



**CAPTURING
OPPORTUNITIES
FOR A STRONGER
FUTURE**



CAPTURING OPPORTUNITIES FOR A STRONGER FUTURE



Pemulihan ekonomi Indonesia diikuti dengan membaiknya kinerja berbagai industri, termasuk industri properti. Kondisi ini memberikan keuntungan tersendiri bagi PT Lippo Cikarang Tbk ("Perseroan") untuk meningkatkan kinerjanya di tahun 2021.

Sepanjang tahun, Perseroan berupaya menangkap peluang dari pertumbuhan sektor properti dengan terus berusaha melayani kebutuhan calon pemilik rumah dengan pembangunan yang terjangkau dan berkelanjutan seperti *Waterfront Estates*, melakukan pengembangan *Central Business District* di sentra kawasan Lippo Cikarang.

Dengan dukungan sinergi dan fundamental yang solid, Perseroan tetap optimis dan terus berkomitmen untuk memberikan layanan terbaik untuk sektor residensial maupun *tenant* guna menggenjot *operational excellence* dan siap meraih pertumbuhan kinerja yang lebih baik di masa depan.

Indonesia's economic recovery was followed by improved performance in various industries, including the property industry. This condition provided a distinct advantage for PT Lippo Cikarang Tbk ("The Company") to improve its performance in 2021.

Throughout the year, the Company sought to seize opportunities from the growth of the property sector by continuing to serve the needs of prospective homeowners with affordable and sustainable development such as *Waterfront Estates*, developing the *Central Business District* in the center of the Lippo Cikarang area.

With the support of solid synergies and fundamentals, the Company remains optimistic and continues to be committed to providing the best service for the residential and tenant sectors in order to boost operational excellence and be poised to achieve better performance growth in the future.

DAFTAR ISI

CONTENTS



Prolog Prologue

- 1 Capturing Opportunities for a Stronger Future
- 2 Daftar Isi
Contents
- 4 Pernyataan CEO
CEO Statement



Ikhtisar Kinerja Performance Highlights

- 6 Ikhtisar Kinerja 2021
2021 Key Highlights
- 7 Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights
- 8 Grafik Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights Graph
- 9 Kinerja Saham
Stock Performance
- 10 Aksi Korporasi
Corporate Action
- 10 Penghentian Sementara Perdagangan Saham/Penghapusan Pencatatan Saham
Trading Suspension/Delisting
- 10 Informasi Obligasi, Sukuk, atau Obligasi Konversi
Information of Bonds, Sukuk or Convertible Bonds
- 11 Peristiwa Penting Perseroan dan Entitas Anak
Highlighted Events of the Company and Subsidiaries



Laporan Manajemen Management Report

- 13 Laporan Dewan Komisaris
Report of the Board of Commissioners
- 19 Laporan Direksi
Report of the Board of Directors
- 26 Surat Pernyataan Anggota Direksi dan Anggota Dewan Komisaris tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2021 PT Lippo Cikarang Tbk
Statement of the Board of Directors and the Board of Commissioners on the Responsibility for the 2021 Annual Report of PT Lippo Cikarang Tbk



Profil Perusahaan Company Profile

- 29 Identitas Perusahaan
Corporate Identity
- 30 Profil Singkat Lippo Cikarang
Brief Profile of Lippo Cikarang
- 32 Rekam Jejak
Milestones
- 34 Kegiatan Usaha
Line of Business

- 39 Produk dan Jasa
Products and Services
- 40 Wilayah Operasional
Operational Area
- 41 Struktur Organisasi
Organizational Structure
- 42 Visi dan Misi
Vision and Mission
- 43 Nilai dan Budaya Perusahaan
Corporate Value and Culture
- 44 Profil Dewan Komisaris
Board of Commissioners' Profile
- 50 Profil Direksi
Board of Directors' Profile
- 54 Komposisi Pemegang Saham
Shareholders Composition
- 56 Kronologi Pencatatan Saham
Sharelisting Chronology
- 56 Kronologi Pencatatan Efek Lainnya
Other Securities Listing Chronology
- 57 Informasi Entitas Anak
Subsidiary Information
- 58 Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal
Supporting Institutions and Professions
- 59 Penghargaan dan Sertifikasi
Awards and Certifications
- 60 Informasi Kantor Cabang/Perwakilan
Information of Branch/Representative Office
- 60 Situs Web Perusahaan
Company Website
- 61 Sumber Daya Manusia
Human Resources



Analisis dan Pembahasan Manajemen Management Discussion and Analysis

- 65 Tinjauan Operasi per Segmen Usaha
Operational Review by Business Segment
- 67 Tinjauan Kinerja Keuangan
Financial Performance Review
- 71 Kolektibilitas Piutang
Receivables Collectibility
- 72 Struktur Modal
Capital Structure
- 72 Ikatan Material Untuk Investasi Barang Modal
Material Commitments for Capital of Goods Investment
- 73 Investasi Barang Modal yang Direalisasikan pada Tahun Buku Terakhir
Realized Capital Goods Investment for the Year
- 73 Informasi dan/atau Fakta Material Setelah Tanggal Pelaporan Akuntan
Subsequent Events



- | | |
|--|--|
| <p>74 Prospek Usaha
Business Prospects</p> <p>75 Target, Realisasi, dan Proyeksi
Target, Realization, and Projections</p> <p>75 Aspek Pemasaran
Marketing Aspects</p> <p>76 Kebijakan Dividen
Dividend Policy</p> <p>76 Realisasi Penggunaan Dana Hasil
Penawaran Umum
Realization of the Use of Proceeds from
Public Offering</p> <p>77 Informasi Material Mengenai Investasi,
Ekspansi, Divestasi, Penggabungan/
Peleburan Usaha, Akuisisi atau
Restrukturisasi Utang/Modal
Information on Material Investment,
Expansion, Divestment, Business Merger/
Consolidation, Acquisition
or Debt/Capital Restructuring</p> <p>80 Transaksi Dengan Pihak Afiliasi dan/
atau Mengandung Benturan Kepentingan
Transactions with Related Parties and/or
Transactions with Conflict of Interest</p> <p>81 Perubahan Peraturan Perundang-undangan
pada Tahun Buku 2021
Changes in Laws and Regulations in 2021</p> <p>81 Perubahan Kebijakan Akuntansi yang
Diterapkan Perseroan Pada Tahun Buku 2021
Changes in Accounting Policies
Implemented in 2021</p> | <p>115 Hubungan Afiliasi
Affiliate Relations</p> <p>116 Komite Audit
Audit Committee</p> <p>121 Komite Nominasi dan Remunerasi
Nomination and Remuneration Committee</p> <p>122 Unit Audit Internal
Internal Audit Unit</p> <p>126 Sistem Pengendalian Internal (SPI)
Internal Control System (ICS)</p> <p>128 Sistem Manajemen Risiko
Risk Management System</p> <p>133 Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary</p> <p>137 Akuntan Publik
Public Accountant</p> <p>137 Kasus dan Perkara Penting
Significant Cases and Litigations</p> <p>137 Informasi Mengenai Sanksi
Administratif dan Finansial
Information on Administrative and
Financial Sanctions</p> <p>138 Akses Informasi dan Data Perusahaan
Access to Corporate Data and Information</p> <p>138 Kode Etik
Code of Conducts</p> <p>140 Anti Suap, Anti Fraud dan Korupsi, Anti
Gratifikasi, Anti Nepotisme, Anti Pencucian
Uang, Anti Teroris & Pencegahan
Pendanaan Terhadap Kegiatan yang
Terkait Terorisme, Anti Hoaks, Anti
Monopoli/Oligopoli, Trust/Kartel
Anti-Bribery, Anti-Fraud and Corruption,
Anti-Gratification, Antinepotism, Anti-
Money Laundering, Anti-Terrorist &
Prevention of Funding Against Terrorism-
Related Activities, Anti-Hoax, Anti-
Monopoly/Oligopoly, Trust/Cartel</p> |
|--|--|



Tata Kelola Perusahaan yang Baik Good Corporate Governance

- | | |
|---|---|
| <p>83 Landasan Penerapan GCG
Basis of GCG Implementation</p> <p>83 Prinsip GCG
GCG Principles</p> <p>85 Struktur Tata Kelola Perusahaan
Governance Structure</p> <p>86 Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)
General Meeting of Shareholders (GMS)</p> <p>98 Dewan Komisaris
The Board of Commissioners</p> <p>106 Direksi
The Board of Directors</p> <p>112 Penilaian Kinerja Dewan Komisaris
dan Direksi
Performance Assessment of the Board of
Commissioners and the Board of Directors</p> <p>113 Kebijakan Nominasi Dewan Komisaris dan
Direksi
Nomination Policy of the Board of
Commissioners and the Board of Directors</p> <p>114 Kebijakan Remunerasi Dewan Komisaris
dan Direksi
Remuneration Policy of the Board of
Commissioners and the Board of Directors</p> | <p>142 Program Kepemilikan Saham oleh
Manajemen dan/atau Karyawan
Management and Employee Stock Option
Program</p> <p>142 Kebijakan Pengungkapan Informasi
Information Disclosure Policy</p> <p>143 Sistem Pelaporan Pelanggaran
Whistleblowing System</p> <p>145 Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka
Corporate Governance Guidelines for Public
Companies</p> |
|---|---|



Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Corporate Social Responsibility



Laporan Keuangan Financial Statements

PERNYATAAN CEO

CEO STATEMENT

Terlepas dari tantangan yang ada, kami mampu meningkatkan kinerja bisnis kami termasuk pra-penjualan dan meningkatkan pendapatan penjualan sebesar 0,02% dibandingkan tahun sebelumnya serta membalikkan keadaan dengan meraih laba bersih sebesar Rp140,4 miliar dari kerugian yang dialami pada tahun buku sebelumnya.

Despite the challenges, we are able to improve our business results including marketing sales and improves our sales revenue year-on-year by 0.02% and turns around our net profits from losses in the previous financial year to Rp140.4 billion.

RUDY HALIM

CEO





Tahun ini ditandai dengan kemajuan dalam berbagai upaya transformasi yang kami lakukan. Selama lebih dari 30 tahun, kami telah mengembangkan, membangun dan mengoperasikan bisnis dalam kota mandiri di Lippo Cikarang dimana sepanjang sejarah berdirinya, Perseroan mencatat banyak keberhasilan dan juga menghadapi berbagai tantangan. Dari pengalaman ini, kami dapat memperoleh banyak pembelajaran untuk mengarahkan manajemen baru di PT Lippo Cikarang Tbk untuk menjadi lebih baik di masa depan.

Strategi transformasi berkelanjutan kami terdiri dari dua bagian, yaitu meningkatkan kinerja operasional internal kami melalui perubahan pola pikir, restrukturisasi organisasi dan pelatihan keterampilan baru bagi para karyawan, dan secara eksternal meningkatkan kualitas produk dan pengalaman bagi konsumen generasi masa depan serta menjalin komunikasi yang lebih baik dengan seluruh pemangku kepentingan. Dengan lebih memahami ekspektasi dan preferensi konsumen, merancang arsitektur organisasi secara efektif, serta berkomunikasi dengan seluruh pemangku kepentingan, Perseroan tidak hanya akan mampu menyelesaikan seluruh permasalahan bisnis dan kegiatan operasionalnya, namun juga dapat tumbuh secara berkesinambungan. Kami memperkirakan bahwa dalam 3 tahun ke depan, kami akan dapat membuat Perseroan menjadi lebih kompetitif.

Situasi pandemi Covid-19 telah menjadi tantangan sepanjang tahun, terutama selama pembatasan mobilitas masyarakat yang disebabkan oleh lonjakan varian Delta dimana pasar dan kegiatan operasional kami terkena dampak yang merugikan. Hal ini menyebabkan adanya penundaan peluncuran proyek-proyek pembangunan yang telah direncanakan sebelumnya dan juga memundurkan jadwal kami dalam merancang ulang kota mandiri Lippo Cikarang. Terlepas dari tantangan ini, kami mampu meningkatkan kinerja bisnis kami termasuk pra-penjualan dan meningkatkan pendapatan penjualan sebesar 0,14% dibandingkan tahun sebelumnya serta meraih laba bersih sebesar Rp140,4 miliar dari kerugian yang dialami pada tahun buku sebelumnya.

Sepanjang tahun, Perseroan juga memperoleh banyak penghargaan, salah satunya adalah proyek Waterfront Estates yang mendapat predikat *Best of The Best Compact Development Region* Bekasi dan Sekitarnya di ajang *Golden Property Awards 2021*.

Kami juga telah berhasil menyelesaikan dan melakukan serah terima unit rumah di Waterfront Estates, yang terdiri dari 423 unit rumah di klaster Riverside dan Silvercreek dengan tepat waktu. Selain itu, kami juga telah berhasil menyelesaikan dan melakukan serah terima seluruh unit apartemen Orange County di Lippo Cikarang.

Untuk tahun finansial berikutnya, kami telah mempersiapkan konsep pengembangan baru dalam bentuk produk-produk residensial dan komersial dan juga akan menyelesaikan *masterplan* kami dalam rangka merancang ulang kota mandiri Lippo Cikarang. Kami berharap bahwa dengan terealisasinya rencana-rencana ini, kami dapat memposisikan Perseroan untuk menjadi lebih sukses dan meraih kinerja yang lebih baik lagi di tahun-tahun mendatang.

This year has been remarked by the progression of our transformation efforts. By appreciating a history of more than 30 years in developing, building and operating our businesses in the township of Lippo Cikarang – a history filled with many successes and also setbacks, we are able to gain many insights and use these learnings to guide the new management of PT Lippo Cikarang Tbk on how to become better in the future.

Our continuing transformation strategy is comprised of two limbs, namely improving our internal operations by way of mindset change, restructuring and reskilling of our organizations, as well as, externally, improving our offerings and experience to our future generation of consumers and our communications to all stakeholders. By doing well in understanding the relevant voices of our consumers, designing an effective organizational architecture, as well as communicating well with all of our stakeholders, our Company will be able to not only resolve all of its business and operations issues but also grow in a sustainable way. We foresee that in the next 3 years, we will be able to position our Company competitively in the future.

The Covid-19 pandemic situation has been challenging throughout the year, especially during the full lockdown caused by the spike of the Delta variant when both our market and operations are severely and adversely affected. This has delayed our planned property launches and also pushed back our schedule in redesigning the city of Lippo Cikarang. Despite these challenges, we are able to improve our business results including marketing sales and improves our sales revenue year-on-year by 0.14% and turns around our net profits from losses in the previous financial year to Rp140.4 billion.

During the year, our Company has also been recognized with many accolades including our Waterfront Estates development which has been recognized as the *Best of The Best Compact Development Region* Bekasi dan Sekitarnya at the *Golden Property Awards 2021*.

We have also successfully completed and delivered housing units at Waterfront Estates, comprising 423 housing units at the Riverside and Silvercreek clusters. All on time! In addition, we have also successfully completed and delivered all of the eligible apartment units at the Orange County development in Lippo Cikarang.

In the next financial year, we are looking to develop new concepts of residential and commercial products and will be finalizing our masterplan for the redesigned city of Lippo Cikarang. We expect that, with these plans being put in motion, we are able to position our Company to scale new heights in many years to come.

RUDY HALIM
CEO

IKHTISAR KINERJA 2021

2021 KEY HIGHLIGHTS



PENDAPATAN
REVENUES

Rp1,84

triliun/trillion



JUMLAH ASET
TOTAL ASSETS

Rp9,13

triliun/trillion



LABA (RUGI) BERSIH
KOMPREHENSIF
COMPREHENSIVE
INCOME (LOSS)

Rp94,51

miliar/billion



PENDAPATAN DIVISI RESIDENSIAL
REVENUES OF RESIDENTIAL DIVISION

Rp1,33

triliun/trillion



PENDAPATAN DIVISI PENGELOLAAN KOTA, SEWA
DAN LAINNYA
REVENUES OF TOWN MANAGEMENT DIVISION,
RENTAL AND OTHERS

Rp392,66

miliar/billion



PENDAPATAN DIVISI INDUSTRIAL
REVENUES OF INDUSTRIAL DIVISION

Rp109,26

miliar/billion



PENDAPATAN DIVISI KOMERSIAL
REVENUES OF COMMERCIAL DIVISION

Rp8,23

miliar/billion



IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Angka-angka pada seluruh tabel dan grafik menggunakan notasi Indonesia.

Numerical notations in all tables and graphs are in Indonesia.

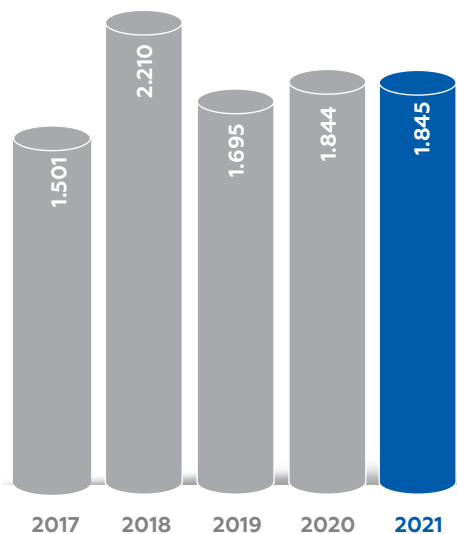
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali disebutkan lain)	2021	2020	2019	2018	2017	(In million of Rupiah, unless stated otherwise)
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN			CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Pendapatan	1.844.739	1.844.373	1.694.809	2.209.581	1.501.178	Revenues
Laba Bruto	650.965	664.218	644.685	1.254.449	633.699	Gross Profit
Laba (Rugi) Usaha	298.706	(1.806.642)	341.832	1.591.350	(834.342)	Operating Income (Loss)
Laba (Rugi) sebelum Pajak	175.972	(3.604.406)	422.293	2.054.699	(808.032)	Profit (Loss) Before Tax
Laba (Rugi) Tahun Berjalan	140.369	(3.646.386)	384.032	2.027.361	(820.326)	Profit (Loss) for the Year
Jumlah Laba (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan	94.507	(3.713.802)	391.667	2.021.065	(818.468)	Total Comprehensive Income (Loss) for the Year
Laba (Rugi) Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada:						Profit (Loss) for the Year Attributable to:
- Pemilik Entitas Induk	185.322	(3.654.135)	310.911	1.961.585	(821.999)	Owners of the Parent -
- Kepentingan Non-pengendali	(44.953)	7.749	73.121	65.776	1.673	Non-Controlling Interest -
Jumlah Laba (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada						Total Comprehensive Income (Loss) for the Year Attributable to
- Pemilik Entitas Induk	157.724	(3.691.871)	312.458	1.959.095	(822.837)	Owners of the Parent -
- Kepentingan Non-pengendali	(63.217)	(21.931)	79.209	61.970	4.369	Non-Controlling Interest -
Jumlah Saham Beredar (juta lembar)	2.679,60	2.679,60	2.679,60	696,00	696,00	Number of Outstanding Shares (million shares)
Laba (Rugi) Usaha per Saham (Rp)	111	(674)	128	2.286	(1.199)	Operating Income (Loss) per Share (Rp)
Laba (Rugi) Bersih per Saham (Rp)	69	(1.364)	221	2.818	(1.181)	Net Income (Loss) per Share (Rp)
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN			CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION			
Jumlah Aset	9.134.537	9.719.570	12.219.228	9.225.622	11.266.737	Total Assets
Jumlah Investasi	2.308.659	2.174.709	5.104.035	1.914.432	302.261	Total Investments
Jumlah Pinjaman	906.040	977.398	200.000	-	200.000	Total Debts
Jumlah Liabilitas	2.727.591	3.140.408	1.336.706	1.695.594	4.734.087	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas	6.406.946	6.579.162	10.882.522	7.530.028	6.532.650	Total Equity
RASIO KEUANGAN			FINANCIAL RATIOS			
Rasio Laba Bersih terhadap Jumlah Aset	1,54%	(37,52%)	3,14%	21,98%	(7,28%)	Return on Assets
Rasio Laba Bersih terhadap Ekuitas	2,19%	(55,42%)	3,53%	26,92%	(12,56%)	Return on Equity
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	42,57%	47,73%	12,28%	22,52%	(72,47%)	Liabilities to Equity Ratio
Rasio Liabilitas terhadap Aset	29,86%	32,31%	10,94%	18,38%	42,02%	Liabilities to Assets Ratio
Rasio Laba Kotor terhadap Pendapatan	35,29%	36,01%	38,04%	56,77%	42,21%	Gross Profit to Revenues
Rasio Laba Usaha terhadap Pendapatan	16,19%	97,94%	20,17%	72,02%	(55,65%)	Operating Income to Revenues
Rasio Laba Bersih terhadap Pendapatan	7,61%	197,72%	22,66%	91,75%	(54,65%)	Net Income to Revenues
Rasio Lancar	317%	313%	662%	596%	551%	Current Ratio

GRAFIK IKHTISAR KEUANGAN

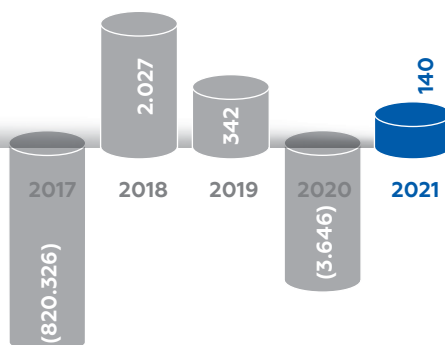
FINANCIAL HIGHLIGHTS GRAPH

(Dalam miliar Rupiah/In billion Rupiah)

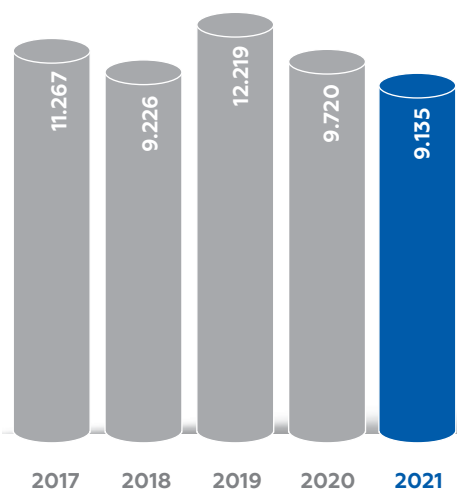
PENDAPATAN USAHA REVENUES



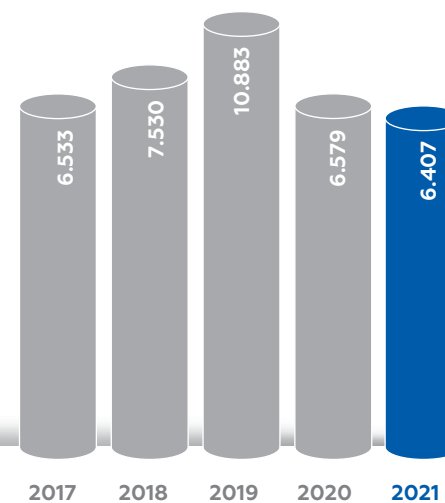
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR



JUMLAH ASET TOTAL ASSETS



JUMLAH EKUITAS TOTAL EQUITY



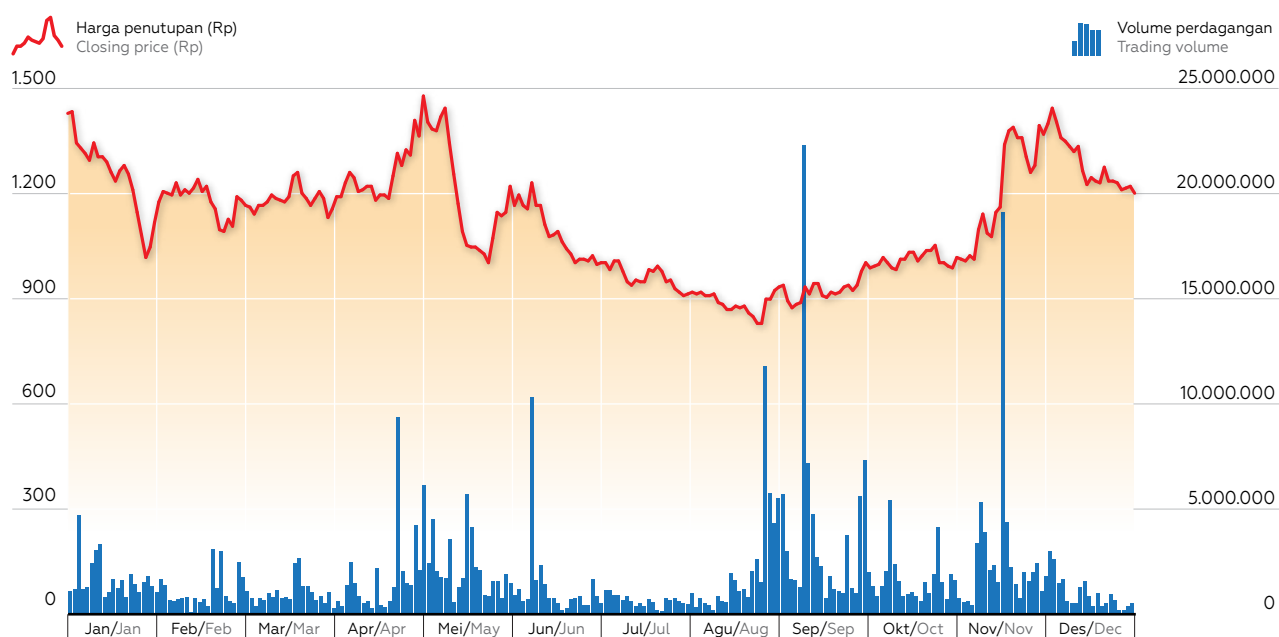


KINERJA SAHAM

STOCK PERFORMANCE

GRAFIK PERGERAKAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN TAHUN 2021

STOCK PRICE AND TRADING VOLUME MOVEMENT 2021



INFORMASI SAHAM TRIWULANAN TAHUN 2021 DAN 2020

INFORMATION OF QUARTERLY STOCK 2021 AND 2020

Triwulan Quarter	Tertinggi Highest (Rupiah)	Terendah Lowest (Rupiah)	Penutupan Closing (Rupiah)	Volume Transaksi Volume of Transaction	Jumlah Saham Beredar Number of Outstanding Shares	Kapitalisasi Pasar Market Capitalization (Rupiah)
2021						
I	1.490	995	1.135	78.802.900	2.679.600.000	3.041.346.000.000
II	1.510	1.000	1.015	107.606.500	2.679.600.000	2.719.794.000.000
III	1.070	815	940	126.186.900	2.679.600.000	2.518.824.000.000
IV	1.495	930	1.205	126.001.600	2.679.600.000	3.228.918.000.000
2020						
I	1.025	382	420	86.194.051	2.679.600.000	1.125.432.000.000
II	930	418	855	149.839.439	2.679.600.000	2.291.058.000.000
III	1.030	745	765	87.929.068	2.679.600.000	2.049.894.000.000
IV	1.700	765	1.420	238.676.005	2.679.600.000	3.805.032.000.000

AKSI KORPORASI CORPORATE ACTION

Selama tahun buku 2021, Perseroan tidak melakukan aksi korporasi dalam bentuk apapun yang menyebabkan terjadinya perubahan pada saham, seperti pemecahan saham (*stock split*), penggabungan saham (*reverse stock*), dividen saham, saham bonus, perubahan nilai nominal saham, penerbitan efek konversi, serta penambahan dan pengurangan modal. Oleh sebab itu, Perseroan tidak menyajikan informasi tersebut.

During the financial year 2021, the Company did not conduct any corporate actions that caused changes in shares, such as stock splits, reverse stock, stock dividends, bonus shares, changes in share nominal value, issuance of convertible securities, and capital increase and reduction. Therefore, the Company does not provide this information.

PENGHENTIAN SEMENTARA PERDAGANGAN SAHAM/PENGHAPUSAN PENCATATAN SAHAM TRADING SUSPENSION/DELISTING

Sepanjang tahun 2021, tidak terdapat penghentian sementara perdagangan saham dan/atau proses pembatalan pencatatan saham Perseroan.

Throughout 2021, there was no temporary trading suspension and/or delisting.

INFORMASI OBLIGASI, SUKUK, ATAU OBLIGASI KONVERSI INFORMATION OF BONDS, SUKUK OR CONVERTIBLE BONDS

Pada 2021, Perseroan tidak menerbitkan Obligasi, Sukuk ataupun Obligasi Konversi sehingga tidak terdapat informasi terkait hal ini.

In 2021, the Company did not issue Bonds, Sukuk or Convertible Bonds, thus there is no information regarding this subject.



PERISTIWA PENTING PERSEROAN DAN ENTITAS ANAK

HIGHLIGHTED EVENTS OF THE COMPANY AND SUBSIDIARIES

29 JUNI 2021

Perseroan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST).

JUNE 29, 2021

The Company convened Annual General Meeting of Shareholders (AGMS).

15 AGUSTUS 2021

Perseroan meresmikan dan membuka akses jalan Delta Silicon 8-Cibarusah, sebagai kontribusi konkret membantu kelancaran arus lalu lintas perdagangan dan mobilitas warga di ruas tersebut.

AUGUST 15, 2021

The Company inaugurated and opened the Delta Silicon 8-Cibarusah road access, as a real contribution to help the continuous flow of trade traffic and the mobility of residents on this segment.

15 SEPTEMBER 2021

Perseroan memperoleh 4 (empat) penghargaan di ajang Nusantara CSR Awards 2021.

SEPTEMBER 15, 2021

The Company received 4 (four) awards at Nusantara CSR Awards 2021.

13 OKTOBER 2021

Perseroan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB).

OCTOBER 13, 2021

The Company convened Extraordinary General Meeting of Shareholders (AGMS).

LAPORAN MANAJEMEN

MANAGEMENT REPORT



LAPORAN DEWAN KOMISARIS

REPORT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi sekali lagi mampu menunjukkan kapabilitasnya dalam beradaptasi dan mengubah tantangan menjadi sebuah peluang. Dengan tetap mengedepankan protokol kesehatan secara ketat, proses bisnis dan kegiatan operasional Perseroan tetap dapat berjalan dengan baik.

The Board of Commissioners considers that the Board of Directors has once again been able to demonstrate its capability to adapt and turn challenges into opportunities. By continuing to prioritize strict health protocols, the Company's business processes and operations managed to run properly.

THEO L. SAMBUAGA

Presiden Komisaris
President Commissioner



Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Mengawali sambutan ini, perkenankanlah kami jajaran Dewan Komisaris memanjatkan puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas tuntunanNya dalam mengawal perjalanan bisnis Perseroan sepanjang tahun 2021. Sebagai bagian dari tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris, pada kesempatan ini kami ingin menyampaikan Laporan Pengawasan atas kegiatan usaha Perseroan untuk tahun buku 2021.

Meskipun pandemi masih berlangsung, 2021 menjadi tahun pemulihan ekonomi nasional walaupun masih diliputi ketidakpastian. Berbagai stimulus dan kebijakan pemerintah berhasil meningkatkan minat konsumen untuk melakukan transaksi pembelian properti, khususnya sektor rumah tapak di segmen menengah Rp300 jutaan sampai Rp1 miliar. Kondisi sektor properti yang mulai kondusif mampu menjaga optimisme perusahaan-perusahaan properti di Indonesia, tidak terkecuali Perseroan.

PENILAIAN ATAS KINERJA DIREKSI

Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi sekali lagi mampu menunjukkan kapabilitasnya dalam beradaptasi dan mengubah tantangan menjadi sebuah peluang. Dengan tetap mengedepankan protokol kesehatan secara ketat, proses bisnis dan kegiatan operasional Perseroan tetap dapat berjalan dengan baik. Hal tersebut bisa terlaksana karena kepemimpinan Direksi yang sangat baik dalam menjalankan roda bisnis Perseroan sehingga mampu mengantar Perseroan untuk mencapai pertumbuhan kinerja di tahun 2021.

Dewan Komisaris merasa cukup puas atas pencapaian Perseroan yang berhasil mencatat kenaikan pendapatan bersih sebesar 0,14% yang diikuti dengan perolehan laba bersih sebesar Rp140,4 miliar. Pencapaian ini patut diapresiasi mengingat di tahun sebelumnya Perseroan membukukan rugi bersih sebesar Rp3.646,4 miliar. Posisi arus kas Perseroan juga menunjukkan surplus atas arus kas yang diterima dari aktivitas operasi sebesar surplus Rp84,7 miliar berkat adanya kenaikan penerimaan dari pelanggan.

Selain itu, Dewan Komisaris juga mengapresiasi inisiatif Direksi Perseroan untuk membagikan Dividen Interim Tunai untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021 kepada para Pemegang Saham sebesar Rp150 miliar atau Rp56 per saham pada tanggal 22 September 2021. Dividen ini merupakan yang pertama dibayarkan Perseroan sejak tahun 1997, dan memiliki dividen *yield* sebesar 6,33%. Untuk ke depannya, Dewan Komisaris berharap pembagian dividen ini dapat berjalan lebih konsisten sehingga mampu memberikan nilai tambah bagi para pemegang saham secara berkelanjutan.

PENGAWASAN ATAS PERUMUSAN DAN IMPLEMENTASI STRATEGI PERSEROAN

Dewan Komisaris telah menerima dan menyetujui berbagai usulan kebijakan strategis yang diajukan oleh Direksi untuk diimplementasikan sepanjang tahun 2021 yang meliputi pengembangan *Central Business District* di sentra kawasan Lippo Cikarang dengan tetap mengedepankan protokol kesehatan dan memantau kemajuan proyek tersebut secara ketat agar dapat selesai tepat waktu, serta memanfaatkan momentum dan peluang dengan mengandalkan produk baru yakni *Waterfront Estates*. Dewan Komisaris juga

Dear Shareholders and Stakeholders,

To begin this report, allow us, the Board of Commissioners to extend our gratitude to the Almighty God for His guidance in overseeing the Company's business journey throughout 2021. As part of the duties and responsibilities of the Board of Commissioners, on this occasion, we would like to present a Supervisory Report on the Company's business activities for the financial year 2021.

Despite the ongoing pandemic, 2021 became a year of national economic recovery against the backdrop of uncertainties. The government's various stimulus and policies have succeeded to heighten the consumer interest, leading them to purchase properties, particularly middle segment landed house in the range of Rp300 million to Rp1 billion. The favorable condition of property sector managed to maintain optimism of property companies in Indonesia, including the Company.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Commissioners considers that the Board of Directors has once again been agile, demonstrating its capability to adapt and turn challenges into opportunities. By continuing to prioritize strict health protocols, the Company's business processes and operations managed to run properly. This was attributable to the excellent leadership of the Board of Directors to conduct the business, leading the Company to achieve performance growth in 2021.

The Board of Commissioners is quite satisfied with the achievement of the Company which managed to record an increase of 0.14% in net revenue, followed by a net profit of Rp140.4 billion. This achievement should be appreciated since the Company posted a net loss of Rp3,646.4 billion in previous year. The Company's cash flows also enjoyed a surplus as reflected in the cash flows provided by operating activities of Rp84.7 billion thanks to the increase in receipt from customers.

In addition, the Board of Commissioners also appreciates the initiative of the Company's Board of Directors to distribute Interim Cash Dividend for the period ended on June 30, 2021 to Shareholders in the amount of Rp150 billion or Rp56 per share on September 22, 2021. This became the first dividend paid by the Company since 1997 with dividend yield of 6.33%. In the future, the Board of Commissioners looks for a more consistent dividend distribution, thus enabling the Company to provide added value for shareholders in a sustainable manner.

SUPERVISION OF THE FORMULATION AND IMPLEMENTATION OF THE COMPANY'S STRATEGIES

The Board of Commissioners has accepted and approved various strategic policies proposed by the Board of Directors for the implementation throughout 2021 which included the development of *Central Business District* in Lippo Cikarang by constantly promoting health protocols and closely monitoring the progress of developments to achieve on time completion as well as leveraging momentum and opportunities through a new product - *Waterfront Estates*. The Board of Commissioners also welcomes the Board of



THEO L. SAMBUAGA
Presiden Komisaris
President Commissioner



DIDIK JUNAEDI RACHBINI
Komisaris Independen
Independent Commissioner



HADI CAHYADI
Komisaris Independen
Independent Commissioner



SUGIONO DJAUHARI
Komisaris
Commissioner



ALI SAID
Komisaris
Commissioner



ANAND KUMAR
Komisaris
Commissioner

menyambut baik langkah Direksi untuk melakukan akuisisi lahan dalam rangka persiapan untuk pengembangan proyek rumah tapak dan *high rise* di tahun depan, serta tetap konsisten melakukan peluncuran proyek agar *brand* Lippo Cikarang senantiasa diingat oleh para konsumen walaupun di tengah krisis.

Dewan Komisaris melakukan pemantauan dan penelaahan terhadap setiap inisiatif strategis yang dijalankan Direksi dan menilai kesesuaiannya dengan rencana Perseroan. Dewan Komisaris memastikan bahwa sepanjang 2021, seluruh rencana kebijakan strategis telah dijalankan dengan baik oleh Direksi dan jajarannya.

PANDANGAN TERHADAP PROSPEK BISNIS

Indikator-indikator makro ekonomi yang positif di akhir tahun 2021 membuat para analis memberikan prediksi yang positif terhadap perekonomian Indonesia yang tumbuh lebih tinggi di tahun 2022. Begitu pula halnya dengan sektor properti yang diperkirakan semakin membaik dibandingkan tahun sebelumnya, terutama sektor rumah tapak dengan harga di bawah Rp1 miliar serta Kawasan industri yang berkembang semakin pesat, khususnya Koridor Timur Jakarta.

Dalam hal prospek bisnis yang telah disusun Direksi, Dewan Komisaris tetap memberikan dukungan penuh terhadap upaya-upaya yang dilakukan Direksi dalam meningkatkan kinerja bisnis Perseroan dan berharap agar Direksi tetap konsisten menjalankan strategi yang dicanangkan pada tahun 2022. Oleh karena itu, Dewan Komisaris merasa optimis akan kapabilitas Perseroan untuk mengakselerasi kinerjanya di tahun mendatang.

Dewan Komisaris telah memberikan arahan kepada Direksi untuk tetap berupaya memanfaatkan peluang bisnis yang disertai dengan implementasi strategi yang tepat untuk mendorong pertumbuhan kinerja Perseroan. Selain itu, kami juga mendorong Direksi untuk melakukan pengembangan produk dan meluncurkan berbagai inovasi dalam rangka memenuhi kebutuhan pelanggan yang semakin variatif. Mengingat pandemi belum berakhir, kami juga tetap mengingatkan Direksi untuk tetap memperhatikan aspek kesehatan dan keselamatan baik internal maupun eksternal, dengan tetap melaksanakan Protokol Kesehatan yang ketat serta membantu upaya pemerintah dan masyarakat dalam mengatasi serta mengendalikan Covid-19.

PANDANGAN ATAS PENERAPAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Secara umum, Dewan Komisaris memandang bahwa kualitas penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) semakin meningkat di tahun 2021. Hal ini terlihat dari upaya-upaya yang dilakukan oleh manajemen untuk secara berkala melakukan sosialisasi pedoman, kebijakan, dan peraturan terkait GCG kepada karyawan di seluruh jenjang organisasi serta melakukan evaluasi terhadap penerapan GCG di seluruh lini usaha yang dijalankan.

Dalam menjalankan fungsi pengawasan, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit yang telah secara aktif memberikan opini dan rekomendasi salah satunya yang berhubungan dengan penunjukan Akuntan Publik. Berdasarkan rekomendasi Komite Audit, Dewan Komisaris telah mengajukan penunjukan Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan untuk penugasan

Directors' action of land acquisition in preparation for the landed houses and high rise developments next year, and remains consistent in projects rollout, allowing consumers to always keep Lippo Cikarang brand in mind amidst of crisis.

The Board of Commissioners monitors and reviews every strategic initiative carried out by the Board of Directors and assesses its compliance with the Company's plans. The Board of Commissioners ensures that throughout 2021, all strategic policy plans have been executed properly by the Board of Directors and its officers.

BUSINESS OUTLOOK

At the end of 2021, macroeconomic indicators saw positive signs, leading many analysts to give positive outlook for the Indonesian economy, which will grow higher in 2022. Likewise, the property sector is expected to improve compared to the previous year, especially the landed houses at below Rp1 billion and industrial estates which are growing rapidly, the East Jakarta Corridor in particular.

In terms of business outlook, the Board of Directors have prepared, the Board of Commissioners continues to provide full support for the efforts of the Board of Directors to improve the Company's business performance and expects that the Board of Directors will remain consistent to carry out the designated strategy for 2022. Therefore, the Board of Commissioners is optimistic about the Company's capabilities to accelerate its performance in the coming year.

The Board of Commissioners has given direction to the Board of Directors to keep leveraging business opportunities coupled with appropriate strategies to encourage the Company's performance growth. In addition, we also encourage the Board of Directors to develop product and roll out various innovations in order to meet the increasingly varied needs of customers. Since the pandemic is not over yet, we also remind the Board of Directors to keep paying attention to health and safety aspects both internally and externally, by constantly implementing strict Health Protocols and assisting the government and community to deal with and control the Covid-19.

VIEWS ON THE IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

In general, the Board of Commissioners considers that the quality of the implementation of *Good Corporate Governance* (GCG) improved in 2021. This is reflected in the management's efforts to periodically disseminate guidelines, policies, and regulations related to GCG to employees at all levels of the organization and evaluate the GCG implementation in all lines of business.

In carrying out its supervisory function, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee which has actively provided opinions and recommendations, one of which is related to the appointment of a Public Accountant. Based on the recommendation of the Audit Committee, the Board of Commissioners has proposed the appointment of Public Accounting Firm Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar



audit atas Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2021 yang telah disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 29 Juni 2021.

Selain itu, Dewan Komisaris juga ingin menyampaikan bahwa Perseroan telah membubarkan dan memberhentikan Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan efektif sejak tanggal 17 Desember 2021 dan mengembalikan fungsi nominasi dan remunerasi Perseroan kepada Dewan Komisaris.

Dalam hal Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (*Corporate Social Responsibility/CSR*), Dewan Komisaris ingin memberikan apresiasi khusus akan pelaksanaan berbagai program CSR Perseroan yang difokuskan di sekitar wilayah operasi Perseroan dengan melibatkan seluruh pemangku kepentingan. Program-program CSR tersebut, di antaranya adalah donasi masker dan program vaksinasi sebagai bentuk dukungan terhadap Pemerintah dalam hal penanganan Covid-19 serta pembukaan akses jalan Delta Silicon 8-Cibarusah. Dewan Komisaris merasa bangga karena partisipasi aktif Perseroan dalam menjalankan CSR secara berkelanjutan mendapat pengakuan dari pihak eksternal berupa empat penghargaan di ajang "Nusantara CSR Awards 2021" untuk kategori "peningkatan mutu pendidikan", "integrasi program untuk dampak luas", "bantuan kesehatan dan ekonomi (*charity*)" dan yang terakhir adalah CEO Perseroan, Bapak Rudy Halim yang dianugerahi sebagai "Pemimpin Penginspirasi Praktik CSR".

SUSUNAN DEWAN KOMISARIS

Di tahun 2021, susunan Dewan Komisaris tidak mengalami perubahan di mana saya menjabat sebagai Presiden Komisaris bersama dengan lima kolega saya, yaitu Bapak Didik Junaedi Rachbini, Bapak Hadi Cahyadi, Bapak Sugiono Djauhari, Bapak Ali Said, dan Bapak Anand Kumar. Untuk itu, kami ingin mengucapkan terima kasih kepada pemegang saham yang telah memberikan kepercayaan kepada kami untuk tetap menjalankan fungsi pengawasan terhadap Perseroan di tahun 2021.

PENUTUP

Sebagai perusahaan properti dengan pengalaman lebih dari 30 tahun, Perseroan terbukti memiliki fundamental yang solid sehingga mampu bertahan dari segala krisis dan tangkas dalam memanfaatkan berbagai momentum untuk bertumbuh.

Menutup kata sambutan ini, Dewan Komisaris ingin mengucapkan terima kasih dan menyampaikan apresiasi sebesar-besarnya kepada Direksi, seluruh insan Perseroan, pelanggan, pemegang saham, dan mitra bisnis yang telah mendukung Perseroan dalam melewati tantangan bisnis sepanjang tahun 2021.

& Partner for an audit assignment of the Company's 2021 Financial Statements which was approved by the Annual General Meeting of Shareholders on June 29, 2021.

Moreover, the Board of Commissioners also wishes to convey that the Company has dissolved and dismissed the Nomination and Remuneration Committee effectively December 17, 2021 and returned its functions to the Board of Commissioners.

In terms of Corporate Social Responsibility (CSR), the Board of Commissioners would like to give special appreciation for the implementation of various CSR programs with focus on around the Company's areas of operations by engaging all stakeholders. These CSR programs included the donation of masks and a vaccination program to support the Government's Covid-19 countermeasures and the opening of the Delta Silicon 8-Cibarusah road access. The Board of Commissioners is proud that the Company's active participation in carrying out CSR in a sustainable manner received external recognition in the form of four awards at the "Nusantara CSR Awards 2021" for the categories of "improvement of education quality", "program integration for broad impact", "health and economic assistance (*charity*)" and the last one was the CEO of the Company, Mr. Rudy Halim who was awarded the "CSR Practice Inspiring Leader".

COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

In 2021, the composition of the Board of Commissioners did not change. I still served as President Commissioner along with five colleagues of mine, Mr. Didik Junaedi Rachbini, Mr. Hadi Cahyadi, Mr. Sugiono Djauhari, Mr. Ali Said, and Mr. Anand Kumar. Therefore, we would like to thank the shareholders who have trusted us to continue carrying out the supervisory function of the Company in 2021.

CLOSING REMARKS

As a property company with more than 30 years of experience, the Company has proven to have solid fundamentals, thus enabling to survive all crises and is agile in leveraging various momentums to grow.

To conclude this message, the Board of Commissioners would like to thank and express the utmost appreciation to the Board of Directors, all the Company's personnel, customers, shareholders, and business partners who have supported the Company in weathering business challenges throughout 2021.

Theo L. Sambuaga
Presiden Komisaris
President Commissioner





LAPORAN DIREKSI

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Di tahun 2021, kami mencatat peningkatan *marketing sales* menjadi Rp1,23 triliun, atau lebih besar 21,2% dari Rp1,01 triliun di tahun 2020. Peningkatan ini sejalan dengan *launching cluster* Waterfront Estates selama tahun 2021, dengan *launching cluster* Uptown Estate sejumlah 733 unit dan penjualan lahan industrial.

In 2021, we recorded an increase in marketing sales to Rp1.23 trillion, or 21.2% greater than Rp1.01 trillion in 2020. This surge was in line with the launch of Waterfront Estates cluster during 2021, introducing 733 units of Uptown Estate cluster and industrial land sales.

KETUT BUDI WIJAYA

Presiden Direktur
President Director



LAPORAN DIREKSI

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Pemegang Saham yang Terhormat,

Mengawali laporan ini, perkenankanlah kami memanjatkan rasa syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmatNya sehingga Perseroan dapat melewati tahun yang penuh dengan tantangan.

Seperti yang kita ketahui bersama, tahun 2021 masih diliputi dengan ketidakpastian walaupun pertumbuhan ekonomi mengalami perbaikan menjadi 3,69% dibandingkan kontraksi 2,07% di tahun 2020 menurut data Badan Pusat Statistik. Di tengah kondisi ekonomi yang belum stabil, industri properti mulai menunjukkan tanda-tanda pemulihan meskipun pertumbuhannya masih sangat terbatas karena daya beli dan konsumsi masyarakat yang belum pulih akibat pandemi Covid-19.

Sebagai bagian dari upaya penanggulangan pandemi Covid-19, Pemerintah memberlakukan berbagai kebijakan terutama yang berkaitan dengan pengendalian kegiatan masyarakat seperti Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Jawa-Bali, PPKM Mikro, PPKM Darurat, PPKM Level 4, PPKM Level 3, dan PPKM Level 2-1 dimana hal tersebut pada akhirnya memengaruhi kegiatan perekonomian nasional dan daya beli masyarakat.

Namun demikian usaha Pemerintah untuk menjaga momentum pemulihan ekonomi berupa stimulus Pajak Pertambahan Nilai (PPN) serta insentif Bank Indonesia berupa pelonggaran rasio *Loan To Value* (LTV) untuk Kredit Properti dan rasio *Financing To Value* (FTV) untuk Pembiayaan Properti serta menghapus ketentuan pencairan bertahap properti inden mampu mendorong pertumbuhan kredit/pembiayaan di sektor properti, khususnya sektor perumahan.

Menurut Indonesia Property Watch, hingga kuartal III 2021, pasar perumahan terus terkonsentrasi di segmen menengah atas. Namun pada kuartal IV 2021, pasar perumahan terlihat mulai bergerak ke segmen yang lebih rendah, meskipun belum membentuk tren yang stabil setelah dalam tiga kuartal berturut-turut didominasi oleh segmen menengah sampai atas. Komposisi penjualan di segmen menengah Rp300 jutaan sampai Rp1 miliaran mendominasi penjualan rumah tapak pada kuartal IV 2021. Pertumbuhan penjualan rumah tapak *ready stock* menunjukkan tren yang meningkat sejak program insentif Pajak Pertambahan Nilai Ditanggung Pemerintah (PPN DTP) diberlakukan pada 1 Maret 2020.

MENGATASI KENDALA DAN MEMANFAATKAN PELUANG BISNIS UNTUK MERAH PERTUMBUHAN KINERJA

Walaupun kasus Covid-19 mencatat penurunan cukup signifikan di tahun 2021, namun pandemi masih menjadi tantangan tersendiri bagi Perseroan. Oleh karena itu, kami tetap berupaya menjaga produktivitas kegiatan operasional, dengan menerapkan protokol kesehatan yang ketat sesuai dengan anjuran Pemerintah. Kami memberlakukan kebijakan bekerja dari rumah (*work from home*) dengan disiplin, melakukan pemeriksaan *swab antigen test* setiap bulan bekerja sama dengan RS Siloam, membagikan vitamin kepada karyawan secara rutin setiap 1 minggu sekali, serta melakukan penyinaran UV dan pembersihan seluruh ruangan kerja setiap hari.

Valued Shareholders,

To begin this report, allow us to extend our gratitude to God, the Almighty for His blessings and grace, allowing the Company to weather a challenging year.

As we all know, 2021 was still uncertain despite the improvement of economic growth to 3.69% against a 2.07% contraction in 2020 according to data from the Central Statistics Agency. Amidst of unstable economic context, the property industry began to recover, despite restrained growth due to people's purchasing power and consumption which have not yet recovered as a result of the Covid-19 pandemic.

As part of the efforts to overcome the Covid-19 pandemic, the Government has enforced various policies, especially those related to community activities control such as Java-Bali Community Activity Restrictions (PPKM), Micro PPKM, Emergency PPKM, Level 4 PPKM, Level 3 PPKM, and Level 2-1 PPKM, all of which eventually affected national economic activities and people's purchasing power.

