.762.514.914          | -                                | 176.762.514.914        | Short-term bank loans                  |
| Utang usaha - pihak ketiga     | 16.333.566.716           | -                                | 16.333.566.716         | Trade accounts payable - third parties |
| Utang kepada pihak berelasi    | -                        | 117.266.436.799                  | 117.266.436.799        | Loans from related parties             |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 19.973.262.285           | 18.220.824.388                   | 38.194.086.673         | Other payables - third parties         |
| Beban akrual                   | 18.321.368.573           | -                                | 18.321.368.573         | Accrued expenses                       |
| Liabilitas sewa                | 1.670.565.399            | 252.014.070                      | 1.922.579.469          | Lease liabilities                      |
| <b>Jumlah</b>                  | <b>233.061.277.687</b>   | <b>135.739.275.257</b>           | <b>368.800.553.144</b> | <b>Total</b>                           |

**33. Segmen Operasi**

Informasi segmen Grup disajikan berdasarkan jenis produk, yakni *limestone* dan bahan bangunan impor sebagai berikut:

**33. Operating Segment**

The Group's operating segment are presented based on its products namely, limestone and imported building materials as follows:

|                                      | 2020                   |                                                        | Jumlah/<br>Total        |                                              |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|
|                                      | <i>Limestone</i>       | Bahan Bangunan<br>Impor/imported<br>Building Materials |                         |                                              |
| <b>Penjualan bersih</b>              |                        |                                                        |                         | <b>Net sales</b>                             |
| Ekspor                               | 33.117.367.577         | 201.612.148                                            | 33.318.979.725          | Export                                       |
| Lokal                                | 44.495.001.281         | 25.076.987.406                                         | 69.571.988.687          | Local                                        |
| <b>Jumlah</b>                        | <b>77.612.368.858</b>  | <b>25.278.599.554</b>                                  | <b>102.890.968.412</b>  | <b>Total</b>                                 |
| <b>Beban pokok penjualan</b>         | <b>62.415.767.444</b>  | <b>20.329.017.323</b>                                  | <b>82.744.784.767</b>   | <b>Cost of sales</b>                         |
| <b>Laba kotor</b>                    | <b>15.196.601.414</b>  | <b>4.949.582.231</b>                                   | <b>20.146.183.645</b>   | <b>Gross profit</b>                          |
| Beban pemasaran dan penjualan        |                        |                                                        | 23.651.037.593          | Marketing and selling expenses               |
| Beban umum dan administrasi          |                        |                                                        | 15.997.822.182          | General and administrative expenses          |
| Beban lain-lain - bersih             |                        |                                                        | 17.555.901.680          | Other expenses - net                         |
| Rugi sebelum pajak                   |                        |                                                        | (37.058.577.820)        | Loss before tax                              |
| Beban pajak                          |                        |                                                        | 4.412.905.305           | Tax expense                                  |
| <b>Rugi tahun berjalan</b>           |                        |                                                        | <b>(41.471.483.125)</b> | <b>Loss for the year</b>                     |
| <b>Aset segmen</b>                   | <b>227.547.389.199</b> | <b>74.112.920.603</b>                                  | <b>301.660.309.802</b>  | <b>Segment assets</b>                        |
| <b>Aset tidak dialokasikan</b>       |                        |                                                        | <b>391.940.283.651</b>  | <b>Unallocated assets</b>                    |
| <b>Jumlah Aset</b>                   |                        |                                                        | <b>693.600.593.453</b>  | <b>Total Assets</b>                          |
| <b>Liabilitas segmen - bersih *)</b> |                        |                                                        | <b>448.657.133.541</b>  | <b>Segment liabilities - net *)</b>          |
| <b>Informasi lain</b>                |                        |                                                        |                         | <b>Other Information</b>                     |
| Pembelian aset tetap                 |                        |                                                        | 158.026.032             | Acquisition of property, plant and equipment |
| Beban penyusutan dan amortisasi      |                        |                                                        | 7.664.036.468           | Depreciation and amortization                |

\*) Tidak termasuk pajak/Not including taxes

**PT CITATAH Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir  
31 Desember 2020 dan 2019  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,  
kecuali Dinyatakan Lain)