However, the Government's efforts to maintain the momentum of economic recovery in the form of Value Added Tax (VAT) stimulus and Bank Indonesia incentives to ease the *Loan To Value* (LTV) ratio for Mortgage and *Financing To Value* (FTV) ratio for Property Financing and remove the provision for gradual disbursement of properties to encourage loan/financing growth in the property sector, particularly the housing sector.

According to Indonesia Property Watch, until the third quarter of 2021, the housing market continued to focus on the upper middle segment. However, in the fourth quarter of 2021, the housing market started to have moved to a lower segment, although a stable trend has not fully established following the domination of middle to upper segment for three consecutive quarters. The sales composition in the middle segment of Rp300 million to Rp1 billion dominated landed house sales in the fourth quarter of 2021. The sales growth of *ready stock* landed houses showed an increasing trend since the Government-borne Value Added Tax incentive program was enacted on March 1, 2020.

OVERCOMING OBSTACLES AND SEIZING BUSINESS OPPORTUNITIES TO ACHIEVE PERFORMANCE GROWTH

Despite a significant drop in Covid-19 cases during the year, the pandemic still remained a challenge for the Company. Thus, we continued to maintain the productivity of operating activities, whilst implementing strict health protocols as recommended by the government such as *work from home* policy, monthly *swab antigen tests* in collaboration with Siloam Hospital, distributing vitamins to employees on a regular basis once a week, as well as UV irradiation and daily cleaning of the entire workspace.



Dalam rangka mengakselerasi pertumbuhan kinerja, sepanjang tahun 2021, kami berupaya melakukan pengembangan *Central Business District* di sentra kawasan Lippo Cikarang dengan tetap mengedepankan protokol kesehatan dan memantau kemajuan proyek tersebut secara ketat agar dapat selesai tepat waktu. Sejumlah proyek lama seperti Orange County berhasil diselesaikan dengan baik sehingga serah terima telah dilakukan yang mencapai hampir 90% dari unit yang terjual.

Selain itu, kami fokus untuk memanfaatkan momentum dan peluang yang tercipta melalui kehadiran salah satu produk baru yakni Waterfront Estates, perumahan kelas premium dengan lokasi yang strategis di kawasan Lippo Cikarang disamping tetap melakukan efisiensi organisasi serta melakukan pengendalian dan pengawasan secara ketat terhadap arus kas untuk menjaga kestabilan kondisi keuangan.

Dalam situasi pandemi yang belum berakhir, kami terus berupaya mencari peluang untuk tumbuh di masa depan. Sepanjang tahun 2021, kami juga melakukan akuisisi lahan untuk pengembangan proyek rumah tapak dan *high rise* di tahun mendatang, serta tetap konsisten melakukan peluncuran proyek agar konsumen tetap mengenal *brand* Lippo Cikarang dengan baik.

Direksi senantiasa berupaya memutuskan kebijakan strategis yang terbaik bagi Perseroan dengan tetap menerapkan standar Tata Kelola Perusahaan yang baik (*Good Corporate Governance*). Rapat Direksi dilakukan secara berkesinambungan di tahun 2021 demikian juga pertemuan dengan Dewan Komisaris. Rekomendasi Dewan Komisaris dari pertemuan-pertemuan tersebut telah dilaksanakan dan Direksi melakukan kunjungan ke lapangan untuk memastikan semua kebijakan telah dilaksanakan secara konsisten.

KINERJA PERSEROAN

Dengan melihat perbandingan antara hasil yang dicapai dengan target 2021 yang ditetapkan Perseroan, dapat kami simpulkan bahwa sebagian besar target yang telah ditetapkan dapat tercapai.

Di tahun 2021, kami mencatat peningkatan *marketing sales* menjadi Rp1,23 triliun, atau lebih besar 21,2% dari Rp1,01 triliun di tahun 2020. Peningkatan ini sejalan dengan *launching cluster* Waterfront Estates selama tahun 2021, ditambah *launching cluster* Uptown Estate sejumlah 733 unit dan penjualan lahan industrial.

Sementara itu, total pendapatan meningkat tipis 0,02% menjadi Rp1.844,7 miliar dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp1.844,4 miliar. Kenaikan tersebut terutama berasal dari penjualan rumah tinggal dan apartemen sebesar Rp1.334,6 miliar dari Rp1.265,4 miliar di tahun 2020, di mana pendapatan rumah tinggal dan apartemen memberikan kontribusi 72,3% terhadap total pendapatan. Sepanjang tahun 2021, sebanyak 423 unit rumah *cluster* Waterfront Estates telah diserahkan kepada para pembeli yang terdiri dari 239 unit *cluster* Riverside dan 184 unit *cluster* Silvercreek.

Throughout 2021, in order to accelerate performance growth, we endeavored to develop Central Business District in the center of Lippo Cikarang estate while still prioritizing health protocols and closely monitoring the progress of the project to achieve on-time completion. A number of legacy projects such as Orange County was completed well, thus delivering nearly 90% of units sold.

Moreover, we focused on leveraging momentum and opportunities through one of our new products - Waterfront Estates, a premium class housing strategically located at Lippo Cikarang aside from carrying out organizational efficiency, strict control and supervision of cash flow to maintain stability of financial conditions.

Amidst of ongoing pandemic, we were constantly looking for opportunities of future growth. Throughout 2021, we also acquired land for landed houses and high-rise developments in the coming year, and consistently launched projects in order for consumers to familiarize with Lippo Cikarang brand.

The Board of Directors always endeavored to decide the best strategic policy for the Company while implementing Good Corporate Governance standards. In 2021, meetings of the Board of Directors were held continuously as well as meetings with the Board of Commissioners. The recommendations of the Board of Commissioners resulting from these meetings have been implemented and the Board of Directors conducted site visits to ensure that all policies have been implemented in consistent manner.

BUSINESS PERFORMANCE

Based on the 2021 results against predetermined targets, as a conclusion, we managed to achieve most of those targets.

In 2021, we recorded an increase in marketing sales to Rp1.23 trillion, or 21.2% greater than Rp1.01 trillion in 2020. This surge was in line with the launch of Waterfront Estates cluster during 2021, coupled with the launch of 733 units of Uptown Estate cluster and industrial land sales.

Meanwhile, total revenue increased slightly by 0.02% to Rp1,844.7 billion compared to Rp1,844.4 billion in previous year. The increase was mainly derived from sales of housing and apartments amounted to Rp1,334.6 billion from Rp1,265.4 billion in 2020, of which sales of housing and apartments contributed 72.3% to total revenues. Throughout 2021, 423 housing units of Waterfront Estates cluster had been handed over to their buyers, consisting of 239 units of Riverside cluster and 184 units of Silvercreek cluster.

LAPORAN DIREKSI**REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Laba kotor menurun 2,0% menjadi Rp651,0 miliar dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp664,2 miliar. Rumah tinggal dan apartemen memberikan kontribusi sebesar 63,7% dari total laba kotor Perseroan atau setara dengan Rp439,7 miliar. Sementara itu, margin laba kotor menurun secara tahunan dari 36,0% menjadi 35,3% dikarenakan bauran produk.

Sejalan dengan kenaikan pendapatan, EBITDA tercatat meningkat 5,6% menjadi sebesar Rp465,7 miliar dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp441,0 miliar hal ini dikarenakan efisiensi biaya operasional selama tahun 2021. Selain itu, Perseroan juga membukukan laba bersih sebesar Rp140,4 miliar, setelah pada tahun sebelumnya mengalami kerugian sebesar Rp3.646,4 miliar dikarenakan adanya penyesuaian "one-off" atas DINFRA yang diterbitkan oleh Meikarta dan nilai infrastruktur di Lippo Cikarang sebesar Rp3.777,0 miliar, jika penyesuaian tersebut tidak diperhitungkan maka Perseroan membukukan laba bersih sebesar Rp131,0 miliar.

Pengaturan arus kas merupakan salah satu faktor penting Perseroan untuk dapat menghadapi tantangan bisnis di tahun 2021 di mana Perseroan berhasil mempertahankan posisi arus kas dengan menunjukkan surplus atas arus kas yang diterima dari aktivitas operasi sebesar Rp84,7 miliar yang terutama merupakan penerimaan dari para pelanggan.

Dengan adanya arus kas yang positif tersebut, Perseroan dapat membagikan Dividen Interim Tunai untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021 sebesar Rp150 miliar atau Rp56 per saham kepada para pemegang saham pada tanggal 22 September 2021. Memiliki dividen yield sebesar 6,33%, dividen interim ini merupakan yang pertama kalinya dibayarkan Perseroan sejak tahun 1997. Inisiatif ini diharapkan meningkatkan citra Perseroan di mata para pemegang saham karena mampu memberikan imbal hasil di tengah situasi pasar properti yang masih diliputi ketidakpastian.

PROSPEK BISNIS

Sejalan dengan semakin menurunnya kasus pandemi Covid-19, Pemerintah secara perlahan melonggarkan kebijakan pembatasan kegiatan masyarakat. Pemerintah kembali menyesuaikan sejumlah kebijakan di kabupaten/kota yang menerapkan PPKM level 3, salah satunya adalah aturan bekerja dari kantor (*work from office/ WFO*) dari sebelumnya 25% menjadi 50% atau lebih.

Aktivitas ekonomi kembali bergerak dan pemulihan sudah mulai terasa walau pandemi masih berlangsung. Dengan semakin membaiknya perekonomian nasional, kami berharap dapat melihat pemulihan industri properti sepenuhnya. Di tahun 2022, properti diprediksi semakin prospektif dimana hunian berupa *landed house* (rumah tapak), diperkirakan masih akan tetap mendapatkan respon positif dari masyarakat. Tren kepemilikan properti masih mengarah pada rumah tapak berukuran lebih kecil yang terjangkau dengan harga di bawah Rp1 miliar.

Selain itu, kawasan industri berpotensi mengalami pertumbuhan di tahun 2022, yang tercermin dari upaya dari berbagai pengembang yang mempersiapkan pembukaan

Gross profit dropped by 2.0% to Rp651.0 billion compared to Rp664.2 billion in previous year. Housing and apartments contributed 63.7% of the Company's total gross profit or equivalent to Rp439.7 billion. Meanwhile, gross profit margin decreased from 36.0% to 35.3% in previous year due to the product mix.

In line with the increase in revenue, EBITDA enjoyed an increase of 5.6% to Rp465.7 billion compared to Rp441.0 billion in previous year, as a result of operating expenses efficiency during 2021. In addition, the Company also posted a net profit of Rp140.4 billion, a turnaround from a loss of Rp3,646.4 billion in previous year due to the "one-off" adjustment to Infrastructure Investment Fund issued by Meikarta and the infrastructure value of Rp3,777.0 billion at Lippo Cikarang, if the adjustment was not taken into account, the Company would record a net profit of Rp131.0 billion.

Cash flow management was one of the pivotal factors that enabled the Company to overcome business challenges in 2021. The Company managed to maintain its cash flow position, as reflected in a surplus of cash flows provided by operating activities of Rp84.7 billion, which were mainly derived from customers.

The positive cash flow has led the Company to distribute Interim Cash Dividend for the period ending on June 30, 2021 to Shareholders amounted to Rp150 billion or Rp56 per share to the shareholders on September 22, 2021. With a dividend yield of 6.33%, this interim dividend is the first time paid by the Company since 1997. By all means, this initiative is expected to enhance the Company's image in the eyes of the shareholders due to its ability of providing returns amidst of an uncertain property market.

BUSINESS PROSPECTS

As the number of Covid-19 cases subsided, the Government was slowly easing the policy of community activities restrictions enforcement (PPKM). The government has re-adjusted a number of policies in districts/cities that implemented level 3 PPKM, one of which was the work from office (WFO) rule from 25% to 50% or more.

Economic activity is moving again and recovery has begun to be felt despite the ongoing pandemic. With the improved national economy, we expect to see a full recovery of the property industry. In 2022, property is forecast to be more prospective with landed houses still getting a positive response from the community. The property market trend still tends to smaller landed houses at affordable prices of below Rp1 billion.

In addition, industrial estates have the potential to enjoy growth in 2022, as reflected in the efforts of various developers for acquiring new land to anticipate demand in



lahan baru untuk mengantisipasi permintaan di tahun-tahun mendatang. Koridor timur Jakarta masih menjadi wilayah potensial dalam transaksi serapan lahan industri, khususnya Bekasi yang berkontribusi lebih dari 50% dari total serapan lahan industri.

Melihat kondisi yang semakin kondusif tersebut, kami akan tetap berupaya memanfaatkan peluang bisnis yang disertai dengan implementasi strategi yang tepat untuk mendorong pertumbuhan kinerja Perseroan. Kami akan terus menyelesaikan proyek-proyek eksisting dan meluncurkan *cluster-cluster* baru. Selain itu, kami juga akan terus melakukan mitigasi risiko bisnis, menjaga kestabilan kondisi keuangan, melakukan pengembangan produk. Agar produk properti Perseroan dapat terserap dengan optimal dan menjadi preferensi utama para pelanggan, kami juga akan memperkuat strategi pemasaran dengan berorientasi pada pemenuhan kebutuhan pelanggan dan peningkatan *operational excellence*.

PENERAPAN PRAKTIK TATA KELOLA YANG BAIK DAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Kami memastikan bahwa Perseroan senantiasa berupaya untuk menjalankan praktik-praktik Tata Kelola yang Baik dan mematuhi berbagai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia. Kami berupaya untuk terus melakukan perbaikan kualitas Tata Kelola Perusahaan untuk mencapai tingkat kepatuhan yang diharapkan oleh regulator, khususnya otoritas pasar modal.

Selain itu, kami juga secara konsisten menjalankan kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (*Corporate Social Responsibility*) di lingkungan sekitar wilayah operasi Perseroan, yaitu di kampung-kampung sekitar Lippo Cikarang melalui kolaborasi dengan seluruh pemangku kepentingan. Di tahun 2021, program CSR Perseroan berfokus pada penanggulangan Covid-19 sebagai bagian dari upaya kami mendukung program Pemerintah dalam memutus mata rantai pandemi Covid-19. Upaya-upaya yang kami lakukan di antaranya adalah bekerja sama dengan Polsek Cikarang Selatan mengadakan Operasi Yustisi Pencegahan Covid-19. Dalam hal ini kami memberikan sumbangan masker kepada Kapolsek Cikarang Selatan untuk dibagikan kepada pengunjung dan karyawan di area Mall Lippo Cikarang. Kami juga bekerja sama dengan Lembaga Swadaya Masyarakat untuk mengadakan kegiatan vaksinasi bagi 1.000 karyawan industri di salah satu perusahaan yang merupakan *tenant* kawasan industri kami. Selain itu, kami juga melakukan pembukaan akses jalan Delta Silicon 8-Cibarusah, sebagai kontribusi konkret membantu kelancaran arus lalu lintas perdagangan dan mobilitas warga di ruas tersebut. Kedepan, kami berharap dapat terus bersinergi dengan pihak-pihak setempat untuk mendorong peningkatan pertumbuhan ekonomi.

Sebagai korporasi yang aktif menggelar aksi CSR, Perseroan mendapat penilaian positif dari pihak eksternal yang tercermin dari perolehan sejumlah penghargaan di ajang "Nusantara CSR Awards 2021". Di ajang tersebut, kami berhasil mendapatkan empat penghargaan sekaligus, yaitu untuk kategori "peningkatan mutu pendidikan" melalui kegiatan penerbitan buku kisah forum anak Cikarang

the coming years. The eastern corridor of Jakarta is still a potential area for industrial land absorption transactions, particularly Bekasi with more than 50% contribution to total absorption of industrial land.

In response to a more favorable conditions, we will continue to leverage business opportunities coupled with the implementation of appropriate strategies to encourage the Company's performance growth. We will continue to complete existing projects and launch new clusters. Furthermore, we will also continue to mitigate business risks, maintain stable financial conditions, and carry out product development. In order for the Company's offerings to be optimally absorbed and become the main customer preference, we will also strengthen our marketing strategy, being oriented to meet customer needs and improve operational excellence.

IMPLEMENTATION OF GOOD GOVERNANCE PRACTICES AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

We ensure that the Company constantly endeavors to implement Good Governance practices and comply with various prevailing Indonesian laws and regulations. We strived to continuously improve the quality of Corporate Governance to achieve the level of compliance as expected by the regulators, particularly capital market authorities.

In addition, we also consistently conducted Corporate Social Responsibility activities within the Company's areas of operations - at the villages around Lippo Cikarang through collaboration with all stakeholders. In 2021, the Company's CSR program focused on Covid-19 countermeasures as part of our initiatives to support the Government's program of breaking the chain of the Covid-19 pandemic. Our efforts included collaboration with South Cikarang Police to conduct Covid-19 Prevention Justice Operation. In this case, we donated masks to Chief of South Cikarang Police to be distributed for visitors and employees at Lippo Cikarang Mall area. We also teamed up with Non-governmental organization to hold vaccination activities for 1,000 industrial employees at one of our tenant companies within industrial estate. In addition, we also opened Delta Silicon 8-Cibarusah access road, indicating our real contribution to help smooth the flow of trade traffic and the mobility of residents on this section. Going forward, we hope to continue our synergy with local parties to encourage global economic growth.

As an active corporation in CSR implementation, the Company received positive reviews from external parties as reflected in numerous awards at the "Nusantara CSR Awards 2021". At the event, we managed to secure four awards at once, for the categories of "improvement of education quality" through the publication of the story book of South Cikarang children's forum "Realizing a Child-friendly

LAPORAN DIREKSI

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Selatan “Mewujudkan Indonesia Layak Anak”, kategori “integrasi program untuk dampak luas” melalui pembukaan akses jalan Delta Silicon 8 – Cibarusah, kategori “bantuan kesehatan dan ekonomi (*charity*) untuk penanganan darurat Covid-19” melalui kegiatan pelaksanaan vaksinasi di kawasan industri, vaksinasi anak, bantuan isolasi terpusat, dan pemberian paket sembako kepada warga, dan yang terakhir adalah kolega kami, Bapak Rudy Halim yang dianugerahi sebagai “Pemimpin Penginspirasi Praktik CSR”. Penghargaan-penghargaan ini menjadi motivasi tersendiri bagi kami untuk terus memberikan dampak positif dari kehadiran Perseroan di tengah-tengah masyarakat, khususnya Kabupaten Bekasi, Jawa Barat.

SUSUNAN DIREKSI BARU

Di tahun 2021, komposisi Direksi Perseroan mengalami perubahan di mana berdasarkan hasil keputusan RUPST yang diadakan pada tanggal 29 Juni 2021, para pemegang saham menyetujui perubahan susunan Direksi yaitu mengangkat saya, Ketut Budi Wijaya menggantikan Bapak Sie Subiyanto dari jabatannya sebagai Presiden Direktur Perseroan. Sementara itu, berdasarkan hasil keputusan RUPSLB yang diadakan pada tanggal 13 Oktober 2021, Ibu Maria Clarissa Joesoep diangkat sebagai Direktur Perseroan menggantikan Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli yang mengundurkan diri pada tanggal 31 Agustus 2021. Pada kesempatan ini, kami ingin mengucapkan terima kasih kepada Bapak Sie Subianto dan Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli atas kontribusinya selama bergabung dengan Perseroan dan menyambut Ibu Maria Clarissa Joesoep sebagai kolega kami yang baru.

PENUTUP

Dengan komitmen yang kuat dari seluruh jajaran Perseroan, kami mampu mengatasi pandemi Covid-19. Untuk itu, sebagai penutup mewakili jajaran Direksi, saya ingin menyampaikan apresiasi kepada seluruh karyawan Perseroan yang telah menunjukkan ketangguhan dan kesungguhan untuk beradaptasi di tahun yang menantang ini sehingga mampu mendukung kelangsungan bisnis Perseroan. Kami juga mengucapkan terima kasih kepada Dewan Komisaris atas arahan dan rekomendasi yang telah diberikan. Pada kesempatan ini, kami juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh pemegang saham, regulator, pelanggan, pemasok, mitra usaha dan masyarakat sekitar atas dukungan dan kepercayaan. Semoga segala upaya yang telah kami lakukan di tahun 2021 untuk menangkap berbagai peluang bisnis yang ada dapat mengakselerasi pertumbuhan kinerja yang lebih baik di masa depan.

Indonesia”, “program integration for broad impact” through the opening of Delta Silicon 8 road access – Cibarusah, “health and economic assistance (*charity*)” for the handling of Covid-19 emergency” through vaccination activities in industrial estate, vaccination for children, centralized isolation assistance, and distribution of basic necessities to residents, and last but not least, our colleague, Mr. Rudy Halim who was awarded the “CSR Practice Inspiring Leader”. These awards have become our own motivation to continue delivering a positive impact on the community, particularly in Bekasi Regency, West Java.

NEW BOARD OF DIRECTORS

In 2021, the Company’s Board of Directors underwent some changes. Pursuant to the AGMS resolutions on June 29, 2021, the shareholders approved a change in the Board of Directors, to appoint me, Ketut Budi Wijaya replacing Mr. Sie Subiyanto from his position as President Director of the Company. Meanwhile, based on the EGMS resolutions on October 13, 2021, Mrs. Maria Clarissa Joesoep was appointed as Director of the Company replacing Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli who stepped down on August 31, 2021. We would like to take this opportunity to thank Mr. Sie Subianto and Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli for their contribution during their tenure at the Company and welcoming Mrs. Maria Clarissa Joesoep as our new colleague.

CLOSING

With a strong commitment from all of the Company’s personnel, we succeeded to weather the Covid-19 pandemic. To conclude this report, on behalf of the Board of Directors, I would like to express my appreciation to all the Company’s employees who have shown agility and sincerity to adapt in this challenging year, thus enabling them to support the Company’s business continuity. We also thank the Board of Commissioners for the directives and recommendations. On this occasion, we would also like to thank all shareholders, regulators, customers, suppliers, business partners and the surrounding community for their support and trust. Hopefully, all the efforts we have made in 2021 to seize a wide-range business opportunities are able to accelerate growth towards a better performance in the future.



Ketut Budi Wijaya
Presiden Direktur
President Director



KETUT BUDI WIJAYA
Presiden Direktur
President Director



JU KIAN SALIM
Direktur
Director



RUDY HALIM
Direktur
Director



MARIA CLARISSA FERNANDEZ JOESOEP
Direktur
Director

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DIREKSI DAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2021 PT LIPPO CIKARANG TBK

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Lippo Cikarang Tbk tahun 2021 telah dimuat secara lengkap dan kami bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan PT Lippo Cikarang Tbk.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Lippo Cikarang, 13 Mei 2022

DIREKSI BOARD OF DIRECTORS



Ketut Budi Wijaya
Presiden Direktur
President Director



Rudy Halim
Direktur
Director



Ju Kian Salim
Direktur
Director



Maria Clarissa Fernandez Joesoep
Direktur
Director



STATEMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE BOARD OF COMMISSIONERS ON THE RESPONSIBILITY FOR THE 2021 ANNUAL REPORT OF PT LIPPO CIKARANG TBK

We, the undersigned, hereby declare that all information contained in the 2021 Annual Report of PT Lippo Cikarang Tbk has been presented in its entirety, and that we assume full responsibility for the accuracy of the contents of the Annual Report of PT Lippo Cikarang Tbk.

This statement is hereby made in all integrity.

Lippo Cikarang, May 13, 2022

DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS

Theo L. Sambuaga
Presiden Komisaris
President Commissioner

Sugiono Djauhari
Komisaris
Commissioner

Ali Said
Komisaris
Commissioner

Anand Kumar
Komisaris
Commissioner

Didik Junaedi Rachbini
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Hadi Cahyadi
Komisaris Independen
Independent Commissioner

CAPTURING OPPORTUNITIES FOR A STRONGER FUTURE

PROFIL PERUSAHAAN

COMPANY PROFILE



IDENTITAS PERUSAHAAN

CORPORATE IDENTITY



**NAMA
PERUSAHAAN
COMPANY NAME**

PT Lippo Cikarang Tbk



**JENIS
PERUSAHAAN
COMPANY
TYPE**

Swasta Terbuka
Publicly Listed Company



**TANGGAL
PENDIRIAN
DATE OF
ESTABLISHMENT**

30 Mei 1988
May 30, 1988



**KEGIATAN USAHA
LINE OF BUSINESS**

Sesuai dengan Akta Perseroan No. 57 tanggal 29 Juli 2021, maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan adalah

- Bergerak dibidang real estat, termasuk namun tidak terbatas pada real estat yang dimiliki sendiri atau disewa, yaitu meliputi usaha pembangunan, pembelian, penjualan, persewaan dan pengoperasian real estat seperti tanah, bangunan apartemen, bangunan tempat tinggal dan bangunan bukan tempat tinggal (seperti tempat pameran, fasilitas penyimpanan, pribadi, mall, pusat perbelanjaan, rumah sakit, gedung pertemuan, rumah ibadah, perhotelan, pusat sarana olah raga, dan sarana penunjang, termasuk tetapi tidak terbatas pada lapangan golf, klub, restoran, tempat hiburan, laboratorium medik, apotek, beserta fasilitasnya, gedung perkantoran, aktivitas pemakaman, penyelenggaraan perparkiran dan sarana penunjang lainnya) serta penyediaan rumah dan flat atau -apartemen dengan atau tanpa perabotan untuk digunakan secara permanen, baik dalam bulanan atau tahunan. Termasuk kegiatan penjualan tanah, perdagangan real estat (meliputi penjualan dan - pembelian bangunan-bangunan rumah, gedung perkantoran, gedung rumah sakit, gedung pusat perbelanjaan, gedung hotel, unit-unit ruangan apartemen, ruangan kondominium, ruangan kantor, ruangan pertokoan), baik secara langsung maupun tidak langsung melalui penyertaan (investasi) ataupun pelepasan (divestasi) modal dalam perusahaan lain sehubungan dengan kegiatan real estat, pengembangan perkotaan, pengembangan gedung untuk dioperasikan sendiri (untuk penyewaan ruang-ruang di gedung tersebut), pembagian real estat menjadi tanah kapling tanpa pengembangan lahan dan pengoperasian kawasan tempat tinggal untuk rumah yang bisa dipindah-pindah.
- Dalam bidang Kawasan Industri, yaitu perusahaan yang menguasai lahan sekurang-kurangnya 50 (lima puluh) hektar dalam hamparan yang dijadikan kawasan tempat pemusatan kegiatan industri yang dilengkapi dengan sarana dan prasarana penunjang yang dikembangkan dan/ atau menguasai lahan. Termasuk pengusahaan lahan Kawasan Industri untuk Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah paling rendah 5 hektar dalam satu hamparan.

In accordance with the Company's Deed No. 57 dated July 29, 2021 the purposes and objectives of the Company's business activities are

- To engage in real estate business, including but not limited to real estate that is owned or leased, covering development, purchase, sale, rental and operation of real estates such as land, apartment buildings, residential buildings, and non-residential buildings (exhibition venue, storage facility, mall, shopping center, hospital, meeting hall, worship building, hotel, sports center, and supporting facilities, including but not limited to golf course, club, restaurant, entertainment area, medical laboratory, drugstore and its facilities, office building, funeral activities, parking management, and other supporting facilities), as well as provision of houses and flats or apartments with or without furniture to be used permanently, either for monthly or annually. Including the sales of land, real estate trading (covering the sales and purchase of residential houses, office buildings, hospital buildings, shopping center buildings, hotel buildings, apartment units, condominium buildings, office rooms, retail shops), whether directly or indirectly through investment or divestment of capital in other companies that are related to real estate activities, urban development, building development for its own operations (for rental of rooms in the building), division of real estate into plots without land development and operation of residential area for movable houses.
- In terms of Industrial Area, which is a company that owns a land of at least 50 (fifty) hectares that is used to centralize industrial activities with its supporting facilities and infrastructures that are being developed and/or owns the land. Including the provision of Industrial Area for Micro, Small, and Medium Enterprises of at least 5 hectares in one place.



**MODAL DASAR
AUTHORIZED
CAPITAL**

Rp1.350.000.000.000 terdiri dari
2.700.000.000 saham
Rp1,350,000,000,000 comprised of
2,700,000,000 shares



**MODAL DISETOR
PAID-UP
CAPITAL**

Rp1.339.800.000.000 terdiri dari
2.679.600.000 saham
Rp1,339,800,000,000 comprised of
2,679,600,000 shares



**NILAI NOMINAL
PAR VALUE**

Rp500 per lembar
Rp500 per share



**KODE SAHAM
TICKER CODE**

LPCK (Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)
LPCK (Listed on Indonesia Stock
Exchange)



**ALAMAT KANTOR
PUSAT
HEAD OFFICE
ADDRESS**

Easton Commercial Centre
Jl. Gn. Panderman Kav. 05
Lippo Cikarang
Kab. Bekasi 17550



**SITUS WEB
WEBSITE**

www.lippo-cikarang.com



**KONTAK
CONTACT**

Corporate Secretary
Tel. 62-21 897-2484, 897-2488
Fax 62-21 897-2093, 897-2493
E-mail: corsec@lippo-cikarang.com



**DAFTAR
KEANGGOTAAN
ASOSIASI
MEMBERSHIP IN
ASSOCIATION**

- Real Estate Indonesia (REI)
- Asosiasi Emiten Indonesia (AEI)/
Indonesian Public Listed Association
(AEI)
- Himpunan Kawasan Industri
Indonesia (HKI)/Indonesian Industrial
Estates Association (HKI)
- Asosiasi Pengusaha Indonesia
(APINDO)/Indonesian Employer
Association (APINDO)
- Indonesia Corporate Secretary
Association (ICSA)

PROFIL SINGKAT LIPPO CIKARANG

BRIEF PROFILE OF LIPPO CIKARANG

Lippo Cikarang merupakan anak perusahaan dari Lippo Karawaci, salah satu grup perusahaan properti terbesar di Indonesia berdasarkan total aset dan pendapatannya. Selama lebih dari 30 tahun sejak didirikan, Lippo Cikarang telah mengembangkan lebih dari 3.000 hektar lahan yang dimilikinya menjadi Kota Mandiri dengan kawasan industri sebagai basis ekonomi yang kuat.

Lippo Cikarang is a subsidiary of Lippo Karawaci, one of the largest property company group in Indonesia based on the total assets and revenues. For more than 30 years since its establishment, Lippo Cikarang has developed more than 3,000 hectares of its land into a Township with an industrial area as a strong economy base.



Kawasan Lippo Cikarang berada di atas lahan seluas 3.250 hektar di Kawasan Industri Cikarang di Koridor Timur Jakarta, sebuah Kawasan segitiga emas yang berkontribusi sekitar 60% dari seluruh produksi manufaktur di Indonesia. Lokasi ini merupakan salah satu lokasi paling strategis karena terletak persis di sisi jalan tol pesisir utara Pulau Jawa yang menghubungkan kota Jakarta dengan kota-kota besar lain di Jawa Barat dan Jawa Tengah. Kawasan Lippo Cikarang telah memiliki akses langsung melalui pintu tol Cibatu KM 34,7 ruas tol Jakarta–Cikampek dan merupakan salah satu kawasan industri dan hunian yang dekat dengan kawasan sentral bisnis di Jakarta dan Pelabuhan Tanjung Priok.

Lippo Cikarang area is on top of 3,250 hectares of land in the Cikarang Industrial Area at the East Corridor of Jakarta, a golden triangle area that contributes for 60% of all manufacturing in Indonesia. This location is one of the most strategic since its located right on the north coast toll road of Java Island that connects Jakarta with other major cities in West Java and Central Java. Lippo Cikarang area has a direct access to Cibatu toll gate in KM 34.7 of Jakarta-Cikampek toll road and is one of the industrial and residential area close to the central business district in Jakarta and Tanjung Priok Port.



Lippo Cikarang tercatat sebagai Kawasan industri terbesar di Asia Tenggara dan telah menunjukkan reputasinya sebagai pengembang properti daerah perkotaan dengan fasilitas berstandar internasional. Sampai akhir tahun 2021, Lippo Cikarang telah berhasil membangun lebih dari 17.615 rumah dan 11 menara apartemen yang ramah lingkungan, serta dilengkapi dengan fasilitas 2 mal, 21 sekolah termasuk sekolah internasional, 1 universitas, 3 rumah sakit berkelas dan 5 hotel berbintang 5 dan 3.

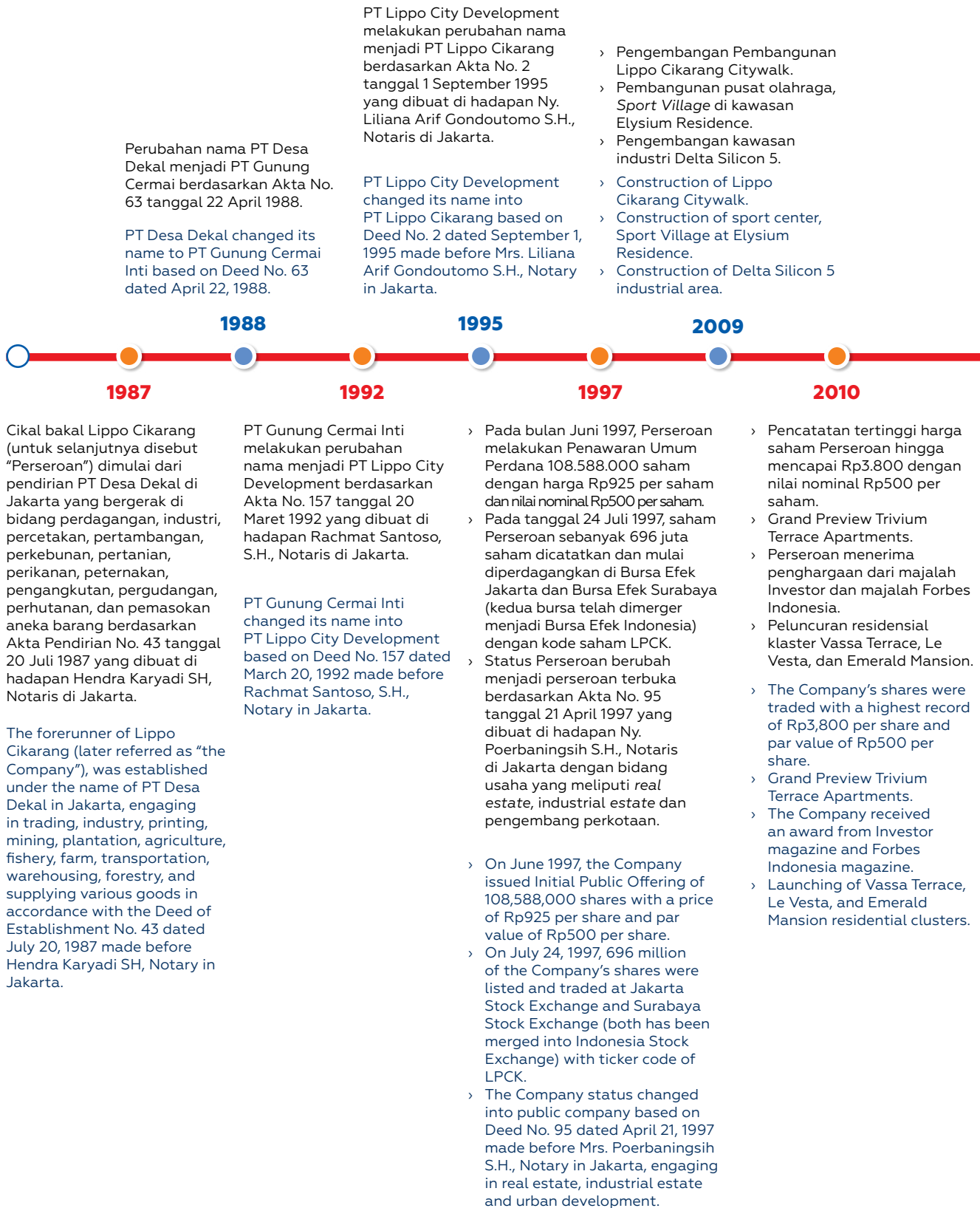
Dengan sinergi grup Lippo yang kuat, Perseroan senantiasa berupaya menciptakan proyek-proyek inovatif yang menjadi lokasi bisnis yang paling banyak dicari meliputi beragam fasilitas perumahan, bisnis, ritel, rekreasi, rumah sakit dan pendidikan yang terintegrasi dalam rangka menciptakan masyarakat yang dinamis dan berkelanjutan.

Lippo Cikarang is listed as the largest Industrial Area in Southeast Asia and has proven its reputation as an urban property developer with international standard facilities. Until the end of 2021, Lippo Cikarang has succeeded in building over 17,615 houses and 11 environmentally friendly apartments, including 2 malls, 21 international schools, 1 university, 3 high-class hospitals as well as 5 5-star and 3-star hotels.

Through Lippo group's strong synergy, the Company always strives to develop innovative projects that becomes the most sought-after business location covering various residential, business, retail, recreational, hospital and integrated education facilities in order to develop a dynamic and sustainable community.

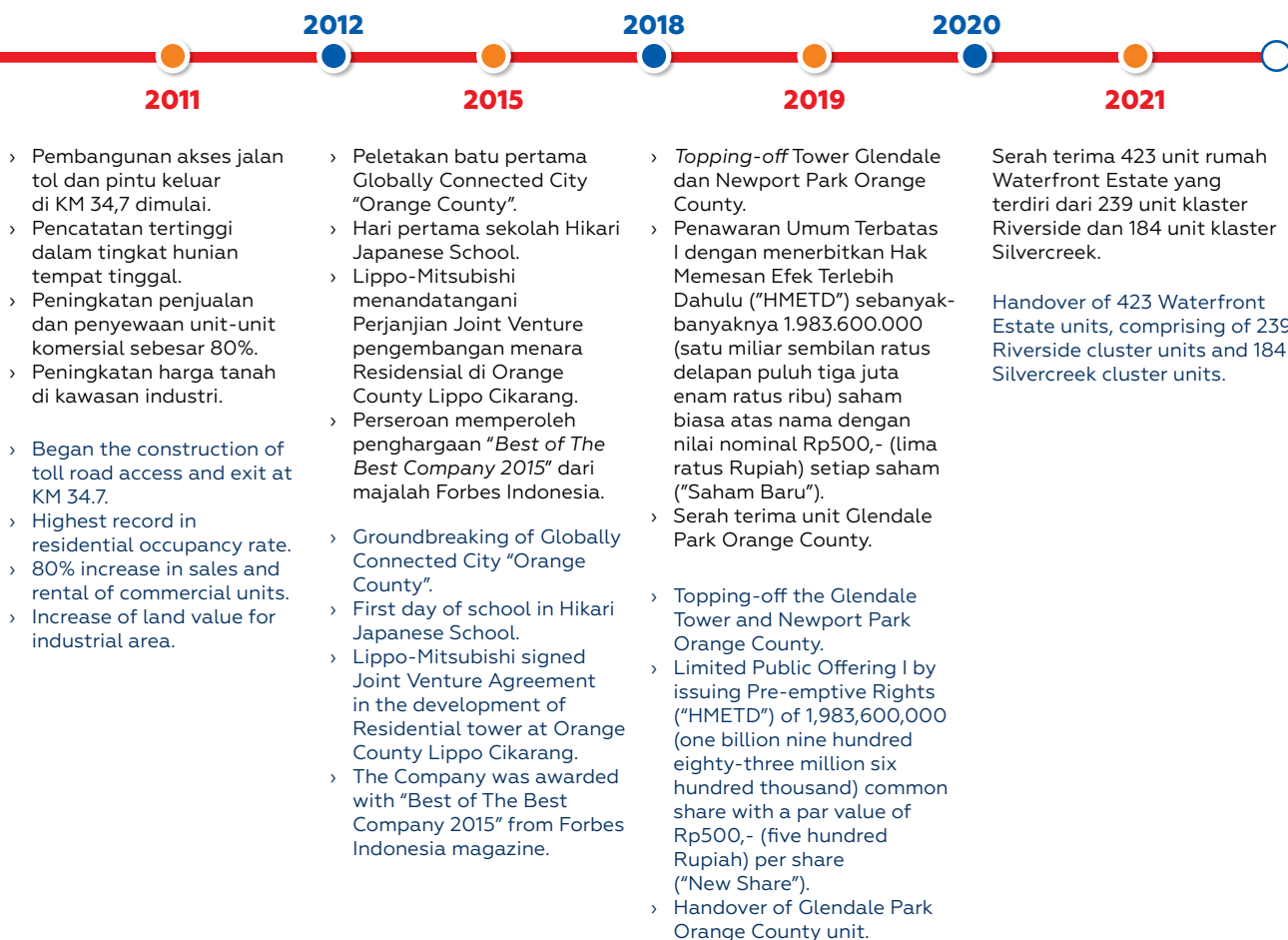
REKAM JEJAK

MILESTONES





- › Perseroan menerima penghargaan Properti Indonesia Award 2018 untuk kategori *The Prospective Housing Concept* in Cikarang.
- › Peresmian Masjid Pertama yang dikelola sendiri sebagai bagian dari CSR.
- › Serah terima dua tower Orange County yaitu Tower Irvine dan Tower Westwood.
- › Peluncuran Waterfront Estates Residensial Klaster Riverside dan Silvercreek.
- › Grand Opening Waterfront Estates Residensial Klaster Travertine.
- › Launching of Waterfront Estates Residensial Klaster Riverside and Silvercreek.
- › Grand Opening of Waterfront Estates Residential, Travertine Cluster.
- › Peluncuran klaster Le Jardin di kawasan Elysium Residence, Acacia Garden dan Easton Commercial Centre.
- › Pembangunan gedung kantor baru di Easton Commercial Centre.
- › Launching of Le Jardin cluster at Elysium Residence, Acacia Garden and Easton Commercial Centre.
- › Construction of new office building at Easton Commercial Estate.
- › The Company received an award in Indonesian Property Award 2018 for the category of *The Prospective Housing Concept* in Cikarang.
- › Inauguration of the first self-managed mosque as a part of CSR.
- › Handover of two Orange County Tower, namely Irvine Tower and Westwood Tower.



KEGIATAN USAHA LINE OF BUSINESS



Berdasarkan Anggaran Dasar Pasal 3 Akta No. 57 tertanggal 29 Juli 2021 yang dibuat dihadapan Notaris Aulia Taufani, Sarjana Hukum, Notaris di Jakarta Selatan, Perseroan menjalankan kegiatan usaha dengan rincian sebagai berikut:

Maksud dan tujuan Perseroan ialah bergerak di bidang Real Estat; Aktivitas Profesional, Ilmiah dan Teknis; Konstruksi; Pengangkutan; Perdagangan; Pengelolaan Air, Pengelolaan Air Limbah, Pengelolaan dan Daur Ulang Sampah, dan Aktivitas Remediasi, Aktivitas Ketenagakerjaan, serta Penunjang Usaha Lainnya.

1. **Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha utama sebagai berikut:**
 - a. menjalankan usaha-usaha di bidang Real Estate, termasuk namun tidak terbatas pada:
 - i. Real Estat yang Dimiliki Sendiri atau Disewa, yaitu meliputi usaha Pembangunan, Pembelian, Penjualan, Persewaan dan Pengoperasian Real Estat baik yang dimiliki sendiri maupun disewa seperti bangunan apartemen, bangunan tempat tinggal dan bangunan bukan tempat tinggal (seperti tempat pameran, fasilitas penyimpanan, pribadi, mall, pusat perbelanjaan, rumah sakit,

Based on the Articles of Association, Article 3 Deed No. 7 dated July 29, 2021 made before Notary Aulia Taufani, Bachelor of Law, Notary in South Jakarta, the Company engaged in the following line of business:

The Company's goals and objectives are to engage in the field of Real Estate; Professional Activities, Scientific and Technical Activities; Construction; Transportation; Trading; Water Management, Waste Water Management; Waste Management and Recycling; Remediation Activities; Employment Activities and Other Supporting Business.

1. **To realize the above-mentioned goals and objectives, the Company can conduct the following main businesses:**
 - a. conducting Real Estate businesses, including but not limited to:
 - i. Self-Owned or Leased Real Estate, which covers the Construction, Purchase, Sale, Lease and Operation of Real Estate, such as apartment buildings, residential buildings and non-residential buildings (including exhibition spaces, storage facilities, private buildings, malls, shopping centers, hospitals, conference halls, houses of worship, hotels, sports centers,



gedung pertemuan, rumah ibadah, perhotelan, pusat sarana olah raga, dan sarana penunjang, termasuk tetapi tidak terbatas pada lapangan golf, klub, restoran, tempat hiburan, laboratorium medik, apotek, beserta fasilitasnya, gedung perkantoran, aktivitas pemakaman, penyelenggaraan perparkiran dan sarana penunjang lainnya) serta penyediaan rumah dan flat atau apartemen dengan atau tanpa perabotan untuk digunakan secara permanen, baik dalam bulanan atau tahunan. Termasuk kegiatan penjualan tanah, perdagangan real estat (meliputi penjualan dan pembelian bangunan-bangunan rumah, gedung perkantoran, gedung rumah sakit, gedung pusat perbelanjaan, gedung hotel, unit-unit ruangan apartemen, ruangan kondominium, ruangan kantor, ruangan pertokoan), baik secara langsung maupun tidak langsung melalui penyertaan (investasi) ataupun pelepasan (divestasi) modal dalam perusahaan lain sehubungan dengan kegiatan real estat, pengembangan perkotaan, pengembangan gedung untuk dioperasikan sendiri (untuk penyewaan ruang-ruang di gedung tersebut), pembagian real estat menjadi tanah kaveling tanpa pengembangan lahan dan pengoperasian kawasan tempat tinggal untuk rumah yang bisa dipindah-pindah.

- ii. Kawasan Industri, yaitu Perusahaan yang menguasai lahan sekurang-kurangnya 50 (lima puluh) hektar dalam hamparan yang dijadikan kawasan tempat pemusatan kegiatan industri yang dilengkapi dengan sarana dan prasarana penunjang yang dikembangkan dan/atau menguasai lahan. Termasuk pengusahaan lahan Kawasan Industri untuk Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah paling rendah 5 hektar dalam satu hamparan.
- b. menjalankan usaha-usaha di bidang Aktivitas Profesional, Ilmiah dan Teknis, termasuk namun tidak terbatas pada Aktivitas Konsultasi Manajemen lainnya, yaitu meliputi ketentuan bantuan nasihat, bimbingan dan operasional usaha dan permasalahan organisasi dan manajemen lainnya, seperti perencanaan strategi dan organisasi; keputusan berkaitan dengan keuangan; tujuan dan kebijakan pemasaran; perencanaan, praktik dan kebijakan sumber daya manusia; perencanaan penjadwalan dan pengontrolan produksi. Penyediaan jasa usaha ini dapat mencakup bantuan nasihat, bimbingan dan operasional berbagai fungsi manajemen, konsultasi manajemen olah *agronomist* dan *agricultural* ekonomis pada bidang pertanian dan sejenisnya, rancangan dari metode dan prosedur akuntansi, program akuntansi biaya, prosedur pengawasan anggaran belanja, pemberian nasihat dan bantuan untuk usaha dan pelayanan masyarakat dalam perencanaan, pengorganisasian, efisiensi dan pengawasan, informasi manajemen dan lain-lain.
- c. Menjalankan kegiatan di bidang hiburan dan rekreasi, yakni fasilitas lapangan, mencakup namun tidak terbatas pada usaha tempat dan fasilitas olahraga golf, bola voli, bola basket, tenis sebagai usaha pokok dan sarana lapangan lainnya.

golf courses, clubs, restaurants, entertainment venues, medical laboratories, pharmacies, including its facilities, office buildings, funeral activities parking lot facilities and other supporting facilities) and the provision of houses and flats or apartments with or without furniture for monthly or annual rent. This area also includes land sales, real estate trading (covering the sale and purchase of residential buildings, office buildings, hospital buildings, shopping centers, hotel buildings, apartment units, condominiums, office spaces and shopping spaces), both directly or indirectly through the inclusion (investment) or release (divestment) of capital in other companies in connection with real estate activities, urban development, development of buildings for self-operation (for leasing spaces in the building), the division of real estate into plots of land without land development and operation of residential areas for movable housing.

- ii. Industrial Area, which is a Company that manages a minimum of 50 (fifty) hectares of land in an area used for industrial activities including with the development/management of supporting facilities and infrastructures in the land. This area includes the provision of Industrial Area for Micro, Small and Medium-Sized Enterprises, with a minimum of 5 hectares in one location.
- b. Conducting business in the fields of Professional, Scientific and Technical Activities, including but not limited to Management Consultation Activities, which include the provision of advice, business guidance and operational assistance as well as other organizational and management activities, such as strategic and organizational planning; financial decision making; marketing objectives and policies; human resource planning, practices and policies; production scheduling and control planning. The provision of these business services can include advisory assistance, guidance and operational of management functions, management consultation by *agronomist* and *agricultural* economist, designing accounting methods and procedures, cost accounting program, budget monitoring procedures, provision of advice and assistance for business and community services in planning, organization, efficiency and supervision, information management and others.
- c. Conducting activities in entertainment and recreation, such as field facilities, including but not limited to the provision of sport field and facilities such as golf, volleyball, basketball, tennis as the main business and other field facilities.

2. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas, serta untuk menunjang kegiatan usaha utama Perseroan tersebut di atas, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha penunjang sebagai berikut:

- a. Menjalankan usaha-usaha di bidang Konstruksi, termasuk namun tidak terbatas pada:
 - i. Konstruksi Gedung Lainnya, yaitu meliputi usaha pembangunan gedung yang dipakai untuk tempat ibadah, terminal/stasiun, bangunan monumental, bangunan bandara, gudang dan lainnya. Termasuk kegiatan perubahan dan renovasi gedung lainnya.
 - ii. Konstruksi Gedung Hunian, yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan dan/atau pembangunan kembali bangunan yang dipakai untuk hunian, seperti rumah tempat tinggal, rumah tinggal sementara, rumah susun, apartemen dan kondominium. Termasuk pembangunan gedung untuk hunian yang dikerjakan oleh perusahaan real estat dengan tujuan untuk dijual dan kegiatan perubahan dan renovasi gedung hunian.
 - iii. Konstruksi Gedung Perkantoran, yaitu meliputi usaha pembangunan gedung yang dipakai untuk perkantoran, seperti kantor dan rumah kantor (rukan). Termasuk pembangunan gedung untuk perkantoran yang dikerjakan oleh perusahaan real estat dengan tujuan untuk dijual dan kegiatan perubahan dan renovasi gedung perkantoran.
 - iv. Konstruksi Gedung Perbelanjaan, yaitu meliputi usaha pembangunan gedung yang dipakai untuk perbelanjaan, seperti mall, toserba, toko, rumah toko (ruko) dan warung. Termasuk pembangunan ruko yang dikerjakan oleh perusahaan real estat dengan tujuan untuk dijual dan kegiatan perubahan dan renovasi gedung perbelanjaan.
 - v. Konstruksi Gedung Industri yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan yang dipakai untuk industri, seperti gedung perindustrian/pabrik, gedung *workshop*/bengkel kerja, bangunan pabrik untuk pengelolaan dan pemrosesan bahan nuklir. Termasuk kegiatan perubahan dan renovasi gedung industri.
 - vi. Konstruksi Gedung Kesehatan yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan yang dipakai untuk sarana Kesehatan seperti rumah sakit, poliklinik, puskesmas, balai pengobatan, gedung pelayanan kesehatan dan gedung laboratorium. Termasuk kegiatan perubahan dan renovasi gedung kesehatan.
 - vii. Konstruksi Gedung Pendidikan yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan yang dipakai untuk sarana pendidikan, seperti gedung sekolah, tempat kursus, laboratorium dan bangunan penunjang pendidikan lainnya. Termasuk kegiatan perubahan dan renovasi gedung Pendidikan.
 - viii. Konstruksi Gedung Penginapan yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan yang dipakai untuk penginapan seperti gedung perhotelan, hotel dan losmen. Termasuk kegiatan perubahan dan renovasi gedung penginapan.