**PT CITATAH Tbk AND ITS SUBSIDIARY**  
Notes to Consolidated Financial Statements  
For the Years Ended  
December 31, 2020 and 2019  
(Figures are Presented in Rupiah,  
unless Otherwise Stated)

|                                 | 2019            |                                                        |                  |                                              |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|
|                                 | Limestone       | Bahan Bangunan<br>Impor/Imported<br>Building Materials | Jumlah/<br>Total |                                              |
| Penjualan bersih                |                 |                                                        |                  | Net sales                                    |
| Ekspor                          | 32.256.175.275  | 8.751.815.748                                          | 40.995.810.834   | Export                                       |
| Lokal                           | 36.869.017.157  | 73.547.957.458                                         | 110.429.154.804  | Local                                        |
| Jumlah                          | 69.125.192.432  | 82.299.773.206                                         | 151.424.965.638  | Total                                        |
| Beban pokok penjualan           | 50.027.219.502  | 59.889.068.985                                         | 109.916.288.487  | Cost of sales                                |
| Laba kotor                      | 19.097.972.930  | 22.410.704.221                                         | 41.508.677.151   | Gross profit                                 |
| Beban pemasaran dan penjualan   |                 |                                                        | 28.576.491.523   | Marketing and selling expenses               |
| Beban umum dan administrasi     |                 |                                                        | 21.598.552.554   | General and administrative expenses          |
| Beban lain-lain - bersih        |                 |                                                        | 17.701.812.830   | Other expenses - net                         |
| Rugi sebelum pajak              |                 |                                                        | (26.367.979.556) | Loss before tax                              |
| Penghasilan pajak               |                 |                                                        | (861.064.378)    | Tax benefit                                  |
| Rugi tahun berjalan             |                 |                                                        | (25.506.915.178) | Loss for the year                            |
| Aset segmen                     | 138.561.747.515 | 164.970.251.719                                        | 303.531.999.234  | Segment assets                               |
| Aset tidak dialokasikan         |                 |                                                        | 438.770.792.854  | Unallocated assets                           |
| Jumlah Aset                     |                 |                                                        | 742.302.791.888  | Total Assets                                 |
| Liabilitas segmen - bersih *)   |                 |                                                        | 432.699.350.014  | Segment liabilities - net *)                 |
| Informasi lain                  |                 |                                                        |                  | Other Information                            |
| Pembelian aset tetap            |                 |                                                        | 1.031.031.355    | Acquisition of property, plant and equipment |
| Beban penyusutan dan amortisasi |                 |                                                        | 6.048.344.945    | Depreciation and amortization                |

\*) Tidak termasuk pajak/Not including taxes

**34. Aset dan Liabilitas Moneter Bersih dalam Mata Uang Asing**

Tabel berikut mengungkapkan jumlah aset dan liabilitas moneter Grup:

**34. Net Monetary Assets and Liabilities Denominated in Foreign Currencies**

The following table shows the Group's monetary assets and liabilities:

|                                            | 2020                                 |                             |                         |  | 2019                                 |                             |  |  |                                           |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------------|--|--|-------------------------------------------|
|                                            | Mata uang asing/<br>Foreign Currency | Rp/<br>Equivalent in Rupiah |                         |  | Mata uang asing/<br>Foreign Currency | Rp/<br>Equivalent in Rupiah |  |  |                                           |
| <b>Aset</b>                                |                                      |                             |                         |  |                                      |                             |  |  | <b>Assets</b>                             |
| Kas dan setara kas                         | US\$                                 | 188.187                     | 2.654.383.561           |  | 191.170                              | 2.657.460.285               |  |  | Cash and cash equivalents                 |
|                                            | EUR                                  | 183                         | 3.341.918               |  | 120                                  | 1.877.850                   |  |  |                                           |
| Piutang usaha - pihak ketiga               | US\$                                 | 2.293.879                   | 32.355.157.157          |  | 2.513.780                            | 34.944.059.433              |  |  | Trade accounts receivable - third parties |
|                                            | EUR                                  | 331.284                     | 5.741.167.324           |  | 551.985                              | 6.804.890.580               |  |  |                                           |
| Aset lancar lainnya                        | US\$                                 | 1.354.431                   | 19.104.249.592          |  | 1.290.357                            | 18.062.384.993              |  |  | Other current assets                      |
|                                            | EUR                                  | 18.902                      | 327.572.180             |  | 8.209                                | 127.987.783                 |  |  |                                           |
| <b>Jumlah Aset</b>                         |                                      |                             | <b>60.185.861.730</b>   |  |                                      | <b>64.368.620.904</b>       |  |  | <b>Total Assets</b>                       |
| <b>Liabilitas</b>                          |                                      |                             |                         |  |                                      |                             |  |  | <b>Liabilities</b>                        |
| Utang bank jangka pendek                   | US\$                                 | 4.920.123                   | 69.398.336.265          |  | 4.027.803                            | 55.990.491.399              |  |  | Short-term bank loans                     |
| Utang usaha - pihak ketiga                 | US\$                                 | 279.515                     | 3.942.553.574           |  | 356.267                              | 4.952.461.034               |  |  | Trade accounts payable - third parties    |
|                                            | EUR                                  | 79.395                      | 1.375.917.950           |  | 157.168                              | 2.450.096.941               |  |  |                                           |
|                                            | JPY                                  | 84.000                      | 12.784.000              |  | 94.000                               | 12.032.000                  |  |  |                                           |
| Utang lain-lain - pihak ketiga             | US\$                                 | 800.000                     | 12.694.500.000          |  | 1.246.353                            | 17.325.547.910              |  |  | Other payables - third parties            |
| Beban akrual                               | US\$                                 | 349.200                     | 4.925.466.000           |  | 266.650                              | 3.709.481.850               |  |  | Accrued expenses                          |
| Uang muka diterima - pihak ketiga          | US\$                                 | 533.566                     | 7.525.946.722           |  | 598.647                              | 9.884.093.658               |  |  | Advances received - third parties         |
|                                            | EUR                                  | 55.852                      | 967.908.620             |  | 18.287                               | 285.070.771                 |  |  |                                           |
| Utang jangka panjang kepada pihak berelasi | US\$                                 | 2.700.000                   | 38.083.500.000          |  | 2.700.000                            | 37.532.700.000              |  |  | Long-term loans to related party          |
| Liabilitas sewa pembiayaan                 | US\$                                 | 101.603                     | 1.433.110.315           |  | 101.603                              | 1.412.383.303               |  |  | Lease liabilities                         |
| <b>Jumlah Liabilitas</b>                   |                                      |                             | <b>140.360.023.446</b>  |  |                                      | <b>133.354.358.866</b>      |  |  | <b>Total Liabilities</b>                  |
| <b>Jumlah Liabilitas - Bersih</b>          |                                      |                             | <b>(80.174.161.716)</b> |  |                                      | <b>(68.955.737.962)</b>     |  |  | <b>Net Liabilities</b>                    |

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, kurs konversi yang digunakan Grup diungkapkan pada Catatan 2b.

On December 31, 2020 and 2019, the conversion rates used by the Group were disclosed in Note 2b.

Grup tidak melakukan kontrak lindung nilai ("hedging") pada tahun 2020 dan 2019 untuk menutup risiko sehubungan dengan mata uang asing tersebut.

The Group did not enter into hedging contracts in 2020 and 2019 to cover foreign currency risk.

### 35. Rekonsiliasi Liabilitas yang Timbul dari Aktivitas Pendanaan

### 35. Reconciliation of Liabilities Arising from Financing Activities

Tabel berikut menjelaskan perubahan pada liabilitas Grup yang timbul dari aktivitas pendanaan, yang meliputi perubahan terkait kas dan nonkas:

The table below details changes in the Group's liabilities arising from financing activities, including both cash and noncash changes:

|                                            | 1 Januari/<br>January 1,<br>2020 | Arus kas/<br>Cash flow | Perubahan Nonkas/<br>Non-cash changes                     |                                     | 31 Desember/<br>December 31,<br>2020 |                                             |
|--------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                            |                                  |                        | Pergerakan valuta<br>asing/Changes<br>in foreign exchange | Perubahan lainnya/<br>Other changes |                                      |                                             |
| Utang bank jangka pendek                   | 176.762.514.914                  | 9.469.978.266 *)       | 1.875.027.844                                             | -                                   | 188.107.521.024                      | Short-term bank loan                        |
| Utang kepada pihak berelasi                | 117.266.436.799                  | 47.842.535             | 550.800.000                                               | -                                   | 117.865.079.334                      | Loans from related parties                  |
| Utang lain-lain - pihak ketiga             | 19.348.623.446                   | (5.592.025.247)        | 572.953.745                                               | -                                   | 14.429.551.944                       | Other payables - third parties              |
| Liabilitas sewa pembiayaan                 | 1.922.579.469                    | (2.648.964.539)        | 69.812.075                                                | 4.794.442.410                       | 4.137.869.416                        | Lease liabilities                           |
| Jumlah liabilitas dari aktivitas pendanaan | <u>315.300.154.628</u>           | <u>1.276.831.015</u>   | <u>3.168.593.665</u>                                      | <u>4.794.442.410</u>                | <u>324.540.121.718</u>               | Total liabilities from financing activities |