2. To realize the above-mentioned goals and objectives, and to support the Company's businesses above, the Company can conduct the following supporting businesses:

- a. Conducting Construction businesses, including but not limited to:
 - i. Other Building Construction, which covers the business of building construction used for places of worship, terminals/stations, monumental buildings, airport buildings, warehouses and others. Including other building modification and renovation activities.
 - ii. Residential Building Construction, which covers the construction, maintenance and/or reconstruction of residential buildings, such as houses, temporary houses, flats, apartments and condominiums. This area includes the construction of residential buildings by real estate companies to be sold and the modification and renovation of residential buildings.
 - iii. Office Building Construction, which covers the construction of office buildings, such as offices and office houses. Including the construction of office buildings by real estate companies with the aim to be sold and the modification and renovation of office buildings.
 - iv. Shopping Building Construction, which covers the construction of buildings such as malls, department stores, shop houses and stalls. This area includes the construction of shop houses by real estate companies and the modification and renovation of shopping buildings.
 - v. Industrial Building Construction which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of industrial buildings, such as factories, workshop buildings, factories for nuclear management and processing. Including the modification and renovation of industrial buildings.
 - vi. Medical Building Construction which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of medical buildings, such as hospitals, polyclinic, puskesmas, treatment center, medical center and laboratory. Including the modification and renovation of medical buildings.
 - vii. Educational Building Construction which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of educational buildings, such as school buildings, course sites, laboratory and other supporting educational buildings. Including the modification and renovation of educational buildings.
 - viii. Lodging Building Construction which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of lodging buildings, such as hotels, hostels and guest houses. Including the modification and renovation of lodging buildings.



- ix. Konstruksi Gedung Tempat Hiburan dan Olahraga yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali gedung yang dipakai untuk tempat hiburan, seperti bioskop, gedung kebudayaan/kesenian, gedung wisata dan rekreasi serta gedung olahraga. Termasuk pembangunan gedung untuk tempat hiburan dan olahraga yang dikerjakan oleh perusahaan real estat dengan tujuan untuk dijual dan kegiatan perubahan dan renovasi Gedung Tempat Hiburan dan Olahraga.
 - x. Konstruksi Bangunan Sipil Fasilitas Olahraga yaitu meliputi pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan sipil yang dipakai untuk fasilitas olah raga seperti bangunan stadion, olah raga lapangan (sepakbola, *baseball*, *rugby*, lintasan balap mobil dan motor), lapangan basket, *hockey*, lapangan tenis, lapangan golf, kolam renang termasuk kolam renang ber dinding baja *galvanized stainless steel* standar *olympic*, lintasan atletik, lapangan panahan, gelanggang olahraga dan lain lain.
 - xi. Konstruksi Bangunan Sipil Jalan yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan sipil jalan seperti bangunan jalan (raya, sedang, dan kecil), jalan bebas hambatan/jalan tol, dan jalan landasan terbang (pacu, taksi, dan parkir), dan lapangan penyimpanan peti kemas (*containers yard*).
 - xii. Konstruksi Bangunan Sipil Jembatan, Jalan Layang, *Fly Over* dan *Underpass* yaitu meliputi usaha pembangunan, pemeliharaan, dan/atau pembangunan kembali bangunan jembatan, jalan layang, *fly over* dan *underpass* seperti kegiatan pembangunan, peningkatan, pemeliharaan penunjang, pelengkap dan perlengkapan jembatan dan jalan layang, seperti pagar/tembok penahan, drainase jalan, marka jalan, dan rambu-rambu.
- b. Menjalankan usaha-usaha di bidang Pengangkutan, termasuk namun tidak terbatas Angkutan Bus Khusus, yaitu meliputi usaha pengangkutan penumpang yang mempunyai asal dan/atau tujuan tetap, meliputi angkutan antar jemput, angkutan karyawan, angkutan permukiman dan angkutan pemuat moda menggunakan mobil bus umum (besar/sedang). Termasuk pengoperasian *shuttle bus*.
- c. Menjalankan usaha-usaha di bidang Pengelolaan Air, Pengelolaan Air Limbah, Pengelolaan dan Daur Ulang Sampah, dan Aktivitas Remediasi, termasuk namun tidak terbatas pada:
- i. Penampungan, Penjernihan dan Penyaluran Air Minum, yaitu meliputi usaha pengambilan air secara langsung dari mata air dan air tanah serta penjernihan air permukaan dari sumber air dan penyaluran air minum secara langsung dari terminal air melalui saluran pipa, mobil tangki (asal mobil tangki tersebut masih dalam satu pengelolaan administratif dari perusahaan air minum tersebut) untuk dijual kepada konsumen atau pelanggan, seperti rumah tangga, instansi/lembaga/badan pemerintah, badan-badan sosial, badan usaha
- ix. Entertainment and Sport Building Construction which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of entertainment buildings, such as cinema, cultural/art buildings, tourism and recreational buildings as well as sport buildings. Including the construction of entertainment and sports building by real estate companies to be sold and the modification and renovation of Entertainment and Sport Buildings.
- x. Construction of Civil Sport Facilities which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of civil sport facilities, such as stadium, field sport buildings (football, baseball, rugby, car and motorcycle race track), basketball field, hockey field, tennis field, golf field, swimming pool (including galvanized stainless steel swimming pool with Olympic standard), athletic track, archery field, sports arena and others.
- xi. Construction of Civil Road which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of civil roads (main, medium, and small), freeway/toll road, and air strip (runway, taxi, and parking), and container yard.
- xii. Construction of Civil Bridge, Overpass, Fly Over and Underpass which covers the construction, maintenance, and/or reconstruction of bridges, overpass, fly over and underpass such as the construction, improvement, and maintenance of supporting, complementary and accessory of bridges and overpass, such as retainer wall, road drainage, road marks, and signs.
- b. Conduction business in Transportation sector, including but not limited to Specific Bus Transport, which transport passengers with a fixed origin and/or destination, including shuttle transportation, employee transportation, residential transportation and blending transportation with public bus (big/medium). Including the operation of shuttle bus.
- c. Conducting business in Water Management, Waste Water Management, Waste Processing and Recycling, and Remediation Activities, including but not limited to:
- i. Collection, Purification, and Distribution of Drinking Water, which covers the collection of water directly from the springs and ground water as well as purification of surface water from water sources and direct distribution of drinking water from the water terminal through pipelines, water trucks (the water trucks are still under the administrative management of the water company) to be sold to consumers or customers, such as households, government agencies/institutions, social agencies, state-

- milik negara, perusahaan/usaha swasta antara lain hotel, industri pengolahan dan pertokoan.
- ii. Pengelolaan dan Pembuangan Air Limbah Tidak Berbahaya, yaitu meliputi kegiatan pengoperasian sistem pembuangan air limbah atau fasilitas pengolahan air limbah tidak berbahaya; pengolahan air limbah tidak berbahaya (mencakup air limbah industri dan rumah tangga, air dari kolam renang dan lain-lain) melalui saluran secara proses fisika, kimia dan biologi seperti pengenceran, penyaringan dan sedimentasi dan lain-lain. Kelompok ini juga mencakup kegiatan pengelolaan dan pembersihan saluran air limbah tidak berbahaya dan saluran pembuangannya.
 - iii. Pengumpulan Air Limbah Tidak Berbahaya, yaitu meliputi kegiatan pengumpulan dan pengangkutan air limbah industri atau air limbah rumah tangga yang tidak berbahaya melalui saluran dari jaringan pembuangan air limbah, pengumpul air limbah dan fasilitas pengangkutan lainnya (kendaraan pengangkutan limbah/kotoran). Kelompok ini juga mencakup kegiatan penyedotan dan pembersihan tangki septik (perigi jamban), bak dan lubang pembuangan limbah/kotoran; pengumpulan air limbah dari toilet kimia (contoh: toilet portable, toilet pesawat, toilet kereta).
 - iv. Pengumpulan Limbah dan Sampah Tidak Berbahaya, yaitu meliputi pengumpulan sampah padat yang tidak berbahaya dalam suatu daerah, misalnya pengumpulan sampah rumah tangga dan usaha dengan menggunakan tempat sampah, tempat sampah beroda, kontainer sampah dan lain-lain yang meliputi campuran bahan-bahan yang dapat dipulihkan, pengumpulan bahan-bahan yang dapat didaur ulang, pengumpulan minyak dan lemak masak bekas pakai dan pengumpulan sampah dari tempat sampah di tempat umum. Termasuk juga usaha pengumpulan sampah konstruksi dan pembongkaran bangunan, pengumpulan dan pembersihan runtuhan atau puing, pengumpulan sampah dari pabrik tekstil dan pengoperasian pos pemindah sampah untuk sampah yang tidak berbahaya.
 - v. Aktivitas Penunjang *Treatment* Air, yaitu meliputi usaha atau kegiatan yang secara langsung berhubungan dengan usaha pengadaan dan penyaluran air bersih, seperti jasa pencatatan meteran, pemberian tagihan dan kegiatan penunjang lainnya. Kelompok ini juga mencakup kegiatan distribusi air yang dilakukan mobil tangki.
 - vi. *Treatment* dan Pembuangan Air Limbah Tidak berbahaya, yaitu meliputi kegiatan pengoperasian sistem pembuangan air limbah atau fasilitas pengolahan air limbah tidak berbahaya, pengolahan air limbah tidak berbahaya (mencakup air limbah industri dan rumah tangga, air dari kolam renang dan lain-lain) melalui saluran secara proses fisika, kimia dan biologi seperti pengenceran, penyaringan dan sedimentasi dan lain-lain. Kelompok ini juga mencakup kegiatan Pengelolaan dan pembersihan saluran air limbah tidak berbahaya dan saluran pembuangannya.
- owned enterprises, private companies such as hotels, processing industries and shops.
- ii. Treatment and Disposal of Non-Hazardous Waste Water, which covers the operation of waste water sewage system or treatment facility of non-hazardous waste water (including industrial and households waste water, water from swimming pool and others) through physical, chemical and biological processes such as dilution, filtering and sedimentation. This area also covers the management and cleaning of non-hazardous sewerage.
 - iii. Collection of Non-Hazardous Waste Water, which includes the collection and transportation of non-hazardous industrial or household waste water through the waste water sewerage network, collection of waste water and other transportation facilities (waste/sewage transport vehicles). This area also covers the desludging and cleaning of septic tank, tanks and sewerage pits; and collection of waste water from chemical toilets (e.g.: portable toilet, airplane toilet, train toilet).
 - iv. Collection of Non-Hazardous waste, which includes the collection of non-hazardous solid waste. For example, the collection of household and industrial waste using bins, wheeled bins, garbage container and others which includes a mixture of materials that can be recovered, collection of recyclable materials, collection of used cooking oil and grease as well as collection of garbage from public bins. This area also includes the collection and cleaning of debris and waste from construction and demolition of buildings, the collection of waste from textile factories and the operation of garbage removal posts for non-hazardous waste.
 - v. Water Treatment Supporting Activity, which includes the business and activity that is directly related with the supply and distribution of clean water, such as meter recording service, billing and other supporting activities. This area also covers the distribution of water using water trucks.
 - vi. Treatment and Disposal of Non-Hazardous Waste Water, which covers the operation of waste water sewage system or treatment facility of non-hazardous waste water (including industrial and households waste water, water from swimming pool and others) through physical, chemical and biological processes such as dilution, filtering and sedimentation. This area also covers the management and cleaning of non-hazardous sewerage.



- vii. *Treatment* dan Pembuangan Limbah dan Sampah Tidak Berbahaya, yaitu meliputi usaha pengoperasian lahan untuk pembuangan limbah dan sampah yang tidak berbahaya, pembuangan limbah dan sampah yang tidak berbahaya melalui pembakaran atau metode lain dengan atau tanpa menghasilkan produk berupa listrik atau uap, bahan bakar substitusi, biogas, abu atau produk ikutan lainnya untuk kegunaan lebih lanjut, dan sebagainya dan *treatment* limbah dan sampah organik untuk pembuangan.
- viii. Aktivitas Remediasi dan Pengelolaan Limbah dan Sampah lainnya, yaitu meliputi usaha jasa pembersihan dan pengelolaan limbah dan sampah lainnya, seperti dekontaminasi tanah dan air tanah di tempat yang tercemar polusi, baik *in situ* dan *ex situ*, menggunakan metode mekanik, kimia atau biologi; dekontaminasi tempat atau pabrik industri; dekontaminasi dan pembersihan air permukaan akibat polusi, contoh karena terkumpulnya polutan atau karena bahan kimia lainnya; pembersihan minyak yang tumpah (*oil spill*) dan polusi lain pada tanah, air permukaan, di samudera dan laut, termasuk pesisir pantai; pengurangan asbestos, cat dan bahan-bahan beracun lainnya; kegiatan pengontrol polusi khusus lainnya; dan penyemprotan kuman, dan usaha jasa kebersihan lainnya yang sejenis.
- d. Menjalankan usaha-usaha di bidang Aktivitas Ketenagakerjaan dan Penunjang Usaha Lainnya, termasuk namun tidak terbatas pada Aktivitas Keamanan Swasta, yaitu meliputi usaha jasa penyelidikan, pengawasan, penjagaan dan kegiatan atau perlindungan untuk keselamatan perorangan dan harta milik. Termasuk kegiatan patroli, seperti pengawalan dalam perjalanan membawa barang berharga, *bodyguard*, patrol jalan raya, penjagaan gedung, kantor, pabrik, hotel dan sebagainya, penyelidikan sidik jari, tanda tangan dan tulisan tangan.
- vii. *Treatment and Disposal of Non-Hazardous Waste and Garbage*, which covers the operation of non-hazardous waste and garbage disposal site, the disposal of non-hazardous waste and garbage is conducted by burning or other methods both producing electricity or steam or not, substitute fuel, biogas, ashes or other products, and etc. as well as the treatment of organic waste and garbage for the disposal.
- viii. *Remediation Activity and Management of other Waste and Garbage*, which covers the business of waste and other garbage cleaning and management service, including the decontamination of land and ground water in polluted area, both *in situ* and *ex situ*, by utilizing mechanical, chemical or biological methods; decontamination of industrial area or factory; decontamination and cleaning of polluted surface water, for example due to the collection pollution from chemical substances; cleaning of oil spill and other pollutions on soil, surface water, ocean and sea, including coastal area; reduction of asbestos, paint and other toxic materials; controlling other specific pollutions; and germ spraying, and other cleaning services.
- d. Conducting businesses in Employment and Other Supporting Businesses, including but not limited to Private Security Activity, which includes the services in investigation, surveillance, safeguarding and personal and property protection. Including patrol activity, such as escort service for a trip, bodyguard, road patrol, protecting building, office, factory, hotel, and others, investigation on fingerprint, signature and handwriting.

KEGIATAN USAHA YANG DIJALANKAN TAHUN 2021

Sepanjang tahun 2021, Perseroan menjalankan seluruh kegiatan usaha sebagaimana diuraikan di atas.

PRODUK DAN JASA

- Residensial.
- Industrial.
- Komersial.
- Pengelolaan Kota.

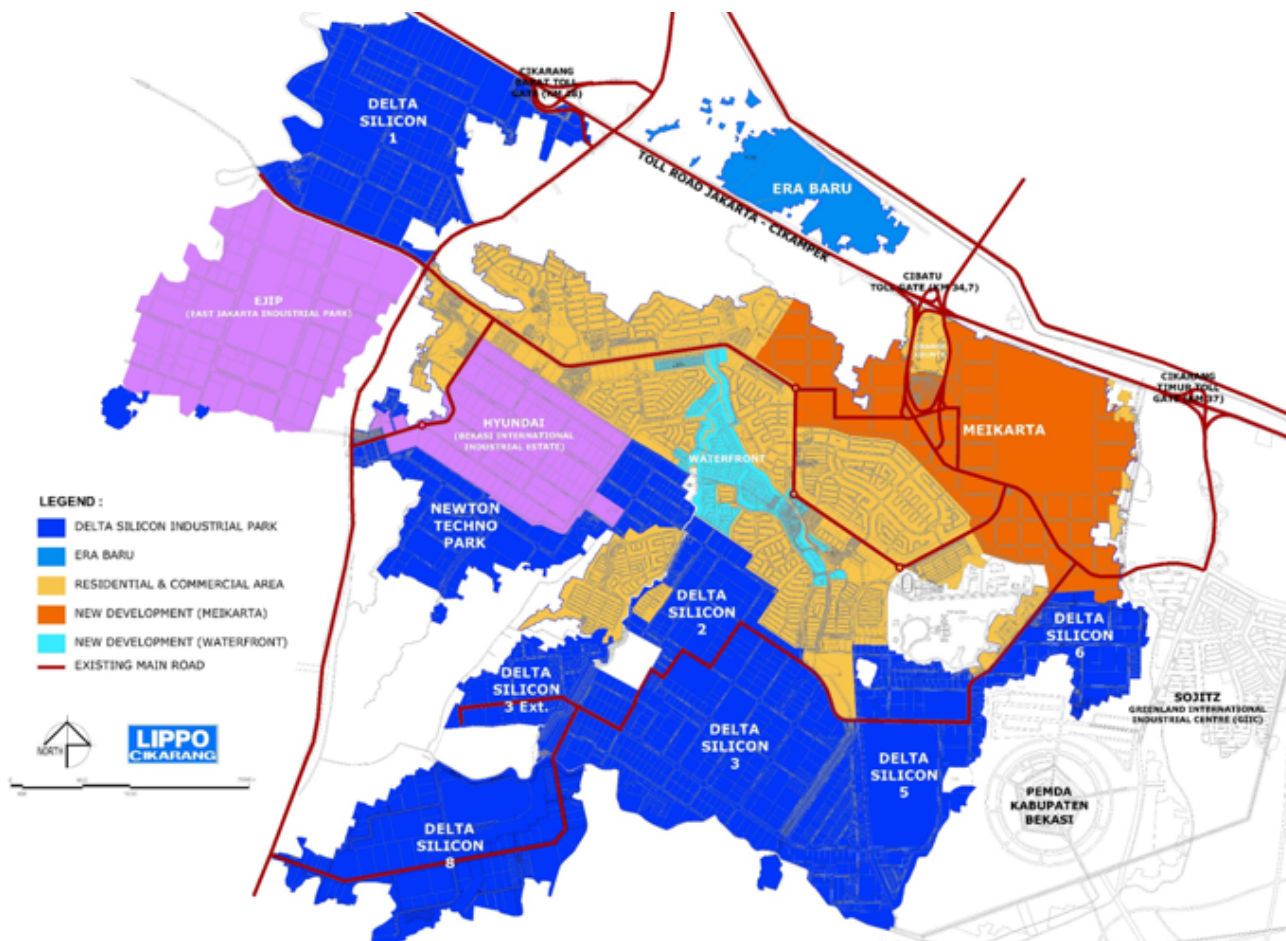
BUSINESS ACTIVITIES IN 2021

Throughout 2021, the Company has carried out all the businesses above.

PRODUCTS AND SERVICES

- Residential.
- Industrial.
- Commercial.
- Township Management.

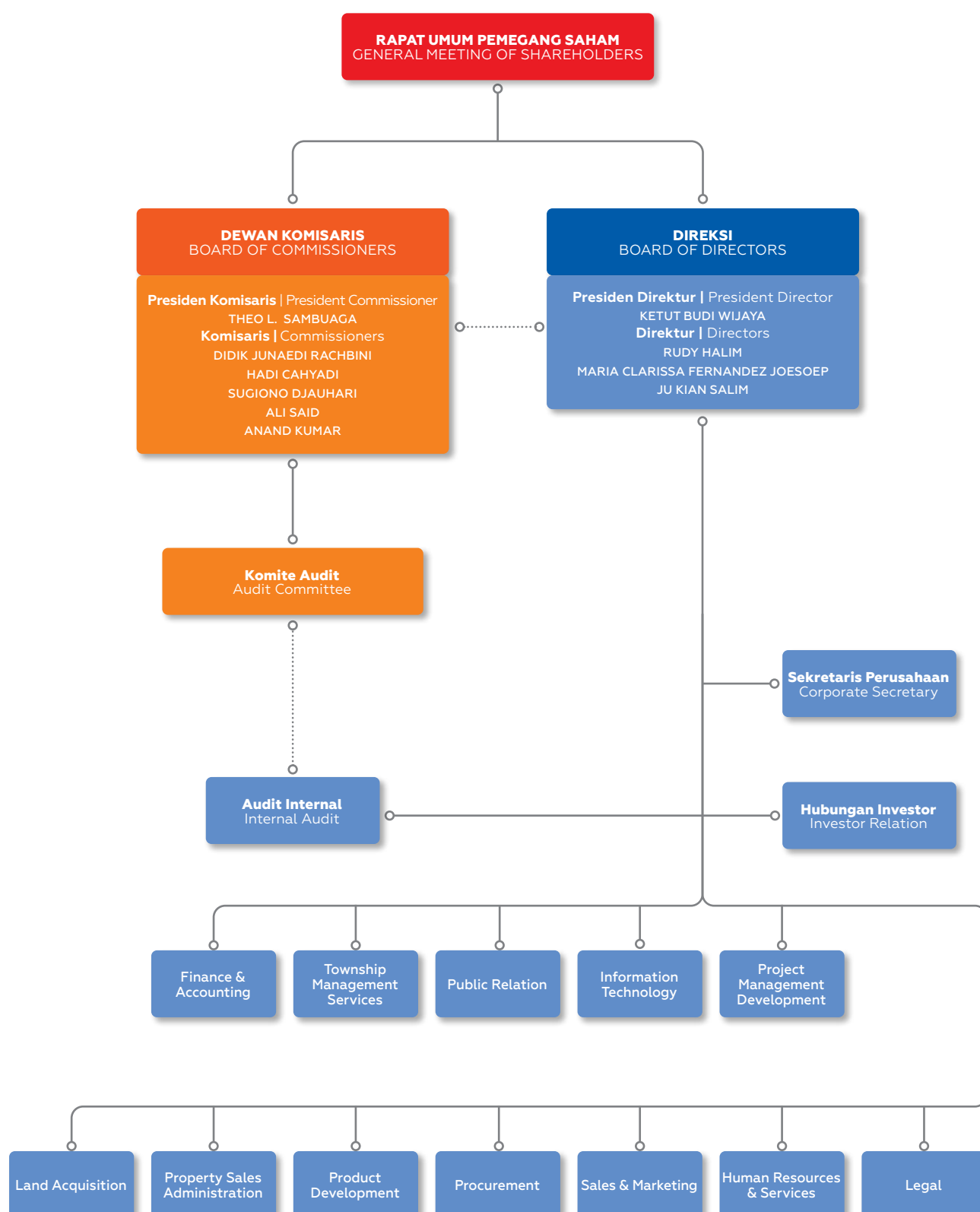
WILAYAH OPERASIONAL OPERATIONAL AREA





STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATIONAL STRUCTURE



VISI DAN MISI

VISION AND MISSION

VISI

Membangun kawasan perkotaan yang lengkap dan menciptakan lingkungan yang kondusif untuk tinggal, bekerja dan gaya hidup.



To build a comprehensive township and to create a conducive place to live, work and lifestyle.

VISION

MISI

Menjadi pengembang kawasan perkotaan berbasis industri, komersial dan residensial terkemuka di Indonesia, melalui investasi di bidang infrastruktur, fasilitas publik dan perangkat manajemen perkotaan, untuk mempertahankan pangsa pasar, nilai tambah, margin tinggi dan daya saing yang kuat dalam bisnis.



To be Indonesia's premier industry, commercial and residential based urban developer by means of investing in infrastructure, public facilities and town management components to maintain high entry market levels, high added value, high margins and strong competitive advantage in business.

MISSION



NILAI DAN BUDAYA PERUSAHAAN

CORPORATE VALUE AND CULTURE

Nilai Perusahaan Corporate Value



Fokus pada Pelanggan

Customer Focus



Komitmen pada Pencapaian

Commitment to Goals



Tujuan dan Prestasi Terbaik

Achievement and Best Performance



Integritas

Integrity



Kerja Sama

Team Work



Inovasi

Innovation

Budaya Perusahaan Corporate Culture

Dengan tatanan nilai yang senantiasa ditanamkan ke seluruh aktivitas sehari-hari, Perseroan berupaya untuk menanamkan nilai-nilai Perseroan agar membudaya dalam sikap, karakter dan etika dalam bekerja. Dengan berpegang teguh pada nilai-nilai yang sama, Perseroan dapat mempertahankan reputasinya sebagai salah satu perusahaan ternama yang bergerak dalam bisnis pengembangan properti perumahan, komersial dan industri.

Through continuous socialization of corporate culture in daily activities, the Company strives to instill Corporate values to become cultural behavior, character and work ethics. By upholding to the same values, the Company is able to maintain its reputation as one of the leading companies in the development of residential, commercial and industrial properties.

PROFIL DEWAN KOMISARIS

BOARD OF COMMISSIONERS' PROFILE

Selama tahun 2021, tidak terdapat perubahan susunan Dewan Komisaris dimana profil masing-masing anggota Dewan Komisaris dapat dilihat sebagai berikut:



Throughout 2021, there were no changes in Board of Commissioners' composition, therefore profile of each member are as follows:

THEO L. SAMBUAGA

Presiden Komisaris | President Commissioner

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Indonesia/Indonesian

USIA | AGE

72 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Jakarta

DASAR HUKUM PENGANGKATAN LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

- S1 (Drs) dari Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia pada tahun 1977;
- Gelar Master International Public Policy (MIPP) dari School of Advanced International Studies (SAIS), John Hopkins University, Washington DC, Amerika Serikat pada tahun 1989; dan
- KSA (Kursus Singkat Angkatan) IV LEMHANNAS (Lembaga Ketahanan Nasional) tahun 1994.

PENGALAMAN KERJA

Anggota DPR RI (1982-1998 & 2004-2009) dan Anggota MPR RI (1982-2009) antara lain menjabat:

- Wakil Ketua Komisi I (Luar Negeri, Keamanan, Pertahanan, Informasi dan Komunikasi) DPR RI (1990-1994);
- Ketua BKSAP (Badan Kerja Sama Antar-Parlemen) DPR RI (1994-1997);
- Ketua Fraksi Karya Pembangunan (Golkar) DPR RI (1997-1998);

- Sekretaris (1998-1999) dan Wakil Ketua Fraksi Partai Golkar MPR RI (1999-2004);
- Ketua PAH-Panitia AdHoc-I (GBHN), Badan Pekerja-BP-MPR RI (1998-1999);
- Anggota/Wakil Ketua PAH I-BP MPRI RI (Perubahan Konstitusi, 1999-2004);
- Ketua Komisi I DPR RI (2004-2009); dan
- Anggota Lembaga Pengkajian MPR RI (2015-2019).

Aktif di Partai Golkar, beliau memegang beberapa jabatan seperti:

- Wakil Sekretaris Jenderal DPP Partai Golkar (1993-1998);
- Ketua (1998-2009); dan
- Wakil Ketua Umum (2009-2016).

Memegang jabatan Menteri di pemerintahan:

- Menteri Tenaga Kerja, Kabinet Pembangunan VII (1998); dan
- Menteri Perumahan dan Permukiman, Kabinet Reformasi Pembangunan (1998-1999).

RANGKAP JABATAN

- Komisaris PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk;
- Direktur Utama Koran Media Investor Indonesia;
- Wakil Ketua Dewan Pembina Partai Golkar; dan
- Komisaris PT Hyundai Inti Development.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, maupun Pemegang Saham Utama dan Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

- Bachelor's Degree from the Faculty of Social and Political Science from University of Indonesia in 1977;
- Master's Degree in International Public Policy (MIPP) from the School of Advanced International Studies (SAIS), John Hopkins University, Washington DC, USA in 1989; and
- KSA (National Defense Short Course) IV LEMHANNAS (National Defense Agency) in 1994.

WORK EXPERIENCE

Member of the Republic of Indonesia House of Representatives (1982-1998 & 2004-2009) and Member of the Republic of Indonesia People's Consultative Assembly (1982-2009), serving as:

- Vice-Chairman of Commission I (Foreign, Security, Defense, Information and Communication) DPR RI (1990-1994);
- Chairman of BKSAP (Parliament Cooperation Agency) DPR RI (1994-1997);
- Chairman of Karya Pembangunan (Golkar) Faction of the DPR RI (1997-1998);
- Secretary (1998-1999) and Vice-Chairman of Golkar Faction MPR RI (1999-2004);
- Chairman of PAH-AdHoc-1 Committee (GBHN), Labor Agency-BP-MPR RI (1998-1999);
- Chairman/Vice-Chairman of PAH I-BP MPRI RI (Constitutional Amendment, 1999-2004);
- Chairman of Commission I DPR RI (2004-2009); and
- Member of the MPR RI Research Institute (2015-2019).

- Actively involved in Golkar Party, and serves as:
- Deputy of the Secretary General of DPP Golkar Party (1993-1998);
- Chairman (1998-2009); and
- Vice Chairman (2009-2016).

Serves as a Minister in the government:

- Minister of Manpower, Pembangunan VII Cabinet (1998); and
- Minister of Housings and Settlements, Reformasi Pembangunan Cabinet (1998-1999).

CONCURRENT POSITIONS

- Commissioner of PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk;
- President Director of Koran Media Investor Indonesia;
- Vice Chairman of the Board of Supervisors, Golkar Party; and
- Commissioner of PT Hyundai Inti Development.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Major and Controlling Shareholders.

**DIDIK JUNAEDI RACHBINI**

Komisaris Independen | Independent Commissioner

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Indonesia/Indonesian

USIA | AGE

61 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Depok

DASAR HUKUM PENGANGKATAN**LEGAL BASIS OF APPOINTMENT**

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

- Sarjana Manajemen Agribisnis dan Ekonomi Pertanian dari Institut Pertanian Bogor, Indonesia pada tahun 1983;
- Master of Science dari Central Luzon State University, Filipina pada tahun 1988;
- Doctor of Philosophy (PhD) dari Central Luzon State University, Filipina pada tahun 1991; dan
- Beberapa pendidikan non-gelar antara lain dari University of the Philippines at Los Banos (Ekonomi) pada tahun 1986 dan Boston University (Economic Culture) pada tahun 1992.

PENGALAMAN KERJA

- Ekonom pendiri lembaga riset ekonomi INDEF (Institute for Development of Economics and Finance) pada tahun 1995;
- Anggota MPR (1998-1999);
- Komisioner KPPU (2000-2004);
- Ketua Komisi VI DPR RI membidangi Perdagangan, Perindustrian, Investasi dan BUMN (2004-2008);
- Wakil Ketua Komisi X DPR RI membidangi Pariwisata, Kepemudaan dan Kebudayaan sebagai (2008-2009);
- Anggota Komite Ekonomi Nasional (2012-2014);
- Staf Ahli Menko Perekonomian RI (2013-2014);
- Anggota Lembaga Pengkajian MPR RI (2014-2019);
- Pengurus Pusat Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia (2009-2012);
- Pengurus Pusat Ikatan Cendekiawan Muslim Indonesia (1995-2020);
- Senior Advisor pada International Tax and Investment Center, Federation of ASEAN Economist Association (2019-2020); dan
- Ketua LP3E Kadin Indonesia (2011-2021).

RANGKAP JABATAN

- Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan sampai dengan 17 Desember 2021;
- Presiden Komisaris dan Komisaris Independen PT Gowa Makassar Tourism Development sejak tahun 2018;
- Ketua Komite Audit PT Gowa Makassar Tourism Development sejak tahun 2017;
- Rektor Universitas Paramadina sejak tahun 2017;
- Anggota Komite Investasi PT Bowsprit Asset Management sejak tahun 2017;
- Anggota Lembaga Kajian Ketatanegaraan MPR RI sejak tahun 2019; dan
- Dosen dan Guru Besar di Universitas Mercu Buana, Jakarta sejak tahun 1995.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, maupun Pemegang Saham Utama dan Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

- Bachelor of Agribusiness Management and Agriculture Economy from the Institute of Agriculture Bogor, Indonesia in 1983;
- Master of Science from Central Luzon State University, Philippines in 1988;
- Doctor of Philosophy (PhD) from Central Luzon State University, Philippines in 1991; and
- Several non-deGREE educations from the University of the Philippines at Los Banos (Economics) in 1986 and Boston University (Economic Culture) in 1992.

WORK EXPERIENCE

- Economist founder of INDEF (Institute for Development of Economics and Finance) in 1995;
- Member of the People's Representative Assembly (1998-1999);
- Commissioner of KPPU (2000-2004);
- Chairman of the 4th Commission of DPR RI, in charge of Trading, Industries, Investment and SOEs (2004-2008);
- Vice-Chairman of the 10th Commission of DPR RI, in charge of Tourism, Youth and Culture (2008-2009);
- Member of the National Economic Committee (2012-2014);
- Expert Staff to the Coordinating Minister of Economics of the Republic of Indonesia (2012-2014);
- Member of the Research Institute of MPR RI (2014-2019);
- Central Board of the Indonesian Bachelor of Economics Association (2009-2012);
- Central Board of the Indonesian Muslim Intellectuals Association (1995-2020);
- Senior Advisor at International Tax and Investment Center, Federation of ASEAN Economist Association (2019-2020); and
- Chairman of LP3E Kadin Indonesia (2011-2021).

CONCURRENT POSITIONS

- Chairman of the Company's Nomination and Remuneration Committee until December 17, 2021;
- President Commissioner and Independent Commissioner of PT Gowa Makassar Tourism Development since 2018;
- Chairman of Audit Committee, PT Gowa Makassar Tourism Development since 2017;
- Chancellor at Paramadina University since 2017;
- Member of Investment Committee at PT Bowsprit Asset Management since 2017;
- Member of the Institute of State Studies of MPR RI since 2019; and
- Lecturer and Dean at Mercu Buana University, Jakarta since 1995.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Major and Controlling Shareholders.

PROFIL DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS' PROFILE



HADI CAHYADI

Komisaris Independen | Independent Commissioner

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Indonesia/Indonesian

USIA | AGE

55 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Jakarta

DASAR HUKUM PENGANGKATAN

LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

- Sarjana Akuntansi dari Universitas Tarumanagara pada tahun 1990;
- Master of Business Administration (MBA) dari University of Houston- Clear Lake, Texas pada tahun 1993;
- Master degree of Corporate Law (MCL) dari Royal Melbourne Institute of Technology (RMIT) pada tahun 1999; dan
- Doktor di bidang Research Management dari Universitas Pelita Harapan, Jakarta pada tahun 2021.

PENGALAMAN KERJA

- Auditor di kantor Arthur Andersen, Jakarta (1989-1991);
- Berkariir di bidang penasihat keuangan di berbagai perusahaan, di antaranya:
 - ◊ KPMG Jakarta (1994-1997);
 - ◊ KPMG Melbourne (1999);
 - ◊ Ernst and Young Jakarta (2000);
 - ◊ Deloitte Touche Jakarta (2000-2001);
 - ◊ PB Capital Jakarta (2001-2009); dan
- Pendiri Helios Capital pada tahun 2009.

RANGKAP JABATAN

- Ketua Komite Audit Perseroan sejak tahun 2020;
- Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit PT Multipolar Tbk sejak tahun 2018;
- Presiden Komisaris & Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit PT Indonesian Paradise Property Tbk sejak tahun 2015;
- Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit PT Sekar Bumi Tbk sejak tahun 2019;
- Managing Partner – Founder Helios Capital, sebuah perusahaan penyedia jasa penasihat keuangan dengan spesialisasi di bidang Corporate Finance sejak tahun 2009;
- Wakil Ketua Komite Tetap Modal Ventura & Pendanaan Alternatif Bidang Finansial & Pasar Modal KADIN Indonesia sejak tahun 2015; dan
- Dosen Tetap di Fakultas Ekonomi, Universitas Tarumanagara untuk bidang Manajemen Strategik sejak tahun 1999.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, maupun Pemegang Saham Utama dan Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

- Bachelor of Accounting from Tarumanagara University in 1990;
- Master of Business Administration (MBA) from University of Houston- Clear Lake, Texas in 1993;
- Master degree of Corporate Law (MCL) from Royal Melbourne Institute of Technology (RMIT) in 1999; and
- Doctor of Research Management from Pelita Harapan University, Jakarta in 2021.

WORK EXPERIENCE

- Auditor at Arthur Andersen, Jakarta (1989-1991);
- Serves as financial advisor at various companies, such as:
 - ◊ KPMG Jakarta (1994-1997);
 - ◊ KPMG Melbourne (1999);
 - ◊ Ernst and Young Jakarta (2000);
 - ◊ Deloitte Touche Jakarta (2000-2001);
 - ◊ PB Capital Jakarta (2001-2009); and
- Founder of Helios Capital in 2009.

CONCURRENT POSITIONS

- Chairman of the Company's Audit Committee since 2020;
- Independent Commissioner and Chairman of Audit Committee of PT Multipolar Tbk since 2018;
- President Commissioner & Independent Commissioner and Chairman of Audit Committee of PT Indonesian Paradise Property Tbk since 2015;
- Independent Commissioner and Chairman of Audit Committee of PT Sekar Bumi Tbk since 2019;
- Managing Partner- Founder Helios Capital, a company that provides financial advisor specialized in Corporate Finance since 2009;
- Vice Chairman of Fixed Ventura Capital & Alternative Financial Funding & Article Modal KADIN Indonesia since 2015; and
- Permanent Teacher at Economic Faculty, Tarumanagara University for Strategic Management since 1999.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Major and Controlling Shareholders.

**SUGIONO DJAUHARI**

Komisaris | Commissioner

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Indonesia/Indonesian

USIA | AGE

79 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Jakarta

DASAR HUKUM PENGANGKATAN**LEGAL BASIS OF APPOINTMENT**

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditut-upnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

Sarjana Teknik dari Universitas Trisakti pada 1969.

PENGALAMAN KERJA

- Dosen di Universitas Trisakti (1970-1978); dan
- Direktur PT Lippo Cikarang Tbk (1989-2002).

RANGKAP JABATAN

- Komisaris PT Kharisma Propertindo sejak tahun 2014;
- Direktur PT Menara Group sejak tahun 2008; dan
- Presiden Komisaris PT Praga Intiwira sejak tahun 1994.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, maupun Pemegang Saham Utama dan Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

Bachelor of Engineering from Trisakti University in 1969.

WORK EXPERIENCE

- Lecturer at Trisakti University (1970-1978); and
- Director of PT Lippo Cikarang Tbk (1989-2002).

CONCURRENT POSITIONS

- Commissioner of PT Kharisma Propertindo since 2014;
- Director of PT Menara Group since 2008; and
- President Commissioner of PT Praga Intiwira since 1994.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Major and Controlling Shareholders.

PROFIL DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS' PROFILE



ALI SAID

Komisaris | Commissioner

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Indonesia/Indonesian

USIA | AGE

55 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Jakarta

DASAR HUKUM PENGANGKATAN

LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

Sarjana Ekonomi dari Universitas Islam Bandung tahun 1992.

PENGALAMAN KERJA

- Kompartemen Agribisnis di HIPMI selama 2 periode tahun 2002-2005 dan tahun 2005-2008; dan
- Ketua II Bidang pembiayaan dan Pembinaan UKM HIPMI (2000-2002).

RANGKAP JABATAN

- Direktur PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk;
- Ketua Komite Tetap Organisasi dan Pemberdayaan Daerah;
- Staf Khusus Ketua Umum Kadin Indonesia;
- Direktur Utama di beberapa perusahaan antara lain PT Karya Abadi Selaras, PT Citra Bangun Selaras dan PT Crystal Cakrawala Indah;
- Komisaris Utama di PT Bumi Wiralodra Selaras dan PT Bangun Wiralodra Mandiri; dan
- Komisaris PT Energi Madani Cemerlang.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, maupun Pemegang Saham Utama dan Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

Bachelor of Economics from Bandung Islamic University in 1992.

WORK EXPERIENCE

- Agribusiness Compartment at HIPMI for 2 periods, 2002-2005 and 2005-2008; and
- Chairman II of Financing and Counselling Division at UKM of HIPMI (2000-2002).

CONCURRENT POSITIONS

- Director of PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk;
- Chairman of Permanent Committee of Regional Organization and Empowerment;
- Special Staff to General Chairman of Kadin Indonesia;
- President Director at several companies, namely PT Karya Abadi Selaras, PT Citra Bangun Selaras and PT Crystal Cakrawala Indah;
- President Commissioner of PT Bumi Wiralodra Selaras and PT Bangun Wiralodra Mandiri; and
- Commissioner of PT Energi Madani Cemerlang.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Major and Controlling Shareholders.



ANAND KUMAR

Komisaris | Commissioner

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Singapura/Singaporean

USIA | AGE

54 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Singapura/Singapore

DASAR HUKUM PENGANGKATAN

LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

EDUCATIONAL BACKGROUND

Master of Business Administration from Vanderbilt University, AS.

WORK EXPERIENCE

Holding leadership positions in several leading investment banks such as:

- Global Head of Capital Markets and Co-Head, Wholesale Bank for Southeast Asia and Australia di Standard Chartered Bank (Oktober 2004-Agustus 2014)
- Head of M&A and Restructuring for Morgan Stanley (Oktober 1997-Mei 2003)

CONCURRENT POSITIONS

Directors:

- Healthway Medical Corporation Limited
- Tube Investments of India Limited
- Chalamandalam Investment & Finance Company
- Gateway Management Company Pte Ltd
- Gateway Fund Company Pte Ltd
- Gateway Fund II Company Pte Ltd
- GW Confectionary Pte Ltd
- GW Crown Pte Ltd
- GW Three Pte Ltd
- GW Supernova Pte Ltd
- GW Redwood Pte Ltd
- GW Sky Pte Ltd
- Angsana Singapore Pte Ltd
- Mahogany Singapore Company Pte Ltd
- Falcon Investments Pte Ltd
- Sparrow Investments Pte Ltd
- Rain Tree Investments Pte Ltd
- Ash Investments Pte Ltd
- Gateway Partners Limited
- Gateway Partners II Limited
- Gateway (Cayman) Limited
- Gateway Holdings Limited
- Gateway Capital Partners Limited
- GW Active Limited
- GW Investments Limited
- GW Partners Investments Limited
- Angsana International Limited
- ASN Investments Limited
- Tecoma Finance Limited

- Leopard Tree Finance Limited
- Narra Finance Limited
- Angsana Finance Limited
- TVS Supply Chain Solutions Limited
- DRSR Logistics Services Private Limited
- General Master Worldwide Limited
- Sedum Investments Pte Ltd
- Land Registration System Inc
- Cranesbill Investments Pte Ltd
- Falcon SG Holding (Philippines) Inc

Commissioner PT Lippo Karawaci Tbk

Member Committee

- TVS Supply Chain Solutions Limited (IPO Committee)
- Land Registration System Inc (Remuneration Committee & Chairman)
- Tube Investments of India Limited (Chairman of Nomination and Remuneration Committee, Member of Audit Committee, Member in the Start-up Investment Committee)
- Chalamandalam Investment and Finance Co. Ltd. (CIFCL) (Member of Audit Committee and Chairman of Nomination and Remuneration Committee)
- Vanderbilt University Business School (Member of the Asia Alumni Board)

RIWAYAT PENDIDIKAN

Master of Business Administration dari Vanderbilt University, AS.

PENGALAMAN KERJA

Menjabat di posisi kepemimpinan di beberapa bank investasi terkemuka seperti:

- Global Head of Capital Markets and Co-Head, Wholesale Bank for Southeast Asia and Australia di Standard Chartered Bank (Oktober 2004-Agustus 2014)
- Head of M&A and Restructuring di Morgan Stanley (Oktober 1997-Mei 2003)

RANGKAP JABATAN

Direktur:

- Healthway Medical Corporation Limited
- Tube Investments of India Limited
- Chalamandalam Investment & Finance Company
- Gateway Management Company Pte Ltd
- Gateway Fund Company Pte Ltd
- Gateway Fund II Company Pte Ltd
- GW Confectionary Pte Ltd
- GW Crown Pte Ltd
- GW Three Pte Ltd
- GW Supernova Pte Ltd
- GW Redwood Pte Ltd
- GW Sky Pte Ltd
- Angsana Singapore Pte Ltd
- Mahogany Singapore Company Pte Ltd
- Falcon Investments Pte Ltd
- Sparrow Investments Pte Ltd
- Rain Tree Investments Pte Ltd
- Ash Investments Pte Ltd
- Gateway Partners Limited
- Gateway Partners II Limited
- Gateway (Cayman) Limited
- Gateway Holdings Limited
- Gateway Capital Partners Limited
- GW Active Limited
- GW Investments Limited
- GW Partners Investments Limited
- Angsana International Limited
- ASN Investments Limited
- Tecoma Finance Limited
- Leopard Tree Finance Limited
- Narra Finance Limited
- Angsana Finance Limited
- TVS Supply Chain Solutions Limited
- DRSR Logistics Services Private Limited
- General Master Worldwide Limited
- Sedum Investments Pte Ltd
- Land Registration System Inc
- Cranesbill Investments Pte Ltd
- Falcon SG Holding (Philippines) Inc
- Komisaris di PT Lippo Karawaci Tbk
- Anggota Komite
- TVS Supply Chain Solutions Limited (Komite IPO)
- Land Registration System Inc (Komite Remunerasi & Ketua)
- Tube Investments of India Limited (Ketua Komite Nominasi & Remunerasi, Anggota Komite Audit, Anggota Komite Start-up Investment)
- Chalamandalam Investment and Finance Co. Ltd. (CIFCL) (Anggota Komite Audit dan Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi)
- Vanderbilt University Business School (Anggota Asia Alumni Board)

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, maupun Pemegang Saham Utama dan Pengendali.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Major and Controlling Shareholders.

PROFIL DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS' PROFILE

Di tahun 2021, komposisi Direksi Perseroan mengalami perubahan. Berdasarkan hasil keputusan RUPST yang diadakan pada tanggal 29 Juni 2021, Bapak Ketut Budi Wijaya diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan menggantikan Bapak Sie Subianto. Sementara itu, berdasarkan hasil keputusan RUPSLB yang diadakan pada tanggal 13 Oktober 2021, Ibu Maria Clarissa Fernandez Joesoep diangkat sebagai Direktur Perseroan menggantikan Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli.

Adapun profil masing-masing anggota Direksi Perseroan dapat dilihat sebagai berikut:



In 2021, composition of the Company's Board of Directors has changed. Based on the AGMS resolution which was held on June 29, 2021, Mr. Ketut Budi Wijaya was appointed as the Company's President Director, replacing Mr. Sie Subianto. Furthermore, based on the EGMS resolutions which was held on October 13, 2021, Mrs. Maria Clarissa Fernandez Joesoep was appointed as the Company's Director, replacing Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli.

Profile of each member of the Board of Directors are as follows:

KETUT BUDI WIJAYA

Presiden Direktur | President Director

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Indonesia/Indonesian

USIA | AGE

66 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Jakarta

DASAR HUKUM PENGANGKATAN LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 29 Juni 2021 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated June 29, 2021 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

Sarjana di bidang Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

EDUCATIONAL BACKGROUND

Bachelor of Accounting from the Economic Science University Indonesia.

PENGALAMAN KERJA

- Direktur Non-Eksekutif di Bowsprit Capital Corporation Limited, Singapura (2012-2019);
- Direktur Non-Eksekutif di LMIRT Management Limited, Singapura (2015-2019);
- Presiden Komisaris PT Siloam International Hospitals Tbk (2013-2016);
- Presiden Komisaris PT Lippo Cikarang Tbk (2009-2015 dan 2017);
- Komisaris PT Multifiling Mitra Indonesia Tbk (2010-2015);
- Komisaris Independen PT Multipolar Tbk (2006- 2008);
- Direktur PT Matahari Putra Prima Tbk (2005-2006);
- CFO PT Matahari Putra Prima Tbk (2001-2005);
- CFO Walmart Indonesia (1995-1998); dan
- Audit Manager di PT Bank Lippo Tbk (1987- 1990).

WORK EXPERIENCE

- Non-Executive Director at Bowsprit Capital Corporation Limited, Singapore (2012-2019);
- Non-Executive Director at LMIRT Management Limited, Singapore (2012-2019);
- President Commissioner of PT Siloam International Hospitals Tbk (2013-2016);
- President Commissioner of PT Lippo Cikarang Tbk (2009-2015 dan 2017);
- Commissioner of PT Multifiling Mitra Indonesia Tbk (2010-2015);
- Independent Commissioner of PT Multipolar Tbk (2006- 2008);
- Director of PT Matahari Putra Prima Tbk (2005-2006);
- CFO PT Matahari Putra Prima Tbk (2001-2005);
- CFO Walmart Indonesia (1995-1998); and
- Audit Manager of PT Bank Lippo Tbk (1987- 1990).

RANGKAP JABATAN

- Presiden Direktur di PT Lippo Karawaci Tbk;
- Presiden Komisaris Bowsprit Asset Management;
- Presiden Komisaris di PT Hyundai Inti Development; dan
- Presiden Komisaris di PT Lippo Diamond Development.

CONCURRENT POSITIONS

- President Director of PT Lippo Karawaci Tbk;
- President Commissioner of Bowsprit Asset Management;
- President Commissioner of PT Hyundai Inti Development; and
- President Commissioner of PT Lippo Diamond Development.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi lainnya, anggota Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Utama dan Pemegang Saham Pengendali.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, or the Major and Controlling Shareholders.



RUDY HALIM
Direktur | Director

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY
Indonesia/Indonesian

USIA | AGE
49 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE
Jakarta

**DASAR HUKUM PENGANGKATAN
LEGAL BASIS OF APPOINTMENT**

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

- Gelar sarjana ganda di bidang Hukum dan Commerce (Akuntansi dan Keuangan) dari University of Sydney, Australia (1997);
- Master of Business Administration dari Booth School of Business, University of Chicago tahun 2015. Profesional dalam manajemen proyek yang bersertifikasi dari Project Management Institute di Pennsylvania, AS (2013); dan
- Program eksekutif "Strategi Pemasaran Digital: Data, Otomasi, AI & Analytics" di Universitas Northwestern-Kellogg School of Management (2019).