\*) Merupakan jumlah bersih dari penerimaan dan pembayaran pinjaman pada laporan arus kas/  
The net amount of proceeds and repayments of borrowing in the statements of cash flows

|                                            | 1 Januari/<br>January 1,<br>2019 | Arus kas/<br>Cash flow | Perubahan Nonkas/<br>Non-cash changes                     |                                     | 31 Desember/<br>December 31,<br>2019 |                                             |
|--------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                            |                                  |                        | Pergerakan valuta<br>asing/Changes<br>in foreign exchange | Perubahan lainnya/<br>Other changes |                                      |                                             |
| Utang bank jangka pendek                   | 166.630.749.462                  | 12.738.738.018 *)      | (2.606.972.566)                                           | -                                   | 176.762.514.914                      | Short-term bank loan                        |
| Utang kepada pihak berelasi                | 114.334.047.000                  | 4.498.389.799 *)       | (1.566.000.000)                                           | -                                   | 117.266.436.799                      | Loans from related parties                  |
| Utang lain-lain - pihak ketiga             | 19.193.774.076                   | (3.311.238.753) *)     | 3.466.088.123                                             | -                                   | 19.348.623.446                       | Other payables - third parties              |
| Liabilitas sewa pembiayaan                 | 3.448.262.861                    | (1.466.759.444) *)     | (58.823.948)                                              | -                                   | 1.922.579.469                        | Lease liabilities                           |
| Jumlah liabilitas dari aktivitas pendanaan | <u>303.606.833.399</u>           | <u>12.459.129.620</u>  | <u>(765.808.391)</u>                                      | <u>-</u>                            | <u>315.300.154.628</u>               | Total liabilities from financing activities |

\*) Merupakan jumlah bersih dari penerimaan dan pembayaran pinjaman pada laporan arus kas/  
The net amount of proceeds and repayments of borrowing in the statements of cash flows

**36. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Pada bulan November 2020, Presiden Republik Indonesia telah menandatangani pemberlakuan Undang-Undang (UU) Cipta Kerja yang akan berdampak pada perubahan nilai liabilitas imbalan kerja. Namun, pada tanggal 31 Desember 2020, Grup melakukan perhitungan liabilitas imbalan kerja berdasarkan UU yang berlaku sebelum UU Cipta Kerja, yaitu UU No. 13/2003, karena dasar perhitungan liabilitas imbalan kerja berdasarkan UU Cipta Kerja tersebut diatur lebih lanjut dalam Peraturan Pemerintah (PP) No. 35/2021 tentang Perjanjian Kerja Waktu Tertentu, Alih Daya, Waktu Kerja dan Waktu Istirahat, dan Pemutusan Hubungan Kerja, yang diundangkan pada tanggal 2 Februari 2021. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Grup masih mempelajari dampak penerapan PP tersebut serta mengevaluasi dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup.

**37. Standar Akuntansi Keuangan Baru dan Penyesuaian atas Laporan Keuangan Konsolidasian**

*Perubahan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK)*

Penerapan standar akuntansi keuangan revisi berikut, yang berlaku efektif 1 Januari 2020, relevan bagi Grup namun tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Grup dan tidak berdampak material terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan konsolidasian:

- Amandemen PSAK No. 15, Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- Amandemen PSAK No. 1, Penyajian Laporan Keuangan
- Penyesuaian Tahunan PSAK No. 1, Penyajian Laporan Keuangan
- PSAK No. 72, Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan

**36. Events After the Reporting Period**

In November 2020, the President of Republic of Indonesia, enacted a Job Creation Law, that will have impact on the amount of employee benefits obligations. However, as at December 31, 2020, the Group calculated the employee benefits obligations based on the law that was in effect before the Job Creation Law, the UU No. 13/2013 due to the fact that the basis for calculation of the employee benefits obligation is further regulated in implementing regulations "Peraturan Pemerintah (PP) No. 35/2021, Perjanjian Kerja Waktu Tertentu, Alih Daya, Waktu Kerja dan Waktu Istirahat, dan Pemutusan Hubungan Kerja" which was enacted on February 2, 2021. As of date of completion of the consolidated financial statements, the Group is still in the process of understanding the impact as a result of the implementation of the PP, and assessing the effect on the Group's consolidated financial statements.

**37. New Financial Accounting Standards and Adjustment of Consolidated Financial Statements**

*Changes to the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK)*

The application of the following revised financial accounting standards, which are effective from January 1, 2020 and relevant for the Group, but did not result in substantial changes to the Group's accounting policies and had no material effect on the amounts reported in the consolidated financial statements:

- Amendment to PSAK No. 15, Investments in Associates and Joint Ventures
- Amendment to PSAK No. 1, Presentation of Financial Statements
- Annual Improvement to PSAK No. 1, Presentation of Financial Statements
- PSAK No. 72, Revenue from Contract with Customers



Penerapan standar akuntansi keuangan baru berikut, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2020, relevan bagi Grup dan menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Grup serta berdampak material terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan konsolidasian:

- PSAK No. 71, Instrumen Keuangan
- PSAK No. 73, Sewa

Amandemen standar akuntansi keuangan yang telah diterbitkan, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2021, sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 22, Kombinasi Bisnis tentang Definisi Bisnis

Grup memperkirakan bahwa penerapan amandemen PSAK di atas tidak berdampak terhadap laporan keuangan konsolidasian.

*Penerapan PSAK No. 71 dan PSAK No. 73*

Grup menerapkan PSAK No. 71 secara efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2020.

Atas penerapan PSAK No. 71 Grup mengakui dampak kumulatif dari penerapan awal standar baru sebagai penyesuaian terhadap saldo awal saldo laba sebagai berikut:

|                                                      | Saldo laba<br>belum ditentukan<br>penggunaannya/<br><i>Unappropriated<br/>retained earnings</i> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Saldo 31 Desember 2019                               | 441.718.353.269                                                                                 |
| Penyesuaian saldo atas penerapan awal PSAK 71        |                                                                                                 |
| Piutang usaha:                                       |                                                                                                 |
| Kenaikan cadangan kerugian penurunan nilai           | 34.373.841.732                                                                                  |
| Dampak pajak terkait                                 | (6.531.029.929)                                                                                 |
|                                                      | <u>27.842.811.803</u>                                                                           |
| Saldo 1 Januari 2020 setelah penyesuaian PSAK No. 71 | <u>469.561.165.072</u>                                                                          |

The application of the following revised financial accounting standards, which are effective from January 1, 2020 and relevant for the Group, resulted in substantial changes to the Group's accounting policies and had material effect on the amounts reported in the consolidated financial statements:

- PSAK No. 71, Financial Instruments
- PSAK No. 73, Leases

Amendment to financial accounting standard issued that are mandatory for the financial year beginning or after January 1, 2021, is as follows:

- Amendment to PSAK No. 22, Business Combination regarding Definition of Business

The Group expects that the above amendment to PSAK will have no impact on the consolidated financial statements.

*Application of PSAK No. 71 and PSAK No. 73*

The Group has applied PSAK No. 71 effective for the financial year beginning January 1, 2020.

The Group has applied PSAK No. 71 by recognizing the cumulative effect of initially applying the new standards as an adjustment to the beginning balance of retained earnings as follows:

|                                                                |
|----------------------------------------------------------------|
| Balance as of December 31, 2019                                |
| Opening balance adjustment upon initial application of PSAK 71 |
| Trade accounts receivable:                                     |
| Increase in provision - for impairment                         |
| Related tax impact                                             |
| Balance as of January 1, 2020 after adjustment for PSAK No. 71 |

Grup menerapkan pendekatan yang disederhanakan untuk mengukur cadangan kerugian kredit ekspektasian yang diatur oleh PSAK No. 71 yang mensyaratkan pembentukan cadangan kerugian ekspektasian sepanjang umumnya untuk seluruh piutang usaha. Hal tersebut menyebabkan peningkatan cadangan kerugian penurunan nilai piutang sebesar Rp 34.373.841.732 dengan dampak pajak terkait sebesar Rp 6.531.029.929 yang diakui sebagai penyesuaian atas saldo laba 1 Januari 2020.