PENGALAMAN KERJA

Berpengalaman lebih dari 20 tahun di berbagai sektor industri dan spesialis dalam menangani transformasi dan *turnaround* korporasi, penggalangan dana dan pembiayaan proyek skala besar, merger dan akuisisi lintas-batas, serta pengembangan dan pembangunan proyek-proyek besar. Berbagai posisi strategis yang pernah dipegangnya antara lain:

- Presiden Direktur dan CEO PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk ("MPM") (2016) dan berhasil membawa MPM menjadi salah satu dari 50 perusahaan terbaik Indonesia versi majalah Forbes, dan menerima berbagai penghargaan bergengsi termasuk dari Finance Asia;
- Wakil Presiden Direktur PT Dian Swastika Sentosa Tbk (2012); dan
- CEO dari perusahaan-perusahaan bisnis energi di Sinarmas Grup di Indonesia (2012).

RANGKAP JABATAN

- Direktur PT Lippo Karawaci Tbk sejak Juli 2020.
- Komisaris PT Hyundai Inti Development.
- Komisaris PT Lippo Diamond Development.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi lainnya, anggota Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Utama dan Pemegang Saham Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

- Double bachelor's degree in Law and Commerce (Accounting and Finance) from the University of Sydney, Australia (1997);
- Master of Business Administration from Booth School of Business, University of Chicago. Professional in project management with certification from Management Institute Pennsylvania, USA (2013); and
- Executive program "Digital Marketing Strategy: Data, Automation, AI & Analytics" from University of Northwestern-Kellogg School of Management (2019).

WORK EXPERIENCE

Having more than 20 years of experience in various industrial sectors and specialist in handling corporate transformation and turnaround, fundraising and financing large scale projects. Have served in the following strategic position:

- President Director and CEO of PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk ("MPM") (2016) and succeeded in leading MPM into one of the best 50 companies in Indonesia according to Forbes, and received various prestigious awards including from Finance Asia;
- Vice-President Director of PT Dian Swastika Sentosa Tbk (2012); and
- CEO of energy companies in Sinarmas Group, Indonesia (2012).

CONCURRENT POSITIONS

- Director of PT Lippo Karawaci Tbk since July 2020.
- Commissioner of PT Hyundai Inti Development.
- Commissioner of PT Lippo Diamond Development.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, or the Major and Controlling Shareholders.

PROFIL DIREKSI **BOARD OF DIRECTORS' PROFILE**



JU KIAN SALIM
Direktur | Director

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY
Indonesia/Indonesian

USIA | AGE
48 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE
Bekasi

DASAR HUKUM PENGANGKATAN
LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Tahunan tanggal 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.
Annual GMS Resolution, dated July 6, 2020 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

- Diplom-Ingenieur (Dipl.-Ing.) dengan jurusan Arsitektur dan Perencanaan Kota dari University of Applied Science Kaiserslautern, Jerman (2001);
- Masters of Management (MM) dengan jurusan Manajemen Strategis dari Universitas Kristen Krida Wacana (UKRIDA) (2014); dan
- Master Business Administration (MBA) dari Universitas Pelita Harapan (UPH) bekerja sama dengan Peking University (PKU), China (2015).

PENGALAMAN KERJA

- Mengawali kariernya sebagai Arsitek di Perusahaan Arsitektur Prof. Dipl.-Ing. Lothar Gotz & Partners Heidelberg-Stuttgart, di Jerman (2000- 2002);
- Pendiri sebuah perusahaan konsultan desain, Salim & Partners, Jerman (2002); dan
- Operation and Design Project Federal Investindo Group (2007-2010).

RANGKAP JABATAN

- Direktur PT Hyundai Inti Development; dan
- Presiden Direktur PT Lippo Diamond Development.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi lainnya, anggota Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Utama dan Pemegang Saham Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

- Diplom-Ingenieur (Dipl.-Ing.) in Architecture and Urban Planning from the University of Applied Science Kaiserslautern, Jerman (2001);
- Masters of Management (MM) in Strategic Management from the Krida Wacana Christian University (UKRIDA) (2014); and
- Master Business Administration (MBA) from Pelita Harapan University (UPH) in partnership with Peking University (PKU), China (2015).

WORK EXPERIENCE

- Began his career at Architecture Company of Prof. Dipl.-Ing. Lothar Gotz & Partners Heidelberg-Stuttgart, Jerman (2000- 2002);
- Founder of design consulting company, Salim & Partners, Jerman (2002); and
- Operation and Design Project Federal Investindo Group (2007-2010).

CONCURRENT POSITIONS

- Director of PT Hyundai Inti Development; and
- President Director of PT Lippo Diamond Development.

AFFILIATE RELATIONSHIP

He has no affiliations with fellow members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, or the Major and Controlling Shareholders.



MARIA CLARISSA FERNANDEZ JOESOEP

Direktur | Director

KEWARGANEGARAAN | NATIONALITY

Filipina/Philippines

USIA | AGE

52 tahun/years old

DOMISILI | DOMICILE

Jakarta

DASAR HUKUM PENGANGKATAN

LEGAL BASIS OF APPOINTMENT

Keputusan RUPS Luar Biasa tanggal 13 Oktober 2021 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023.

Annual GMS Resolution, dated October 13, 2021 until the end of the 2023 Annual General Meeting of Shareholders.

RIWAYAT PENDIDIKAN

Sarjana dan Magister dari University of Philippines dan memiliki Sertifikasi Akuntan Publik.

PENGALAMAN KERJA

Berpengalaman di bidang Keuangan, Sistem Informasi Manajemen, Konsultan dan Audit dengan berbagai jabatan, di antaranya:

- Direktur Keuangan dan Administrasi PT Komunika Cergas Ilhami (2006);
- CFO PT Indonesia Media Televisi (2013);
- CFO, PT Link Net Tbk (2014);
- CFO, PT Matahari Department Store Tbk (2016); dan
- Direktur PMO PT Lippo Karawaci Tbk (2019).

RANGKAP JABATAN

- Kepala bagian Perencanaan Keuangan dan Analisis Keuangan PT Lippo Karawaci Tbk.
- Wakil Presiden Direktur PT Hyundai Inti Development.

HUBUNGAN AFILIASI

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi lainnya, anggota Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Utama dan Pemegang Saham Pengendali.

EDUCATIONAL BACKGROUND

Bachelor and Master from the University of Philippines and Public Accountant Certificate.

WORK EXPERIENCE

Having experience in Finance, Management Information System, Consultant and Audit in the following position:

- Director of Finance and Administration of PT Komunika Cergas Ilhami (2006);
- CFO of PT Indonesia Media Televisi (2013);
- CFO of PT Link Net (2014);
- CFO, PT Matahari Department Store Tbk (2016); and
- Director of PMO PT Lippo Karawaci Tbk (2019).

CONCURRENT POSITIONS

- Head of Financial Planning and Analysis of PT Lippo Karawaci Tbk.
- Vice President Director of PT Hyundai Inti Development.

AFFILIATE RELATIONSHIP

She has no affiliations with fellow members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, or the Major and Controlling Shareholders.

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

SHAREHOLDERS COMPOSITION

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM YANG MEMILIKI 5% ATAU LEBIH

COMPOSITION OF SHAREHOLDERS WITH 5% OR MORE

Nama Pemegang Saham Name of Shareholders	1 Januari 2021 January 1, 2021		31 Desember 2021 December 31, 2021	
	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Kepemilikan Percentage of Ownership (%)	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Kepemilikan Percentage of Ownership (%)
PT Kemuning Satiatama	2.165.811.178	80,83%	2.165.811.178	80,83%
Masyarakat Public	513.788.822	19,17%	513.788.822	19,17%
Total Total	2.679.600.000	100,00%	2.679.600.000	100,00%

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM MASYARAKAT YANG MEMILIKI LEBIH KECIL DARI 5%

COMPOSITION OF PUBLIC SHAREHOLDERS WITH LESS THAN 5%

Kelompok Pemegang Saham Group of Shareholders	1 Januari 2021 January 1, 2021			31 Desember 2021 December 31, 2021		
	Jumlah Pemegang Saham Number of Shareholders	Jumlah Saham Total Shares	% Kepemilikan Ownership	Jumlah Pemegang Saham Number of Shareholders	Jumlah Saham Total Shares	% Kepemilikan Ownership
Individu (Kolektif) Domestik Domestic Individual (Cumulative)	6.063	262.941.625	9,81%	4.959	320.052.025	11,94%
Individu (Kolektif) Asing Foreign Individual (Cumulative)	30	6.898.000	0,26%	29	7.001.000	0,26%
Institusi (Kolektif) Domestik Domestic Institution (Cumulative)	86	2.316.535.317	86,45%	81	2.301.749.856	85,90%
Institusi (Kolektif) Asing Foreign Institution (Cumulative)	83	93.225.058	3,48%	81	50.797.119	1,90%
Total Total	6.262	2.679.600.000	100,00%	5.130	2.679.600.000	100,00%



KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM BERDASARKAN STATUS PEMILIK COMPOSITION OF SHAREHOLDERS BASED ON OWNERSHIP STATUS

No.	Status Pemilik Ownership Status	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Kepemilikan Ownership Percentage
Pemodal Nasional Domestic Investor			
1	Perorangan Individual	320.052.025	11,94%
2	Yayasan Foundation	12.500	0,00%
3	Dana Pensiun Pension Fund	549.200	0,03%
4	Asuransi Insurance	1.717.900	0,06%
5	Perseroan Corporation	2.298.141.256	85,76%
6	Lain-Lain Others	1.329.000	0,04%
Sub Total Sub Total		2.621.801.881	97,84%
Pemodal Asing Foreign Investor			
1	Perorangan Individual	7.001.000	0,26%
2	Badan Usaha Business Entity	50.797.119	1,89%
3	Lain-Lain Others	0	0,00%
Sub Total Sub Total		57.798.119	2,15%
Total Total		2.679.600.000	100,00%

KEPEMILIKAN SAHAM OLEH DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

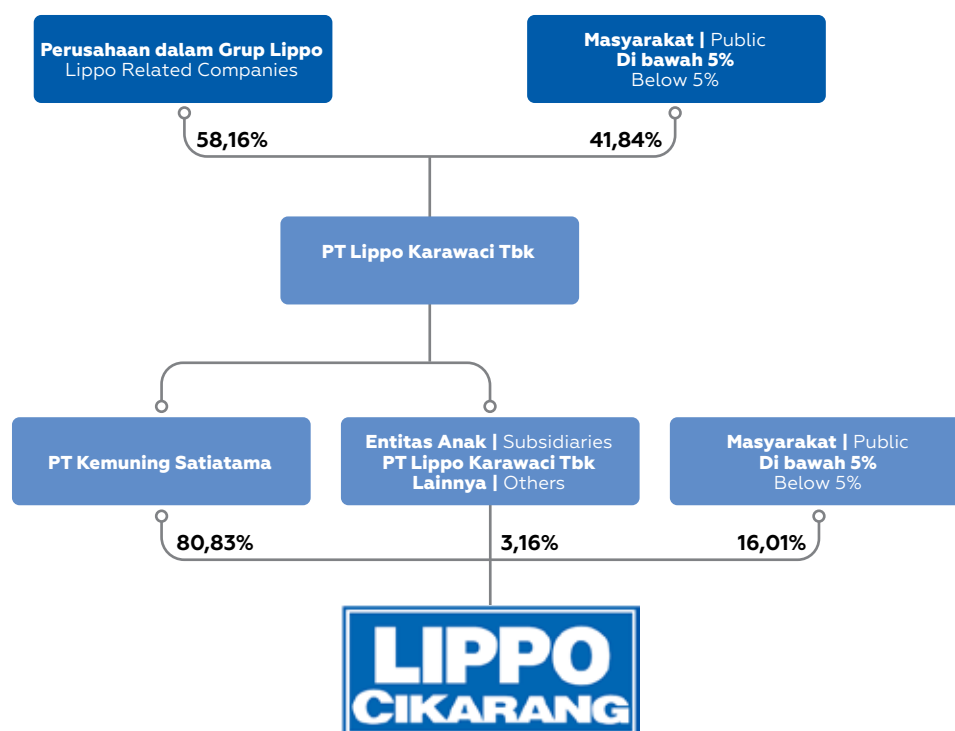
Pada awal tahun dan akhir tahun 2021, tidak ada anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang memiliki saham Perseroan baik secara langsung maupun tidak langsung.

SHARE OWNERSHIP BY THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

Throughout 2021, there were no members of the Board of Commissioners and Board of Directors who own the Company's shares whether directly or indirectly.

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM DAN STRUKTUR GRUP PERUSAHAAN

SHAREHOLDERS AND COMPANY GROUP STRUCTURE



STRUKTUR PEMEGANG SAHAM UTAMA DAN PENGENDALI

Per 31 Desember 2021, pemegang saham utama dan pengendali Perseroan adalah PT Kemuning Satiatama (80,83%) dan penerima manfaat akhir dari kepemilikan saham adalah James T. Riady.

MAJOR AND CONTROLLING SHAREHOLDERS STRUCTURE

As of December 31, 2021, the Company's major and controlling shareholder is PT Kemuning Satiatama (80.83%) and the ultimate beneficiary of the share ownership is James T. Riady.

KRONOLOGI PENCATATAN SAHAM

SHARELISTING CHRONOLOGY

Tanggal Date	Keterangan Description	Nominal Saham (Rp) Nominal Shares (Rp)	Harga Penawaran Offering Price (Rp)	Jumlah Saham Number of Shares	Jumlah Saham Beredar Number of Shares Circulated	Bursa Stock Exchange
27 Juni 2019 June 27, 2019	Penawaran Umum Terbatas I Limited Public Offering I	500	1.495	1.983.600.000	2.679.600.000	Bursa Efek Indonesia (BEI) Indonesia Stock Exchange
24 Juli 1997 July 24, 1997	Penawaran Umum Perdana Initial Public Offering	500	925	108.588.000	696.000.000	Bursa Efek Indonesia (BEI) Indonesia Stock Exchange
24 Juli 1997 July 24, 1997	Pencatatan Seluruh Saham Listing of All Shares	100	925	587.412.000	587.412.000	Bursa Efek Indonesia (BEI) Indonesia Stock Exchange

KRONOLOGI PENCATATAN EFEK LAINNYA

OTHER SECURITIES LISTING CHRONOLOGY

Perseroan tidak melakukan pencatatan efek lainnya per 31 Desember 2021.

The Company did not list other securities as of December 31, 2021.



INFORMASI ENTITAS ANAK

SUBSIDIARY INFORMATION

No.	Entitas Anak Subsidiary	Domisili Domicile	Kegiatan Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Ownership Percentage		Tahun Awal Beroperasi Year of Starting Operations	Jumlah Aset (Rp juta) Total Assets (Rp million)	Status Operasi Operating Status	Alamat Address
				Langsung Direct	Tidak Langsung Indirect				
1	PT Great Jakarta Inti Development dan/and Entitas Anak/Subsidiaries	Bekasi	Pengelolaan Kota dan Real Estat/ Estate Management and Real Estate	99,99%	0,01%	1992	593.909	Beroperasi/ Operating	Bekasi
2	PT Tirta Sari Nirmala dan/and Entitas Anak/Subsidiaries	Bekasi	Pengelolaan Air Bersih dan Limbah/Clean and Waste Water Management	99,99%	0,01%	2011	252.392	Beroperasi/ Operating	Bekasi
	PT Tunas Pundibumi	Bekasi	Pengelolaan Kota/Estate Management	25,00%	75,00%	2010	194.174	Beroperasi/ Operating	Bekasi
3	PT Sinar Surya Timur	Bekasi	Perdagangan, Pembangunan dan Jasa/ Trading, Development and Services	99,99%	0,01%	2007	77.825	Tidak Beroperasi/ Not Operating	Bekasi
4	PT Waska Sentana	Bekasi	Real Estate	75,00%	25,00%	2014	628.938	Beroperasi/ Operating	Bekasi
5	PT Swadaya Teknopolis dan/ and Entitas Anak/ Subsidiaries	Bekasi	Real Estate	99,99%	0,01%	2015	321.836	Tidak Beroperasi/ Not Operating	Bekasi
	Premium Venture International Ltd dan/and Entitas Anak/Subsidiaries	British Virgin Island	Investasi/ Investment	-	100,00%	2015	321.761	Tidak Beroperasi/ Not Operating	British Virgin Island
	Intellitop Finance Ltd	British Virgin Island	Investasi/ Investment	-	51,72%	2015	320.790	Tidak Beroperasi/ Not Operating	British Virgin Island
6	PT Cahaya Ina Permai dan/and Entitas Anak/ Subsidiaries	Bekasi	Real Estate	75,00%	25,00%	-	505.155	Tidak Beroperasi/ Not Operating	Bekasi
	PT Astana Artha Mas	Bekasi	Real Estate	-	100,00%	-	67.432	Tidak Beroperasi/ Not Operating	Bekasi
	PT Megakreasi Cikarang Damai	Bekasi	Real Estate	-	100,00%	2015	258.623	Beroperasi/ Operating	Bekasi
	PT Megakreasi Cikarang Asri dan/ and Entitas Anak/ Subsidiaries	Bekasi	Real Estate	-	75,00%	-	83.524	Tidak Beroperasi/ Not Operating	Bekasi
	PT Megakreasi Propertindo Utama	Bekasi	Real Estate	-	75,00%	-	83.434	Tidak Beroperasi/ Not Operating	Bekasi
	PT Megakreasi Cikarang Permai dan/and Entitas Anak/Subsidiaries	Bekasi	Real Estate	99,92%	0,08%	2015	810.961	Beroperasi/ Operating	Bekasi
7	PT Lippo Diamond Development	Bekasi	Real Estate	-	99%	2015	806.506	Beroperasi/ Operating	Bekasi

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PERUSAHAAN

SUPPORTING INSTITUTIONS AND PROFESSIONS

Lembaga/Profesi Institution/ Professions	Nama Name	Alamat Address	Jasa yang Diberikan Services Rendered	Biaya Fee	Periode Penugasan Period of Assignment
Kantor Akuntan Publik Public Accounting Firm Akuntan Publik Public Accountant	Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan AAJ Associates	Plaza ABDA Lt. 10 & 11 Jl. Jend. Sudirman Kav. 59 Jakarta 12190, Indonesia Tel: (62 21) 5140 1340 Website: www.rsm.aajassociates.com	Melakukan audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan. To conduct audit on Consolidated Financial Statements of the Company.	Rp875.000.000	2021
Biro Administrasi Efek Share Registrar	PT Sharestar Indonesia	Berita Satu Plaza Lt. 7 Jl. Gatot Subroto Kav. 35-36 Jakarta 12950, Indonesia Tel. : (62 21) 527 7966 Fax. : (62 21) 527 7967 Website: www.bursaefekindonesia.com	Melaksanakan pencatatan kepemilikan Efek dan pembagian hak yang berkaitan dengan Efek antara lain mengelola pencatatan kepemilikan Saham Emiten dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan. To record the ownership of Securities and distribution of rights related to Securities, which includes managing the listing of Issuer's share ownership in the Shareholder Register of the Company.	Rp275.000.000	2021
Konsultan Hukum Legal Consultant	Hadiputranto, Hadinoto & Partners	Pacific Century Place, Level 35 Sudirman Central Business District Lot. 10 Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53 Jakarta 12190, Indonesia Tel. : (62 21) 2960 8888 Fax. : (62 21) 2960 8999 Website : www.hhp.co.id	Layanan Profesional terkait hukum khususnya Jasa Hukum untuk Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan dan Perubahan Anggaran Dasar dalam rangka penyesuaian KBLI 2020. Professional services related to law, especially Legal Services for the Annual General Meeting of Shareholders and Amendments to the Articles of Association in the context of adjusting the 2020 KBLI.		
Notaris Notary	Novita Puspitarini, S.H.	Menara Karya Lantai 20 Unit F Jl. HR. Rasuna said Blok X-5 Kav. 1-2 Jakarta 12950, Indonesia Tel. : (62 21) 579 44782 Fax. : (62 21) 579 44783	Membuat berita acara dari semua mata acara yang dibicarakan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan dari Perseroan. To make the minutes of all agenda items discussed at the Annual General Meeting of Shareholders of the Company.	Rp22.000.000	2021
	Aulia Taufani, S.H.	Menara Sudirman Lantai 18 Lot ABD Jl. Jendral Sudirman Kav. 60 Jakarta Selatan 12190 Tel. : (62 21) 520 4778 Fax. : (62 21) 520 4780	Membuat Pernyataan Keputusan Rapat atas Perubahan Anggaran Dasar Perseroan. To make a Statement of Meeting Resolutions on Amendments to the Company's Articles of Association.		2021
	Aulia Taufani, S.H.	Menara Sudirman Lantai 18 Lot ABD Jl. Jendral Sudirman Kav. 60 Jakarta Selatan 12190 Tel. : (62 21) 520 4778 Fax. : (62 21) 520 4780	Membuat Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, Membuat Akta Perubahan Keputusan Rapat dan Pengurusan di Kementerian Hukum dan HAM RI. To make a Deed of Minutes of Extraordinary General Meeting of Shareholders, Making Deed of Amendment to Meeting Resolutions and Management at the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia.	Rp25.000.000	2021



PENGHARGAAN DAN SERTIFIKASI

AWARDS AND CERTIFICATIONS



Nusantara CSR Awards 2021

Kategori Peningkatan Mutu Pendidikan untuk Penerbitan Buku Kisah Forum Anak Kecamatan Cikarang Selatan
"Mewujudkan Indonesia Layak Anak"
Category of Improving the Quality of Education in the Publishing of Forum Story Book of South Cikarang Children
"Mewujudkan Indonesia Layak Anak".
The La Tofi School of Corporate Social Responsibility
15 September 2021/September 15, 2021



Nusantara CSR Awards 2021

Kategori Integrasi Program untuk Dampak Luas untuk Peresmian dan Pembukaan Akses Jalan Delta Silicon 8 – Cibarusah
Category of Integration Program to the Board Impact of the Inauguration and Opening of Delta Silicon 8 Cibarusah Road Access
The La Tofi School of Corporate Social Responsibility
15 September 2021/September 15, 2021



Nusantara CSR Awards 2021

Kategori Pemimpin Penginspirasi Praktek CSR untuk Rudy Halim – CEO PT Lippo Cikarang Tbk
Category of Inspiring Leadership in CSR Practice for Rudy Halim – CEO PT Lippo Cikarang Tbk
The La Tofi School of Corporate Social Responsibility
15 September 2021/September 15, 2021



Nusantara CSR Awards 2021

Kategori Bantuan Kesehatan dan Ekonomi (*charity*) untuk Penanganan Darurat Covid-19 untuk Pelaksanaan Vaksinasi di Kawasan Industri, Pelaksanaan Vaksinasi Anak, Bantuan Isolasi Terpusat dan Pemberian Paket Sembako
Category of Health and Economic Donation (*charity*) in the Emergency Handling of Covid-19 for the Organization of Vaccination in Industrial Area, Child Vaccination, Centralized Isolation Assistance and Donation of Groceries Package
The La Tofi School of Corporate Social Responsibility
15 September 2021/September 15, 2021



Golden Property Awards 2021 – Kategori Best Millennial Housing Development Region Bekasi dan Sekitarnya untuk Travertine Estate
Golden Property Awards 2021 – Category of Millennial Housing Development Region Bekasi and its Surrounding for Travertine Estate
Indonesia Property Watch
21 Oktober 2021/October 21, 2021



Golden Property Awards 2021 – Kategori Best Compact Development Region Bekasi dan Sekitarnya untuk Waterfront Estates
Golden Property Awards 2021 – Category of Best Compact Development Region Bekasi and its Surrounding for Waterfront Estates
Indonesia Property Watch
21 Oktober 2021/October 21, 2021



Golden Property Awards 2021

Kategori *Best of The Best Compact Development Region Bekasi dan Sekitarnya untuk Waterfront Estates*

Golden Property Awards 2021

Category of *Best Compact Development Region Bekasi and its Surrounding for Waterfront Estates*

Indonesia Property Watch

21 Oktober 2021/October 21, 2021



Perusahaan Mitra CSR

di Jawa Barat tahun 2021

CSR Partner Company

in West Java 2021

Pemerintah Daerah Provinsi Jawa Barat
Regional Government of West Java Province

23 Desember 2021/December 23, 2021

INFORMASI KANTOR CABANG/PERWAKILAN **INFORMATION OF BRANCH/REPRESENTATIVE OFFICE**

Perseroan tidak memiliki kantor cabang atau kantor perwakilan per 31 Desember 2021.

The Company does not have branch or representative office as of December 31, 2021.

SITUS WEB PERUSAHAAN **COMPANY WEBSITE**

Sebagai bagian dari penerapan salah satu prinsip Tata Kelola yang Baik, yaitu transparansi, Perseroan senantiasa berupaya menyediakan informasi yang material dan relevan bagi seluruh pemangku kepentingan melalui situs web resminya, yaitu www.lippo-cikarang.com yang tersedia dalam dua bahasa, yaitu Bahasa Indonesia dan Bahasa Inggris.

Situs web Perseroan tersebut memuat beragam informasi yang memenuhi ketentuan Peraturan OJK No. 8/POJK.04/2015 tentang Situs Web Emiten atau Perusahaan Publik, di antaranya adalah:

1. Informasi Umum Perusahaan Publik;
2. Informasi bagi Pemodal;
3. Informasi Tata Kelola Perusahaan; dan
4. Informasi Tanggung jawab Sosial Perusahaan.

As a part of the implementation of one of Good Corporate Governance principle, which is transparency, the Company always strives to provide material and relevant information to all stakeholders through the Company's official website, www.lippo-cikarang.com which is available in two languages, Bahasa Indonesia and English Language.

The Company's website contains various information that complies with the OJK Regulation No. 8/POJK.04/2015 concerning the Website of Issuers and Public Companies, such as:

1. General Information of Public Company;
2. Investor Information;
3. Corporate Governance Information; and
4. Corporate Social Responsibility Information.



SUMBER DAYA MANUSIA

HUMAN RESOURCES

PENGELOLAAN SDM

Tidak dapat dipungkiri bahwa teknologi mengalami perkembangan yang sangat pesat, dimana *pandemic* Covid-19 turut mempercepat pemanfaatan teknologi digital oleh berbagai perusahaan. Oleh karena itu, Departemen *Human Resources* (HR) berkolaborasi dengan MIS untuk memperkuat program digitalisasi dalam kegiatan operasional. Pengelolaan SDM Perseroan dilakukan secara digital melalui penerapan program *cynergy* yang tidak hanya mampu mengurangi penggunaan kertas, namun juga mempermudah dan mempercepat proses persetujuan yang diperlukan serta membuat proses pengarsipan dokumen menjadi lebih rapi dan aman.

KEBIJAKAN SELAMA MASA PANDEMI COVID-19

Selama masa pandemi, Perseroan menerapkan kebijakan khusus dan protokol kesehatan yang ketat kepada karyawan guna mengoptimalkan perlindungan terhadap keselamatan karyawan. Berbagai kebijakan yang diterapkan Perseroan adalah sebagai berikut:

- Memberlakukan kebijakan bekerja dari rumah (*work from home*);
- Menerapkan *physical distancing* di tempat kerja;
- Melakukan pemeriksaan *serology test* setiap bulan bekerja sama dengan RS Siloam;
- Melakukan pembagian vitamin kepada karyawan secara Rutin setiap 1 minggu sekali;
- Melakukan penyinaran UV dan pembersihan seluruh ruangan kerja setiap hari;
- Menyediakan *hand sanitizer* di setiap ruangan dan koridor dan area umum di kantor;
- Menyediakan ruang darurat satgas Covid-19;
- Pengecekan suhu tubuh karyawan secara rutin sebelum memasuki area perkantoran; dan
- Melakukan Vaksinasi Covid-19 kepada seluruh karyawan.

PENILAIAN KINERJA

Penilaian kinerja karyawan menggunakan metode *Key Performance Indicators* yang terdiri dari aspek kompetensi dan hasil kerja/target yang terukur. Penilaian kinerja ini dilakukan secara komprehensif setiap tahun.

PROFIL KARYAWAN

Per 31 Desember 2021, jumlah karyawan Perseroan tercatat sebanyak 351 orang, yang terdiri dari 293 karyawan internal dan 61 karyawan *outsource* (OS). Tabel-tabel berikut ini menunjukkan profil karyawan berdasarkan level organisasi, tingkat pendidikan, usia, status kepegawaian, masa kerja, dan gender.

HR MANAGEMENT

It is undeniable that the current technology has developed rapidly, and the Covid-19 pandemic has also accelerated the use of digital technology in various companies. Therefore, the Department of Human Resources (HR) collaborated with MIS to strengthen digitalization program in operational activities. HR management in the Company is implemented digitally through *cynergy* program which is not only able to reduce paper usage, but also accommodate and accelerate approval process as well as making document archiving process more presentable and safer.

POLICIES DURING THE COVID-19 PANDEMIC

During the pandemic, the Company implemented special policies and strict health protocols to its employees in order to optimize employees' safety. The following are the policies implemented by the Company:

- Enforcing work from home policy;
- Enforcing physical distancing at workplace;
- Conducting serology test on monthly basis, in collaboration with Siloam Hospital;
- Distributing vitamins to employees on weekly basis;
- Performing UV lighting and cleaning all workspace on daily basis;
- Providing hand sanitizers in every room and corridor and in common areas in the office;
- Providing emergency room for the Covid-19 task force;
- Checking employees' body temperature regularly before entering the office area; and
- Organizing Covid-19 Vaccination to all employees.

ASSESSMENT

Employee performance is assessed with *Key Performance Indicators* method, covering the aspect of competency and work/target achievement. The performance achievement is conducted comprehensively in every year.

EMPLOYEES' PROFILE

As of December 31, 2021, the Company's total employees were recorded at 351 employees, consisting of 293 internal employees and 61 *outsource* (OS) employees. The following tables show the employees' profile based on organizational level, educational level, age, employment status, year of service, and gender.

PROFIL KARYAWAN BERDASARKAN LEVEL ORGANISASI
EMPLOYEES' PROFILE BASE ON ORGANIZATION LEVEL

Level	2021				2020			
	Internal	%	OS	%	Internal	%	OS	%
Non-Staf Non-Staff	4	1,37%	7	12,07%	113	24,78%	530	87,46%
Staf Staff	46	15,70%	51	87,93%	78	17,11%	65	10,73%
Asisten Manajer Assistant Manager	167	57%	0	0,00%	135	29,61%	6	0,99%
Manajer Manager	27	9,22%	0	0,00%	47	10,31%	2	0,33%
Senior Manajer Senior Manager	7	2,39%	0	0,00%	50	10,96%	3	0,50%
Senior Eksekutif Senior Executive	38	12,97%	0	0,00%	29	6,36%	0	0,00%
Direktur Director	4	1,37%	0	0,00%	4	0,88%	0	0,00%
Jumlah Total	293	100%	58	100%	456	100%	606	100%

PROFIL KARYAWAN BERDASARKAN TINGKAT PENDIDIKAN
EMPLOYEES' PROFILE BASED ON EDUCATION

Pendidikan/Education	2021				2020			
	Internal	%	OS	%	Internal	%	OS	%
SD Elementary School	1	0,34%	0	0%	0	0,00%	0	0,00%
SMP Junior High School	1	0,34%	2	3,45%	8	1,97%	37	6,11%
SMA Senior High School	17	5,80%	22	37,93%	123	26,97%	500	82,51%
Sarjana Muda Academy	34	11,60%	6	10,34%	33	7,24%	17	2,81%
Sarjana Bachelor Degree	231	78,84%	28	48,28%	251	55,04%	51	8,42%
Pasca Sarjana Master Degree	9	3,07%	0	0%	39	8,55%	1	0,17%
Doktor Doctorate	0	0%	0	0%	2	0,44%	0	0,00%
Jumlah Total	293	100%	58	100%	456	100%	606	100%

PROFIL KARYAWAN BERDASARKAN USIA
EMPLOYEES' PROFILE BASED ON AGE

Usia/Age	2021				2020			
	Internal	%	OS	%	Internal	%	OS	%
<25 tahun years old	12	4,10%	8	13,79%	35	7,68%	102	16,83%
>25-30 tahun years old	97	33,11%	19	32,76%	93	20,39%	126	20,79%
>30-35 tahun years old	36	12,29%	11	18,97%	49	10,75%	122	20,13%
>35-40 tahun years old	45	15,36%	6	10,34%	28	6,14%	94	15,51%
>40 tahun years old	103	35,15%	14	24,14%	251	55,04%	162	26,73%
Jumlah Total	293	100%	58	100%	456	100%	606	100%

PROFIL KARYAWAN BERDASARKAN STATUS KEPEGAWAIAN
EMPLOYEES' PROFILE BASED ON EMPLOYMENT STATUS

Status	2021				2020			
	Internal	%	OS	%	Internal	%	OS	%
Permanen Permanent	251	85,67%	0	0%	300	65,79%	0	0,00%
Kontrak Contract	42	14,33%	58	100%	156	34,21%	606	100,00%
Jumlah Total	293	100%	58	100%	456	100%	606	100%

PROFIL KARYAWAN BERDASARKAN MASA KERJA
EMPLOYEES' PROFILE BASED ON YEARS OF SERVICE

Masa Kerja/Years of Service	2021				2020			
	Internal	%	OS	%	Internal	%	OS	%
<3 tahun years	118	40,27%	41	70,69%	151	33,11%	546	90,10%
3-5 tahun years	71	24,23%	17	29,31%	45	9,87%	14	2,31
5-10 tahun years	50	17,06%	0	0%	62	13,60%	44	7,26
>10 tahun years	54	18,43%	0	0%	198	43,42%	2	0,33
Jumlah Total	293	100%	58	100%	456	100%	606	100%



PROFIL KARYAWAN BERDASARKAN GENDER EMPLOYEES' PROFILE BASED ON GENDER

Gender	2021				2020			
	Internal	%	OS	%	Internal	%	OS	%
Laki-Laki Male	184	62,80%	34	58,62%	131	28,73%	47	7,76%
Perempuan Female	109	37,20%	24	41,38%	325	71,27%	559	92,24%
Jumlah Total	293	100%	58	100%	456	100%	606	100%

PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI

Walaupun di tengah pandemi Covid-19, Perseroan tetap berupaya memfasilitasi para karyawan untuk mengikuti beragam pelatihan dan pengembangan kompetensi sepanjang tahun 2021 sebagaimana dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

TRAINING AND COMPETENCY DEVELOPMENT

Even during the Covid-19 pandemic, the Company still strived to facilitate its employees to attend various training and competency development program in 2021, as shown in the following table:

Tanggal Pelatihan Date of Training	Judul Pelatihan Topics of Training	Penyelenggara Organizer	Jumlah Partisipan Number of Participants
12 Maret/March 2021	Pelatihan 3 ArcGIS Lanjut dan ArcGIS Pro	Eksternal/External	2
18 Maret/March 2021	Pengelolaan PPh Badan 2020, Teknik Penyusunan Rekonsiliasi Fiskal dan Ekualisasi	Eksternal/External	1
28 April 2021	Exit Interview Online di HRIS	Internal	1
6 April 2021	Sosialisasi PP35 tahun 2021 tentang PKWT Alihdaya, Waktu Kerja & Waktu Istirahat, dan PHK	Eksternal/External	4
25 Oktober/October 2021	Training K3 Listrik	Eksternal/External	1
8 November 2021	Training Ahli Keselamatan dan Kesehatan Kerja (AK3 Umum)	Eksternal/External	2
10 November 2021	Smarter, Not Harder: Custom Optimization Strategies for Digital Advertisers	Universitas Pelita Harapan	4
22 November 2021	Economic Outlook 2022	Berita Satu Media Holdings	2
1 Desember/December 2021	Pelatihan Pemadaman Kebakaran WTP & WWTP	Internal	49
14 Desember/December 2021	Transformasi Digital dalam Organisasi Pendidikan dan Kesiapan Sumber Daya Manusia Menghadapinya	Universitas Pelita Harapan	21
15 Desember/December 2021	First Aider (petugas pertolongan pertama pada kecelakaan) P3K	Eksternal/External	1

ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS





TINJAUAN OPERASI PER SEGMENT USAHA

OPERATIONAL REVIEW BY BUSINESS SEGMENT

Perseroan menjalankan kegiatan usaha di bidang real estat yang terbagi atas 4 segmen, yaitu:

1. Residensial
2. Industrial
3. Komersial
4. Pengelolaan Kota

RESIDENSIAL

Sepanjang tahun 2021, segmen residensial masih menjadi pemimpin pasar perumahan dan apartemen kelas menengah atas di Koridor Timur Jakarta dengan pangsa pasar lebih dari 50%. Hunian di Kawasan Lippo Cikarang mengadopsi konsep ramah lingkungan dan berbagai fitur cerdas yang didukung oleh teknologi modern sehingga menjadi referensi utama sebagai tempat tinggal, bekerja, dan membangun *lifestyle* di Koridor Timur Jakarta.

Sepanjang tahun 2021, sebanyak 423 unit rumah sudah diserahkan oleh Waterfront Estate kepada para pemiliknya yang terdiri dari 239 unit *cluster* Riverside dan 184 unit *cluster* Silvercreek.

Selain itu, Perseroan juga terus melanjutkan pembangunan fasilitas di *Orange County*, dan menghadirkan sejumlah *tenant* untuk menambah kenyamanan dan memenuhi gaya hidup penghuni di *Orange County* dan Lippo Cikarang secara keseluruhan, di antaranya Maxx Coffee, Alfamart, Akazora Interior Design, fasilitas *laundry*, dan mesin ATM, serta melengkapi fitur *smart home* di Tower Glendale dengan *retina* access.

INDUSTRIAL

Di kawasan industri, Perseroan berupaya membangun beragam infrastruktur yang prima melalui penyediaan sistem air bersih, pengelolaan limbah dan sistem telekomunikasi guna mendukung pertumbuhan kawasan industri tersebut. Sepanjang 2021, Perseroan terus meningkatkan tingkat keamanan kawasan industrial adalah dengan menambah titik pemasangan CCTV di lokasi-lokasi tertentu yang dianggap cukup rawan. Selain itu, Perseroan juga memiliki *Call Center* yang beroperasi selama 24 jam setiap hari. Selain itu, Perseroan juga melakukan pengembangan Era Baru Industrial Park dengan luas lahan sekitar 58,9 hektar.

KOMERSIAL

Melalui penyediaan pusat perbelanjaan, *showroom*, dan ruang ritel, segmen komersial membangun kawasan perkotaan yang lengkap dan menciptakan lingkungan yang kondusif untuk tinggal, bekerja dan membangun *lifestyle*. Selain itu Perseroan juga berupaya meningkatkan penjualan produk komersial guna mendukung penjualan perumahan tapak yang terjangkau di Waterfront Estates. Dalam rangka menciptakan basis ekonomi baru agar dapat menumbuhkan jumlah penduduk, Perseroan juga meluncurkan produk komersial baru, yaitu The Hive.

The Company carries out business activities in the real estate sector which is divided into 4 segments, namely:

1. Residential
2. Industrial
3. Commercial
4. Town Management

RESIDENTIAL

Throughout 2021, the residential segment still remained as the market leader for upper-middle class housing and apartments in the East Jakarta Corridor with a market share of more than 50%. The residential in Lippo Cikarang area adopts an environmentally friendly concept and various smart features supported by modern technology, thus becoming the main reference as a place to live, work, and develop a lifestyle in the East Jakarta Corridor.

Throughout 2021, 423 housing units have been handed over by Waterfront Estate to their owners, consisting of 239 units of Riverside cluster and 184 units of Silvercreek cluster.

In addition, the Company also continued to build facilities in Orange County, and presented a number of tenants to add comfort and meet the lifestyle of residents in Orange County and Lippo Cikarang thoroughly, including Maxx Coffee, Alfamart, Akazora Interior Design, laundry facilities, and ATM as well as complementing the smart home feature at Glendale Tower with retina access.

INDUSTRIAL

In industrial estates, the Company has built a variety of excellent infrastructure, such as clean water systems, waste management and telecommunications systems to support the growth of these industrial areas. Throughout 2021, the Company continued to increase the security level in industrial estates by adding CCTV installation points in certain locations that were considered quite vulnerable. In addition, the Company also has a Call Center which operates 24 hours a day. In addition, the Company also developed the New Era Industrial Park with a land area of approximately 58.9 hectares.

COMMERCIAL

By providing shopping centers, showrooms, and retail spaces, the commercial segment has built complete urban areas and created a conducive environment for living, working and developing a lifestyle. In addition, the Company also strived to increase sales of commercial products to support the sale of affordable landed houses at Waterfront Estates. In order to create a new economic base to grow the population, the Company also launched a new commercial product, The Hive.



PENGELOLAAN KOTA

Guna meningkatkan keamanan dan kenyamanan penghuni dan pengunjung, segmen usaha pengelolaan kota secara rutin melakukan sejumlah kegiatan yang meliputi pengelolaan infrastruktur, perawatan lingkungan, layanan keamanan, kebersihan lingkungan, utilitas, penerangan umum, kebutuhan air bersih dan pengelolaan air limbah industri.

Pada tahun 2021, Perseroan terus melaksanakan pemantauan kualitas lingkungan setiap bulan terhadap kualitas air limbah tenant industri. Pelaksanaan pengujian air limbah bekerja sama dengan Laboratorium Lingkungan tersertifikasi EJIP Laboratory (E-lab). Selain itu, Perseroan telah mematuhi PP No. 24 Tahun 2018 terkait persetujuan dokumen lingkungan tenant industri dan area komersial oleh Pengelola Kawasan serta melakukan pemasangan *sparing* sebagai alat *monitoring* kualitas air limbah yang disalurkan kembali ke badan air sesuai Peraturan Kementerian Lingkungan Hidup.

TOWN MANAGEMENT

In order to improve the safety and comfort of residents and visitors, the town management business segment routinely carries out a number of activities including infrastructure management, environmental care, security services, environmental hygiene, utilities, public lighting, clean water needs and industrial wastewater management.

In 2021, the Company continued to monitor the environment quality every month on the quality of industrial tenant wastewater. Implementation of wastewater testing in collaboration with the Certified Environmental Laboratory by EJIP Laboratory (E-lab). Moreover, the Company has complied with Government Regulation No. 24 of 2018 regarding the approval of environmental documents for industrial tenants and commercial areas by the Estate Management and installing *sparing* as a means of monitoring the quality of wastewater that is channeled back to water bodies pursuant to the Ministry of Environment Regulation.

PENDAPATAN USAHA DAN PROFITABILITAS OPERATING REVENUE AND PROFITABILITY

Struktur Bisnis/Tahun	2021	2020	Persentase Percentage (%)	Business Segment/Year
	Rp miliar Rp billion	Rp miliar Rp billion		
ResidensialResidential				
Pendapatan Usaha	1.334,6	1.265,4	5,5%	Operating Revenues
Laba Kotor	439,7	421,7	4,3%	Gross Profit
IndustriIndustrial				
Pendapatan Usaha	109,3	129,8	(15,8%)	Operating Revenues
Laba Kotor	68,4	71,7	(4,6%)	Gross Profit
KomersialCommercial				
Pendapatan Usaha	8,2	65,9	(87,5%)	Operating Revenues
Laba Kotor	6,4	54,7	(88,3%)	Gross Profit
Pendapatan Pengelolaan Kota, Sewa dan LainnyaRevenues of Town Management, Rental and Others				
Pendapatan Usaha	392,6	383,2	2,5%	Operating Revenues
Laba Bruto	176,0	158,0	11,4%	Gross Profit



TINJAUAN KINERJA KEUANGAN

FINANCIAL PERFORMANCE REVIEW

Analisis kinerja keuangan Perseroan di bawah ini mengacu kepada Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku 2021, yang telah diaudit dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia (PSAK) oleh KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar dan Rekan. Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan Tahun 2021 mendapat opini wajar tanpa pengecualian dalam semua hal yang material.

The following analysis of the Company's financial performance refers to the Company's Consolidated Financial Statements for the financial year 2021, which was prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (PSAK) and was audited by KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar and Partner. The Company's 2021 Consolidated Financial Statements were presented fairly in all material respects.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

dalam jutaan Rupiah

in million Rupiah

Keterangan	2021	2020	Perubahan Change (%)	Description
Jumlah Aset Lancar	6.226.638	6.755.890	(7,8%)	Total Current Assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	2.907.899	2.963.680	(1,9%)	Total Non-Current Assets
Jumlah Aset	9.134.537	9.719.570	(6,0%)	Total Assets
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	1.966.681	2.158.098	(8,9%)	Total Current Liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	760.910	982.310	(22,5%)	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas	2.727.591	3.140.408	(13,1%)	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Induk	6.375.686	6.341.575	0,5%	Equity Attributable to the Owners of the Parent
Kepentingan Non-Pengendali	31.260	237.587	(86,8%)	Non-Controlling Interest
Jumlah Ekuitas	6.406.946	6.579.162	(2,6%)	Total Equity

ASET

Pada akhir 2021, Perseroan membukukan total aset sebesar Rp9,1 triliun, menurun sebesar 6,0% dari tahun 2020 yakni sebesar Rp9,7 triliun. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan kas dan setara kas karena pembagian dividen dan penurunan persediaan dari pengakuan pendapatan di tahun 2021.

ASET LANCAR

Aset lancar Perseroan tercatat sebesar Rp6,2 triliun pada 2021, menurun sebesar 7,8% dari tahun 2020 yakni sebesar Rp6,8 triliun. Penurunan ini disebabkan oleh penurunan kas dan setara kas karena pembagian dividen dan penurunan persediaan atas pengakuan pendapatan di tahun 2021.

ASET TIDAK LANCAR

Pada 2021, aset tidak lancar Perseroan tercatat sebesar Rp2,9 triliun, menurun sebesar 1,9% dari Rp3,0 triliun pada 2020. Penurunan ini disebabkan oleh penurunan aset keuangan tidak lancar lainnya.

LIABILITAS

Perseroan membukukan total liabilitas sebesar Rp2,7 triliun pada 31 Desember 2021, menurun sebesar 13,1% dari Rp3,1

ASSETS

At the end of 2021, the Company recorded total assets of Rp9.1 trillion, decreased by 6.0% from Rp9.7 trillion in 2020. This decrease was mainly due to a drop in cash and cash equivalents due to the distribution of dividends and a decline in inventories from revenue recognition in 2021.

CURRENT ASSETS

The Company's current assets stood at Rp6.2 trillion in 2021, dropped by 7.8% from Rp6.8 trillion in 2020. This decline was due to a decrease in cash and cash equivalents a drop in cash and cash equivalents due to the distribution of dividends and a decline in inventories from revenue recognition in 2021.

NON-CURRENT ASSETS

In 2021, the Company's non-current assets were Rp2.9 trillion, a decrease of 1.9% from Rp3.0 trillion in 2020. This was due to a decline in other non-current financial assets.

LIABILITIES

The Company posted total liabilities of Rp2.7 trillion as of December 31, 2021, a decrease of 13.1% from Rp3.1 trillion

CAPTURING OPPORTUNITIES FOR A STRONGER FUTURE

triliun pada 2020. Hal ini disebabkan karena penurunan uang muka pelanggan (liabilitas kontrak) dan pembayaran utang bank jangka panjang.

LIABILITAS JANGKA PENDEK

Liabilitas jangka pendek Perseroan tercatat sebesar Rp2,0 triliun, menurun 8,9% dari tahun 2020 yakni sebesar Rp2,2 triliun. Penurunan ini disebabkan karena penurunan uang muka pelanggan (liabilitas kontrak).

LIABILITAS JANGKA PANJANG

Pada 2021, liabilitas jangka panjang Perseroan tercatat sebesar Rp760,9 miliar, menurun sebesar 22,5% dibandingkan dengan tahun 2020 yaitu Rp982,3 miliar yang disebabkan oleh penurunan utang bank jangka panjang dan uang muka pelanggan (liabilitas kontrak).

EKUITAS

Per 31 Desember 2021, Perseroan membukukan penurunan total ekuitas sebesar 2,6%, yaitu dari Rp6,6 triliun pada 2020 menjadi Rp6,4 triliun pada 2021. Penurunan ini disebabkan oleh penurunan kepentingan atas akuisisi entitas anak.

in 2020. This was due to a decrease in advances from customers (contract liabilities) and long-term bank loan.

CURRENT LIABILITIES

The Company's current liabilities were Rp2.0 trillion, a decrease of 8.9% from Rp2.2 trillion in 2020. This was driven by a decrease in advances from customers (contract liabilities).

NON-CURRENT LIABILITIES

In 2021, the Company's non-current liabilities stood at Rp760.9 billion, a decrease of 22.5% compared to Rp982.3 billion in 2020 due to a decrease in long-term bank loan and advances from customers (contract liabilities).

EQUITY

As of December 31, 2021, the Company recorded a decrease in total equity of 2.6%, from Rp6.6 trillion in 2020 to Rp6.4 trillion in 2021. This decrease was due to a decline in non-controlling interests.

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

dalam jutaan Rupiah

in million Rupiah

Keterangan	2021	2020	Perubahan Change (%)	Description
Pendapatan Neto	1.805.184	1.802.557	0,1%	Net Revenues
Beban Pokok Pendapatan	(1.154.219)	(1.138.339)	(1,4%)	Cost of Revenues
Laba Bruto	650.965	664.218	(2,0%)	Gross Profit
Beban Usaha	(249.511)	(300.605)	17,0%	Operating Expenses
Laba (Rugi) Usaha	298.706	(1.806.642)	116,5%	Operating Income (Loss)
Laba (Rugi) Tahun Berjalan	140.369	(3.646.386)	103,8%	Profit (Loss) for the Year
Penghasilan Komprehensif Lain	(45.862)	(67.416)	32,0%	Other Comprehensive Income
Jumlah Laba (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan	94.507	(3.713.802)	102,5%	Total Comprehensive Income (Loss) for the Year
Laba (Rugi) Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan Kepada:				Profit (Loss) for the Year Attributable to:
Pemilik Entitas Induk	185.322	(3.654.135)	105,1%	Owners of the Parent
Kepentingan Nonpengendali	(44.953)	7.749	(680,1%)	Non-Controlling Interest
Jumlah Laba (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan Kepada:				Total Comprehensive Income (Loss) for the Year Attributable to:
Pemilik Entitas Induk	157.724	(3.691.871)	104,3%	Owners of the Parent
Kepentingan Nonpengendali	(63.217)	(21.931)	(188,3%)	Non-Controlling Interest

PENDAPATAN NETO

Perseroan berhasil membukukan pendapatan neto sebesar Rp1,8 triliun pada 2021, sedikit meningkat dibandingkan dengan tahun 2020 yaitu Rp1,8 triliun. Kenaikan ini bersumber dari peningkatan pendapatan dan serah terima rumah hunian dan apartemen untuk *project* Waterfront Estates dan Orange County.