Atas penerapan PSAK No. 73 secara efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2020, Grup tidak menyajikan kembali angka-angka komparatif untuk periode pelaporan sebelumnya sebagaimana diperbolehkan berdasarkan ketentuan transisi khusus dalam standar.

Pada saat penerapan PSAK No. 73, Grup mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa sehubungan dengan 'sewa operasi' berdasarkan prinsip-prinsip dalam PSAK No. 30, Sewa. Liabilitas sewa diukur pada nilai kini dari sisa pembayaran sewa, yang didiskontokan dengan menggunakan suku bunga pinjaman inkremental Grup pada tanggal 1 Januari 2020. Rata-rata tertimbang suku bunga pinjaman inkremental yang digunakan adalah sebesar 11,93%. Aset hak-guna diukur pada jumlah tercatat seolah-olah PSAK No. 73 telah diterapkan sejak tanggal permulaan, namun didiskonto dengan menggunakan suku bunga pinjaman inkremental Grup pada tanggal 1 Januari 2020 disesuaikan dengan jumlah pembayaran di muka atau pembayaran sewa yang masih harus dibayar sehubungan dengan sewa yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2019.

Dengan menerapkan standar ini, pada tanggal 1 Januari 2020 aset tetap Grup meningkat sebesar Rp 5.186.022.285. Selain itu, liabilitas sewa Grup meningkat sebesar Rp 5.186.022.285 yang terdiri dari pengakuan liabilitas sewa yang sebelumnya diakui sebagai sewa operasi.

Saat penerapan pertama PSAK No. 73, Grup menerapkan cara praktis berikut yang diizinkan oleh standar:

- Tidak melakukan penilaian ulang untuk definisi sewa dalam kontrak yang sebelumnya telah diidentifikasi mengandung sewa.
- Menerapkan tingkat diskonto tunggal untuk portofolio sewa untuk perhitungan liabilitas sewa.

The Group applies the simplified approach to provide for expected credit losses prescribed by PSAK No. 71 which requires the use of lifetime expected loss provision of all trade accounts receivable. This increased the provision for impairment of receivables by Rp 34,373,841,732 with related tax impact of Rp 6,531,029,929 which were recognized as an adjustment to the retained earnings as of January 1, 2020.

For application of PSAK No. 73 effective for the financial year beginning January 1, 2020, the Group has not restated comparative for the previous reporting period as permitted under the specific transition provisions in the standard.

On the application of PSAK No. 73, the Group recognized right-of-use assets and lease liabilities in relation to leases which were previously classified as 'operating lease' under the principles of PSAK No. 30, Leases. These lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the Group's incremental borrowing rate on January 1, 2020. The weighted average of incremental borrowing rate applied was 11.93%. Right-of-use assets were measured at a carrying amount as if PSAK No. 73 had been applied since the commencement of the lease but discounted using the incremental borrowing rate at January 1, 2020, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to that lease recognized in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2019.

By applying this standard, as of January 1, 2020 the Group's property, plant and equipment increased by Rp 5,186,022,285. In addition, the Group's lease liabilities increased by Rp 5,186,022,285 which comprised recognition of lease obligation that were previously recognized as operating lease.

In applying PSAK No. 73 for the first time, the Group used the following practical expedients permitted by the standard:

- Do not perform reassessment of lease definition on contract which previously identified as containing lease.
- The use of a single discount rate to a portfolio of leases in calculating lease liability.

\*\*\*\*\*

Halaman ini sengaja dikosongkan  
This Page is Intentionally Left Blank



# 2020

Laporan Tahunan  
Annual Report



## CITATAH

### PT CITATAH Tbk

Jl. Prof. Dr. Satrio Blok C4 No. 10  
Kuningan Timur, Setiabudi,  
Jakarta Selatan 12950, Indonesia  
T. +62 (21) 3972 2018  
F. +62 (21) 3972 2028  
E. [citatah@citatah.co.id](mailto:citatah@citatah.co.id)  
[www.citatah.co.id](http://www.citatah.co.id)