NET REVENUES

The Company managed to record net revenues of Rp1.8 trillion in 2021, a slight increase compared to Rp1.8 trillion in 2020. This was derived from an increase in revenues and the handover of residential houses and apartments at the Waterfront Estates and Orange County projects.

**BEBAN POKOK PENDAPATAN**

Beban pokok pendapatan Perseroan meningkat 1,4% pada 2021, yaitu menjadi Rp1,2 triliun dari sebelumnya Rp1,1 triliun pada tahun 2020. Peningkatan ini sejalan dengan kenaikan pendapatan dari rumah hunian dan apartemen.

LABA BRUTO

Perseroan meraih laba bruto sebesar Rp651,0 miliar pada 2021, menurun sebesar 2,0% dari 2020 yaitu Rp664,2 miliar. Penurunan ini disebabkan oleh Bauran produk.

BEBAN USAHA

Beban usaha Perseroan tercatat sebesar Rp249,5 miliar pada 2021, menurun sebesar 17,0% dari tahun 2020 yaitu Rp300,6 miliar. Penurunan ini umumnya disebabkan oleh efisiensi biaya yang telah dilakukan Perseroan.

LABA (RUGI) USAHA

Perseroan mencatat peningkatan laba usaha sebesar 116,5%, dari rugi usaha Rp1,8 triliun pada 2020 menjadi laba Rp298,7 miliar pada 2021, yang disebabkan oleh penyesuaian atas DINFRA yang diterbitkan oleh Meikarta dan nilai infrastruktur Lippo Cikarang pada tahun 2020.

LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN

Selama tahun 2021, Perseroan membukukan laba tahun berjalan sebesar Rp140,4 miliar, meningkat 103,8% dibandingkan tahun 2020 mencatatkan rugi sebesar Rp3,6 triliun. Hal ini terutama disebabkan oleh penyesuaian DINFRA yang diterbitkan oleh Meikarta, nilai infrastruktur Lippo Cikarang dan rugi investasi pada entitas asosiasi pada tahun 2020.

PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

Pada tahun 2021, Perseroan mencatat beban komprehensif lain sebesar Rp45,9 miliar, turun 32,0% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp67,4 miliar. Hal ini disebabkan karena adanya penurunan beban atas aset keuangan diukur pada nilai wajar.

LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN

Pada tahun 2021, Perseroan mencatatkan laba komprehensif tahun berjalan sebesar Rp94,5 miliar, naik 102,5% dari rugi komprehensif tahun berjalan pada tahun 2020 sebesar Rp3,7 triliun. Hal ini terutama disebabkan oleh penyesuaian DINFRA yang diterbitkan oleh Meikarta, nilai infrastruktur Lippo Cikarang dan rugi investasi pada entitas asosiasi pada tahun 2020.

ARUS KAS**Arus Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi**

Pada 2021, Perseroan mencatatkan peningkatan arus kas yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar 112,2% dari defisit Rp692,6 miliar pada 2020 menjadi surplus Rp84,7 miliar. Peningkatan ini disebabkan oleh meningkatnya penerimaan dari pelanggan dan penurunan pembayaran kepada pemasok dan pihak ketiga.

Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi

Pada 2021, Perseroan mencatatkan peningkatan arus kas yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar 331,1% dari Rp27,6 miliar pada 2020 menjadi Rp63,8 miliar. Peningkatan ini disebabkan oleh perolehan saham entitas anak dari pihak non-pengendali.

COST OF REVENUES

The Company's cost of revenues rose 1.4% in 2021 to Rp1.2 trillion from Rp1.1 trillion in 2020. This increase was in line with the upsurge in revenues from residential houses and apartments.

GROSS PROFIT

The Company achieved a gross profit of Rp651.0 billion in 2021, a decrease of 2.0% from 2020, which stood at Rp664.2 billion. This decline was due to the product mix.

OPERATING EXPENSES

The Company's operating expenses stood at Rp249.5 billion in 2021, a decrease of 17.0% from Rp300.6 billion in 2020. This decrease was generally due to cost efficiency that has been carried out by the Company.

OPERATING INCOME (LOSS)

The Company recorded an increase in operating profit of 116.5%, from an operating loss of Rp1.8 trillion in 2020 to profit of Rp298.7 billion in 2021, which was due to adjustments to the DINFRA issued by Meikarta and the value of Lippo Cikarang's infrastructure in 2020.

PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR

During 2021, the Company posted a profit for the year of Rp140.4 billion, rose 103.8% compared to loss of Rp3.6 trillion in 2020. This was particularly caused by the Infrastructure Investment Fund adjustment issued by Meikarta, Lippo Cikarang's infrastructure value and loss on investment in associates in 2020.

OTHER COMPREHENSIVE INCOME

In 2021, the Company recorded other comprehensive loss of Rp45.9 billion, a decrease of 32.0% compared to Rp67.4 billion in previous year. This was due to a decline in financial assets measured.

COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR

In 2021, the Company recorded comprehensive income for the year of Rp94.5 billion, an increase of 102.5% from the comprehensive loss for the year in 2020 of Rp3.7 trillion. This was particularly caused by the Infrastructure Investment Fund adjustment issued by Meikarta, Lippo Cikarang's infrastructure value and loss on investment in associates in 2020.

CASH FLOWS**Cash Flows Provided by Operating Activities**

In 2021, the Company recorded an increase of 112.2% in cash flows provided by operating activities from a deficit of Rp692.6 billion in 2020 to a surplus of Rp84.7 billion. This increase was due to an upsurge in collections from customers and a decrease in payments to suppliers and third parties.

Net Cash Flows Used in Investing Activities

In 2021, the Company recorded an increase of 331.1% in cash flows used in investing activities from of Rp27.6 billion in 2020 to of Rp63.8 billion. This increase was due to the acquisition of subsidiary shares from non-controlling interest.

Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan

Pada 2021, Perseroan mencatatkan peningkatan arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar 136,0% dari surplus Rp777,8 miliar pada 2020 menjadi defisit Rp280,1 miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh pembayaran dividen dan utang bank jangka panjang.

RASIO KEUANGAN**Profitabilitas**

Kemampuan Perseroan untuk menghasilkan keuntungan dan nilai bagi pemegang saham dengan sumber daya yang tersedia tercermin dari rasio profitabilitas.

Rasio Profitabilitas	2021	2020	(%)	Profitability Ratio
Laba Bruto terhadap Pendapatan Neto (%)	36,1	36,9	(2,1%)	Gross Profit to Net Revenues (%)
Laba Usaha terhadap Pendapatan Neto (%)	16,5	(100,2)	(116,5%)	Operating Income to Net Revenues (%)
Laba Bersih terhadap Pendapatan Neto (%)	7,8	(202,3)	(103,8%)	Net Income to Net Revenues (%)
Laba Bersih terhadap Jumlah Aset (%)	1,5	(37,5)	(104,1%)	Return on Asset (%)
Laba Bersih terhadap Jumlah Ekuitas (%)	2,2	(55,4)	(104,0%)	Return on Equity (%)

Kemampuan Membayar Utang

Tingkat likuiditas menggambarkan kemampuan Perseroan dalam memenuhi utang jangka pendek dan jangka panjang yang diukur menggunakan beberapa rasio keuangan seperti rasio utang terhadap ekuitas, jumlah liabilitas terhadap aset, aset lancar terhadap liabilitas lancar dan jumlah pinjaman terhadap ekuitas.

Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Utang	2021	2020	Liquidity, Solvency, and Debt Ratios
Aset Lancar terhadap Liabilitas Lancar (x)	3,17	3,13	Total Current Asset to Total Current Liabilities (x)
Jumlah Liabilitas terhadap Jumlah Aset (x)	0,30	0,32	Total Liabilities to Total Asset (x)
Jumlah Aset terhadap Jumlah Liabilitas (x)	3,35	3,10	Total Asset to Total Liabilities (x)
Jumlah Pinjaman terhadap Jumlah Ekuitas (x)	0,15	0,15	Total Debt to Total Equity (x)

Pada 2021, rasio likuiditas atau rasio lancar yang menunjukkan kemampuan Perseroan dalam memenuhi liabilitas jangka pendeknya tercatat sebesar 3,17x, naik dibandingkan tahun 2020 sebesar 3,13x. Di sisi lain, rasio liabilitas yang menunjukkan proporsi liabilitas dalam membiayai aset tercatat sebesar 0,30x. Rasio solvabilitas yaitu kemampuan Perseroan dalam membayar utang sebesar 3,35x. Ketiga rasio tersebut menunjukkan Perseroan tetap memiliki kemampuan yang solid untuk memenuhi seluruh kewajibannya.

Net Cash Flows Used in Financing Activities

In 2021, the Company recorded an increase of 136.0% in net cash flows used in financing activities from a surplus of Rp777.8 billion in 2020 to a deficit of Rp280.1 billion. This increase was mainly due to dividend payments and long-term bank loan.

FINANCIAL RATIO**Profitability**

The Company's ability to generate profits and value for the shareholders with the available resources is reflected in the profitability ratio.

Debt-Paying Ability

The liquidity level describes the Company's ability to meet short-term and long-term debt which is measured using several financial ratios such as total liabilities to assets, total assets to total liabilities, current assets to current liabilities and total debt to equity.

In 2021, the liquidity ratio or current ratio which showed the Company's ability to meet its short-term liabilities was 3.17x, up from 3.13x in 2020. On the other hand, the liability ratio which showed the proportion of liabilities in financing the assets was 0.30x. The solvency ratio indicated the Company's ability to pay its debts which stood at 3.35x. Altogether, the three ratios indicate that the Company still has a solid ability to fulfill all of its obligations.



KOLEKTIBILITAS PIUTANG

RECEIVABLES COLLECTABILITY

dalam jutaan Rupiah

in million Rupiah

Uraian Description	2021	2020
Belum jatuh tempo/Not yet due	7.956	7.341
Jatuh tempo/ Maturity:		
1-90 hari/days	4.735	4.957
>91-180 hari/days	2.911	3.651
>181 hari/days	10.490	5.240
Mengalami Penurunan Nilai Individual Individually Impaired	168.073	173.951
Jumlah Piutang Usaha Total Trade Receivables	194.165	195.140
Penyisihan Penurunan Nilai Piutang Allowance for Impairment of Accounts Receivables	(168.073)	(173.951)
Jumlah Neto/Total	26.092	21.189

Pada 2021, jumlah piutang yang belum jatuh tempo meningkat dibandingkan tahun 2020, yaitu sebesar Rp7,9 miliar. Terhadap hal ini, Perseroan terus memperhatikan saldo piutang untuk meningkatkan pengelolaan likuiditas, serta melakukan cadangan penurunan nilai piutang yang dinilai cukup untuk mengantisipasi jika terjadi kegagalan pembayaran piutang yang telah melebihi masa jatuh tempo.

In 2021, the amount of outstanding receivables increased compared to 2020, which was Rp7.9 billion. In this regard, the Company continues to pay attention to receivable balances to improve liquidity management, as well as providing allowance for impairment of receivables considered sufficient to anticipate if a failure occurs payment of receivables that are past due.

STRUKTUR MODAL

CAPITAL STRUCTURE

Perseroan mengelola permodalan dengan tujuan untuk menjaga kelangsungan usaha sehingga dapat memberikan hasil yang optimal kepada pemegang saham dan manfaat positif kepada pemegang kepentingan lainnya, serta memelihara struktur permodalan yang optimal untuk mengurangi biaya modal.

Untuk memastikan struktur modal dan pengembalian yang optimal bagi pemegang saham, Perseroan terus melakukan penelaahan dan pengelolaan permodalan secara intensif, dengan mempertimbangkan kebutuhan modal di masa mendatang, efisiensi biaya modal, profitabilitas masa sekarang dan yang akan datang, proyeksi arus kas operasi, proyeksi belanja modal, dan proyeksi peluang investasi yang strategis.

Struktur modal Perseroan selama 2 tahun terakhir dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

The company manages capital with the aim of maintaining business continuity, thus providing optimal returns to shareholders and positive benefits to other stakeholders, as well as maintaining an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

To ensure optimal capital structure and returns for the shareholders, the Company continues to conduct intensive capital reviews and management, taking into account future capital requirements, cost of capital efficiency, present and future profitability, projected operating cash flows, projected capital expenditures, and projected strategic investment opportunities.

The Company's capital structure for the last 2 years can be seen in the following table:

Dalam jutaan Rupiah

in million Rupiah

Struktur Modal Capital Structure	2021	Kontribusi Contribution	2020	Kontribusi Contribution
Utang/Debt	2.727.590	29,86%	3.140.408	32,31%
Ekuitas/Equity	6.406.946	70,14%	6.579.162	67,69%
Jumlah/Total	9.134.536	100,00%	9.719.570	100,00%

IKATAN MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

MATERIAL COMMITMENTS FOR CAPITAL OF GOODS INVESTMENT

Sepanjang tahun 2021, Perseroan memiliki dua ikatan material untuk investasi barang modal berupa mesin dan peralatan serta perlengkapan kantor. Investasi barang modal tersebut bertujuan untuk menunjang kegiatan operasional dan akan direalisasikan dengan menggunakan sumber dana yang berasal dari kas internal Perseroan. Mengingat mata uang yang menjadi denominasi barang modal tersebut adalah Rupiah, maka Perseroan tidak menerapkan perlindungan terhadap risiko mata uang asing terkait dengan ikatan material tersebut.

Throughout 2021, the Company had two material commitments for investment in capital goods in the form of machineries and office equipment. This aims to support operating activities and will be realized by using sources of funds originating from the Company's internal cash. Given that the currency denominated in capital goods was Rupiah, the Company did not apply hedging for this material commitment.



INVESTASI BARANG MODAL YANG DIREALISASIKAN PADA TAHUN BUKU TERAKHIR

REALIZED CAPITAL GOODS INVESTMENT FOR THE YEAR

Sepanjang tahun 2021, Perseroan telah merealisasikan investasi barang modal berupa pembelian mesin dan peralatan senilai Rp1,72 miliar dan perlengkapan kantor senilai Rp2,78 miliar dalam rangka menunjang kegiatan operasional Perseroan.

Throughout 2021, the Company had realized investment in capital goods in the form of machineries and equipment amounted to Rp172 billion and office equipment amounted to Rp2.78 billion in order to support the Company's operating activities.

INFORMASI DAN/ATAU FAKTA MATERIAL SETELAH TANGGAL PELAPORAN AKUNTAN

SUBSEQUENT EVENTS

Per 31 Desember 2021, tidak terdapat informasi dan fakta material setelah tanggal pelaporan selain yang sudah dilaporkan dalam catatan atas Laporan Keuangan.

As of December 31, 2021, there were no material information and facts after reporting date other than those reported in the notes to the Consolidated Financial Statements.

PROSPEK USAHA BUSINESS PROSPECTS

Berdasarkan laporan Global Economic Prospects dari Bank Dunia, Indonesia akan melanjutkan momentum pertumbuhan ekonomi di tahun 2022 yang diperkirakan mencapai 5,2%. Pertumbuhan ini didorong oleh permintaan yang kuat dari dalam negeri serta kenaikan harga komoditas.

Sejalan dengan semakin pulihnya ekonomi Indonesia, maka sektor properti berpotensi tumbuh pada tahun 2022. Stimulus Pemerintah berupa DP Nol Persen dan relaksasi PPN properti sejak Maret 2021 terbukti berdampak signifikan terhadap perputaran ekonomi di sektor properti. Selama tiga bulan pertama, stimulus ini diperkirakan mampu meningkatkan penjualan properti sekitar 10 hingga 20%, baik untuk masyarakat berpenghasilan rendah (MBR), menengah, maupun tinggi.

Pemulihan lebih cepat diperkirakan terjadi di sektor residensial yang didorong oleh adanya permintaan yang besar khususnya konsumen dari kalangan milenial dan keluarga muda yang membutuhkan rumah pertama. Sementara itu, pertumbuhan permintaan terhadap properti komersial juga diperkirakan terjadi di tahun 2022. Hal tersebut terlihat dari adanya peningkatan transaksi jual-beli serta sewa properti perkantoran, apartemen serta *retail*.

Based on the Global Economic Prospects report from the World Bank, Indonesia will continue its economic growth momentum in 2022 which is estimated to reach 5.2%. This growth was driven by strong domestic demand and rising commodity prices.

In line with Indonesia's economic recovery, the property sector has the potential to grow in 2022. Government stimulus in the form of a Zero Percent down payment and relaxation of property VAT since March 2021 has proven to have a significant impact on economic turnover in the property sector. During the first three months, this stimulus is estimated to increase property sales by around 10 to 20%, for both low, middle and high-income earners.

A faster recovery is expected in the residential sector, driven by strong demand, especially from millennial and young family customers who need their first home. Meanwhile, demand growth for commercial properties is also expected to occur in 2022. This can be seen from the increase in sale and purchase transactions and rental of office, apartment and retail properties.





TARGET, REALISASI, DAN PROYEKSI

TARGET, REALIZATION, AND PROJECTIONS

Uraian/Description	Target 2021	Realisasi/Realization 2021	Proyeksi/Projection 2022
Pendapatan Usaha Net Revenues	1.830	1.845	1.300
Laba Usaha Operating Income	387	298	230

ASPEK PEMASARAN

MARKETING ASPECTS

Sebagaimana telah dijelaskan sebelumnya, kegiatan usaha Perseroan terbagi atas 4 (empat) segmen bisnis, yaitu residensial, industrial, komersial, dan pengelolaan kota yang terintegrasi dengan baik untuk memenuhi kebutuhan pelanggan. Perseroan menjalankan strategi pemasaran yang bertujuan untuk terus meningkatkan ekuitas merek Perseroan yang pada akhirnya diharapkan dapat meningkatkan pangsa pasar di sektor properti, terutama di koridor timur Jakarta.

STRATEGI PEMASARAN

Berbagai strategi pemasaran yang dilakukan Perseroan meliputi:

1. penyiaran iklan di media cetak dan media siar;
2. bekerja sama dengan *sales channel* untuk memperluas jangkauan pemasaran; serta
3. memanfaatkan jejaring sosial sebagai media informasi digital yang efektif.

PANGSA PASAR

Selama 10 tahun terakhir, koridor timur yang meliputi Kawasan Bekasi, Karawang hingga Cikarang mengalami pertumbuhan yang cukup pesat yang ditunjang dengan infrastruktur yang sangat memadai. Sejumlah Kawasan tersebut diperkirakan menjadi pusat ekonomi baru Indonesia sehingga permintaan hunian, komersial, pusat gaya hidup akan meningkat. Dengan adanya perkembangan tersebut, Perseroan tetap konsisten mengadopsi konsep ramah lingkungan dan berbagai fitur cerdas yang didukung oleh teknologi modern sehingga menjadi referensi utama sebagai tempat tinggal, bekerja, dan membangun gaya hidup di Koridor Timur Jakarta. Hingga akhir tahun 2021, Perseroan meraih pangsa pasar lebih dari 50%, dimana segmen residensial masih menjadi pemimpin pasar perumahan dan apartemen kelas menengah atas di Koridor Timur Jakarta. Selain itu, keberadaan Delta Silicon juga menjadikan Perseroan sebagai pemimpin pasar untuk kawasan industri dengan memegang 30% pangsa pasar untuk kategori lahan.

As previously explained, the Company's business activities are divided into 4 (four) business segments, i.e. residential, industrial, commercial, and town management which are well integrated to meet customer needs. The Company carries out a marketing strategy that aims at continuing to increase the Company's brand equity which in the end is expected to increase market share in the property sector, especially in the eastern corridor of Jakarta.

MARKETING STRATEGY

Various marketing strategies carried out by the Company include:

1. advertisements in print and broadcast media;
2. collaboration with sales channels to expand marketing reach; as well as
3. capitalizing on social networks as an effective digital information medium.

MARKET SHARE

In the last 10 years, the eastern corridor covering the Bekasi, Karawang to Cikarang areas has experienced quite rapid growth, supported by very adequate infrastructure. A number of these areas are expected to become Indonesia's new economic centers, enabling the demand for residential, commercial, and lifestyle centers to increase. With these developments, the Company remains consistent in adopting environmentally friendly concepts and various smart features supported by modern technology, allowing it to become the main reference as a place to live, work, and build lifestyle in the East Jakarta Corridor. Until the end of 2021, the Company acquired a market share of more than 50% and the residential segment still remained the market leader for upper-middle housing and apartments in the East Jakarta Corridor. In addition, the existence of Delta Silicon also led the Company to be the market leader in industrial estates with 30% market share for the land category.

KEBIJAKAN DIVIDEN

DIVIDEND POLICY

Kebijakan Dividen Perseroan adalah sebagai berikut:

The Company's dividend policy is as follows:

Laba Bersih	Persentase Dividen Kas terhadap Laba Bersih <i>Cash Dividends to Net Income</i>	Net Income
Sampai dengan Rp800 miliar	Sampai dengan 10% <i>Up to 10%</i>	Up to Rp800 billion
Di atas Rp800 miliar	10-30% <i>10-30%</i>	Above Rp800 billion

Berdasarkan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan No. 8, tanggal 29 Juni 2021 dan No. 02 tanggal 6 Juli 2020 yang seluruhnya dibuat di hadapan Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham menyetujui penggunaan laba bersih tahun buku 2020 dan 2019 untuk memperkuat struktur modal, sehingga untuk tahun-tahun buku tersebut, Perseroan tidak membagikan dividen kepada para pemegang saham dan penyisihan tambahan dana cadangan masing-masing Rp200.000.000 (dua ratus juta) dari saldo laba masing-masing tahun.

Based on the Deed of Minutes of the Annual General Meeting of Shareholders No. 8 date June 29, 2021 and No. 02 dated July 6, 2020, all of which were made before Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., Notary in Jakarta, the shareholders approved the use of net profit for the financial years 2020 and 2019 to strengthen the capital structure, thus for these financial years, the Company did not distribute dividends to shareholders and provide additional reserve funds of Rp200,000,000 (two hundred million) each of the retained earnings for each year.

REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL

PENAWARAN UMUM

REALIZATION OF THE USE OF PROCEEDS FROM PUBLIC OFFERING

Seluruh dana hasil bersih PUT I telah digunakan oleh Perseroan sebagaimana tercantum dalam Laporan Realisasi Penggunaan Dana PUT I untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 November 2019 yang telah dilaporkan kepada regulator melalui Surat Perseroan No. 206/LC-COS/XII/2019 tertanggal 2 Desember 2019. Penyampaian laporan penggunaan dana ini dilakukan dengan mengacu pada Peraturan OJK No. 30/POJK.04/2015 tentang Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum tanggal 16 Desember 2015.

All of the net proceeds from the Limited Public Offering (LPO) I have been used by the Company as stated in the Report on the Realization of the Use of Proceeds from the LPO I for the period ended on November 30, 2019 which has been reported to the regulator through the Company's Letter No. 206/LC-COS/XII/2019 dated December 2, 2019. Submission of this report on the use of proceeds was carried out by referring to OJK Regulation No. 30/POJK.04/2015 concerning Report on the Realization of the Use of Proceeds from the Public Offering dated December 16, 2015.



INFORMASI MATERIAL MENGENAI INVESTASI, EKSPANSI, DIVESTASI, PENGGABUNGAN/PELEBURAN USAHA, AKUISISI ATAU RESTRUKTURISASI UTANG/MODAL

INFORMATION ON MATERIAL INVESTMENT, EXPANSION, DIVESTMENT, BUSINESS MERGER/CONSOLIDATION, ACQUISITION OR DEBT/CAPITAL RESTRUCTURING

Selama empat tahun terakhir, Perseroan tidak melakukan transaksi mengenai investasi, penggabungan/peleburan usaha, ataupun akuisisi, kecuali beberapa transaksi terkait divestasi, ekspansi, dan restrukturisasi modal sebagai berikut:

DIVESTASI

Dalam rangka memenuhi ketentuan Peraturan No. IX.E.2 sebagaimana telah dicabut dan diubah dengan Pasal 6 POJK No. 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha ("POJK No. 17/2020"), PT Lippo Cikarang Tbk ("Perseroan") dengan ini Perseroan memberikan tambahan informasi transaksi material ini kepada para pemegang saham Perseroan atas transaksi jual beli saham yang dilakukan Perseroan di tahun 2018.

Perseroan telah menjual seluruh kepemilikan sahamnya di Peak Asia Investment Pte., Ltd ("PEAK") kepada Hasdeen Holdings Limited ("HH") dengan harga USD300.000.000 (tiga ratus juta US Dollar) sebagai penyertaan dalam proyek baru PT Mahkota Sentosa Utama ("MSU"), efektif pada tanggal 11 Mei 2018.

Berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan tahun 2017, total nilai ekuitas Perseroan adalah sebesar Rp6.532.650.000.000 (enam triliun lima ratus tiga puluh dua miliar enam ratus lima puluh juta Rupiah), dengan demikian keseluruhan nilai transaksi tersebut sama dengan 20% (dua puluh persen) atau lebih dari ekuitas Perseroan. Oleh karena itu, Transaksi merupakan transaksi material sebagaimana dimaksud dalam Pasal 3 POJK 17/2020.

Berikut adalah uraian singkat atas Transaksi:

A. Objek Transaksi

Saham Peak Asia Investment Pte Ltd dan Saham PT Mahkota Sentosa Utama

B. Nilai Transaksi

USD300.000.000 atau Rp4.050.000.000.000

C. Pihak-pihak yang Terlibat dalam Transaksi

1. PT Lippo Cikarang Tbk
2. Peak Asia Investment Pte., Ltd ("PEAK")
3. Hasdeen Holdings Limited ("HH")
4. PT Mahkota Sentosa Utama ("MSU")
5. PT Megakreasi Cikarang Permai ("MKCP")
6. PT Great Jakarta Inti Development ("GJID")
7. Bapak Mas Agoes Ismail Ning ("IN")

For the past four years, the Company has not entered into transactions regarding investments, business mergers/consolidations, or acquisitions, except for several transactions related to divestment, expansion, and capital restructuring as follows:

DIVESTMENT

In order to comply with the Regulation no. IX.E.2 as has been revoked and amended by Article 6 of POJK No. 17/POJK.04/2020 concerning Material Transactions and Changes in Business Activities ("POJK No. 17/2020"), PT Lippo Cikarang Tbk (the "Company") herewith the Company provides additional information on this material transaction to the Company's shareholders regarding the sale and purchase of shares carried out by the Company in 2018.

The Company has sold its entire shareholding in Peak Asia Investment Pte., Ltd ("PEAK") to Hasdeen Holdings Limited ("HH") at a price of USD300,000,000 (three hundred million US Dollars) as an investment in the new project of PT Mahkota Sentosa Utama ("MSU"), effective on 11 May 2018.

Based on the Company's 2017 Financial Statements, the Company's total equity is Rp6,532,650,000,000 (six trillion five hundred thirty-two billion six hundred fifty million Rupiah), thus the total transaction value was equal to 20% (twenty percent) or more of the Company's equity. Therefore, the transaction was considered a material transaction as referred to in Article 3 of POJK 17/2020.

The following is a brief description of the Transaction:

A. Transaction Object

Shares of Peak Asia Investment Pte Ltd and Shares of PT Mahkota Sentosa Utama

B. Transaction Value

USD300,000,000 or Rp4,050,000,000,000

C. Parties Involved in the Transaction

1. PT Lippo Cikarang Tbk
2. Peak Asia Investment Pte., Ltd ("PEAK")
3. Hasdeen Holdings Limited ("HH")
4. PT Mahkota Sentosa Utama ("MSU")
5. PT Megakreasi Cikarang Permai ("MKCP")
6. PT Great Jakarta Inti Development ("GJID")
7. Mr. Mas Agoes Ismail Ning ("IN")

D. Penjelasan Transaksi dan Ketentuan Penting dalam Perjanjian

1. Pada tanggal 1 Februari 2017, PEAK, MKCP dan GJID menandatangani *Shareholders Agreement* terkait dengan kepemilikan saham MSU dimana PEAK akan masuk menjadi pemegang saham MSU melalui mengambil seluruh bagian dalam peningkatan modal yang dilakukan oleh MSU.
2. Pada tanggal 10 Maret 2017, Perseroan dan HH menandatangani *Conditional Share Purchase Agreement* ("CSPA") terkait dengan penjualan seluruh saham yang dimiliki Perseroan di PEAK. PEAK merupakan pemegang saham sebesar 1.250.000 saham di MSU dan HH tertarik untuk berpartisipasi dalam proyek baru MSU berkaitan dengan pengembangan tanah di Bekasi. Dalam perjanjian ini disepakati bahwa penjualan saham tersebut akan terjadi setelah PEAK mengambil bagian dalam peningkatan modal yang dilakukan oleh MSU.
3. Pada 15 Maret 2017, MSU, PEAK, MKCP, GJID, Bapak Mas Agoes Ismail Ning ("IN"), HH, dan Perseroan menandatangani *Investment Agreement* terkait dengan rencana peningkatan modal MSU untuk membiayai proyek baru MSU.
Dalam perjanjian ini, disepakati bahwa:
 - i. GJID akan menjual seluruh saham yang dimilikinya di MSU kepada MKCP
 - ii. PEAK akan menjual 3 lembar saham nya kepada IN
 - iii. MSU akan melakukan peningkatan modal dengan mengeluarkan 3 lembar saham baru dan akan diambil oleh PEAK
4. Pada 7 Februari 2018, MSU, PEAK, MKCP, GJID, IN, HH, dan Perseroan menandatangani perubahan atas *Investment Agreement* yang mengubah jumlah saham baru yang akan dikeluarkan oleh MSU dan jumlah saham yang akan dialihkan oleh PEAK, yaitu dari 3 lembar saham menjadi 12.000 lembar saham.
5. Pada 11 Mei 2018, telah ditandatangani:
 - a. MSU, PEAK, MKCP, GJID, IN, HH, dan Perseroan menandatangani perubahan dan pernyataan kembali atas *Investment Agreement* yang ditandatangani tanggal 15 Maret 2017 dan diubah pada tanggal 7 Februari 2018 yaitu mengubah jumlah saham baru yang dikeluarkan MSU dan jumlah saham yang dialihkan oleh PEAK yaitu dari 12.000 lembar saham menjadi 14.000 lembar saham.
 - b. HH dan Perseroan menandatangani perubahan atas CSPA tanggal 10 Maret 2017, menegaskan bahwa USD300.000.000 yang dibayarkan oleh HH adalah merupakan nilai nominal dan agio saham.
 - c. Direksi MSU menandatangani Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham dalam bentuk Akta Notaris No. 13 tanggal 11 Mei 2018 dibuat dihadapan Notaris Sriwi Bawanan Nawaksari, berkedudukan di Kabupaten Tangerang, yang pada dasarnya menyatakan:
 - i. Persetujuan kepada PEAK untuk mengalihkan 14.000 saham MSU yang dimilikinya kepada IN
 - ii. Persetujuan kepada GJID untuk mengalihkan seluruh sahamnya kepada MKCP
 - iii. Persetujuan peningkatan modal disetor MSU dari Rp2.500.000.000 menjadi Rp2.514.000.000 dimana peningkatan modal tersebut diambil seluruhnya oleh PEAK. Berdasarkan peningkatan modal tersebut terdapat agio sebesar Rp4.049.986.000.000 yang akan dibukukan dalam buku MSU.

D. Explanation of Transactions and Important Terms in the Agreement

1. On February 1, 2017, PEAK, MKCP and GJID signed a *Shareholders Agreement* related to MSU share ownership whereby PEAK will become MSU's shareholder by acquiring all shares in the capital increase made by MSU.
2. On March 10, 2017, the Company and HH signed a *Conditional Share Purchase Agreement* ("CSPA") related to the sale of all shares held by the Company in PEAK. PEAK held 1,250,000 shares in MSU and HH was interested in participating in MSU's new project related to land development in Bekasi. In this agreement, it is agreed that the sale of the shares would occur following the participation of PEAK in the capital increase carried out by MSU.
3. On March 15, 2017, MSU, PEAK, MKCP, GJID, Mr. Mas Agoes Ismail Ning ("IN"), HH, and the Company signed an *Investment Agreement* regarding the plan to increase MSU's capital to finance MSU's new project.

In this agreement, it was agreed that:

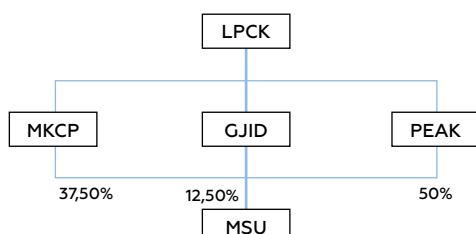
- i. GJID will sell all of its shares in MSU to MKCP
 - ii. PEAK will sell its 3 shares to IN
 - iii. MSU will increase its capital by issuing 3 new shares and will be acquired by PEAK
4. On February 7, 2018, MSU, PEAK, MKCP, GJID, IN, HH, and the Company signed an amendment to the *Investment Agreement* which changed the number of new shares to be issued by MSU and the number of shares to be transferred by PEAK, from 3 shares to 12,000 shares.
 5. On May 11 2018, signed:
 - a. MSU, PEAK, MKCP, GJID, IN, HH, and the Company signed the amendment and restatement of the *Investment Agreement* signed on March 15, 2017 and amended on February 7, 2018, i.e. changing the number of new shares issued by MSU and the number of shares transferred by PEAK from 12,000 shares to 14,000 shares.
 - b. HH and the Company signed an amendment to the CSPA on March 10, 2017, confirming that the USD 300,000,000 paid by HH was the nominal value and share premium.
 - c. The Board of Directors of MSU signed the *Shareholders' Decree* in the form of Notarial Deed No. 13 dated May 11, 2018 made before Notary Sriwi Bawanan Nawaksari, domiciled in Tangerang Regency, which basically stated:
 - i. Approval to PEAK to transfer its 14,000 MSU shares to IN
 - ii. Approval to GJID to transfer all of its shares to MKCP
 - iii. Approval to increase MSU's paid-up capital from Rp2,500,000,000 to Rp2,514,000,000 wherein the increase in capital was taken entirely by PEAK. Based on the increase in capital, there was an additional premium of Rp4,049,986,000,000 which would be recorded in MSU's book.



5. Pada tanggal 18 Mei 2018, Persetujuan perubahan pemegang saham di PEAK dari LC ke HH telah didapatkan.

Berikut ini adalah struktur kepemilikan saham LC pada MSU sebelum dan sesudah dilaksanakannya transaksi:

Struktur Sebelum Transaksi
Structure Before Transaction



Sebagai akibat dari peningkatan modal pada MSU dan pelepasan seluruh kepemilikan saham PEAK, Perseroan kehilangan pengendalian atas MSU. Atas hilangnya pengendalian atas MSU, maka laporan keuangan MSU tidak dikonsolidasi oleh Perseroan.

A. Pertimbangan dan Alasan Transaksi

Dukungan para pemegang saham atas rencana pengembangan usaha MSU dengan penerbitan saham baru. HH tertarik berpartisipasi dalam proyek baru MSU yaitu pengembangan lahan di Bekasi melalui akuisisi saham LC di PEAK.

B. Pengaruh Transaksi Pada Kondisi Keuangan Perseroan

Sebagai akibat dari peningkatan modal pada MSU dan pelepasan seluruh kepemilikan saham PEAK, Perseroan kehilangan pengendalian atas MSU.

Perseroan membukukan Keuntungan pencatatan investasi pada Entitas Asosiasi sebesar 2.357.794.000.000.

INVESTASI

Penjelasan lebih rinci mengenai investasi pada entitas asosiasi dapat dilihat di catatan No. 11 pada Laporan Keuangan Auditan 2021.

EKSPANSI

Pada tanggal 19 Oktober 2021, PT Megakreasi Cikarang Permai (MKCP), entitas anak, memperoleh kepemilikan saham PT Lippo Diamond Development (LDD) dari PT Diamond Development Indonesia sebanyak 38.400 lembar saham dengan harga Rp57,87 miliar. Atas transaksi ini, kepemilikan atas LDD berubah dari 51% menjadi 99% dan MKCP mencatat selisih transaksi dengan pihak non-pengendali sebesar Rp26,45 miliar.

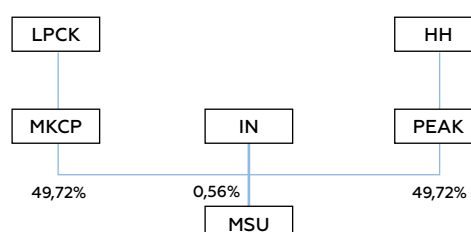
RESTRUKTURISASI MODAL

Pada bulan Oktober 2021, PT Lippo Diamond Development yang merupakan entitas anak Perseroan melakukan penurunan modal senilai Rp120 miliar.

5. On May 18, 2018, the approval of the change of shareholder in PEAK from LC to HH was obtained.

The following is the structure of LC's share ownership in MSU before and after the transaction:

Struktur Setelah Transaksi
Structure After Transaction



As a result of the increase in capital in MSU and the divestment of all PEAK shares, the Company lost control of MSU. Due to the loss of control over MSU, MSU's financial statements were not consolidated by the Company.

A. Considerations and Reasons for Transactions

Shareholders' support for MSU's business development plan with the issuance of new shares.

HH was interested in participating in MSU's new project of land development in Bekasi through the acquisition of LC's shares in PEAK.

B. Impact of Transactions on the Company's Financial Conditions

As a result of the increase in capital in MSU and the divestment of all PEAK shares, the Company lost control over MSU.

The Company recorded a gain on recording investment in Associated Entities of 2,357,794,000,000.

INVESTMENT

A more detailed explanation regarding investment in associates is presented in Note No. 11 to the 2021 Audited Financial Statements.

EXPANSION

On October 19, 2021, PT Megakreasi Cikarang Permai (MKCP), a subsidiary, acquired shares ownership of PT Lippo Diamond Development (LDD) from PT Diamond Development Indonesia of 38,400 shares with acquisition cost of Rp57.87 billion. Upon this transaction, shares ownership in LDD changes from 51% into 99% and MKCP recorded difference in transaction with non-controlling interest amounted to Rp26.45 billion.

CAPITAL RESTRUCTURING

In October 2021, PT Lippo Diamond Development, the Company's subsidiary reduced the capital by Rp120 billion.

TRANSAKSI DENGAN PIHAK AFILIASI DAN/ATAU MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND/OR TRANSACTIONS WITH CONFLICT OF INTEREST

Perseroan melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang telah dilakukan sesuai dengan syarat dan kondisi serta manfaat ekonomis yang secara substansial sebanding dengan transaksi dengan pihak yang tidak mempunyai hubungan istimewa.

The Company entered into transactions with related parties, which were carried out in accordance with terms and conditions as well as economic benefits that were substantially comparable to transactions with unrelated parties.

Pihak Berelasi <i>Related Parties</i>	Sifat Hubungan <i>Nature of Relationships</i>	Transaksi <i>Transaction</i>
PT Bumi Lemahabang Permai	Entitas Sepengendali <i>Entity Under Common Control</i>	Piutang usaha dan piutang non-usaha yang tidak dikenakan bunga dan tanpa jatuh tempo <i>Trade accounts receivable and non bearing non-trade receivable without maturity date</i>
PT Mahkota Sentosa Utama	Entitas Asosiasi <i>Associate Entitas</i>	Investasi penyertaan saham, piutang non-usaha yang tidak dikenakan bunga dan tanpa jatuh tempo dan penjualan lahansiap bangun <i>Investment in shares, non bearing non-trade receivable without maturity date, customer deposit and sales of land lot</i>
PT Nusa Medika Perkasa	Entitas Asosiasi <i>Associate Entitas</i>	Investasi penyertaan saham <i>Investment in shares</i>
PT Hyundai Inti Development	Entitas Asosiasi <i>Associate Entitas</i>	Investasi penyertaan saham <i>Investment in shares</i>
PT Bank Nationalnobu Tbk	Entitas Sepengendali <i>Under Common Control</i>	Penempatan pada rekening giro dan dana yang dibatasi penggunaannya <i>Placement in current account and restricted funds</i>
PT Multipolar Tbk	Entitas Sepengendali <i>Under Common Control</i>	Utang usaha dan beban usaha <i>Trade payable and operating expense</i>
Dana Investasi Infrastruktur Bowsprit Township Development USD <i>Infrastructure Investment Fund Bowsprit of Township Development USD</i>	Afiliasi/Affiliate	Investasi pada dana investasi infrastruktur <i>Investment in infrastructure investment funds</i>
Dana Investasi Infrastruktur Bowsprit Township Development USD <i>Infrastructure Investment Fund Bowsprit of Township Development USD</i>	Afiliasi/Affiliate	Investasi pada dana investasi infrastruktur <i>Investment in infrastructure investment funds</i>
Direksi, Dewan Komisaris dan Manajemen Kunci Lainnya <i>Board of Directors, Board of Commissioners and Other Key Management</i>	Manajemen Kunci/Key Management	Imbalan kerja dan pinjaman yang tidak dikenakan bunga <i>Employee benefits and Non-interest bearing loan without maturity date</i>



PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN PADA TAHUN BUKU 2021

CHANGES IN LAWS AND REGULATIONS IN 2021

Sepanjang 2021, tidak ada perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan terhadap perusahaan.

Throughout 2021, there were no changes in laws and regulations with significant impact on the Company.

PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG DITERAPKAN PERSEROAN PADA TAHUN BUKU 2021

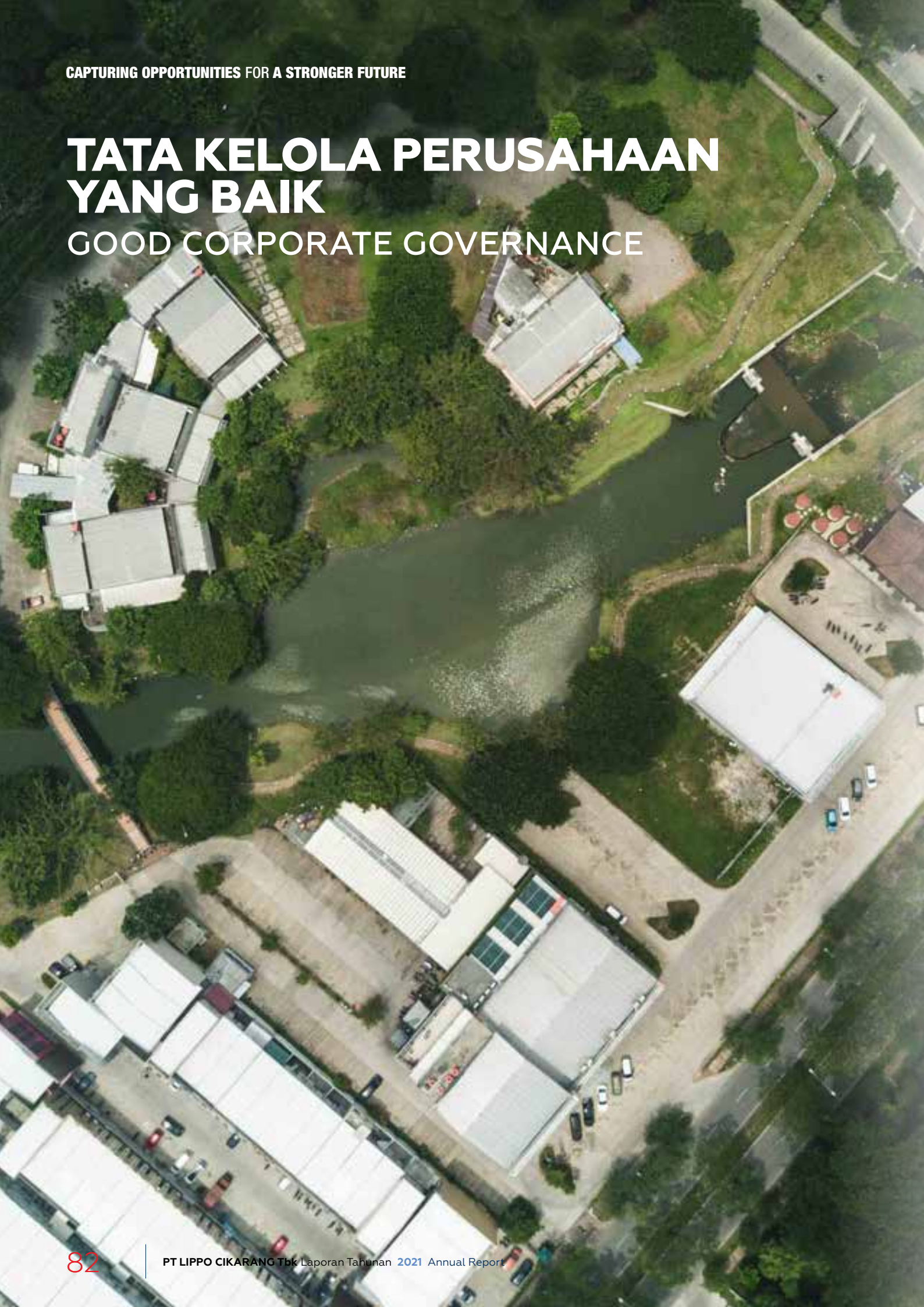
CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES IMPLEMENTED IN 2021

Standar baru dan amandemen atas standar yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2021, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 22 (Amendemen 2019): Kombinasi Bisnis tentang Definisi Bisnis;
- Amendemen PSAK 71, Amendemen PSAK 55, Amendemen PSAK 60, Amendemen PSAK 62 dan Amendemen PSAK 73 tentang Reformasi Acuan Suku Bunga – Tahap 2;
- PSAK 110 (Penyesuaian 2020): Akuntansi Sukuk;
- PSAK 111 (Penyesuaian 2020): Akuntansi Wa'd;
- PSAK 112: Akuntansi Wakaf;
- PSAK 1 (Penyesuaian Tahunan 2021): Penyajian Laporan Keuangan;
- PSAK 13 (Penyesuaian Tahunan 2021): Properti Investasi;
- PSAK 48 (Penyesuaian Tahunan 2021): Penurunan Nilai Aset;
- PSAK 66 (Penyesuaian Tahunan 2021): Pengaturan Bersama; dan
- ISAK 16 (Penyesuaian Tahunan 2021): Perjanjian Konsesi Jasa.

New Standard and amendment to standards which effective for the periods beginning on or after Januari 1, 2021 with early adoption is permitted, are as follow:

- PSAK 22 (Amendment 2019): Business Combinations regarding Definition of Business;
- Amendment PSAK 71, Amendment PSAK 55, Amendment PSAK 60, Amendment PSAK 62, and Amendment PSAK 73 regarding Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2;
- PSAK 110 (Improvement 2020): Accounting for Sukuk;
- PSAK 111 (Improvement 2020): Accounting for Wa'd;
- PSAK 112: Accounting for Endowments;
- PSAK 1 (Annual Improvement 2021): Presentation of Financial Statements;
- PSAK 13 (Annual Improvement 2021): Investment Properties;
- PSAK 48 (Annual Improvement 2021): Impairment of Assets
- PSAK 66 (Annual Improvement 2021): Joint Arrangement; and
- ISAK 16 (Annual Improvement 2021): Service Concession Arrangements.



CAPTURING OPPORTUNITIES FOR A STRONGER FUTURE

TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

GOOD CORPORATE GOVERNANCE



Perseroan dengan dukungan seluruh elemen keorganisasian, dari karyawan, jajaran Direksi dan Dewan Komisaris sampai ke level Rapat Umum Pemegang Saham memiliki komitmen yang kuat dalam penerapan Good Corporate Governance (GCG) di semua tingkatan organisasi secara terencana, terarah, dan terukur sehingga penerapan GCG dapat berlangsung secara konsisten dan sesuai dengan praktik-praktik terbaik penerapan GCG.

The Company with the support of all organizational elements, from employees, the Board of Directors and the Board of Commissioners to the level of the General Meeting of Shareholders has a strong commitment to implementing Good Corporate Governance (GCG) at all levels of the organization in a planned, directed, and measurable manner, allowing the implementation of GCG to take place consistently and in accordance with the best practices of GCG implementation.

LANDASAN PENERAPAN GCG

BASIS OF GCG IMPLEMENTATION

Beberapa peraturan perundang-undangan yang dijadikan landasan bagi Perseroan untuk mengimplementasikan GCG di seluruh tingkatan organisasi adalah sebagai berikut:

1. Undang-Undang No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal;
2. Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas ("UUPT");
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) No. 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka dan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan (SEOJK) No. 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka;
4. POJK No. 8/POJK.04/2015 tentang Situs Web Emiten atau Perusahaan Publik;
5. POJK No. 29/POJK.04/2016 tentang Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik dan dan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan (SEOJK) No. 30/SEOJK.04/2016 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik;
6. Peraturan Perusahaan; dan
7. Peraturan perundang-undangan lainnya yang terkait.

Some of the rules and regulations that serve as the basis for the Company to implement GCG at all levels of the organization are as follows:

1. Law Number 8 of 1995 concerning Capital Market;
2. Law Number 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies ("Company Law");
3. Financial Services Authority Regulation (POJK) No. 21/POJK.04/2015 concerning Application of Governance Guidelines in Public Companies and Financial Services Authority Circular Letter (SEOJK) No. 32/SEOJK.04/2015 concerning Guidelines for Public Company Governance;
4. POJK No. 8/POJK.04/2015 concerning Issuer or Public Company Website;
5. POJK No. 29/POJK.04/2016 concerning Annual Reports of Issuers or Public Companies and Circular of Financial Services Authority (SEOJK) No. 30/SEOJK.04/2016 concerning the Form and Content of Issuers or Public Companies' Annual Reports;
6. Company Regulations; and
7. Other relevant laws and regulations.

PRINSIP GCG

GCG PRINCIPLES

Kompleksitas dunia usaha yang semakin tinggi menuntut Perseroan untuk dapat terus mempertahankan kualitas penerapan GCG. Di samping berfungsi sebagai perangkat yang memungkinkan seluruh organ yang ada untuk dapat berkinerja sesuai dengan arah pengembangan bisnis Perseroan, pelaksanaan GCG telah menciptakan nilai dan budaya yang tidak saja terbukti bermanfaat bagi Perseroan, tetapi juga bagi seluruh pemangku kepentingan (*stakeholders*). Sebagai upaya untuk menyelaraskan beragam kepentingan tersebut dengan tujuan Perseroan, Perseroan senantiasa memegang teguh 5 (lima) Prinsip Tata Kelola dalam kegiatan usahanya sehari-hari. Kelima prinsip-prinsip tersebut adalah:

The increasingly complex business world requires the Company to continue maintaining the quality of GCG implementation. In addition to functioning as a tool that allows all existing organs to perform in accordance with the direction of the Company's business development, the implementation of GCG has created a value and culture that is not only proven to be beneficial for the Company, but also for all stakeholders. As an effort to align these various interests with the Company's objectives, the Company always adheres to the 5 (five) Governance Principles in its day-to-day operations, consisting of:

1. Transparansi

Sebagai perusahaan publik, Perseroan dikelola berdasarkan prinsip transparansi. Di Perseroan, pelaksanaan prinsip ini diwujudkan melalui ketersediaan informasi yang akurat dan memadai terkait aktivitas dan pencapaian Perseroan baik itu dari sisi finansial maupun non-finansial. Ketersediaan informasi ini memungkinkan seluruh pemangku kepentingan untuk dapat mengambil keputusan yang terarah sehubungan dengan kepentingannya terhadap Perseroan. Penyajian informasi dilakukan secara berkala dan tepat pada waktunya. Media yang digunakan termasuk Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Semester di media massa yang diterbitkan dua kali dalam setahun. Selain itu, setiap informasi terkini yang dianggap relevan dan cukup material untuk diungkapkan terkait isu-isu yang berkaitan dengan Perseroan disajikan melalui berbagai media seperti laporan triwulanan, siaran pers, serta diunggah di situs web Perseroan di <http://www.lippo-cikarang.com>.

2. Akuntabilitas

Akuntabilitas merupakan salah satu prasyarat utama untuk mencapai sukses dan kinerja yang berkelanjutan. Oleh karena itu, pengelolaan Perseroan dilaksanakan secara terarah dalam suatu struktur GCG dimana setiap organ yang ada memiliki peran dan fungsi yang jelas untuk dapat saling bersinergi.

3. Tanggung Jawab

Setiap perusahaan bertanggung jawab atas segala aktivitas bisnis yang dilakukannya serta wajib mematuhi peraturan dan perundangan yang berlaku termasuk di antaranya Anggaran Dasar, Undang-Undang Perseroan Terbatas, Otoritas Pasar Modal dan peraturan yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Indonesia tempat dimana tercatat dan diperdagangkannya saham Perseroan. Sebagai perusahaan yang baik, Perseroan juga senantiasa memperhatikan tanggung jawabnya terhadap masyarakat dan lingkungan sekitar, sekaligus memberikan manfaat. Perseroan menyadari bahwa masyarakat sekitar turut berperan dalam menjaga keberlangsungan usaha jangka panjang Perseroan. Tanggung jawab ini diwujudkan dalam kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR) melalui program pengembangan masyarakat dan kegiatan pelestarian lingkungan.

4. Kemandirian

Pelaksanaan GCG akan berjalan dengan baik apabila suatu perusahaan dikelola secara mandiri untuk memastikan tidak adanya dominasi dari suatu organ tertentu maupun intervensi dari pihak-pihak lain terhadap Perseroan tersebut. Berdasarkan prinsip tersebut, Perseroan dikelola secara mandiri oleh insan-insan profesional. Perseroan telah memiliki Kode Etik yang secara lebih spesifik mengatur tentang penerapan independensi demi mencegah terjadinya segala bentuk benturan kepentingan sehingga setiap pengambilan keputusan yang diambil terkait usaha Perseroan dapat dilakukan secara objektif.

1. Transparency

As a public company, the Company is managed based on the principle of transparency. In the Company, the implementation of this principle is realized through the availability of accurate and adequate information related to the activities and achievements of the Company, both in terms of financial and non-financial. The availability of this information enables all stakeholders to make targeted decisions in relation to their interests in the Company. The presentation of information is carried out regularly and in a timely manner. The media used include the Annual Report and First Half Financial Report in the mass media which are published twice a year. In addition, any current information deemed relevant and material enough to be disclosed regarding issues related to the Company is presented through various media such as quarterly reports, press releases, and uploaded on the Company's website at <http://www.lippo-cikarang.com>.

2. Accountability

Accountability is one of the main prerequisites for achieving success and sustainable performance. Therefore, the management of the Company is carried out in a directed manner within a GCG structure in which each existing organ has clear roles and functions to synergize with each other.

3. Responsibility

Each company is responsible for all business activities it carries out and must comply with applicable laws and regulations including the Articles of Association, Limited Liability Company Law, Capital Market Authority and regulations issued by the Indonesia Stock Exchange on which the Company's shares are listed and traded. As a good company, the Company also always pays attention to its responsibilities to the community and the surrounding environment, as well as providing benefits. The Company realizes that the surrounding community plays a role in maintaining the Company's long-term business sustainability. This responsibility is manifested in Corporate Social Responsibility (CSR) activities through community development programs and environmental conservation activities.

4. Independence

The implementation of GCG will run well if a company is managed independently to ensure that there is no domination from a certain organ or intervention from other parties against the company. Based on these principles, the Company is managed independently by professional people. The Company has a Code of Conducts which more specifically regulates the implementation of independence in order to prevent any form of conflict of interest, allowing the Company to make every decision regarding its business in an objective manner.



5. Kesetaraan dan Kewajaran

Setiap perusahaan juga mesti melandaskan kegiatan operasionalnya di atas prinsip Kesetaraan dan Kewajaran. Dalam kaitan dengan hal ini, Perseroan telah menyediakan akses informasi yang luas bagi seluruh pemangku kepentingan melalui berbagai media komunikasi. Secara internal, Perseroan juga memberikan peluang yang sama dalam merekrut karyawan baru dan membuka kesempatan berkariir bagi setiap mereka tanpa membedakan ras, kebudayaan, agama, gender, ataupun kondisi fisik.

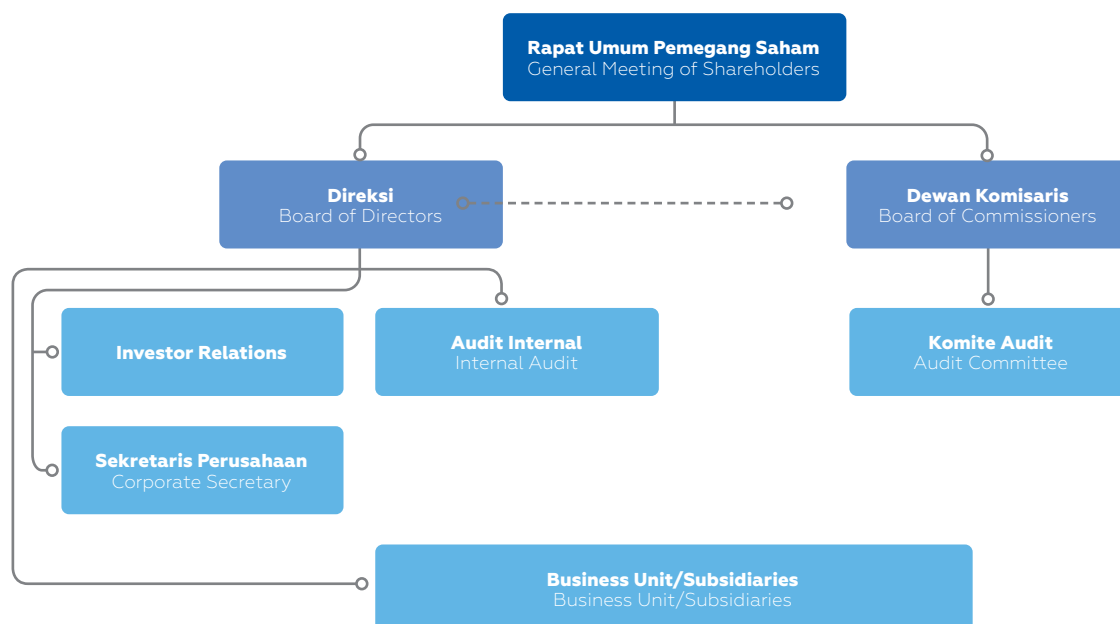
5. Equality and Fairness

Every company must carry out its operations based on the principles of Equality and Fairness. In this regard, the Company has provided extensive access to information for all stakeholders through various communication media. Internally, the Company also provides equal opportunities in recruiting new employees and opens career opportunities for each of them regardless of race, culture, religion, gender, or physical condition.

STRUKTUR TATA KELOLA PERUSAHAAN GOVERNANCE STRUCTURE

Struktur tata kelola Perseroan terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris dan Direksi. Ketiga organ tersebut ditunjang oleh organ-organ pendukung yang meliputi Komite Audit, Komite Nominasi dan Remunerasi, Sekretaris Perusahaan, Investor Relation dan Unit Internal Audit.

The corporate governance structure consists of the General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners and the Board of Directors. These three organs are propelled by supporting organs which include the Audit Committee, Nomination and Remuneration Committee, Corporate Secretary, Investor Relations and the Internal Audit Unit.



Catatan/Note :

Berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Perseroan No. SK LC-047/XII/2021/COS, Perseroan membubarkan dan memberhentikan Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan efektif sejak tanggal 17 Desember 2021 dan mengembalikan fungsi nominasi dan remunerasi Perseroan kepada Dewan Komisaris Perseroan.

Based on the Decree of the Company's Board of Commissioners No. SK LC-047/XII/2021/COS, the Company dissolved and dismissed the Company's Nomination and Remuneration Committee effective December 17, 2021 and returned the Company's nomination and remuneration functions to the Company's Board of Commissioners.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS (GMS)

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) merupakan organ dari Perseroan yang memiliki wewenang yang tidak diberikan kepada Direksi maupun Dewan Komisaris dalam batas yang ditentukan dalam Undang-Undang yang bersangkutan dan/atau anggaran dasar. Di dalam forum ini, Pemegang Saham berhak mendapatkan keterangan yang bersangkutan dengan Perseroan dari Direksi dan/atau Dewan Komisaris mengenai hal-hal yang berhubungan dengan mata acara rapat dalam RUPS dan tidak bertentangan dengan kepentingan Perseroan.

Pada tahun 2021, Perseroan menyelenggarakan dua kali RUPS, yaitu RUPS Tahunan pada tanggal 29 Juni 2021 dan RUPS Luar Biasa pada tanggal 13 Oktober 2021 berlokasi di Cyber 2 Tower, Jl. H. R. Rasuna Said Blok X-5, Kuningan, Kuningan Timur, Kecamatan Setiabudi, Kota Jakarta Selatan, Daerah Khusus Ibukota Jakarta 12950.

Adapun tahapan penyelenggaraan RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa tersebut mengacu pada POJK No. 15/POJK.04/2020 tanggal 20 April 2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka; dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 16/POJK.04/2020 tanggal 20 April 2020 tentang Pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka Secara Elektronik, serta Undang-Undang No. 40 Tahun 2017 tentang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar Perseroan (UUPT).

The General Meeting of Shareholders (GMS) is an organ of the Company which has authority not given to the Board of Directors or the Board of Commissioners within the limits specified in the relevant Law and/or articles of association. In this forum, Shareholders are entitled to obtain information related to the Company from the Board of Directors and/or Board of Commissioners regarding matters relating to the agenda of the meeting at the GMS and do not conflict with the interests of the Company.

In 2021, the Company held two GMS, the Annual GMS on 29 June 2021 and the Extraordinary GMS on October 13, 2021 located at Cyber 2 Tower, Jl. H. R. Rasuna Said Blok X-5, Kuningan, East Kuningan, Setiabudi District, South Jakarta, Special Capital Region of Jakarta 12950.

The implementation of the Company's Annual GMS and Extraordinary GMS refers to POJK No. 15/POJK.04/2020 dated April 20, 2020 on the Plan and Implementation of General Meeting of Shareholders of the Public Company and POJK No. 16/POJK.04/2020 dated April 20, 2020 regarding the Implementation of GMS of Publicly Listed Companies by Electronic Means, Law No. 40 of 2017 concerning Limited Liability Companies and the Company's Articles of Association.

Perihal Subject	RUPS Tahunan Annual GMS		RUPS Luar Biasa Extraordinary GMS	
	Tanggal Date	Pengumuman kepada Publik Public Notification	Tanggal Date	Pengumuman kepada Publik Public Notification
Pemberitahuan rencana RUPS Announcement of the Annual GMS plan	11 Mei 2021 May 11, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 050/LC-COS/V/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com . Submit a letter to OJK No. 050/LC-COS/V/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com .	30 Agustus 2021 August 30, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 111/LC-COS/VIII/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com . Submit a letter to OJK No. 111/LC-COS/VIII/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com .
Pengumuman RUPS GMS Notification	21 Mei 2021 May 21, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 055/LC-COS/V/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com . Submit a letter to OJK No. 055/LC-COS/V/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com .	6 September 2021 September 6, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 118/LC-COS/IX/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com . Submit a letter to OJK No. 118/LC-COS/IX/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com .



Perihal Subject	RUPS Tahunan Annual GMS		RUPS Luar Biasa Extraordinary GMS	
	Tanggal Date	Pengumuman kepada Publik Public Notification	Tanggal Date	Pengumuman kepada Publik Public Notification
Pemanggilan RUPS GMS Invitation	7 Juni 2021 June 7, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 058/LC-COS/VI/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com Submit a letter to OJK No. 058/LC-COS/VI/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com.	21 September 2021 September 21, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 113/LC-COS/XI/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com Submit a letter to OJK No. 113/LCCOS/XI/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com.
Ringkasan Risalah RUPS Summary of Minutes of GMS	1 Juli 2021 July 1, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 076/LC-COS/VII/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu Submit a letter to OJK No. 076/LC-COS/VII/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com.	15 Oktober 2021 October 15, 2021	Menyampaikan surat ke OJK No. 114/LC-COS/XI/2021 melalui SPE OJK, situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu www.lippo-cikarang.com Submit a letter to OJK No. 114/LC-COS/XI/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com.
Risalah RUPS Minutes of GMS	27 Juli 2021 July, 27 2021	Melalui surat OJK No. 088/LC-COS/VII/2021 melalui SPE OJK situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu. Submit a letter to OJK No. 088/LC-COS/VII/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com.	11 November 2021 November 11, 2021	Melalui surat OJK No. 155/LC-COS/XI/2021 melalui SPE OJK situs web BEI (www.idx.co.id) dan situs web Perseroan yaitu. Submit a letter to OJK No. 155/LC-COS/XI/2021 through SPE OJK, IDX website (www.idx.co.id) and the Company's website, www.lippo-cikarang.com.

PENYELENGGARAAN RUPS TAHUNAN 2021

RUPS Tahunan Perseroan dipimpin oleh Bapak Theo L. Sambuaga selaku Presiden Komisaris Perseroan, sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan dan Surat Keputusan Dewan Komisaris Perihal Penunjukan Pemimpin Rapat No. SK LC-012/VI/2021/COS tanggal 14 Juni 2021.

RUPS Tahunan tersebut dihadiri oleh Pemegang Saham atau Kuasa Pemegang Saham sejumlah 2.290.473.249 lembar saham yang mewakili 85,48% dari total 2.679.600.000 lembar saham yang telah dikeluarkan oleh Perseroan dan juga dihadiri oleh 4 (empat) anggota Dewan Komisaris dan 3 (tiga) anggota Direksi. Rincian tingkat kehadiran anggota Dewan Komisaris dan Direksi dapat dilihat pada pembahasan bagian Dewan Komisaris dan Direksi dalam Bab Tata Kelola Perusahaan ini.

Mekanisme pengambilan keputusan dalam Rapat dilakukan secara musyawarah untuk mufakat. Apabila musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, maka pengambilan keputusan dalam Rapat dilakukan dengan cara pemungutan suara secara tertutup melalui elektronik (e-Voting).

Untuk mendukung penyelenggaraan RUPS Tahunan ini, Perseroan telah menunjuk Pihak Independen dan/atau Profesi Penunjang Pasar Modal sebagai berikut:

- 1) Ibu Novita Puspitarini, S.H. selaku Notaris Publik;
- 2) PT Bima Registra selaku Biro Administrasi Efek yang ditunjuk khusus untuk RUPS Tahunan Perseroan;

IMPLEMENTATION OF ANNUAL GMS 2021

The Company's Annual GMS is chaired by Mr. Theo L. Sambuaga as the Company's President Commissioner, in accordance with the Company's Articles of Association and the Decree of the Board of Commissioners regarding the Appointment of Meeting Chairman No. SK LC-012/VI/2021/COS dated June 14, 2021.

The Annual GMS was attended by the Shareholders or their Proxies totaling 2,290,473,249 shares representing 85.48% of the total 2,679,600,000 shares issued by the Company and also attended by 4 (four) members of the Board of Commissioners and 3 (three) members of the Board of Directors. Details of the attendance level of members of the Board of Commissioners and Board of Directors can be seen in the discussion section of the Board of Commissioners and Board of Directors of this Corporate Governance Chapter.

The decision-making mechanism in the Meeting is carried out by deliberation to reach consensus. If the consensus fails to reach, then the decision-making in the Meeting is carried out by means of closed voting via electronic (e-Voting).

To support the implementation of the Annual GMS, the Company has appointed Independent Parties and/or Capital Market Supporting Professionals as follows:

- 1) Mrs. Novita Puspitarini, S.H. as a Public Notary;
- 2) PT Bima Registra as the Securities Administration Bureau specially appointed for the Company's Annual GMS;

- 3) Hadiputranto Hadinoto & Partners selaku Konsultan Hukum; dan
- 4) Bapak Tjun Tjun selaku Akuntan Publik dari Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan.

Adapun rincian mata acara dan hasil keputusan RUPS Tahunan sebagaimana tertuang dalam Akta Risalah RUPS Tahunan No. 8 tanggal 29 Juni 2021 yang dibuat oleh Notaris Novita Puspitartini, S.H. dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

- 3) Hadiputranto Hadinoto & Partners as Legal Consultants; and
- 4) Mr. Tjun Tjun as a Public Accountant from the Public Accounting Firm of Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners.

The details of the agenda and resolutions of the Annual GMS are as stated in the Deed of Minutes of the Annual GMS No. 8 dated June 29, 2021 made before Notary Novita Puspitartini, S.H. can be seen in the following table:

Mata Acara Pertama First Agenda		
Persetujuan Laporan Tahunan Perseroan termasuk Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris serta Pengesahan Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.	Approval of the Annual Report of the Company including the Board of Commissioners' Supervisory Statement of the Company for the Financial Year Ended on December 31, 2020.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results	
Setuju Approve 2.290.429.549 saham (99,998%) 2,290,429,549 shares (99.998%)	Abstain Abstain 43.700 saham (0,0019%) 43,700 shares (0.0019%)	Tidak Setuju Not Approve 1.780.300 saham (0,0777%) 1,780,300 shares (0.0777%)
Keputusan Rapat	Meeting Results	
a. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 termasuk Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris, serta mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan" sebagaimana dinyatakan dalam laporannya tertanggal 5 Mei 2021, dengan opini bahwa "laporan keuangan menyajikan secara wajar".	a. Approve the Annual Report of the Company for the financial year ended December 31, 2020 including the Supervisory Duties Report of the Board of Commissioners, as well as ratify the Financial Statements of the Company for the financial year ended December 31, 2020 which had been audited by the Public Accounting Firm of "Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan" as stated in its report dated May 5, 2021 with opinion that "the financial statements present fairly".	
b. Memberikan pembebasan dan pelunasan tanggung jawab sepenuhnya ("volledig acquit et decharge") kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku 2020, sepanjang tindakan kepengurusan dan pengawasan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan Perseroan dan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020 tersebut dan bukan merupakan tindak pidana atau pelanggaran terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.	b. Granting release and discharge ("volledig acquit et decharge") to the members of Board of Commissioners and Board of Directors ("BOD") of the Company for the management and supervision performed in the financial year 2020, provided that the management and supervision actions were reflected in the said Annual Report and Financial Statements of the Company for the financial year 2020 and they are not criminal acts or violation of the prevailing regulations.	
Realisasi Telah direalisasikan. Laporan Tahunan telah disampaikan kepada OJK dan BEI pada tanggal 7 Juni 2021.	Realization Has been realized. The Annual Report has been submitted to OJK and IDX on June 7, 2021.	

Mata Acara Kedua Second Agenda		
Penetapan penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.	Allocation of the Company's net profit for the Financial Year Ended on December 31, 2020.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results	
Setuju Approve 2.290.429.549 saham (99,998%) 2,290,429,549 shares (99.998%)	Abstain Abstain 43.700 saham (0,0019%) 43,700 shares (0.0019%)	Tidak Setuju Not Approve 0 saham (0%) 0 share (0%)



Mata Acara Kedua Second Agenda

Keputusan Rapat

Menyetujui dan menetapkan dana sebesar Rp200.000.000 (dua ratus juta rupiah) untuk disisihkan sebagai dana cadangan dan tidak membagikan dividen untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2020.

Meeting Results

Approve and determine to allocate Rp200,000,000 (two hundred million rupiah) as reserve fund and not to distribute dividends for the financial year ended December 31, 2020.

Realisasi

Telah direalisasikan pada tahun 2021.

Realization

Has been realized in 2021.

Mata Acara Ketiga Third Agenda

Penunjukan Kantor Akuntan Publik dan/atau Akuntan Publik untuk melakukan audit Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 termasuk audit atas Laporan Keuangan lain yang dibutuhkan Perseroan.

Appointment of Public Accounting Firm and/or Public Accountant to Perform Audit on the Company for the Financial Year ended on December 31, 2021 including any other audited Financial Statements as required by the Company.

Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya

Tidak ada

Number of Inquirers

None

Hasil Pemungutan Suara

Setuju | Approve
2.290.429.549 saham (99,998%)
2,290,429,549 shares (99.998%)

Abstain | Abstain
43.700 saham (0,0019%)
43,700 shares (0.0019%)

Tidak Setuju | Not Approve
1.780.300 saham (0,0777%)
1,780,300 shares (0.0777%)

Keputusan Rapat

- Menunjuk Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan untuk penugasan audit atas Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada 31 Desember 2021, termasuk audit atas Laporan Keuangan lain yang dibutuhkan Perseroan.
- Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris dan/atau Direksi Perseroan untuk melakukan tindakan dan segala pengurusan, termasuk namun tidak terbatas pada menunjuk Akuntan Publik serta menetapkan besaran honorarium profesional, menandatangani dokumen-dokumen, dan/atau menunjuk Kantor Akuntan Publik lainnya yang terdaftar di OJK apabila karena satu dan lain hal Kantor Akuntan Publik di atas tidak dapat melaksanakan tugasnya.

Meeting Results

- Appoint Public Accounting Firm of Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan for the audit assignment of the Financial Statements of the Company for the Financial Year ending on December 31, 2021, including other audit assignment of Financial Statements as required by the Company.
- Authorize the Board of Commissioners and/or the Board of the Directors of the Company of the Company to take necessary action and arrangements, including but not limited to appoint a Public Accountant and determining the amount of professional fee, signing documents, and/or appoint other Public Accounting Firms which is registered with the Financial Services Authority if for one or another reason the above-mentioned Public Accounting Firm is not able to carry out their duties.

Realisasi

Telah direalisasikan pada tahun 2021.

Realization

Has been realized in 2021.

Mata Acara Keempat Fourth Agenda	
Perubahan susunan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris Perseroan.	Changes of composition of members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners of the Company.
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results
Setuju Approve 2.290.429.549 saham (99,998%) 2,290,429,549 shares (99.998%)	Abstain Abstain 43.700 saham (0,0019%) 43,700 shares (0.0019%)
	Tidak Setuju Not Approve 0 saham (0%) 0 share (0%)
Keputusan Rapat	Meeting Results
a. Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab (<i>volledig acquit et de charge</i>) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilaksanakan selama menjalankan jabatan terhitung sejak 6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat ini, sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercatat dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan serta catatan Perseroan, dan bukan merupakan tindak pidana atau pelanggaran terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku. b. Menyetujui perubahan susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk periode terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan berakhirnya periode jabatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris baru pada penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tahun 2023, dengan susunan sebagai berikut: Direksi Presiden Direktur : Ketut Budi Wijaya Direktur : Rudy Halim Direktur : Tevilyan Yudhistira Rusli Direktur : Ju Kian Salim Dewan Komisaris Presiden Komisaris : Drs.Theo L. Sambuaga Komisaris Independen : Didik Junaidi Rachbini Komisaris Independen : Hadi Cahyadi Komisaris : Sugiono Djauhari Komisaris : Ali Said Komisaris : Anand Kumar c. Memberikan wewenang dan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan sehubungan dengan pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut di atas, termasuk namun tidak terbatas pada untuk membuat atau meminta dibuatkan serta menandatangani segala akta sehubungan dengan susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut dan untuk mendaftarkan perubahan tersebut dalam Daftar Perusahaan sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.	a. Granting discharge and release of responsibility (<i>volledig acquit et de charge</i>) to all members of the Board of Directors and Board of Commissioners for their management and supervisory actions carried out during their tenure as of July 6, 2020 until the closing of this Meeting, to the extent these actions are recorded in the Annual Report and Financial Statements and Company records, and are not criminal acts or violations of the prevailing regulatory provisions. b. Approve the change of composition of the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners for the period effective upon the closing of this Meeting until the end of term of office for the Board of Directors and Board of Commissioners as at the closing of the Annual General Meeting of Shareholders in 2023, as follows: Board of Directors President Director : Ketut Budi Wijaya Director : Rudy Halim Director : Tevilyan Yudhistira Rusli Director : Ju Kian Salim Board of Commissioners President Commissioner : Drs.Theo L. Sambuaga Independent Commissioner : Didik Junaidi Rachbini Independent Commissioner : Hadi Cahyadi Commissioner : Sugiono Djauhari Commissioner : Ali Said Commissioner : Anand Kumar c. Grant the authorization with rights of substitution to the Board of Directors of the Company to take any actions required in connection with the appointment of the members of Board of Directors and Board of Commissioners as mentioned above, including but not limited to record or to request before the Notary as well as to sign any documents for the purpose of notarizing the changes thereof, and to register the aforementioned changes of into the Company Register as deemed required by the prevailing laws and regulations.
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2021. Perubahan susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi telah dinyatakan dalam salinan Akta Risalah RUPS Tahunan No. 8 tanggal 29 Juni 2021 yang dibuat oleh Notaris Novita Puspitartini, S.H.	Realization Has been realized in 2021. Changes in the composition of the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors have been stated in a copy of the Deed of Minutes of the Annual GMS No. 8 dated June 29, 2021 made by Notary Novita Puspitarini, S.H.

Mata Acara Kelima Fifth Agenda	
Penetapan remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi untuk tahun 2021.	Determination of Remuneration for the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company for the year of 2021.
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None



Mata Acara Kelima Fifth Agenda

Hasil Pemungutan Suara		Voting Results	
Setuju Approve 2.290.429.549 saham (99,998%) 2,290,429,549 shares (99.998%)		Abstain Abstain 43.700 saham (0,0019%) 43,700 shares (0.0019%)	
		Tidak Setuju Not Approve 0 saham (0%) 0 share (0%)	
Keputusan Rapat		Meeting Resolutions	
a. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan besaran honorarium/gaji, tunjangan, bonus, insentif dan/atau remunerasi lainnya bagi para anggota Direksi sesuai dengan struktur dan besaran remunerasi berdasarkan kebijakan remunerasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.		a. Grant the power and authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the amount of honorarium/salary, allowances, bonuses, incentives and/or other remuneration for members of the Board of Directors in accordance with the structure and amount of remuneration based on the Company's remuneration policy for the financial year ending on December 31, 2021.	
b. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Komite Nominasi dan Remunerasi untuk menetapkan besaran honorarium/gaji, tunjangan, dan remunerasi lainnya bagi para anggota Dewan Komisaris sesuai dengan struktur dan besaran remunerasi berdasarkan kebijakan remunerasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.		b. Grant the power and authority to the Nomination and Remuneration Committee to determine the amount of honorarium/salary, allowances and other remuneration for members of the Board of Commissioners in accordance with the structure and amount of remuneration based on the Company's remuneration policy for the financial year ending on December 31, 2021.	
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2021.		Realization Has been realized in 2021.	

Mata Acara Keenam Sixth Agenda

Persetujuan perubahan Anggaran Dasar Perseroan.		Approval for changes of the Articles of Association of the Company.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada		Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara		Voting Results	
Setuju Approve 2.253.234.441 saham (98,374%) 2,253,234,441 shares (98.374%)		Abstain Abstain 37.238.808 saham (1,6258%) 37,238,808 shares (1.6258%)	
		Tidak Setuju Not Approve 0 saham (0%) 0 share (0%)	
Keputusan Rapat		Meeting Resolutions	
a. Menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perseroan, antara lain, dalam rangka penyesuaian dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI) yang berlaku, POJK No. 15/2020 serta perubahan-perubahan lainnya sebagaimana diperlukan sesuai dengan bahan rapat yang telah disampaikan Perseroan dan disetujui dalam Rapat, dan menyusun serta menyatakan kembali seluruh Anggaran Dasar Perseroan sehubungan penyesuaian terhadap peraturan-peraturan tersebut; dan		a. Approve amendments to the Company's Articles of Association in order to comply with the prevailing Indonesian Standard Industrial Classification (KBLI), OJK Regulation 15/2020 and other changes as required and approved at the Meeting, and restate the entire Articles of Association of the Company in connection with adjustment of the said regulation; and	
b. Menunjuk dan memberi kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang berhubungan dengan keputusan Rapat ini, termasuk tetapi tidak terbatas untuk menghadap pihak berwenang, mengadakan pembicaraan, memberi dan/atau meminta keterangan, mengajukan permohonan persetujuan dan/atau pemberitahuan atas perubahan anggaran dasar Perseroan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia maupun instansi berwenang terkait lainnya, membuat atau serta menandatangani akta-akta dan surat-surat maupun dokumen-dokumen lainnya yang diperlukan atau dianggap perlu, hadir di hadapan Notaris untuk dibuatkan dan menandatangani akta pernyataan keputusan Rapat Perseroan dan melaksanakan hal-hal lain yang harus dan/atau dapat dijalankan untuk dapat terealisasi/terwujudnya keputusan Rapat.		b. Appoint and authorize the Board of Directors with the right of substitution to take all actions related to the resolution of this meeting, including but not limited to appearing before the authorities, having a discussion, giving and/or requesting information, submitting request for approval and/or notification of amendments to the Articles of Associations of the Company to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and other relevant authorities, make or sign deed and letter or other documents that are needed or deemed necessary, present before a Notary to be drawn up and sign the deed of statement of the resolutions of the Company's Meeting and carry out other matters that must be and/or can be implemented in order to ensure enforceability of the Meeting resolutions.	
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2021. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan telah dinyatakan dalam salinan Akta No. 57 tanggal 29 Juli 2021 yang dibuat oleh Notaris Aulia Taufani, S.H.		Realization Has been realized in 2021. Amendments to the Company's Articles of Association have been stated in a copy of the Deed No. 57 dated July 29, 2021 made by Notary Aulia Taufani, S.H.	

PENYELENGGARAAN RUPS LUAR BIASA

RUPS Luar Biasa Perseroan dipimpin oleh Bapak Theo L. Sambuaga selaku Presiden Komisaris Perseroan, sesuai dengan Surat Penunjukan Dewan Komisaris untuk Memimpin Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan No. SK LC-034/IX/2021/COS tanggal 20 September 2021.

RUPS Luar Biasa tersebut dihadiri oleh Pemegang Saham atau Kuasa Pemegang Saham sejumlah 2.286.278.776 lembar saham yang mewakili 85,32% dari total 2.679.600.000 lembar saham yang telah dikeluarkan oleh Perseroan dan juga dihadiri oleh 4 (empat) anggota Dewan Komisaris dan 3 (tiga) anggota Direksi. Rincian tingkat kehadiran anggota Dewan Komisaris dan Direksi dapat dilihat pada pembahasan bagian Dewan Komisaris dan Direksi dalam Bab Tata Kelola Perusahaan ini.

Mekanisme pengambilan keputusan dalam Rapat dilakukan secara musyawarah untuk mufakat. Apabila musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, maka pengambilan keputusan dalam Rapat dilakukan dengan cara pemungutan suara secara tertutup melalui elektronik (e-Voting).

Untuk mendukung penyelenggaraan RUPS Luar Biasa ini, Perseroan telah menunjuk Pihak Independen dan/atau Profesi Penunjang Pasar Modal sebagai berikut:

- 1) Bapak Aulia Taufani, S.H. selaku Notaris Publik; dan
- 2) Bapak Rizky Aditya dari PT Bima Registra selaku Biro Administrasi Efek yang ditunjuk khusus untuk RUPS Luar Biasa Perseroan.

Adapun rincian mata acara dan hasil keputusan RUPS Luar Biasa sebagaimana tertuang dalam Akta Risalah RUPS Luar Biasa No. 54 tanggal 13 Oktober 2021 yang dibuat oleh Notaris Aulia Taufani, S.H. dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

Mata Acara Agenda		
Perubahan susunan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris Perseroan.	Changes in the composition of the members of the Board of Directors and/or Board of Commissioners of the Company.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara		Voting Results
Setuju Approve	Abstain Abstain	Tidak Setuju Not Approve
2.286.278.776 saham (100,00%)	0 saham (0%)	0 saham (0%)
2,286,278,776 shares (100.00%)	0 saham (0%)	0 share (0%)

IMPLEMENTATION OF EXTRAORDINARY GMS

The Company's Extraordinary GMS was chaired by Mr. Theo L. Sambuaga as the Company's President Commissioner, in accordance with the Letter of Appointment of the Board of Commissioners to lead the Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders No. SK LC-034/IX/2021/COS dated September 20, 2021.

The Extraordinary GMS was attended by 2,286,278,776 shareholders or their proxies representing 85.32% of the total 2,679,600,000 shares issued by the Company and also attended by 4 (four) members of the Board of Commissioners and 3 (three) members of the Board of Directors. Details of the attendance levels of members of the Board of Commissioners and Board of Directors can be seen in the discussion section of the Board of Commissioners and Board of Directors of this Corporate Governance Chapter.

The decision-making mechanism in the Meeting is carried out by deliberation to reach consensus. If the consensus fails to reach, then the decision-making in the Meeting is carried out by means of closed voting via electronic (e-Voting).

To support the implementation of the Extraordinary GMS, the Company has appointed Independent Parties and/or Capital Market Supporting Professionals as follows:

- 1) Mr. Aulia Taufani, S.H. as a Public Notary; and
- 2) Mr. Rizky Aditya from PT Bima Registra as the Securities Administration Bureau specially appointed for the Company's Extraordinary GMS.

The details of the agenda and the resolutions of the Extraordinary GMS as stated in the Deed of Minutes of the Extraordinary GMS No. 54 dated October 13, 2021, drawn up by Notary Aulia Taufani, S.H. can be seen in the following table:



Mata Acara Agenda

Keputusan Rapat

- Menerima pengunduran diri Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli dari jabatannya sebagai Direktur Perseroan efektif terhitung sejak Rapat ini ditutup, serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab (*volledig acquit et de charge*) kepada Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli sebagai Direktur atas segala tindakan pengurusan, sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercatat dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan serta catatan Perseroan, dan bukan merupakan tindak pidana atau pelanggaran terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
- Mengangkat Ibu Maria Clarissa Fernandez Joesoep sebagai Direktur Perseroan menggantikan Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli efektif terhitung sejak Rapat ini ditutup sampai dengan berakhirnya masa jabatan Direksi pada penutupan RUPS Tahunan pada tahun 2023.

Dengan demikian, susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan pada penutupan RUPS Tahunan pada tahun 2023, adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris	
Presiden Komisaris	: Theo L. Sambuaga
Komisaris Independen	: Didik Junaedi Rachbini
Komisaris Independen	: Hadi Cahyadi
Komisaris	: Sugiono Djauhari
Komisaris	: Ali Said
Komisaris	: Anand Kumar

Direksi	
Presiden Direktur	: Ketut Budi Wijaya
Direktur	: Rudy Halim
Direktur	: Ju Kian Salim
Direktur	: Maria Clarissa Fernandez Joesoep

- Memberikan wewenang dan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi dan/atau Sekretaris Perusahaan untuk melakukan segala tindakan sehubungan dengan pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut di atas, termasuk namun tidak terbatas pada untuk membuat atau meminta dibuatkan serta menandatangani segala akta sehubungan dengan susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut dan untuk mendaftarkan perubahan tersebut dalam Daftar Perusahaan sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

Realisasi

Telah direalisasikan.

Perubahan susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi telah dinyatakan dalam salinan Akta Risalah RUPS Tahunan No. 55 tanggal 13 Oktober 2021 yang dibuat oleh Notaris Aulia Taufani, S.H.

Meeting Resolutions

- Accept the resignation of Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli from his position as Director of the Company effective as of the closing of this Meeting, and grant discharge and release of responsibility (*volledig acquit et de charge*) to Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli as Director for all management actions, as long as the following actions are taken. these actions are recorded in the Annual Report and Financial Statements as well as the Company's records, and are not criminal acts or violations of the provisions of the applicable laws and regulations.
- Appoint Mrs. Maria Clarissa Fernandez Joesoep as Director of the Company replacing Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli effective as of the closing of this Meeting until the end of the term of office of the Board of Directors at the closing of the Annual GMS in 2023.

Thus, the composition of the members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company from the closing of this Meeting until the closing of the Annual GMS in 2023, is as follows:

Board of Commissioner	
President Commissioner	: Theo L. Sambuaga
Independent Commissioner	: Didik Junaedi Rachbini
Independent Commissioner	: Hadi Cahyadi
Commissioner	: Sugiono Djauhari
Commissioner	: Ali Said
Commissioner	: Anand Kumar

Board of Directors	
President Director	: Ketut Budi Wijaya
Director	: Rudy Halim
Director	: Ju Kian Salim
Director	: Maria Clarissa Fernandez Joesoep

- Granting authority and power with substitution rights to the Board of Directors and/or Corporate Secretary of the Company to take all actions in connection with the appointment of the members of the Board of Directors and Board of Commissioners mentioned above, including but not limited to making or requesting to be made and signing all deeds in connection with the composition of the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners and to register the changes in the Company Register in accordance with the prevailing laws and regulations.

Realization

Has been realized.

Changes in the composition of the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors have been stated in a copy of the Deed of Minutes of the Annual GMS No. 55 dated October 13, 2021, drawn up by Notary Aulia Taufani, S.H.

PENYELENGGARAAN RUPS TAHUNAN 2020

Pada tahun 2020, Perseroan menyelenggarakan satu kali RUPS, yaitu RUPS Tahunan yang diadakan pada tanggal 6 Juli 2020 di California Room, Maxxbbox Orange County, Jl. Orange County Boulevard, Cibatu, Cikarang Selatan, Bekasi, Jawa Barat 17530. Rapat dibuka pada pukul 10.14 WIB dan ditutup pada pukul 11.49 WIB.

Adapun rincian mata acara dan hasil keputusan RUPS Tahunan sebagaimana tertuang dalam Akta Risalah RUPS Tahunan No. 3 tanggal 6 Juli 2020 yang dibuat oleh Notaris Lucy Octavia Siregar, S, S.p.N dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

IMPLEMENTATION OF ANNUAL GMS IN 2020

In 2020, the Company held the Annual GMS on July 6, 2020 at the California Room, Maxxbbox Orange County, Jl. Orange County Boulevard, Cibatu, South Cikarang, Bekasi, West Java 17530. The meeting began at 10.14 WIB and finished at 11.49 WIB.

The details of the agenda and resolutions of the Annual GMS are as stated in the Deed of Minutes of the Annual GMS No. 3 dated July 6, 2020 made before Notary Lucy Octavia Siregar, S, S.p.N can be seen in the following table:

Mata Acara Pertama First Agenda		
Persetujuan dan pengesahan atas Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquitt et de charge</i>) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.		
Approval and ratification of the Company's Annual Report for the financial year ended December 31, 2019 and granting full release and discharge (<i>acquitt et de charge</i>) to all members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for management and supervision actions carried out in the financial year ending on December 31, 2019.		
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya	Number of Inquirers	
1 orang	1 person	
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results	
Setuju Approve	Abstain Abstain	Tidak Setuju Not Approve
2.326.048.917 saham (99,827%)	4.034.800 saham (0,173%)	1 saham (0%)
2,326,048,917 shares (99.827%)	4,034,800 shares (0.173%)	1 share (0%)
Keputusan Rapat	Meeting Results	
- Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan mengenai keadaan dan jalannya kegiatan usaha Perseroan, yang antara lain memuat Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, dimana di dalamnya termasuk laporan kegiatan usaha yang merupakan turunan dari kegiatan usaha utama Perseroan serta Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris. - Menyetujui dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak yang terdiri dari Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian tanggal 31 Desember 2019 serta Laporan Laba Rugi Komprehensif, Laporan Perubahan Ekuitas dan Laporan Arus Kas Konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut yang telah di audit oleh Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, firma anggota dari jaringan global RSM, dengan opini wajar dalam semua hal yang material, sebagaimana dinyatakan dalam laporan No. 00596/2.1030/AU.1/03/1115-1/1/V/2020 tertanggal 20 Mei 2020. - Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquitt et de charge</i>), kepada seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankannya untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 sepanjang tindakan-tindakan mereka tersebut, termasuk tindakan-tindakan yang berkaitan dengan kegiatan usaha yang merupakan turunan dari kegiatan usaha utama Perseroan, tercermin dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan serta Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.	- Approve and ratify the Company's Annual Report regarding the condition and running of the Company's business activities, which include the Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries for the fiscal year ending December 31, 2019, which includes reports on business activities, which are derived from the main business activities the Company as well as the Monitoring Report of the Board of Commissioners. - Approve and ratify the Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries consisting the Consolidated Financial Position Report as per December 31, 2019 as well as the Comprehensive Income Statement, Statement of Changes in Equity, and Statement of Consolidated Cash Flow for the year ended on that date, which had been audited by the Public Accountant Firm Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners, member of RSM network, with fair opinion in all material respects as stated in its report No. 00596/2.1030/AU.1/03/1115-1/1/V/2020 dated May 20, 2020. - Granting full release and discharge to all members of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors for the management actions taken and supervision made for the fiscal year ended December 31, 2019 (<i>acquitt et de charge</i>), as long as their actions are relevant to and include derivatives of the Company's core business activities as reflected in the Company's Consolidated Financial Statements as well as Annual Report of the Company for the year ended December 31, 2019.	
Realisasi	Realization	
Telah direalisasikan.	Has been realized.	
Laporan Tahunan telah disampaikan kepada OJK dan BEI pada tanggal 12 Juni 2020.	The Annual Report has been submitted to OJK and IDX on June 12, 2020.	



Mata Acara Kedua Second Agenda		
Penetapan penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.	Determination of the use of the Company's profit for the financial year ended on December 31, 2019.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results	
Setuju Approve 2.330.083.717 saham atau 100% 2,330,083,717 shares or 100%	Abstain Abstain 0 saham (0%) 0 shares (0%)	Tidak Setuju Not Approve 1 saham (0%) 1 share (0%)
Keputusan Rapat 1. Menyetujui tidak adanya pembagian dividen untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2019. 2. Menyetujui untuk menetapkan dana sebesar Rp200.000.000,- (dua ratus juta Rupiah) untuk disisihkan sebagai dana cadangan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 70 Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan Pasal 23 Anggaran Dasar Perseroan. 3. Menyetujui bahwa sisa laba bersih Perseroan setelah dikurangi dana cadangan, yaitu sebesar Rp383.832.000.000,- (tiga ratus delapan puluh tiga miliar delapan ratus tiga puluh dua juta Rupiah), akan dibukukan sebagai laba ditahan Perseroan.	Meeting Resolutions 1. Approve not to distribute dividend for the financial year ended on December 31, 2019. 2. Approve to set aside a fund in the amount of Rp200,000,000,- (two hundred million Rupiah) as Reserved Funds as referred in Article 70 of Law No. 40 of 2007 concerning Limited Liability Company and Article 23 of the Company's Articles of Association. 3. Approve that the remaining net income after a deduction of the reserved fund in the amount of Rp383,832,000,000,- (three hundred eighty three billion eight hundred thirty two million Rupiah) will be recorded as the Company's retained earnings.	
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2020.	Realization Has been realized in 2020.	

Mata Acara Ketiga Third Agenda		
Penunjukan Kantor Akuntan Publik Terdaftar yang akan melakukan audit atas buku-buku Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.	Appointment of a Public Accounting Firm that will conduct an audit of the Company's Financial Statements for the financial year ended on December 31, 2020.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results	
Setuju Approve 2.329.432.027 saham (99,972%) 2,329,432,027 shares (99.972%)	Abstain Abstain 0 saham (0%) 0 shares (0%)	Tidak Setuju Not Approve 651.691 saham (0.028%) 651,691 shares (0.028%)
Keputusan Rapat Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik Independen dan Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dengan ketentuan Kantor Akuntan Publik Independen yang ditunjuk telah terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan dan memiliki reputasi yang baik serta memberi wewenang sepenuhnya kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium serta persyaratan-persyaratan lain sehubungan dengan penunjukan akuntan publik tersebut.	Meeting Results Granting the authority to the Board of Commissioners of the Company to appoint an Independent Public Accounting Firm that will audit the Company's Financial Statements for the financial year ending December 31, 2020 provided that the Independent Public Accounting Firm appointed has been registered with the Financial Services Authority and has good reputation as well as granting full authority to Company's Board of Directors to determine the honorarium as well as other requirements relating to the appointment of the public accountant.	
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2020. Berdasarkan wewenang yang dilimpahkan dalam RUPS Tahunan, Dewan Komisaris telah menunjuk Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan sebagai Akuntan Publik yang melakukan audit atas Laporan Keuangan Perseroan dan Entitas Anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 sesuai dengan surat keputusan Dewan Komisaris Perseroan tertanggal 22 Juli 2020.	Realization Has been realized in 2020. Based on the authorities granted in the AGM, the Board of Commissioners has appointed the Public Accounting Firm Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners as the Public Accountant that will audit the Financial Statements of the Company and Subsidiaries for the financial year ending December 31, 2020 in accordance with the decision letter of the Board of Commissioners dated July 22, 2020.	

Mata Acara Keempat Fourth Agenda		
Pengangkatan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan termasuk Komisaris Independen Perseroan serta penetapan honorarium dan tunjangan lainnya anggota Dewan Komisaris Perseroan serta gaji dan tunjangan lainnya anggota Direksi Perseroan.		Appointment of the composition of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company including Independent Commissioners of the Company as well as the determination of honorarium and other benefits for members of the Board of Commissioners as well as salaries and other benefits for members of the Board of Directors of the Company.
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada		Number of Inquirers None
Hasil Pemungutan Suara		Voting Results
Setuju Approve 2.327.985.219 saham (99,910%) 2,327,985,219 shares (99.910%)		Abstain Abstain 0 saham (0%) 0 shares (0%)
Tidak Setuju Not Approve 2.098.499 saham (0,090%) 2,098,499 shares (0.090%)		
Keputusan Rapat		Meeting Results
1. Menerima dan mengesahkan berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, efektif sejak Rapat ini ditutup dengan memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya atas tindakan pengawasan dan pengurusan (<i>acquit et de charge</i>) kepada seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, sepanjang tindakan-tindakan mereka tersebut tercermin dalam buku Perseroan.		1. Accept and ratify the termination of the term of office of all members of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors, effective as of the closing of this Meeting by granting full release and discharge of responsibility for supervisory and management actions (<i>acquit et de charge</i>) to all members of the Company's Board of Commissioners and the Board of Directors, to the extent their actions are reflected in the Company's books.
2. Mengangkat dan menetapkan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk masa jabatan terhitung sejak ditutupnya Rapat sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023 sebagai berikut: Dewan Komisaris: Presiden Komisaris : Theo L. Sambuaga Komisaris : Sugiono Djauhari Komisaris : Anand Kumar Komisaris Independen : Hadi Cahyadi Komisaris Independen : Didik Junaidi Rachbini Komisaris Independen : Ali Said Direksi: Presiden Direktur : Sie Subiyanto Direktur : Rudy Halim Direktur : Tevilyan Yudhistira Rusli Direktur : Ju Kian Salim		2. Appoint and determine the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company for the term of office from the closing of the Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders to be held in 2023 as follows: Board of Commissioners: President Commissioner : Theo L. Sambuaga Commissioner : Sugiono Djauhari Commissioner : Anand Kumar Independent Commissioner : Hadi Cahyadi Independent Commissioner : Didik Junaidi Rachbini Independent Commissioner : Ali Said Board of Directors: President Director : Sie Subiyanto Director : Rudy Halim Director : Tevilyan Yudhistira Rusli Director : Ju Kian Salim
3. Memberikan wewenang dan kuasa penuh dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan baik sendiri-sendiri maupun bersama-sama untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan berkaitan dengan keputusan-keputusan sebagaimana diambil dan/atau diputuskan dalam Rapat ini, melakukan pemberitahuan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dan mendaftarkan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan sebagaimana disebutkan di atas dalam Daftar Perseroan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.		3. Granting full authority and power of attorney with the right of substitution to the Company's Board of Directors both individually or collectively to take any actions required related to decisions taken and/or decided in this Meeting, submit notification to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and register the aforesaid composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company in the Company List in accordance with the prevailing laws and regulations.
4. Menyetujui untuk memberikan wewenang kepada Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan untuk menentukan honorarium berikut fasilitas dan/atau tunjangan lainnya anggota Dewan Komisaris serta honorarium berikut fasilitas dan tunjangan lainnya kepada anggota Direksi Perseroan.		4. Approve to grant the authority to the Nomination and Remuneration Committee of the Company to determine the amount of honorarium and other benefits as well as salaries and other benefits to members of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company.
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2020. Perubahan susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi telah dinyatakan dalam salinan Akta Risalah RUPS Tahunan No. 3 tanggal 6 Juli 2020 yang dibuat oleh Notaris Lucy Octavia Siregar, S, S.p.N.		Realization Has been realized in 2020. Changes in the composition of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors have been stated in copy of the Deed of Annual GMS Resolutions No. 3 dated July 6, 2020 made by Notary Lucy Octavia Siregar, S, S.p.N.



Mata Acara Kelima Fifth Agenda		
Persetujuan Laporan penggunaan dana hasil Penawaran Umum Terbatas I.	Approval for Report on the use of proceeds from the Limited Public Offering I.	
Jumlah Pemegang Saham yang Bertanya Tidak ada	Number of Inquirers None	
Hasil Pemungutan Suara	Voting Results	
Setuju Approve 2.330.083.717 saham (100%) 2,330,083,717 shares (100%)	Abstain Abstain 0 saham (0%) 0 shares (0%)	Tidak Setuju Not Approve 1 saham (0%) 1 share (0%)
Keputusan Rapat	Meeting Resolutions	
- Menyetujui Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Terbatas I untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 November 2019 yang telah disampaikan oleh Direksi Perseroan kepada Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia sebagaimana tercantum dalam surat Perseroan No. 206/LC-COS/XII/2019 tertanggal 2 Desember 2019. - Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan hak substitusi untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan berkaitan dengan keputusan mata acara Rapat ini, termasuk menyampaikan kepada instansi yang berwenang untuk mendapatkan persetujuan, melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk keperluan tersebut dengan tidak ada satu pun yang dikecualikan.	- Approve the Report on the Realization of Use of Proceeds from the Limited Public Offering I for the period ended on November 30, 2019 which was submitted by the Board of Directors of the Company to the Financial Services Authority and the Indonesia Stock Exchange as stated in the Company's letter No. 206/LC-COS/XII/2019 dated December 2, 2019. - Granting power and authority to the Board of Directors of the Company with the right of substitution to take all necessary actions in relation to the resolution of this Meeting Agenda, including submitting to the competent authorities for approval, take necessary and useful actions for these purposes without exception.	
Realisasi Telah direalisasikan pada tahun 2020.	Realization Has been realized in 2020.	

DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS

Sebagai salah satu organ tata kelola utama Perseroan, Dewan Komisaris bertugas untuk mengawasi secara umum dan/atau khusus serta memberi nasihat kepada Direksi.

RUPS memiliki kewenangan untuk mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dimana usulan pengangkatan, pemberhentian dan/atau penggantian anggota Dewan Komisaris kepada RUPS harus memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.

KRITERIA DEWAN KOMISARIS

Anggota Dewan Komisaris Perseroan harus merupakan individu yang memenuhi kualifikasi sebagai berikut:

- a. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik;
- b. Cakap melakukan perbuatan hukum;
- c. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
 1. Tidak pernah dinyatakan pailit.
 2. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit.
 3. Tidak pernah dihukum karena tindakan pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan.
 4. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
 - i. Pernah tidak mengadakan RUPS Tahunan.
 - ii. Pertanggung jawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggung jawaban sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS.
 - iii. Pernah menyebabkan perusahaan yang memiliki izin, persetujuan, atau pendaftaran dari OJK tidak memenuhi kewajiban untuk memberikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada OJK.
- d. Mempunyai komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan; dan
- e. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.

Keseluruhan kriteria tersebut harus dipenuhi oleh seluruh anggota Dewan Komisaris baik pada saat diangkat maupun selama menjabat. Kesiadaan untuk diangkat dan memenuhi persyaratan sebagai anggota Dewan Komisaris atau Komisaris Independen wajib dinyatakan dalam surat pernyataan yang ditandatangani masing-masing anggota Dewan Komisaris dan disampaikan kepada Perseroan.

As one of the main governance organs of the Company, the Board of Commissioners is tasked with overseeing in general and/or specifically as well as providing advice to the Board of Directors.

The GMS has the authority to appoint and dismiss members of the Board of Commissioners where the proposed appointment, dismissal and/or replacement of members of the Board of Commissioners to the GMS must take into account the recommendations of the Nomination and Remuneration Committee.

CRITERIA OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Members of the Company's Board of Commissioners must be individuals who meet the following qualifications:

- a. Have good character, moral, and integrity;
- b. Capable of taking legal actions;
- c. During 5 (five) years prior to the appointment and during the term of office:
 1. Has not been declared bankrupt.
 2. Has not been a member of a Board of Directors and/or a member of a Board of Commissioners who has been found guilty of causing a company to be declared bankrupt.
 3. Has not been convicted committing a crime that is detrimental to state finances and/or related to the financial sector.
 4. Has not been a member of a Board of Directors and/or member of a Board of Commissioners who during the term of office:
 - i. Has not held an Annual GMS.
 - ii. Have been rejected by the GMS regarding his/her accountability as a member of a Board of Directors and/or Board of Commissioners or has failed to give an accountability report to the GMS as a member of a Board of Directors and/or Board of Commissioners.
 - iii. Has caused a company that obtains a license, approval or registration from the Financial Services Authority fail to meet the requirements to submit annual report and/or financial report to OJK.
- d. Committed to comply with the laws and regulations; and
- e. Have knowledge and/or expertise in the field that is needed by the Company.

All of these criteria must be met by all members of the Board of Commissioners both at the time of appointment and during their tenure. Willingness to be appointed and fulfill the requirements as a member of the Board of Commissioners or Independent Commissioner must be stated in a statement letter signed by each member of the Board of Commissioners and submitted to the Company.



MASA JABATAN DEWAN KOMISARIS

Ketentuan mengenai masa jabatan anggota Dewan Komisaris mengacu pada Anggaran Dasar Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku sebagai berikut:

1. Anggota Dewan Komisaris diangkat untuk masa jabatan 1 (satu) periode yaitu terhitung sejak ditutupnya RUPS yang mengangkatnya sampai dengan ditutupnya RUPS Tahunan yang ketiga setelah tanggal pengangkatannya, dengan tidak mengurangi hak RUPS untuk memberhentikan anggota Dewan Komisaris tersebut sewaktu-waktu.
2. Anggota Dewan Komisaris diangkat untuk masa jabatan tertentu dan dapat diangkat kembali.
3. 1 (satu) periode masa jabatan Anggota Dewan Komisaris tidak lebih dari 5 (lima) tahun atau sampai penutupan RUPS tahunan pada akhir 1 (satu) periode masa jabatan yang ditentukan.
4. Masa jabatan Komisaris Independen paling banyak 2 (dua) periode berturut-turut.
5. Komisaris Independen yang telah menjabat selama 2 (dua) periode masa jabatan dapat diangkat kembali pada periode selanjutnya sepanjang Komisaris Independen tersebut menyatakan dirinya tetap independen sesuai Pasal 25 POJK 33/2014.
6. Apabila Komisaris Independen menjabat sebagai Kepala Komite Audit, Komisaris Independen tersebut hanya dapat diangkat kembali sebagai Komite Audit untuk 1 (satu) periode masa jabatan Audit berikutnya.

KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Dengan mengacu pada Anggaran Dasar dan Pedoman Dewan Komisaris, komposisi Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang anggota dan sekurang-kurangnya 30% dari jumlah anggota Dewan Komisaris adalah Komisaris Independen. Dalam hal Dewan Komisaris terdiri dari 2 (dua) orang anggota, maka 1 (satu) di antara anggota tersebut adalah Komisaris Independen.

Adapun komposisi Dewan Komisaris Perseroan per 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut:

TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

The provisions regarding the term of office of members of the Board of Commissioners refer to the Company's Articles of Association and the prevailing laws and regulations as follows:

1. Members of the Board of Commissioners are appointed for a term of office of 1 (one), period which started from the closing of the appointing GMS up to the closing of third GMS after the date of the appointment, without prejudice to the right of the GMS to dismiss the members of the Board of Commissioners at any time.
2. Members of the Board of Commissioners are appointed for a certain term of office in accordance with the Article of Association and the prevailing regulations.
3. 1 (one) term of office for members of the Board of Commissioners is not more than 5 (five) years or until the closing of the annual GMS at the end of the specified 1 (one) term of office.
4. The term of office of Independent Commissioner is at most 2 (two) consecutive terms.
5. An Independent Commissioner that has served for 2 (two) term of office periods can be reappointed in the next period provided that the Independent Commissioner declares to remain Independent in accordance to Article 25 POJK 33/2014.
6. In the event an Independent Commissioner serves as the Head of Audit Committee, the Independent Commissioner can only be reappointed as Audit Committee for (1) one more Audit period position.

COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

With reference to the Articles of Association and the Charter of the Board of Commissioners, the composition of the Company's Board of Commissioners consists of 3 (three) members and at least 30% of the total members of the Board of Commissioners are Independent Commissioners. In the event that the Board of Commissioners consists of 2 (two) members, then 1 (one) of the members is an Independent Commissioner.

The composition of the Company's Board of Commissioners as of December 31, 2021 is as follows:

Nama Name	Jabatan Position	Periode Jabatan Terms of Office
Theo L. Sambuaga	Presiden Komisaris President Commissioner	2020-2023
Sugiono Djauhari	Komisaris Commissioner	2020-2023
Anand Kumar	Komisaris Commissioner	2020-2023
Didik Junaedi Rachbini	Komisaris Independen Independent Commissioner	2020-2023
Hadi Cahyadi	Komisaris Independen Independent Commissioner	2020-2023
Ali Said	Komisaris Commissioner	2021-2023

KOMISARIS INDEPENDEN

Dari 6 (enam) anggota Dewan Komisaris, terdapat 2 (dua) orang Komisaris Independen atau setara dengan 33,3% dari seluruh jumlah anggota Dewan Komisaris. Dengan demikian, jumlah Komisaris Independen Perseroan telah melampaui jumlah minimum yang disyaratkan dalam Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik ("POJK 33/2014"), yaitu paling kurang 30,0% dari jumlah seluruh anggota Dewan Komisaris.

Kedua Komisaris Independen Perseroan, yaitu Bapak Didik Junaedi Rachbini dan Bapak Hadi Cahyadi telah memenuhi aspek independensi yang harus dimiliki oleh Komisaris Independen sebagaimana disyaratkan dalam POJK 33/2014 sebagai berikut:

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

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS

Sebagaimana tercantum dalam Anggaran Dasar dan Piagam Dewan Komisaris, Dewan Komisaris memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

1. Dewan Komisaris wajib:
 - a. Melakukan pengawasan atas jalannya pengelolaan Perusahaan oleh Direksi pada umumnya, baik mengenai Perusahaan maupun usaha Perusahaan dan memberikan nasihat kepada Direksi.
 - b. Melakukan tugas yang secara khusus diberikan kepadanya menurut anggaran dasar, peraturan perundang-undangan yang berlaku dan/atau berdasarkan keputusan RUPS; dan
 - c. Melakukan tugas, tanggung jawab dan wewenang sesuai dengan ketentuan anggaran dasar Perseroan dan keputusan RUPS.
2. Dalam melaksanakan pengawasan sebagaimana dimaksud ayat (1), Dewan Komisaris wajib mengarahkan, memantau dan mengevaluasi pelaksanaan kebijakan strategis Perseroan.
3. Anggota Dewan Komisaris wajib melakukan tugas dan tanggung jawab sebagaimana ayat (1) dengan itikad baik, penuh tanggung jawab, dan kehati-hatian.
4. Dewan Komisaris wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawab secara independen.
5. Dewan Komisaris wajib menerapkan dan memastikan pelaksanaan manajemen risiko dan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik (GCG) dalam setiap kegiatan usaha Perseroan pada seluruh tingkatan atau jenjang organisasi.

INDEPENDENT COMMISSIONER

Of the 6 (six) members of the Board of Commissioners, there are 2 (two) Independent Commissioners or equivalent to 33.3% of the total members of the Board of Commissioners. Thus, the number of Independent Commissioners of the Company has exceeded the minimum number required in POJK No. 33/POJK.04/2014 concerning the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies ("POJK 33/2014"), which is at least 30.0% of the total members of the Board of Commissioners.

The two Independent Commissioners of the Company, Mr. Didik Junaedi Rachbini and Mr. Hadi Cahyadi have met the independence aspects that must be possessed by the Independent Commissioner as required in POJK 33/2014 as follows:

1. Not a person who works or has the authority and responsibility to plan, lead, control, or supervise the activities of the Company within the last 6 months, except for reappointment as Independent Commissioner in the following period.
2. Does not hold shares either directly or indirectly in the Company.
3. Has no affiliation with the Company, members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, Majority Shareholders or Controlling Shareholders of the Company.
4. Has no business relationship, either directly or indirectly, related to the Company's business activities.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

As stated in the Articles of Association and the Charter of the Board of Commissioners, the Board of Commissioners has the following duties and responsibilities:

1. The Board of Commissioners shall:
 - a. Conduct supervision on the Company's management by Board of Directors in general, covering the Company in general or the Company's business as well as provides advice to the Board of Directors.
 - b. Perform duties that are specifically mandated in accordance with the Article of Association, applicable laws and regulations, and/or based on the resolutions of the GMS; and
 - c. Perform duties, responsibilities, and authority in accordance with the Article of Association of the Company and the resolutions of the GMS.
2. In implementing the supervision referred to paragraph (1), the Board of Commissioners shall direct, monitor, and evaluate the implementation of the strategic policies of the Company.
3. Members of the Board of Commissioners shall perform their duties and responsibilities as mentioned in paragraph (1) in good faith, full of responsibilities, and prudence.
4. Members of the Board of Commissioners shall perform their duties and responsibilities independently.
5. Members of the Board of Commissioners shall apply and ensure the implementation of Risk management and the principles of Good Corporate Governance (GCG) in every business activities of the Company at every level in the organization.



6. Dewan Komisaris wajib mengevaluasi dan menyetujui rencana kerja Perseroan.
7. Dewan Komisaris wajib membantu dan mendorong usaha pembinaan dan pengembangan Perseroan.
8. Untuk mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab, Dewan Komisaris wajib membentuk Komite Audit dan dapat membentuk komite lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.
9. Dewan Komisaris wajib memastikan bahwa komite yang telah dibentuk menjalankan tugasnya secara efektif.
10. Dewan Komisaris wajib melakukan evaluasi kepada kinerja komite yang membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawab setiap akhir tahun buku.
11. Dalam kondisi tertentu, Dewan Komisaris wajib mengadakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya sesuai dengan kewenangannya sebagaimana telah diatur oleh peraturan perundang-undangan dan anggaran dasar.
12. Tugas Presiden Komisaris sebagai primus inter pares adalah utamanya mengoordinasikan kegiatan Dewan Komisaris dan memastikan agar setiap anggota Dewan Komisaris dapat menyampaikan pendapatnya dengan didasarkan kepada informasi yang cukup.
13. RUPS dipimpin oleh seorang anggota Dewan Komisaris yang ditunjuk oleh Dewan Komisaris. Dalam hal semua anggota Dewan Komisaris tidak hadir atau berhalangan, hal tersebut tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga, maka RUPS dipimpin oleh salah seorang anggota Direksi yang ditunjuk oleh Direksi. Dalam hal semua anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak hadir atau berhalangan, maka RUPS dipimpin oleh pemegang saham yang hadir dalam RUPS yang ditunjuk dari dan oleh peserta RUPS.

RANGKAP JABATAN DEWAN KOMISARIS

Rangkap jabatan boleh dilakukan selama tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan lainnya. Apabila terdapat undang-undang lain yang mengatur ketentuan rangkap jabatan yang berbeda dengan peraturan OJK, maka yang lebih ketat berlaku.

Adapun ketentuan mengenai rangkap jabatan Dewan Komisaris meliputi:

1. Anggota Dewan Komisaris dapat merangkap jabatan sebagai anggota Direksi tidak lebih dari 2 (dua) emiten atau perusahaan publik lain, dan anggota Dewan Komisaris tidak lebih dari 2 (dua) emiten atau perusahaan publik lain.
2. Apabila anggota Dewan Komisaris tidak merangkap jabatan sebagai anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris tersebut dapat merangkap jabatan sebagai anggota Dewan Komisaris paling banyak pada 4 (empat) emiten atau perusahaan publik lain.
3. Anggota Dewan Komisaris dapat menjadi anggota komite paling banyak 5 (lima) komite di perusahaan dan perusahaan publik lain dimana yang bersangkutan juga menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris.

Rangkap jabatan masing-masing anggota Dewan Komisaris dapat dilihat pada Profil Dewan Komisaris.

6. The Board of Commissioners shall evaluate and approve the work plan of the Company.
7. The Board of Commissioners shall facilitate and encourage the business development efforts of the Company.
8. To support the effectiveness of the implementation of duties and responsibilities, the Board of Commissioners shall establish an Audit Committee and other committees in accordance with the applicable regulation.
9. The Board of Commissioners shall ensure the established committees have performed their duties effectively.
10. The Board of Commissioners shall evaluate the performance of each committee that assists the Board of Commissioners in performing their duties and responsibilities at every end of the fiscal year.
11. In certain circumstances, the Board of Commissioners shall implement the Annual GMS and other GMS in accordance with its authority as regulated in the regulations and the Article of Association.
12. The duty of the President Commissioner as primus inter pares is mainly to coordinate the activities of the Board of Commissioners and ensure that each member of the Board of Commissioners will be able to deliver their opinion based on adequate information.
13. The GMS is chaired by a member of the Board of Commissioners who is appointed by the Board of Commissioners. In the event all members of the Board of Commissioners are absent or unavailable, it is not necessary to be proven to a third party, then the GMS shall be chaired by a member of the Board of Directors who is appointed by the Board of Directors. In the event all members of the Board of Commissioners and Directors are absent or unavailable, the GMS shall be chaired a shareholder present at the GMS, who is appointed from and by the GMS participants.

CONCURRENT POSITIONS

Concurrent positions may be held as long as they do not conflict with other statutory regulations. In the event the regulation is different with the OJK regulation, the more strict regulation prevails.

The provisions regarding concurrent positions of the Board of Commissioners include:

1. Members of the Board of Commissioners may have concurrent positions as a member of the Board of Directors of no more than 2 (two) other companies or public companies, and as a member of the Board of Commissioners for no more than 2 (two) other companies or public companies.
2. If the member of the Board of Commissioners does not have concurrent positions as a member of the Board of Directors, the member of the Board of Commissioners can have concurrent positions at maximum 4 (four) other companies or public companies.
3. Members of the Board of Commissioners can be a member of Committee at maximum for 5 (five) other companies or public companies, where he/she also has the responsibility as a member of the Board of Directors or member of the Board of Commissioners.

The concurrent positions of each member of the Board of Commissioners can be seen in the Profile of the Board of Commissioners.

PIAGAM DEWAN KOMISARIS

Sejak Februari 2016, Perseroan memiliki Piagam Dewan Komisaris yang dibuat untuk membantu Dewan Komisaris dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya sehingga dapat lebih baik dalam mengawasi kinerja Direksi Perseroan dalam menjalankan pengurusan untuk kepentingan terbaik Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan. Piagam ini juga untuk membantu Dewan Komisaris untuk meningkatkan prinsip dan penerapan tata kelola perusahaan yang baik bagi Perseroan dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris.

Seluruh anggota Dewan Komisaris telah menandatangani Piagam Dewan Komisaris dan wajib mematuhi dan melaksanakan segala ketentuan yang tertuang di dalamnya. Jika terjadi pelanggaran atas Piagam Dewan Komisaris, maka akan berlaku ketentuan sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.

PELAKSANAAN TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS TAHUN 2021

Sepanjang tahun 2021, Dewan Komisaris menjalankan tugas dan tanggung jawab yang meliputi kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

1. Menganalisis, memberikan masukan dan bersama-sama Direksi menyetujui Rencana Bisnis yang memuat anggaran tahunan Perseroan untuk tahun buku 2022.
2. Melakukan kajian atas kinerja keuangan Perseroan dalam setiap rapat Dewan Komisaris dan atau rapat Komite Audit.
3. Memastikan bahwa Direksi telah menindaklanjuti temuan audit dan rekomendasi dari Audit Internal, termasuk perbaikan terhadap hasil temuan pemeriksaan Audit Eksternal maupun regulator.
4. Menelaah dan menilai Laporan Tahunan Perseroan tahun 2021 yang di antaranya memuat laporan keuangan yang terdiri dari neraca dan perhitungan laba rugi tahun buku 2020.
5. Menyetujui Laporan Keuangan Interim Konsolidasian Perseroan dan Anak Perusahaan untuk periode yang berakhir pada 31 Maret 2021, 30 Juni 2021 dan 30 September 2021.
6. Menunjuk Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, untuk mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2021.
7. Mengevaluasi dan memberikan keputusan atas proposal investasi yang diajukan Direksi.
8. Menyetujui aksi korporasi Perseroan untuk dapat dilaksanakan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk pembagian Dividen Interim.
9. Memberikan persetujuan atas kajian dan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi dalam usulan remunerasi untuk Direksi dan Dewan Komisaris kepada RUPS.
10. Bertanggung jawab terhadap tugas dan wewenang Komite Nominasi dan Remunerasi efektif sejak tanggal 17 Desember 2021.

BOARD OF COMMISSIONERS CHARTER

Since February 2016, the Company has a Board of Commissioners Charter which is established to assist the Board of Commissioners in carrying out their duties and responsibilities, allowing them to better supervise the performance of the Company's Board of Directors in carrying out management for the best interests of the Company and in accordance with the purposes and objectives of the Company. This charter is also to assist the Board of Commissioners to improve the principles and implementation of good corporate governance for the Company in carrying out the duties and responsibilities of the Board of Commissioners.

All members of the Board of Commissioners have signed the Board of Commissioners Charter and are required to comply with and implement all the provisions contained therein. If there is a violation of the Board of Commissioners Charter, the provisions as stipulated in the Company's Articles of Association and the laws and regulations in the Capital Market sector will apply.

IMPLEMENTATION OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS IN 2021

Throughout 2021, the Board of Commissioners carried out its duties and responsibilities which include the following activities:

1. Analyze, provide input and together with the Board of Directors approve the Business Plan which contains the Company's annual budget for the financial year 2022.
2. Review the financial performance of the Company in every meeting of the Board of Commissioners and or Audit Committee meetings.
3. Ensure that the Board of Directors has followed up on audit findings and recommendations from the Internal Audit, including improvements to the findings of the External Audit and regulators.
4. Review and assess the Company's 2021 Annual Report, which includes financial statements consisting of a balance sheet and a calculation of profit and loss for the financial year 2020.
5. Approve the Consolidated Interim Financial Statements of the Company and Subsidiaries for the period ended March 31, 2021, June 30, 2021 and September 30, 2021.
6. Appoint the Public Accounting Firm of Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, to audit the Company's Financial Statements for the financial year ending 31 December 2021.
7. Evaluate and make decisions on investment proposals submitted by the Board of Directors.
8. Approve the Company's corporate actions to be carried out in accordance with the applicable laws and regulations, including the distribution of Interim Dividends.
9. Give approval on the review and recommendations of the Nomination and Remuneration Committee in the proposed remuneration for the Board of Directors and the Board of Commissioners to the GMS.
10. Responsible for the duties and authorities of the Nomination and Remuneration Committee effective December 17, 2021.



RAPAT DEWAN KOMISARIS

Sebagaimana tercantum dalam Anggaran Dasar dan Piagam Dewan Komisaris, Dewan Komisaris wajib mengadakan rapat paling kurang 1 (satu) kali setiap 2 (dua) bulan, kecuali apabila dianggap perlu oleh Presiden Komisaris atau sedikitnya oleh 2 (dua) orang Komisaris atau oleh Rapat Direksi.

Rapat Dewan Komisaris dipimpin oleh Presiden Komisaris. Dalam hal Presiden Komisaris tidak dapat hadir atau berhalangan, hal mana tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga, maka rapat Dewan Komisaris akan dipimpin oleh seorang yang dipilih oleh dan dari anggota Dewan Komisaris yang hadir. Rapat Dewan Komisaris adalah sah dan berhak mengambil keputusan yang mengikat hanya apabila lebih dari ½ (satu per dua) dari jumlah anggota Dewan Komisaris yang hadir atau diwakili dalam rapat.

Sepanjang tahun 2021, Dewan Komisaris telah mengadakan 6 kali rapat dengan rincian sebagai berikut:

No	Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Number of Meetings	Jumlah Kehadiran Total Attendance	Tingkat Kehadiran Attendance Level (%)
1	Theo L. Sambuaga	Presiden Komisaris President Commissioner	6	6	100
2	Didik Junaedi Rachbini	Komisaris Independen Independent Commissioner	6	6	100
3	Hadi Cahyadi	Komisaris Independen Independent Commissioner	6	6	100
4	Ali Said	Komisaris Commissioner	6	5	83,33
5	Sugiono Djauhari	Komisaris Commissioner	6	6	100
6	Anand Kumar	Komisaris Commissioner	6	6	100

RAPAT GABUNGAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Selain rapat internal tersebut di atas, Dewan Komisaris juga wajib mengadakan rapat dengan anggota Direksi paling kurang 1 (satu) kali setiap 4 (empat) bulan. Sepanjang tahun 2021, Dewan Komisaris telah menyelenggarakan rapat gabungan bersama Direksi sebanyak 6 kali dengan rincian sebagai berikut:

No	Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Number of Meetings	Jumlah Kehadiran Total Attendance	Tingkat Kehadiran Attendance Level (%)
Dewan Komisaris Board of Commissioners					
1	Theo L. Sambuaga	Presiden Komisaris President Commissioner	6	6	100
2	Didik Junaedi Rachbini	Komisaris Independen Independent Commissioner	6	5	83,33
3	Hadi Cahyadi	Komisaris Independen Independent Commissioner	6	5	83,33
4	Ali Said	Komisaris Commissioner	6	6	100
5	Sugiono Djauhari	Komisaris Commissioner	6	6	100
6	Anand Kumar	Komisaris Commissioner	6	6	100

BOARD OF COMMISSIONERS MEETING

As stated in the Articles of Association and the Charter of the Board of Commissioners, the Board of Commissioners is required to hold a meeting at least once every 2 (two) months, unless deemed necessary by the President Commissioner or at least by 2 (two) Commissioners or by a Board of Directors meeting.

The Board of Commissioners meeting is chaired by the President Commissioner. In the event the President Commissioner is absent or unavailable, which does not need to be proven to a third party, the meeting will be chaired by an individual appointed by and from members of the Board of Commissioner present. The Board of Commissioners meeting is valid and has the right to take a binding decision if more than ½ (one half) of the total members of the Board of Commissioners are present or with proxy in the meeting.

Throughout 2021, the Board of Commissioners has held 6 meetings with the following details:

JOINT MEETINGS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS

In addition to the internal meetings mentioned above, the Board of Commissioners is also required to hold meetings with members of the Board of Directors at least once every 4 (four) months. Throughout 2021, the Board of Commissioners and the Board of Directors held joint 6 (six) meetings with the following details:

No	Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Number of Meetings	Jumlah Kehadiran Total Attendance	Tingkat Kehadiran Attendance Level (%)
Direksi Board of Directors					
1	Sie Subiyanto*	Presiden Komisaris President Director	3	3	100
2	Ketut Budi Wijaya*	Presiden Komisaris President Director	3	3	100
3	Rudy Halim	Direktur Director	6	6	100
4	Ju Kian Salim	Direktur Director	6	6	100
5	Tevilyan Yudhistira Rusli#	Direktur Director	4	4	100
6	Maria Clarissa Fernandez Joesoep ##	Direktur Director	2	2	100

*Efektif menjabat hingga 29 Juni 2021/Effectively served until June 29, 2021

**Efektif menjabat mulai 29 Juni 2021/Effectively served from June 29, 2021

Efektif menjabat hingga 13 Oktober 2021/Effectively served until October 13, 2021

Efektif menjabat mulai 13 Oktober 2021/Effectively served from October 13, 2021

TINGKAT KEHADIRAN DEWAN KOMISARIS DALAM RUPS

ATTENDANCE LEVEL OF THE BOARD OF COMMISSIONERS IN GMS

No	Tanggal Date	Kehadiran Rapat Meeting Attendance					
		TLS	SD	DJR	HC	AS	AK
1	29 Juni 2021 29 June 2021	√	√	√	√	-	-
2	13 Oktober 2021 13 October 2021	√	-	√	√	-	√
Jumlah Rapat Number of Meetings		2	2	2	2	2	2
Jumlah Kehadiran Attendance		2	1	2	2	0	1
Tingkat Kehadiran Attendance Level		100%	50%	100%	100%	0%	50%

PROGRAM ORIENTASI DEWAN KOMISARIS

Program Orientasi diberikan kepada anggota Dewan Komisaris yang baru diangkat untuk pertama kalinya. Tujuannya adalah agar Dewan Komisaris dapat memahami Perusahaan dalam waktu singkat dan dapat melaksanakan tugasnya dengan baik. Dokumen yang diperlukan untuk Program Orientasi Dewan Komisaris antara lain:

1. Anggaran Dasar Perusahaan;
2. Rencana Bisnis/Kerja Perusahaan;
3. Peraturan-peraturan pasar modal dan/atau kebijakan-kebijakan Perusahaan; dan
4. Laporan Tahunan Perusahaan.

Pada tahun 2021, tidak ada program orientasi yang diberikan mengingat tidak ada anggota Dewan Komisaris baru yang diangkat.

PROGRAM PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI DEWAN KOMISARIS

Sebagaimana tercantum dalam Piagam Dewan Komisaris, seluruh anggota Dewan Komisaris wajib mengikuti perkembangan terbaru mengenai perekonomian, keuangan, industri properti dan sebagainya serta meningkatkan kemampuan dirinya untuk kemajuan Perseroan melalui Seminar, Visit, Benchmark, dan Brainstorming.

ORIENTATION PROGRAM FOR THE BOARD OF COMMISSIONERS

The Orientation Program is given to members of the Board of Commissioners who are newly appointed for the first time. It allows the Board of Commissioners to understand the Company in a short time and be able to carry out their duties properly. Documents required for the Orientation Program for the Board of Commissioners include:

1. Company's Articles of Association;
2. Company Business/Work Plan;
3. Capital market regulations and/or Company policies; and
4. Company's Annual Report.

In 2021, no orientation program will be provided considering that no new members of the Board of Commissioners have been appointed.

TRAINING AND COMPETENCY DEVELOPMENT PROGRAM OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

As stated in the Board of Commissioners Charter, all members of the Board of Commissioners are required to keep abreast of economy, financial, property industry and so on and improve their abilities for the development of the Company through Seminars, Visits, Benchmarks, and Brainstorming.



Sepanjang tahun 2021, Dewan Komisaris mengikuti berbagai program pengembangan kompetensi sebagai berikut:

Throughout 2021, the Board of Commissioners attended various competency development programs as follows:

Nama Name	Jabatan Designation	Nama Pelatihan Training Title	Tempat dan Tanggal Venue and Date	Penyelenggara Organizer
Didik Junaedi Rachbini	Komisaris Independen Independent Commissioner	<i>"Analysing Jokowi's Turn to the Middle East and Its Future Prospect"</i> INDEF School of Political Economy	Zoom Cloud Meeting, 17-18 November 2021	Institute for Development of Economics and Finance (INDEF) Kerja sama dengan Kedutaan Besar Republik Indonesia untuk Qatar In collaboration with Indonesian Embassy for Qatar
		Diseminasi Persaingan Usaha dan Pengawasan Kemitraan dengan tema "Persaingan Usaha, Kemitraan, dan Pemulihan Ekonomi" Dissemination of Business Competition and Partnership Supervision with the theme "Business Competition, Partnership, and Economic Recovery"	Hotel Pullman Jakarta Pusat, 14 Desember/ December 2021	Komisi Pengawas Persaingan Usaha (KPPU) Republik Indonesia Indonesia Competition Commission
		<i>"Dubrovnik 2nd Regulatory and Economic Consultation on Risk Adjusted Regulation of Nicotine Containing Products"</i>	Zoom Cloud Meeting, 11-14 Oktober/October 2021	Foundation for a Smoke-Free World (FSFW).
Hadi Cahyadi	Komisaris Independen Independent Commissioner	Asia Private Equity Forum 2021 (APEF)	Online, 20 Januari/January 2021	Hong Kong Venture Capital and Private Equity Association
		<i>Thriving in the Next Normal "Explore Key Questions for Business to Survive & thrive in the Next Normal"</i>	Online, 02 Maret/March 2021	SCMP
		<i>"The Changing Fintech Landscape: A Snapshot of M&A Themes & Trends"</i>	Online, 29 Juli/July 2021	S&P Global
		<i>The Future of Hong Kong & Division of China-US Lenses</i>	Online, 05 Agustus/ August 2021	Asia News Network
		<i>"Indonesia Tax Talk"</i>	Online, 30 Agustus/ August 2021	PB Taxand
		<i>Family Business and Beyond</i>	Online, 02 September 2021	President University
		Australia M&A Forum 2021	Online, 06 Oktober/ October 2021	Asian Venture Capital Journal (AVCJ)

PENILAIAN KINERJA KOMITE DI BAWAH DEWAN KOMISARIS

Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit. Selama tahun 2021, penilaian kinerja Komite Audit dilakukan oleh Dewan Komisaris dengan mengacu pada prinsip-prinsip GCG dan tujuan Perseroan. Dewan Komisaris menilai bahwa Komite Audit telah melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dengan baik sesuai dengan lingkup kerjanya.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF COMMITTEES UNDER THE BOARD OF COMMISSIONERS

In carrying out its duties and responsibilities, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee. During 2021, the performance assessment of the Audit Committee is carried out by the Board of Commissioners with reference to the principles of GCG and the objectives of the Company. The Board of Commissioners considers that the Audit Committee has carried out its duties and responsibilities properly in accordance with its scope of work.

DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS

Direksi merupakan organ Perseroan yang berwenang dan bertanggung jawab penuh atas pengelolaan Perusahaan untuk kepentingan Perusahaan sesuai dengan maksud dan tujuan Perusahaan serta mewakili Perusahaan baik di dalam maupun di luar pengadilan sesuai dengan ketentuan anggaran dasar.

RUPS memiliki kewenangan untuk mengangkat dan memberhentikan anggota Direksi dimana usulan pengangkatan, pemberhentian dan/atau penggantian anggota Direksi kepada RUPS harus memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.

KRITERIA DIREKSI

Sesuai dengan Pasal 15 Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Direksi, anggota Direksi Perseroan harus merupakan individu yang memenuhi kualifikasi sebagai berikut:

- a. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik;
- b. Cakap melakukan perbuatan hukum;
- c. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
 1. Tidak pernah dinyatakan pailit;
 2. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah dan menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit;
 3. Tidak pernah dihukum karena tindakan pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan;
 4. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
 - i. Pernah tidak mengadakan RUPS Tahunan;
 - ii. Pertanggung jawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggung;
 - iii. Pernah menyebabkan perusahaan yang memiliki izin, persetujuan, atau pendaftaran dari OJK tidak memenuhi kewajiban untuk memberikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada OJK;
- d. Mempunyai komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan; dan
- e. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.

The Board of Directors is the Company's organ that is authorized and fully responsible for the management of the Company for the benefit of the Company in accordance with the purposes and objectives of the Company and represents the Company both inside and outside the court in accordance with the provisions of the articles of association.

The GMS has the authority to appoint and dismiss members of the Board of Directors in which the proposed appointment, dismissal and/or replacement of members of the Board of Directors to the GMS must take into account the recommendations of the Nomination and Remuneration Committee.

CRITERIA OF THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with Article 15 of the Company's Articles of Association and the Board of Directors Charter, members of the Company's Board of Directors must be individuals who meet the following qualifications:

- a. Have good character, moral, and integrity;
- b. Capable of taking legal actions;
- c. During 5 (five) years prior to the appointment and during the term of office:
 1. Has not been declared bankrupt;
 2. Has not been a member of a Board of Directors and/or a member of a Board of Commissioners who has been found guilty of causing a company to be declared bankrupt;
 3. Has not been convicted committing a crime that is detrimental to state finances and/or related to the financial sector;
 4. Has not been a member of a Board of Directors and/or member of a Board of Commissioners who during the term of office:
 - i. Has not held an Annual GMS;
 - ii. Have been rejected by the GMS regarding his/her accountability as a member of a Board of Directors and/or Board of Commissioners or has failed to give an accountability report to the GMS as a member of a Board of Directors and/or Board of Commissioners;
 - iii. Has caused a company that obtains a license, approval or registration from the Financial Services Authority fail to meet the requirements to submit annual report and/or financial report to OJK;
- d. Committed to comply with the laws and regulations; and
- e. Have knowledge and/or expertise in the field that is needed by the Company.



MASA JABATAN

Ketentuan mengenai masa jabatan anggota Direksi adalah sebagai berikut:

1. Anggota Direksi diangkat oleh RUPS untuk masa jabatan 1 (satu) periode dari terhitung ditutupnya RUPS yang mengangkat anggota Direksi tersebut sampai ditutupnya RUPS tahunan yang ketiga setelah tanggal pengangkatan mereka, dengan tidak mengurangi hak RUPS untuk memberhentikan anggota Direksi tersebut sewaktu-waktu.
2. Anggota Direksi yang masa jabatannya telah berakhir dapat diangkat kembali dengan memperhatikan ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

KOMPOSISI DIREKSI

Berdasarkan Anggaran Dasar dan Piagam Direksi, Perseroan diurus dan dipimpin oleh Direksi yang terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) orang anggota Direksi yang terdiri dari seorang Presiden Direktur, seorang Wakil Presiden Direktur (jika diangkat) dan seorang Direktur.

Susunan Direksi Perseroan per 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut:

Nama Name	Jabatan Position
Ketut Budi Wijaya	Presiden Direktur President Director
Rudy Halim	Direktur Director
Maria Clarissa Fernandez Joesoep	Direktur Director
Ju Kian Salim	Direktur Director

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI

Dalam Anggaran Dasar dan Piagam Direksi, Direksi memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

1. Direksi bertugas menjalankan dan bertanggung jawab atas pengelolaan Perusahaan untuk kepentingan Perusahaan sesuai dengan maksud dan tujuan Perusahaan yang sudah ditetapkan di dalam Anggaran Dasar.
2. Direksi wajib mengelola Perusahaan sesuai dengan kewenangan dan tanggung jawabnya sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
3. Direksi mengurus kekayaan Perusahaan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
4. Direksi wajib menerapkan manajemen risiko dan prinsip-prinsip GCG dalam setiap kegiatan usaha Perusahaan pada seluruh tingkatan atau jenjang organisasi.
5. Direksi menetapkan susunan organisasi dan tata kerja Perusahaan.
6. Direksi wajib menyelenggarakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.
7. Setiap anggota Direksi wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawab sebagaimana dimaksud pada ayat 1 dengan itikad baik, penuh tanggung jawab, dan kehati-hatian.

TERM OF OFFICE

The provisions regarding the term of office of members of the Board of Directors are as follows:

1. Members of the Board of Directors are appointed by the GMS for a term of office of 1 (one) period from the closing of the GMS which appoints the members of the Board of Directors until the closing of the third annual GMS after the date of their appointment, without prejudice to the right of the GMS to dismiss the members of the Board of Directors at any time.
2. Members of the Board of Directors whose term of office has expired may be reappointed by taking into account the provisions of the Company's Articles of Association and the prevailing laws and regulations.

COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Based on the Articles of Association and the Charter of the Board of Directors, the Company is managed and led by the Board of Directors consisting of at least 3 (three) members which are a President Director, a Vice President Director (if appointed) and a Director.

The composition of the Company's Board of Directors as of December 31, 2021 is as follows:

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS

As stated in the Articles of Association and the Charter of the Board of Directors, the Board of Directors has the following duties and responsibilities:

1. The Board of Directors is in charge of running and responsible for the management of the Company for the interest of the Company in accordance with the purposes and objectives of the Company that have been established in the Articles of Association.
2. The Board of Directors shall manage the Company in accordance with its authority and responsibility as regulated in the Article of Association and the applicable regulations.
3. The Board of Directors manages the assets of the Company in accordance with the prevailing laws and regulations.
4. The Board of Directors shall implement risk management and Good Corporate Governance principles in each activity of the Company and at all levels of the organization.
5. The Board of Directors designates the organization structure and working system of the Company.
6. The Board of Directors shall hold an Annual GMS and other GMS in accordance with the laws and Article of Association.
7. Each member of Board of Directors shall perform the duties and responsibilities as mentioned in paragraph (1) with good faith, full of responsibility, and prudence.

8. Untuk mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab, Direksi dapat membentuk komite.
9. Dalam hal dibentuk komite sebagaimana dimaksud pada ayat 8, Direksi wajib melakukan evaluasi kinerja komite setiap akhir tahun buku.
10. Direksi wajib mempertanggung jawabkan pelaksanaan tugasnya kepada pemegang saham melalui RUPS.

PEMBAGIAN TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI

Pada dasarnya Direksi menjalankan tugas dan tanggung jawab secara kolegal. Namun demikian, setiap anggota Direksi melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya mewakili Perseroan dan mengambil keputusan sesuai dengan pembagian tugas dan tanggung jawabnya. Berikut adalah lingkup tugas dan tanggung jawab masing-masing anggota Direksi Perseroan:

8. To support the effectiveness of the implementation of tasks and responsibilities, Board of Directors may establish committees.
9. In the establishment of committees stated in paragraph 8, the Board of Directors shall evaluate the committees' performance at every end of financial year.
10. The Board of Directors shall be held responsible for their duties implementation to the shareholders through the GMS.

SEGREGATION OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS

Basically, the Board of Directors carries out its duties and responsibilities collegially. However, each member of the Board of Directors carries out his/her duties and responsibilities on behalf of the Company and makes decisions in accordance with the segregation of duties and responsibilities. The following is the scope of duties and responsibilities of each member of the Company's Board of Directors:

Nama Name	Jabatan Position	Ruang Lingkup Tugas	Scope of Duty
Ketut Budi Wijaya	Presiden Direktur President Director	Fungsi dari Presiden Direktur adalah memimpin jalannya Perusahaan dengan memberi arahan dan koordinasi untuk pencapaian Visi, Misi, dan Strategi Perusahaan melalui implementasi inisiatif-inisiatif strategis Perusahaan, termasuk memimpin hubungan Perusahaan dengan para pemangku kepentingan.	The function of the President Director is to lead the way of the Company by guiding and coordinating the realization of Vision, Mission, and Strategy of the Company through the implementation of Company strategic initiatives, including lead the Company's relationships with its stakeholders.
Rudy Halim	Direktur Director	Bertanggung jawab memimpin pengembangan dan eksekusi strategi-strategi Perusahaan.	Responsible for leading the development and execution of company strategies.
Maria Clarissa Fernandez Joesoep	Direktur Director	Bertanggung jawab untuk mengoptimalkan kinerja keuangan dan bisnis Perseroan. Posisi ini bertujuan untuk mengoptimalkan pendapatan dan laba Perseroan serta melindungi aset Perseroan melalui pembentukan dan implementasi strategi bisnis, <i>operational excellence</i> , tata kelola, dan manajemen risiko termasuk pengendalian internal ke seluruh unit bisnis Perseroan.	Responsible for optimizing the business and financial performance of the company. The goal of this position is to optimize the company revenue and profit and also to protect the Assets of the company via effective establishment and implementation of business strategy, <i>operational excellence</i> , governance and risk management including internal control for all business units of the Company.
Ju Kian Salim	Direktur Director	Bertanggung jawab untuk mengawasi kegiatan operasional dan prosedur pengelolaan Kota Mandiri serta mengembangkan strategi pertumbuhan dan kinerja termasuk mengawasi seluruh kegiatan unit usaha Perseroan.	Responsible to oversee the township management's on going operations and procedures and develop performance and growth strategy including supervising all activities of the Company's business units.

RANGKAP JABATAN DIREKSI

Rangkap jabatan boleh dilakukan selama tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan lainnya. Apabila terdapat undang-undang lain yang mengatur ketentuan rangkap jabatan yang berbeda dengan peraturan OJK, maka yang lebih ketat berlaku.

CONCURRENT POSITIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Concurrent positions may be held as long as they do not conflict with other statutory regulations. If there are other laws that regulate the provisions for concurrent positions that are different from the OJK regulations, the more stringent ones apply.



Adapun ketentuan mengenai rangkap jabatan Direksi meliputi:

- Anggota Direksi paling banyak pada 1 (satu) emiten atau perusahaan publik lain;
- Anggota Dewan Komisaris paling banyak pada 3 (tiga) emiten atau perusahaan publik lain; dan
- Anggota komite paling banyak pada 5 (lima) komite di Perseroan atau perusahaan publik lain dimana yang bersangkutan juga menjadi anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris.

Rangkap jabatan masing-masing anggota Direksi dapat dilihat pada bagian Profil Direksi.

PIAGAM DIREKSI

Sejak Februari 2016, Direksi telah memiliki Piagam Direksi yang disusun sebagai pedoman kerja bagi Direksi agar dapat melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dengan transparan, akuntabilitas, penuh tanggung jawab, mandiri dan wajar dalam upayanya mencapai tujuan Perusahaan serta memberi nilai yang diharapkan oleh pihak yang berkepentingan.

Seluruh anggota Direksi telah menandatangani Piagam Direksi dan wajib mematuhi dan melaksanakan segala ketentuan yang tertuang di dalamnya. Jika terjadi pelanggaran atas Piagam Direksi, maka akan berlaku ketentuan sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.

RAPAT DIREKSI

Direksi Perseroan mengadakan rapat Direksi secara berkala yaitu 1 (satu) kali dalam setiap bulan. Rapat dapat dilakukan setiap waktu, apabila dipandang perlu oleh seorang atau lebih anggota Direksi, atas permintaan tertulis dari seorang atau lebih anggota Dewan Komisaris, atau atas permintaan tertulis dari 1 (satu) orang atau lebih pemegang saham yang bersama-sama mewakili 1/10 (satu per sepuluh) atau lebih dari jumlah seluruh saham dengan hak suara. Direksi wajib mengadakan rapat bersama Dewan Komisaris secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam setiap 4 (empat) bulan. Setiap kebijakan dan keputusan strategis wajib diputuskan melalui Rapat Direksi.

Sepanjang tahun 2021, Direksi telah mengadakan 12 kali rapat dengan rincian sebagai berikut:

The provisions regarding concurrent positions of the Board of Directors include:

- A member of the Board of Directors for maximum 1 (one) other company or public company;
- A member of the Board of Commissioners for no more than 3 (three) other issuers or public companies; and
- A member of the Committee for no more than 5 (five) Committees in other Companies or public companies where he/she is also a member of the Board of Directors or Board of Commissioners.

The concurrent positions of each member of the Board of Directors can be seen in the Profile of the Board of Directors.

BOARD OF DIRECTORS CHARTER

Since February 2016, the Board of Directors has had the Board of Directors Charter which is prepared as a work guidelines for the Board of Directors in order to carry out its duties and responsibilities in a transparent, accountable, responsible, independent and fair manner to achieve the Company's goals and provide the values expected by interested parties.

All members of the Board of Directors have signed the Board of Directors Charter and must comply with and implement all the provisions contained therein. If there is a violation of the Board of Directors Charter, the provisions as stipulated in the Company's Articles of Association and the laws and regulations in the Capital Market sector will apply.

BOARD OF DIRECTORS MEETING

The Board of Directors of the Company convenes the meetings regularly at least once a month. Meetings may be held at any time, if deemed necessary by one or more members of the Board of Directors, upon written request of one or more members of the Board of Commissioners, or upon written request of 1 (one) or more shareholders who jointly represent 1/10 (one tenth) or more of the total shares with voting rights. The Board of Directors must hold regular meetings with the Board of Commissioners at least once every 4 (four) months. Every policy and strategic decision must be decided through the Board of Directors Meeting.

Throughout 2021, the Board of Directors has held 12 meetings with the following details:

No.	Tanggal Date	Nama Direksi Name of Directors						% Kuorum Kehadiran setiap Rapat % Quorum of Attendance for each Meeting
		Sie Subiyanto* (SS)	Ketut Budi Wijaya** (KBW)	Rudy Halim (RH)	Tevilyan Yudhistira Rusli*** (TYR)	Maria Clarissa Fernandez Joeseop**** (MCFJ)	Ju Kian Salim (JKS)	
1	12 Januari/January 2021	1	0	1	1	0	1	100
2	4 Februari/February 2021	1	0	1	1	0	1	100
3	1 Maret/March 2021	1	0	1	1	0	1	100
4	13 April 2021	1	0	1	1	0	1	100
5	4 Mei/May 2021	1	0	1	1	0	1	100
6	31 Mei/May 2021	1	0	1	1	0	1	100
7	6 Juli/July 2021	0	1	1	1	0	0	75

No.	Tanggal Date	Nama Direksi Name of Directors						% Kuorum Kehadiran setiap Rapat % Quorum of Attendance for each Meeting
		Sie Subiyanto* (SS)	Ketut Budi Wijaya** (KBW)	Rudy Halim (RH)	Tevilyan Yudhistira Rusli*** (TYR)	Maria Clarissa Fernandez Joesoep**** (MCFJ)	Ju Kian Salim (JKS)	
8	3 Agustus/August 2021	0	1	1	1	0	1	100
9	7 September 2021	0	1	1	1	0	1	100
10	4 Oktober/October 2021	0	1	1	1	0	1	100
11	3 November 2021	0	1	1	0	1	1	100
12	6 Desember/December 2021	0	1	1	0	1	1	100
Jumlah Kehadiran Total Attendance		6	6	12	10	2	11	
Jumlah Rapat Number of Meetings		6	6	12	10	2	12	
% Tingkat Kehadiran Attendance Level		100	100	100	100	100	91.67	

* SS Efektif menjabat hingga 29 Juni 2021/effectively served until June 29, 2021

** KBW Efektif menjabat mulai 29 Juni 2021/effectively served from June 29, 2021

*** TYR Efektif menjabat hingga 13 Oktober 2021/effectively served until October 13, 2021

**** MCFJ Efektif menjabat mulai 13 Oktober 2021/effectively served from October 13, 2021

RAPAT GABUNGAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Selain rapat internal tersebut di atas, Direksi juga wajib mengadakan rapat bersama Dewan Komisaris secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam setiap 4 (empat) bulan. Rincian tingkat kehadiran rapat gabungan Direksi dan Dewan Komisaris dapat dilihat pada bagian Dewan Komisaris.

JOINT MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE BOARD OF COMMISSIONERS

In addition to the abovementioned internal meetings, the Board of Directors is also required to hold regular meetings with the Board of Commissioners at least once every 4 (four) months. Details of the attendance at the joint meeting of the Board of Directors and the Board of Commissioners can be seen in the Board of Commissioners section.

TINGKAT KEHADIRAN DIREKSI DALAM RUPS

ATTENDANCE LEVEL OF THE BOARD OF COMMISSIONERS IN GMS

No	Tanggal Date	Kehadiran Rapat Meeting Attendance					
		SS*	KBW**	RH	JKS	TYR***	MCJ****
1	29 Juni 2021	-	-	✓	✓	✓	-
2	13 Oktober 2021	-	✓	✓	✓	-	-
Jumlah Rapat Number of Meetings		1	1	2	2	2	0
Jumlah Kehadiran Attendance		0	1	2	2	1	0
Tingkat Kehadiran Attendance Level			100%	100%	100%	50%	

* sampai dengan 29 Juni 2021/until June 29, 2021

** mulai menjabat 29 Juni 2021/from June 29, 2021

*** sampai dengan 13 Oktober 2021/until October 13, 2021

**** mulai menjabat 13 Oktober 2021/from October 13, 2021

PROGRAM ORIENTASI DIREKSI

Program Orientasi diberikan kepada anggota Direksi yang baru diangkat untuk pertama kalinya. Tujuannya adalah agar Direksi dapat memahami Perusahaan dalam waktu singkat dan dapat melaksanakan tugasnya dengan baik. Dokumen yang diperlukan untuk Program Orientasi Direksi antara lain:

1. Anggaran Dasar Perusahaan;
2. Rencana Bisnis/Kerja Perusahaan;
3. Peraturan-peraturan pasar modal dan/atau kebijakan-kebijakan Perusahaan; dan
4. Laporan Tahunan Perusahaan.

ORIENTATION PROGRAM FOR THE BOARD OF DIRECTORS

The Orientation Program is given to members of the Board of Directors who are newly appointed for the first time. It allows the Board of Directors to understand the Company in a short time and be able to carry out their duties properly. Documents required for the Orientation Program for the Board of Commissioners include:

1. Company's Articles of Association;
2. Company Business/Work Plan;
3. Capital market regulations and/or Company policies; and
4. Company's Annual Report.



Pada tahun 2021, program orientasi diberikan kepada Bapak Ketut Budi Wijaya dan Ibu Maria Clarissa Fernandez Joesoep yang masing-masing diangkat sebagai Presiden Direktur dan Direktur Perseroan.

PROGRAM PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI DIREKSI

Sebagaimana tercantum dalam Piagam Direksi, program pelatihan Direksi adalah hal yang penting karena dengan mengikuti program pelatihan, Direksi mendapatkan pengetahuan dan perkembangan terbaru mengenai perekonomian, keuangan, industri properti dan sebagainya agar dapat mengantisipasi dan meningkatkan kemampuan diri untuk kemajuan Perusahaan. Program pelatihan Direksi bervariasi seperti Seminar, Visit, *Benchmark*, dan *Brainstorming*.

Sepanjang tahun 2021, Direksi mengikuti berbagai program pelatihan dan pengembangan kompetensi sebagai berikut:

In 2021, an orientation program was given to Mr. Ketut Budi Wijaya and Mrs. Maria Clarissa Fernandez Joesoep who were appointed as President Director and Director of the Company, respectively.

TRAINING AND COMPETENCY DEVELOPMENT PROGRAM OF THE BOARD OF DIRECTORS

As stated in the Board of Directors Charter, all members of the Board of Directors are required to keep abreast of economy, financial, property industry and so on in order to anticipate and improve their abilities for the development of the Company. The Board of Directors' training programs are varied such as Seminar, Visit, *Benchmark*, and *Brainstorming*.

Throughout 2021, the Board of Directors attended various training and competency development programs as follows:

Nama Name	Jabatan Designation	Nama Pelatihan Training Title	Tempat dan Tanggal Venue and Date	Penyelenggara Organizer
Ketut Budi Wijaya	Presiden Direktur President Director	11 th Kompas 100 CEO Forum with the theme : Let's Collaborate, Rising in Pandemic Era	Online/Zoom, 21 Januari/January 2021	Perusahaan Kompas
		Mandiri Investment Forum 2021 : Reinforce After The Storm	Online/Zoom, 3 Februari/February 2021	Bank Mandiri
		Sosialisasi PP 47/2021 "Penyelenggara Bidang Perumhaskitan" Dissemination of Government Regulation 47/2021 "Administration of the Hospital Sector"	Online/Zoom, 4 Maret/March 2021	Kementerian Kesehatan Republik Indonesia Ministry of Health of the Republic of Indonesia
		Seminar Rethinking and Reinventing Bali : Post Covid-19	Hotel Sofitel Nusa Dua Beach, Bali, 26 – 27 Maret/ March 2021	Kementerian Koordinator Bidang Kemaritiman dan Investasi Republik Indonesia Coordinating Ministry for Maritime & Investment Affairs of the Republic of Indonesia
		Seminar Sosialisasi Peraturan Menteri Keuangan No. 103/PMK.010/2021 Seminar of Dissemination of Finance Minister Regulation No. 103/PMK.010/2021	Online/Zoom, 18 Agustus/August 2021	Kementerian Keuangan Republik Indonesia Direktorat Jenderal Pajak, Direktorat Penyuluhan, Pelayanan, dan Hubungan Masyarakat Ministry of Finance of the Republic of Indonesia, Directorate General of Taxes, Directorate of Counseling, Services, and Public Relations
		Focus Group Discussion (FGD) Collaboration of Implementation on MRT East West Line Project	Swiss - Belhotel Serpong, Intermark Indonesia, 3-4 November 2021	Kementerian Perhubungan Direktorat Jenderal Perkeretaapian Ministry of Transportation, Directorate General of Railway
		CEO Networking 2021 : Stepping up to Regain the Economic Growth	Zoom Webinar – 16 November 2021	Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Bursa Efek Indonesia, Kliring Penjaminan Efek Indonesia dan Kustodian Sentral Efek Indonesia Financial Services Authority, Indonesia Stock Exchange, Indonesian Clearing and Guarantee Corporation and Indonesia Central Securities Depository
Ju Kian Salim	Direktur Director	forum "Beritasatu Economic Outlook 2022"	Online, 22-25 November 2021	BeritaSatu

PENILAIAN KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

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

PROSEDUR PELAKSANAAN PENILAIAN KINERJA

Kebijakan penilaian kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dilakukan dengan mengacu pada POJK No. 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi, dimana Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan melakukan evaluasi atas KPI dari Direksi dan Dewan Komisaris sekali dalam setahun.

KRITERIA PENILAIAN KINERJA

Dewan Komisaris Board of Commissioners	
1. Dewan Komisaris menjalankan tugas, tanggung jawab dan wewenang sesuai dengan Piagam Dewan Komisaris, Anggaran Dasar Perseroan, peraturan perundang-undangan yang berlaku, dan/atau berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. 2. Dewan Komisaris melakukan pengawasan atas jalannya pengurusan dan kegiatan usaha Perseroan. 3. Dewan Komisaris menyelenggarakan dan menghadiri Rapat Dewan Komisaris sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku. 4. Dewan Komisaris memantau dan memastikan penerapan GCG secara berkesinambungan. 5. Dewan Komisaris memiliki Komite Dewan Komisaris yang bekerja secara efektif dan memenuhi ketentuan yang berlaku.	1. The Board of Commissioners performs its duties, responsibilities, and authorities in accordance with the Board of Commissioners Charter, the Company's Articles of Association, the prevailing laws and regulations, and/or the resolution of the General Meeting of Shareholders. 2. The Board of Commissioners supervises the management and business activities of the Company. 3. The Board of Commissioners organizes and attends the Board of Commissioners Meetings in accordance with the prevailing laws. 4. The Board of Commissioners continuously monitors and ensures the implementation of GCG. 5. The Board of Commissioners has committees that work effectively and comply with the prevailing rules.
Direksi Board of Directors	
1. Aspek Finansial 2. Aspek Pelanggan 3. Aspek Proses Internal 4. Aspek SDM	1. Financial Aspect 2. Customer Aspect 3. Internal Process Aspect 4. HR Aspect

PIHAK YANG MEMBERIKAN PENILAIAN

Penilaian kinerja Dewan Komisaris dilakukan sendiri oleh Dewan Komisaris, dan merupakan salah satu agenda rapat Komite Nominasi dan Remunerasi yang menentukan keputusan remunerasi yang diberikan. Selanjutnya, pemegang saham melalui mekanisme RUPS Tahunan akan mengevaluasi kinerja Dewan Komisaris berdasarkan keselarasan kinerja dengan visi dan misi Perseroan serta implementasi GCG.

PENILAIAN BAGI KPI DIREKSI

Penilaian kinerja Direksi merupakan salah satu agenda rapat Komite Nominasi dan Remunerasi yang akan menentukan keputusan remunerasi yang diberikan. RUPS melakukan evaluasi terhadap kinerja Direksi baik secara individual maupun kolektif dengan mempertimbangkan risalah rapat, presentasi di RUPS Tahunan, kinerja Perseroan seperti yang disajikan dalam Laporan Tahunan dan kriteria lainnya.

PERFORMANCE ASSESSMENT PROCEDURE

The policy for performance assessment of members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company is carried out by referring to POJK No. 34/POJK.04/2014 concerning the Nomination Committee, in which the Company's Nomination and Remuneration Committee evaluates KPIs from the Board of Directors and the Board of Commissioners once a year.

CRITERIA OF PERFORMANCE ASSESSMENT

ASSESSING PARTY

The performance assessment of the Board of Commissioners is carried out by the Board of Commissioners itself, and is one of the agenda of the Nomination and Remuneration Committee meeting which determines the remuneration decisions. Furthermore, the shareholders through the Annual GMS mechanism will evaluate the performance of the Board of Commissioners based on the alignment of performance with the Company's vision and mission as well as the implementation of GCG.

BOARD OF DIRECTORS KPI ASSESSMENT

Performance assessment of the Board of Directors is one of the agenda of the Nomination and Remuneration Committee meeting which will determine the remuneration decisions. The GMS evaluates the performance of the Board of Directors both individually and collectively by considering the minutes of meetings, presentations at the Annual GMS, the Company's performance as presented in the Annual Report and other criteria.



KEBIJAKAN NOMINASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

NOMINATION POLICY OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS

Dengan mengacu pada ketentuan Anggaran Dasar Perseroan, anggota Dewan Komisaris dan Direksi diangkat dan diberhentikan oleh RUPS. Usulan pengangkatan, pemberhentian dan/atau penggantian anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi kepada RUPS harus memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.

PROSES NOMINASI ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Proses yang berjalan selama ini adalah sebagai berikut:

1. Perseroan menerima surat usulan Dewan Komisaris dan Direksi dari Pemegang saham utama.
2. Usulan Dewan Komisaris dan Direksi tersebut di tinjau oleh KNR berdasarkan pernyataan yang ada di Anggaran Dasar dan Piagam Dewan Komisaris.
3. KNR memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris atas usulan Dewan Komisaris dan Direksi tersebut.
4. Dewan Komisaris mengusulkan kepada RUPST.

With reference to the provisions of the Company's Articles of Association, members of the Board of Commissioners and Board of Directors are appointed and dismissed by the GMS. Proposals for the appointment, dismissal and/or replacement of members of the Board of Commissioners and members of the Board of Directors to the GMS must take into account the recommendations of the Nomination and Remuneration Committee.

NOMINATION PROCESS FOR MEMBERS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

The nomination process that has been running so far is as follows:

1. The Company receives a letter of recommendation from the Board of Commissioners and the Board of Directors from the Majority Shareholders
2. The proposal from the Board of Commissioners and the Board of Directors is reviewed by the Nomination and Remuneration Committee based on the statements contained in the Articles of Association and the Board of Commissioners Charter.
3. The Nomination and Remuneration Committee provides recommendations to the Board of Commissioners on the proposal of the Board of Commissioners and the Board of Directors
4. The Board of Commissioners proposes to the AGMS

KEBIJAKAN REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

REMUNERATION POLICY OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS

PROSEDUR PENGUSULAN HINGGA PENETAPAN REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

Dengan mengacu pada Undang-Undang Perseroan Terbatas Pasal 11 ayat 13 Akta No. 28 Tahun 2015, penetapan remunerasi Dewan Komisaris dilakukan melalui mekanisme RUPS, yang akan memberikan persetujuan dan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris, dengan mempertimbangkan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan.

STRUKTUR REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi, struktur remunerasi anggota Dewan Komisaris terdiri dari:

- Gaji;
- Honorarium;
- Insentif dan/atau;
- Tunjangan tetap dan/atau variabel.

JUMLAH REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

Pada tahun 2021, jumlah remunerasi, tunjangan dan bonus kinerja yang diberikan kepada anggota Dewan Komisaris adalah sebesar Rp2.888.143.016.

PROSEDUR PENGUSULAN HINGGA PENETAPAN REMUNERASI DIREKSI

Dengan mengacu pada ketentuan Anggaran Dasar Perseroan, remunerasi bagi anggota Direksi ditetapkan serta disahkan dalam RUPS Tahunan Perseroan dengan memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.

STRUKTUR REMUNERASI DIREKSI

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi, struktur remunerasi anggota Direksi terdiri dari:

- Gaji;
- Insentif dan/atau;
- Tunjangan tetap dan/atau variabel.

PROCEDURE FOR PROPOSING TO DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE BOARD OF COMMISSIONERS

With reference to the Limited Liability Company Law Article 11 paragraph 13 of Deed No. 28 of 2015, the determination of remuneration for the Board of Commissioners is carried out through the GMS mechanism, which will give approval and power to the Board of Commissioners of the Company to determine the remuneration for members of the Board of Commissioners, taking into account the recommendations of the Nomination and Remuneration Committee of the Company.

REMUNERATION STRUCTURE OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Based on the Company's Articles of Association and the Nomination and Remuneration Committee Charter, the remuneration structure of members of the Board of Commissioners consists of:

- Salary;
- Honorarium;
- Incentives and/or;
- Fixed and/or variable benefits.

TOTAL REMUNERATION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

In 2021, total remuneration, benefits and performance bonuses given to members of the Board of Commissioners is Rp2,888,143,016.

PROCEDURE FOR PROPOSING TO DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS

With reference to the provisions of the Company's Articles of Association, the remuneration for members of the Board of Directors is determined and ratified at the Company's Annual GMS with due observance of the recommendations of the Nomination and Remuneration Committee.

REMUNERATION STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS

Based on the Company's Articles of Association and the Nomination and Remuneration Committee Charter, the remuneration structure of members of the Board of Directors consists of:

- Salary;
- Incentives and/or;
- Fixed and/or variable benefits.



JUMLAH REMUNERASI DIREKSI

Pada tahun 2021, jumlah remunerasi, tunjangan dan bonus kinerja yang diberikan kepada anggota Direksi adalah sebesar Rp25.500.260.184.

PENERIMAAN BONUS KINERJA/BONUS NON-KINERJA/OPSI SAHAM

Pada tahun 2021, anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak menerima bonus non-kinerja dan opsi saham.

HUBUNGAN ANTARA REMUNERASI DAN KINERJA PERSEROAN

Besaran remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi disusun berdasarkan tugas, tanggung jawab, dan wewenang anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang dikaitkan dengan:

- Pencapaian tujuan dan kinerja Perseroan sesuai dengan tugas, tanggung jawab dan wewenang;
- Perbandingan remunerasi tahun sebelumnya;
- Perbandingan remunerasi dengan perusahaan sejenis dan sama skala dalam industrinya; dan
- Pencapaian KPI Dewan Komisaris dan Direksi.

TOTAL REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

In 2021, total remuneration, benefits and performance bonuses given to members of the Board of Directors is Rp25,500,260,184.

ACCEPTANCE OF PERFORMANCE BONUS, NON-PERFORMANCE BONUS, AND STOCK OPTIONS

In 2021, the Board of Commissioners and Board of Directors received no-performance bonus, nor stock options.

RELATIONS BETWEEN REMUNERATION AND THE COMPANY'S PERFORMANCE

The remuneration amount of members of the Board of Directors is formulated based on the duties, responsibilities, and authorities of the Board of Directors members, which are related to:

- Achievement of the objectives and performance of the Company in accordance with the duties, responsibilities and authorities;
- Comparison with previous year's remuneration;
- Comparison of remuneration with similar companies and the same scale in the industry; and
- KPI achievement of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

HUBUNGAN AFILIASI AFFILIATE RELATIONS

HUBUNGAN AFILIASI ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DENGAN DIREKSI, ANGGOTA DEWAN KOMISARIS LAINNYA, SERTA PEMEGANG SAHAM

Selain Bapak Anand Kumar, tidak ada anggota Dewan Komisaris yang memiliki hubungan afiliasi dalam bentuk hubungan keluarga dan hubungan keuangan dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi serta Pemegang Saham Utama/Pengendali.

Bapak Anand Kumar merupakan salah satu anggota Komite Investasi Gateway Partners Limited (GP), yaitu general partner yang memiliki pengendalian penuh atas usaha dan hal-hal terkait Gateway Fund I, LP (Fund). Fund mempunyai 100% kepemilikan saham atas GWI, di mana GWI memiliki 2,8% saham atas Perseroan. Pengungkapan ini telah dilaporkan Bapak Anand Kumar kepada OJK dalam Surat No. 111/LC-COS/VII/2020.

HUBUNGAN AFILIASI ANGGOTA DIREKSI DENGAN DEWAN KOMISARIS, ANGGOTA DIREKSI LAINNYA, SERTA PEMEGANG SAHAM

Tidak ada anggota Direksi yang memiliki hubungan afiliasi dalam bentuk hubungan keluarga dan hubungan keuangan dengan anggota Direksi lainnya, anggota Dewan Komisaris serta Pemegang Saham Utama/Pengendali.

AFFILIATE RELATIONS BETWEEN MEMBERS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS, OTHER MEMBERS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS, AND SHAREHOLDERS

Apart from Mr. Anand Kumar, no member of the Board of Commissioners has affiliation in the form of family relationships and financial relationships with other members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors and Majority/Controlling Shareholders.

Mr. Anand Kumar is a member of the Gateway Partners Limited Investment Committee, which is a general partner who has full control over the business and matters related to Gateway Fund I, LP (Fund). The Fund has 100% share ownership in GWI, in which GWI holds 2.8% of the shares of the Company. This disclosure has been reported by Mr. Anand Kumar to OJK in Letter No. 111/LC-COS/ VII/2020.

AFFILIATE RELATIONS BETWEEN MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE BOARD OF COMMISSIONERS, OTHER MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS, AND SHAREHOLDERS

None of the members of the Board of Directors are affiliated in the form of family relationships and financial relationships with other members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners and Major/Controlling Shareholders.

Komite Audit

Audit Committee

Pembentukan Komite Audit bertujuan untuk membantu tugas Dewan Komisaris Perusahaan dalam melakukan tugas dan fungsinya di dalam mengawasi jalannya Perseroan khususnya terkait dengan kualitas dari pelaporan keuangan Perseroan. Misi utama Komite Audit adalah melakukan pengawasan atas penerapan prinsip-prinsip akuntansi dan proses pelaporan laporan keuangan Perseroan, kualifikasi dan independensi dari auditor Perseroan, serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku. Komite Audit dalam menjalankan tugasnya harus senantiasa melakukannya secara independen, adil, serta profesional.

KEANGGOTAAN DAN MASA JABATAN KOMITE AUDIT

Komite Audit paling kurang terdiri dari 3 (tiga) orang anggota yang berasal dari Komisaris Independen dan pihak dari luar Perseroan. Anggota Komite Audit yang berasal dari Komisaris Independen bertindak sebagai Ketua Komite Audit.

Masa tugas anggota Komite Audit tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar dan dapat dipilih kembali hanya untuk 1 (satu) periode berikutnya.

Per 31 Desember 2021, komposisi Komite Audit adalah sebagai berikut:

Nama Name	Jabatan Position	Keterangan Remarks	Dasar Hukum Pengangkatan Legal Basis of Appointment	Masa Jabatan Term of Office
Hadi Cahyadi	Ketua Chairman	Komisaris Independen Independent Commissioner	Keputusan Dewan Komisaris No. SK LC-019/VII/2020/COS tanggal 6 Juli 2020 Decree of the Board of Commissioners No. SK LC-019/VII/2020/COS dated July 6, 2020	6 Juli 2020 sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2023 atau sampai diberhentikan dan/atau dibubarkan berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris. July 6, 2020 until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders to be held in 2023 or until dismissed and/or dissolved based on the Decision of the Board of Commissioners.
Yani Bardan	Anggota Member	Pihak dari Luar Perseroan External Party		
Peter John Chambers	Anggota Member	Pihak dari Luar Perseroan External Party		

The establishment of the Audit Committee aims to assist the duties of the Company's Board of Commissioners in carrying out their duties and functions in supervising the running of the Company, especially related to the quality of the Company's financial reporting. The main mission of the Audit Committee is to supervise the application of accounting principles and the process of reporting the Company's financial statements, the qualifications and independence of the Company's auditors, as well as compliance with applicable laws and regulations. In carrying out its duties. The Audit Committee shall always act independently, fairly and professionally.

MEMBERSHIP AND TERM OF OFFICE OF THE AUDIT COMMITTEE

The Audit Committee consists of at least 3 (three) members who come from Independent Commissioners and external party. Member of the Audit Committee who serve as Independent Commissioner acts as Chairman of the Audit Committee.

The term of office of members of the Audit Committee may not be longer than the term of office of the Board of Commissioners as stipulated in the Articles of Association and may be re-elected only for the next 1 (one) period.

As of December 31, 2021, the composition of the Audit Committee is as follows:

PROFIL KETUA DAN ANGGOTA KOMITE AUDIT

Hadi Cahyadi

Ketua Komite Audit

Profil beliau dapat dilihat pada bagian Profil Dewan Komisaris.

PROFILE OF CHAIRMAN AND MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE

Hadi Cahyadi

Chairman of Audit Committee

His profile can be found in Profile of the Board of Commissioners section.


Yani Bardan
Anggota Komite Audit/Member of Audit Committee

Kewarganegaraan Nationality	Indonesia	Indonesia
Usia Age	44 tahun	44 years old
Domisili Domicile	Jakarta	Jakarta
Riwayat Pendidikan Educational Background	- Sarjana Akuntansi dari Universitas Tarumanagara pada tahun 1998 - Sertifikasi Akuntan Indonesia dan Akuntan Publik Indonesia	- Bachelor's degree in Accounting from Universitas Tarumanagara in 1998. - Certification of Indonesian Accountant and Indonesian Public Accountant.
Pengalaman Kerja Work Experience	Beliau memiliki pengalaman profesional hampir 20 tahun di kantor Akuntan Publik dan industri kelapa sawit, dimana hampir 10 tahun bekerja di Pricewaterhouse Coopers Indonesia ("PwC"), Departemen Audit. Beliau bergabung dengan PwC pada awal tahun 2003 sebagai associate auditor dan posisi terakhir sebagai Manajer Senior. Pada April 2012, beliau bergabung sebagai kepala audit internal pada grup perkebunan kelapa sawit. Pada bulan Februari 2015, beliau ditunjuk sebagai CFO di BBIP Palm Group.	He has almost 20 years of professional experience in Public Accountant Firm and the palm oil industry, with 10 years working experience in Audit Department of PricewaterhouseCoopers Indonesia ("PwC"). He joined PwC in early 2003 as an associate auditor and his last position was Senior Manager. In April 2012, he joined as head of internal audit for the oil palm plantation group. In February 2015, he was appointed as CFO at BBIP Palm Group.
Rangkap Jabatan Concurrent Positions	Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Bukit Barisan Indah Prima, PT Kaswari Unggul, PT Batanghari Sawit Sejahtera, PT Ekajaya Multi Perkasa, PT Arta Prigel, PT Adi Tarwan, PT Flora Wahana Tirta.	He also serves as Director of PT Bukit Barisan Indah Prima, PT Kaswari Unggul, PT Batanghari Sawit Sejahtera, PT Ekajaya Multi Perkasa, PT Arta Prigel, PT Adi Tarwan, and PT Flora Wahana Tirta.

**Peter John Chambers**

Anggota Komite Audit/Member of Audit Committee

Kewarganegaraan Nationality	Australia	Australian
Usia Age	66 tahun	66 years old
Domisili Domicile	Australia	Australia
Riwayat Pendidikan Educational Background	Gelar studi bisnis (Keuangan dan Akuntansi) dari The Royal Melbourne Institute of Technology (RMIT) dan memperoleh sertifikasi Akuntan Publik, profesional audit (Australia).	A business studies degree (Finance and Accounting) from The Royal Melbourne Institute of Technology (RMIT) and is certified as a Certified Public Accountant, Auditing Professional (Australia).
Pengalaman Kerja Work Experience	Berpengalaman lebih dari 25 tahun di bidang keuangan, telekomunikasi dan pengawasan investasi. Beliau memiliki sejumlah posisi penting di berbagai perusahaan termasuk di Coopers dan Lybrand, PT Excelcomindo Pratama, Rajawali Corporation, Axiata and Farallon Capital (sebagai penasihat).	Having experience of more than 25 years in finance, telecommunications and investment supervision. He has held key positions in various companies including Coopers and Lybrand, PT Excelcomindo Pratama, Rajawali Corporation, Axiata and Farallon Capital (as advisor).
Rangkap Jabatan Concurrent Positions	Saat ini beliau juga menjabat sebagai Anggota Komite Audit PT Lippo Karawaci Tbk, Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit PT Siloam International Hospitals Tbk dan Komisaris PT Kredit Pintar.	Currently, he serves as a member of the Audit Committee of PT Lippo Karawaci Tbk, Independent Commissioner and Chairman of the Audit Committee of PT Siloam International Hospitals Tbk and Commissioner of PT Kredit Pintar.

KEANGGOTAAN DAN MASA JABATAN

Sebagaimana tercantum dalam Piagam Komite Audit, Komite Audit dibentuk dan ditetapkan dengan keputusan Dewan Komisaris dan bertanggung jawab terhadap Dewan Komisaris. Anggota Komite Audit diangkat dan diberhentikan oleh Dewan Komisaris. Pengangkatan dan pemberhentian Komite Audit wajib disampaikan kepada OJK paling lambat 2 (dua) hari kerja setelah pengangkatan atau pemberhentian dan wajib dimuat dalam situs Bursa Efek dan/atau situs Perseroan.

Masa jabatan anggota Komite Audit tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar dan dapat dipilih kembali hanya untuk 1 (satu) periode berikutnya. Komisaris Independen yang menjabat sebagai Ketua Komite Audit hanya dapat diangkat kembali sebagai Komite Audit untuk 1 (satu) periode masa jabatan Komite Audit berikutnya.

INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Seluruh Anggota Komite Audit Perseroan telah memenuhi aspek independensi sebagai berikut:

1. Memiliki integritas yang tinggi, kemampuan, pengetahuan dan pengalaman yang memadai sesuai dengan latar belakang pendidikannya, serta mampu berkomunikasi dengan baik;
2. Wajib memiliki paling sedikit 1 (satu) dari Anggota Komite Audit yang berlatar pendidikan dan keahlian di bidang akuntansi dan keuangan;

MEMBERSHIP AND TERM OF OFFICE

As referred to in the Audit Committee Charter, the Audit Committee was established and ratified through the decision of the Board of Commissioners and is responsible to the Board of Commissioners. Members of the Audit Committee are appointed and dismissed by the Board of Commissioners. The appointment and dismissal of the Audit Committee shall be disclosed to the Financial Services Authority no later than 2 (two) working days after the appointment or dismissal and also has to be published in the Stock Exchange website and/or the Company's website.

The term of office of members of the Audit Committee may not be longer than the term of office of the Board of Commissioners as stipulated in the Articles of Association and can be re-elected only for the next 1 (one) period. The Independent Commissioner who serves as the Chairman of the Audit Committee can only be reappointed as an Audit Committee for the next 1 (one) term of office of the Audit Committee.

INDEPENDENCE OF AUDIT COMMITTEE

All members of the Company's Audit Committee have met the independence aspect as follows:

1. Have high integrity, ability, adequate knowledge and experience in accordance with his educational background, as well as able to communicate well;
2. One of the members must have education background in Accounting and Finance;



3. Wajib mematuhi kode etik Komite Audit yang ditetapkan Perseroan;
4. Bersedia meningkatkan kompetensi secara terus-menerus melalui pendidikan dan pelatihan yang menunjang fungsinya sebagai anggota Komite Audit;
5. Wajib memiliki pengetahuan yang memadai untuk memahami laporan keuangan, bisnis Perseroan khususnya terkait layanan jasa atau kegiatan usaha Perseroan, proses audit, manajemen risiko dan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal dan bidang terkait lainnya;
6. Bukan merupakan orang dalam Kantor Akuntan Publik, Kantor Konsultan Hukum, Kantor Jasa Penilai Publik atau pihak lain yang memberi jasa asuransi atau non-asuransi, jasa penilai dan/atau jasa konsultasi lain kepada Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir sebelum diangkat oleh Dewan Komisaris;
7. Bukan merupakan orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, atau mengendalikan atau mengawasi kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir sebelum diangkat oleh Dewan Komisaris, kecuali bagi Komisaris Independen yang menjadi anggota Komite Audit;
8. Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan. Dalam hal anggota Komite Audit memperoleh saham akibat suatu peristiwa hukum, maka dalam jangka waktu paling lama 6 (enam) bulan setelah diperolehnya saham tersebut, wajib mengalihkan kepada pihak lain;
9. Tidak mempunyai hubungan Afiliasi dengan Komisaris, Direksi, atau Pemegang Saham Utama Perseroan; dan
10. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Berdasarkan Piagam Komite Audit, Komite Audit bertindak secara independen dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Dalam menjalankan fungsinya, Komite Audit memberikan pendapat kepada Dewan Komisaris terhadap laporan keuangan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Dewan Komisaris, mengidentifikasi hal-hal yang memerlukan perhatian Komisaris, dan melaksanakan tugas-tugas lain yang berkaitan dengan tugas Dewan Komisaris antara lain:

- a. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan seperti laporan keuangan, proyeksi, dan informasi keuangan lainnya.
- b. Melakukan penelaahan atas ketaatan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan.
- c. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan akuntan publik atas jasa yang diberikannya.
- d. Melakukan penelaahan independensi, objektivitas, ruang lingkup penugasan, dan fee akuntan publik dan memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan atau pemberhentian auditor eksternal.
- e. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal.

3. Shall comply with the code of conduct of the Audit Committee determined by the Company;
4. Willing to continuously improve the competency through education, training, and seminar that support its function as members of the Audit Committee;
5. Shall have adequate knowledge to analyze and interpret financial statements, businesses of the Company, especially on services or business activities of the Company, audit process, risk management, and regulations in capital market and laws;
6. Not a person in a Public Accounting Firm, Legal Consultant Firm, Public Appraisal Service Office, or other party that provides insurance or non-insurance services, appraisal services and/or other consulting services to the Company within the last 6 (six) months prior to being appointed by the Board of Commissioners;
7. Not a person who has the authority and responsibility to plan, lead, or control or supervise the activities of the Company within the last 6 (six) months prior to being appointed by the Board of Commissioners, except for Independent Commissioners who are members of the Audit Committee;
8. Have no direct or indirect shares of the Company. In the event that a member of the Audit Committee obtains shares due to a legal event, within a maximum period of 6 (six) months after the acquisition of the shares, it must transfer the shares to other party;
9. Have no affiliate relations with the Commissioners, Directors, or Major Shareholders of the Company; and
10. Have no business relationship either directly or indirectly related to the Company's business activities.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES

Based on the Audit Committee Charter, the Audit Committee acts independently in performing its duties and responsibilities. In carrying out its functions, the Audit Committee provides opinions to the Board of Commissioners on financial statements or matters submitted by the Board of Directors to the Board of Commissioners, identifies matters that require the attention of the Board of Commissioners, and performs other tasks related to the duties of the Board of Commissioners, among others:

- a. Review the financial information that will be released by the Company, such as financial statements, projections, and other financial information.
- b. Review the Company's compliance with other laws and regulations relating to the Company's activities.
- c. Provide independent opinion in the event of differences of opinion between the management and public accountants for the services they provide.
- d. Review the independence, objectivity, scope of assignments, and fees of public accountants as well as providing recommendations to the Board of Commissioners regarding the appointment or dismissal of external auditors.
- e. Review the audit implementation by internal auditors and overseeing the implementation of follow-up actions by the Board of Directors on findings of the internal auditors.

- f. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko oleh Direksi sepanjang belum dibentuknya komite yang berfungsi sebagai pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris.
- g. Melakukan penelaahan dan melaporkan kepada Komisaris atas pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan.
- h. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan.
- i. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan sekaligus tidak menggunakan informasi tersebut untuk memperoleh keuntungan pribadi atau dalam cara apapun yang bertentangan dengan hukum atau merugikan Perseroan.

- f. Review the risk management implementation activities by the Board of Directors provided that no committee has been established as a risk monitor under the Board of Commissioners.
- g. Review and report to the Board of Commissioners for complaints relating to the accounting process and financial reporting of the Company.
- h. Review and provide advice to the Board of Commissioners regarding the potential of conflicts of interest of the Company.
- i. Maintain the confidentiality of the Company's documents, data, and information while not using the information for personal interest or in any way that is against the law or detrimental to the Company.

PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI KOMITE AUDIT

Sepanjang 2021, anggota Komite Audit telah mengikuti berbagai pelatihan dengan rincian sebagai berikut:

TRAINING AND COMPETENCY DEVELOPMENT OF AUDIT COMMITTEE

Throughout 2021, members of the Audit Committee attended various trainings with details as follows:

Nama Name	Jabatan Position	Nama Pelatihan Training	Tanggal Date	Penyelenggara Organizer
Hadi Cahyadi	Ketua Chairman	Asia Private Equity Forum 2021 (APEF)	Online, 20 Januari/ January 2021	Hong Kong Venture Capital and Private Equity Association
		Thriving in the Next Normal "Explore Key Questions for Business to Survive & thrive in the Next Normal"	Online, 02 Maret/ March 2021	SCMP
		The Changing Fintech Landscape: "A Snapshot of M&A Themes & Trends"	Online, 29 Juli/July 2021	S&P Global
		The Future of Hong Kong & Division of China-US Lenses	Online, 05 Agustus/ August 2021	Asia News Network
		Indonesia "Tax Talk"	Online, 30 Agustus/ August 2021	PB Taxand
		Family Business and Beyond	Online, 02 September 2021	President University
		Australia M&A Forum 2021	Online, 06 Oktober/ October 2021	Asian Venture Capital Journal (AVCJ)

RAPAT KOMITE AUDIT

Komite Audit wajib mengadakan rapat secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan melalui melalui rapat formal atau dengan video/teleconference. Rapat Komite Audit dipimpin oleh Ketua Komite Audit. Apabila Ketua Komite Audit berhalangan hadir, rapat dipimpin oleh anggota Komite Audit yang ditunjuk dalam Rapat. Rapat Komite Audit hanya dapat dilaksanakan apabila dihadiri oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) jumlah anggota Komite Audit.

Selama tahun 2021, Komite Audit Perseroan telah mengadakan 5 (lima) kali rapat internal dengan frekuensi dan tingkat kehadiran sebagai berikut:

AUDIT COMMITTEE MEETING

The Audit Committee is required to hold regular meetings at least once every 3 (three) months through formal meetings or by video/teleconference. The Audit Committee meeting is chaired by the Chairman of the Audit Committee. If the Chairman of the Audit Committee is unable to attend, the meeting is chaired by a member of the Audit Committee appointed at the Meeting. Audit Committee meetings can only be held if attended by more than 1/2 (one half) of the members of the Audit Committee.

During 2021, the Company's Audit Committee held 5 (five) internal meetings with the following frequency and level of attendance:

No	Tanggal Date	Kehadiran Rapat Meeting Attendance		
		HC	YB	PJC
1	10 Februari 2021/10 February 2021	1	1	1
2	30 April 2021	1	1	1
3	7 Juni 2021/7 June 2021	1	1	1



No	Tanggal Date	Kehadiran Rapat Meeting Attendance		
		HC	YB	PJC
4	21 Juli 2021/21 July 2021	1	1	1
5	14 Oktober 2021/14 October 2021	1	1	1
Jumlah Rapat Number of Meetings		5	5	5
Jumlah Kehadiran Attendance		5	5	5
Tingkat Kehadiran Attendance Level		100%	100%	100%

Keterangan | Notes:

HC = Hadi Cahyadi, YB = Yani Bardan, CPJ = Peter John Chambers

PIAGAM KOMITE AUDIT

Perseroan telah memiliki Piagam Komite Audit, efektif sejak 10 Desember 2016. Piagam Komite Audit ini telah diumumkan di dalam situs Perseroan. Piagam Komite Audit dapat ditinjau secara berkala atau diperbarui apabila dianggap perlu untuk lebih disempurnakan dengan tetap memperhatikan ketentuan dan perundang-undangan yang berlaku dan disetujui oleh Dewan Komisaris Perseroan.

PELAKSANAAN KEGIATAN KOMITE AUDIT PADA TAHUN BUKU

Pada tahun 2021, Komite Audit telah menjalankan fungsinya untuk membantu dan memfasilitasi Dewan Komisaris dalam menjalankan tugas dan fungsi pengawasan terhadap hal-hal yang terkait dengan informasi keuangan, sistem pengendalian internal, efektivitas pemeriksaan oleh auditor eksternal dan internal serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

AUDIT COMMITTEE CHARTER

The Company has had an Audit Committee Charter, effective December 10, 2016. This Audit Committee Charter has been published on the Company's website. The Audit Committee Charter can be reviewed periodically or updated if deemed necessary to be further refined by taking into account the prevailing laws and regulations and approved by the Company's Board of Commissioners.

IMPLEMENTATION OF AUDIT COMMITTEE ACTIVITIES FOR THE YEAR

In 2021, the Audit Committee has carried out its functions to assist and facilitate the Board of Commissioners in carrying out their duties and oversight functions on matters relating to financial information, internal control systems, effectiveness of audits by external and internal auditors and compliance with applicable laws and regulations.

KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

Berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Perseroan No. SK LC-047/XII/2021/COS, Perseroan membubarkan dan memberhentikan Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan efektif sejak tanggal 17 Desember 2021 dan mengembalikan fungsi nominasi dan remunerasi Perseroan kepada Dewan Komisaris Perseroan.

Adapun kewenangan Dewan Komisaris dalam melakukan fungsi nominasi dan remunerasi adalah sebagai berikut:

Terkait dengan fungsi nominasi:

1. Menyusun komposisi dan proses nominasi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
2. Menyusun kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses nominasi calon anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
3. Melaksanakan evaluasi atas kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
4. Menyusun program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan

Based on the Decision of the Company's Board of Commissioners No. SK LC-047/XII/2021/COS, the Company dissolved and dismissed the Company's Nomination and Remuneration Committee effective December 17, 2021 and returned the Company's nomination and remuneration functions to the Company's Board of Commissioners.

The authorities of the Board of Commissioners in carrying out the nomination and remuneration functions are as follows:

In terms of nomination function:

1. Develop the composition and nomination process for members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners;
2. Develop policies and criteria needed in the nomination process for candidates of members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners;
3. To evaluate the performance of members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners;
4. Develop a capacity development program for members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners; and

- Menelaah dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS.

Terkait dengan fungsi remunerasi:

- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
 - Struktur remunerasi;
 - Kebijakan remunerasi; dan
 - Saran atas remunerasi.
- Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

KEBIJAKAN SUKSESI DIREKSI

Prosedur nominasi dijalankan secara transparan dan sesuai dengan kondisi dan kebutuhan Perseroan serta kepatuhan pada peraturan perundang-undangan yang berlaku dimana dalam menominasikan anggota Direksi, Perseroan akan mendahulukan pihak internal.

Kandidat yang akan ditetapkan menjadi anggota Direksi harus memenuhi persyaratan formal dan persyaratan lain yang ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perseroan yang mana juga mengkaji pada POJK No. 33/POJK.04/2014 ("POJK33/2014"), dan telah lulus Uji Kelayakan dan Kepatuhan yang dilaksanakan oleh lembaga profesional. Selanjutnya, kandidat tersebut akan diajukan kepada Pemegang Saham dalam RUPS untuk dimintakan persetujuan.

- Review and propose candidates who meet the requirements as members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners to the Board of Commissioners to be submitted to the GMS.

In terms of remuneration function:

- Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding:
 - Remuneration structure;
 - Remuneration policy; and
 - Advice on remuneration.
- Assist the Board of Commissioners in assessing performance in accordance with the remuneration received by each member of the Board of Directors and/or member of the Board of Commissioners.

SUCCESSION PLANNING POLICY FOR THE BOARD OF DIRECTORS

The nomination procedure is carried out transparently and in accordance with the conditions and needs of the Company as well as compliance with applicable laws and regulations. In nominating members of the Board of Directors, the Company will prioritize internal parties.

Candidates who will be appointed as members of the Board of Directors must meet the formal requirements and other requirements set out in the Company's Articles of Association which is also reviewed in POJK No. 33/POJK.04/2014 ("POJK33/2014"), and has passed the Fit and Proper Test conducted by a professional institution. Furthermore, the candidate will be submitted to the Shareholders at the GMS for approval.

UNIT AUDIT INTERNAL INTERNAL AUDIT UNIT

Perseroan membentuk Unit Audit Internal untuk membantu menjalankan fungsi pemeriksaan dan memberikan penilaian secara independen dan objektif terhadap efektivitas manajemen risiko, pengendalian internal serta kepatuhan atas proses tata kelola perusahaan dari setiap unit kerja dan proses harian.

STRUKTUR DAN KEDUDUKAN UNIT AUDIT INTERNAL

Unit Audit Internal dipimpin oleh Ketua Internal Audit yang bertanggung jawab langsung kepada Presiden Direktur. Dalam menjalankan tugasnya, Unit Audit Internal memberikan laporan kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris melalui Komite Audit.

Setiap pengangkatan, penggantian atau pemberhentian Kepala Unit Audit Internal diberitahukan secara tertulis kepada OJK.

Sampai akhir 2021, Unit Audit Internal Perseroan memiliki 3 (tiga) anggota termasuk seorang Kepala Unit Audit Internal.

The Company established an Internal Audit Unit to assist in carrying out the audit function and provide an independent and objective assessment of the effectiveness of risk management, internal control and compliance with corporate governance processes of each work unit and daily processes.

STRUCTURE AND COMPOSITION OF INTERNAL AUDIT UNIT

The Internal Audit Unit is led by the Head of Internal Audit who reports directly to the President Director. In carrying out its duties, the Internal Audit Unit reports to the President Director and the Board of Commissioners through the Audit Committee.

Every appointment, replacement or dismissal of the Head of the Internal Audit Unit is notified in writing to OJK.

Until the end of 2021, the Company's Internal Audit Unit had 3 (Three) members including a Head of the Internal Audit Unit.



PROFIL KEPALA UNIT AUDIT INTERNAL

HEAD OF INTERNAL AUDIT PROFILE



Yoseph Tannos

Kewarganegaraan Nationality	Indonesia	Indonesian
Usia Age	47 tahun	47 years old
Domisili Domicile	Jakarta	Jakarta
Dasar Hukum Pengangkatan Legal Basis of Appointment	Pernyataan Keputusan Direksi Dengan Dewan Komisaris Perseroan tanggal 5 April 2012	Decree of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company dated April 5, 2012
Pendidikan dan Sertifikasi Educational and Certification	- Gelar Sarjana Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas, Jakarta pada tahun 1996. - Sertifikasi Profesional Internal Audit dari Pusat Pengembangan Akuntansi dan Keuangan (PPAK) pada tahun 2013 dan Qualified Internal Auditor dari Yayasan Pendidikan Internal Auditor pada tahun 2008.	- Bachelor's degree in Accounting from the Perbanas School of Economics, Jakarta in 1996. - Internal Audit Professional Certification from the Center for Accounting and Finance Development (PPAK) in 2013 and Qualified Internal Auditor from the Internal Auditor Education Foundation in 2008.
Pengalaman Kerja Work Experience	Beliau memiliki karier profesional dalam bidang keuangan, akunting dan audit di berbagai posisi di PT Putra Duta Anggada dan PT Super Progress, serta posisi terakhir sebagai Manager Internal Audit di PT Lippo Karawaci Tbk sebelum bergabung dengan PT Lippo Cikarang Tbk.	He has a professional career in finance, accounting and auditing in various positions at PT Putra Duta Anggada and PT Super Progress, as well as his last position as Internal Audit Manager at PT Lippo Karawaci Tbk prior to joining PT Lippo Cikarang Tbk.

URAIAN TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Unit Audit Internal memiliki tugas dan tanggung jawab yang mencakup:

1. Membantu tugas Presiden Direktur dan Dewan Komisaris, khususnya Komite Audit yang ditunjuk oleh Dewan Komisaris, dalam melakukan pengawasan dan evaluasi atas pelaksanaan pengendalian internal dan manajemen risiko agar sesuai dengan kebijakan Perseroan.
2. Menyusun dan melaksanakan rencana audit internal tahunan.
3. Mengkaji independensi, efisiensi dan efektivitas semua fungsi manajemen dalam Perseroan.
4. Menilai efektivitas sistem pengendalian internal, termasuk kepatuhan terhadap kebijakan, prosedur, pedoman, dan limit-limit yang telah ditetapkan.
5. Menilai sistem pelaporan serta mengkaji akurasi dan ketepatan waktu penyampaian laporan kepada Manajemen.
6. Menilai kelayakan dan kewajaran pedoman dan peraturan akuntansi yang digunakan serta menguji ketaatan terhadap kebijakan dan pedoman akuntansi yang telah ditetapkan.
7. Menyelenggarakan audit internal secara efektif dengan melakukan audit reguler maupun audit khusus. Pelaksanaan audit internal harus didukung oleh auditor yang independen, kompeten, dan profesional.
8. Melaporkan hasil temuan pemeriksaan secara langsung kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris (melalui Komite Audit).

DUTIES AND RESPONSIBILITIES

Internal Audit Unit carries out duties and responsibilities that include:

1. Assist the President Director and the Board of Commissioners, particularly the Audit Committee appointed by the Board of Commissioners, in monitoring and evaluating the implementation of internal control and risk management in accordance with Company policy.
2. Develop and implement an annual internal audit plan.
3. Review the independence, efficiency and effectiveness of all management functions in the Company.
4. Assess the effectiveness of the internal control system, including compliance with the policies, procedures, guidelines and limits that have been set.
5. Assess the reporting system and the accuracy and timeliness of reporting to the Management.
6. Assess the appropriateness and fairness of accounting guidelines and regulations that being used and assess their compliance to predetermined accounting policies and guidelines.
7. Organize internal audits effectively by conducting regular audits and special audits. The implementation of the internal audit must be supported by an independent, competent and professional auditor.
8. Report the audit findings directly to the President Director and the Board of Commissioners (through the Audit Committee).

9. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, SDM, pemasaran, teknologi informasi, dan kegiatan lainnya.
10. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa di semua tingkat manajemen.
11. Memantau, menganalisis, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan.
12. Bekerja sama dengan Komite Audit.
13. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan Audit Internal yang dilakukan.
14. Melakukan investigasi apabila terdapat indikasi penipuan, penggelapan dan indikasi-indikasi lainnya yang merugikan Perseroan.

Selain itu, Unit Audit Internal juga bertanggung jawab dalam:

1. Menyampaikan rencana audit tahunan yang fleksibel ke Komite Audit untuk ditelaah dan mendapatkan persetujuan Komite Audit.
2. Melaksanakan rencana audit tahunan yang telah disetujui termasuk tugas khusus yang diminta oleh Presiden Direktur dan Komite Audit.
3. Mempertahankan personel audit yang profesional dengan pengetahuan, kemampuan, dan pengalaman yang memadai untuk melaksanakan tugasnya.
4. Menyampaikan laporan berkala dan ringkasan kegiatan audit kepada Presiden Direktur dan Komite Audit.
5. Membantu kegiatan investigasi terhadap adanya dugaan penyimpangan yang signifikan di dalam Perseroan dan menyampaikan hasil audit tersebut kepada Presiden Direktur dan Komite Audit.

PIAGAM UNIT AUDIT INTERNAL

Sejak tanggal 16 Desember 2009, Perseroan telah memiliki Piagam Audit Internal sejak 16 Desember 2009. Piagam Audit Internal dapat ditinjau secara berkala atau diperbarui apabila dianggap perlu untuk lebih disempurnakan dengan tetap memperhatikan ketentuan perundang-undangan yang berlaku dan disetujui oleh Dewan Komisaris Perseroan. Informasi lebih lengkap mengenai Piagam Audit Internal dapat dilihat pada situs web Perseroan.

PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI UNIT AUDIT INTERNAL

Selama tahun 2021, Unit Audit Internal mengikuti berbagai program pelatihan dan pengembangan kompetensi sebagai berikut:

9. Examine and assess the efficiency and effectiveness of finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other activities.
10. Provide suggestions for improvements and objective information on the activities examined at all levels of management.
11. Monitor, analyze and report on the implementation of the suggested improvements.
12. Working closely with the Audit Committee.
13. Develop a program to evaluate the quality of the Internal Audit activities that are carried out.
14. Carry out investigations if there are indications of fraud, embezzlement and other indications that are detrimental to the Company.

In addition, the Internal Audit Unit is also responsible for:

1. Submit a flexible annual audit plan to the Audit Committee for review and approval by the Audit Committee.
2. Carry out the approved annual audit plan including special tasks requested by the President Director and the Audit Committee.
3. Maintaining professional audit personnel with sufficient knowledge, ability and experience to carry out their duties.
4. Submit periodic reports and summaries of audit activities to the President Director and the Audit Committee.
5. Assisting investigative activities against suspected significant irregularities within the Company and submitting the audit results to the President Director and the Audit Committee.

INTERNAL AUDIT CHARTER

Since December 16, 2009, the Company has had an Internal Audit Charter. The Internal Audit Charter can be reviewed periodically or updated if deemed necessary to be further refined by taking into account the prevailing laws and regulations and approved by the Company's Board of Commissioners. More complete information regarding the Internal Audit Charter can be found on the Company's website.

TRAINING AND COMPETENCY DEVELOPMENT OF INTERNAL AUDIT UNIT

During 2021, the Internal Audit Unit attended various training and competency development programs as follows:

No	Tanggal Date	Acara Event	Penyelenggara Organizer
1	5 April 2021	Root Cause Analysis	The Institute of Internal Auditors (IIA) Indonesia
2	28 April 2021	Audit Report Writing Effectively- Sharing Session	Internal Audit LK
3	6 April 2021	Agents of Change: Internal Auditors In An Era Of Disruption	The Institute of Internal Auditors (IIA) Indonesia
4	7 Juni/June 2021	CIA Review Course	The Institute of Internal Auditors (IIA) Indonesia
5	14 Juni/June 2021	Risk Based Auditing- Sharing Session	Internal Audit LK
6	21 Juni/June 2021	COSO Based Auditing- Sharing Session	Internal Audit LK



No	Tanggal Date	Acara Event	Penyelenggara Organizer
7	28 Juni/June 2021	Data Analysis for Internal Auditors- Sharing Session	Internal Audit LK
8	12 Juli/July 2021	Tools and Techniques III for Audit Manager	The Institute of Internal Auditors (IIA) Indonesia
9	28 Juli/July 2021	Communication Skills for Auditor- Sharing Session	Internal Audit LK
10	4 Agustus/ August 2021	Financial Auditing for Internal Auditor- Sharing Session	Internal Audit LK
11	12 Agustus/ August 2021	Fraud Investigation for Internal Auditors- Sharing Session	Internal Audit LK
12	18 Agustus/ August 2021	Remote Auditing- Sharing Session	Internal Audit LK
13	30 Agustus/ August 2021	Continuous Audit and Data Analytic- Sharing Session	Internal Audit LK
14	13 September 2021	Tools & Techniques 1 for Internal Auditor- Sharing Session	Internal Audit LK
15	27 September 2021	Cybersecurity Audit in Unsecure World- Sharing Session	Internal Audit LK
16	4 Oktober/ October 2021	Tools & Techniques 2 for Lead Auditor- Sharing Session	Internal Audit LK
17	27 Oktober/ October 2021	National Conference: GRC Forum+Conference	The Institute of Internal Auditors (IIA) Indonesia
18	1 November 2021	Critical Thinking for Internal Auditor- Sharing Session	Internal Audit LK

RAPAT UNIT AUDIT INTERNAL

Sepanjang tahun 2021, Unit Audit Internal telah mengikuti 4 (empat) rapat bersama Direksi, dan Komite Audit dengan rincian sebagai berikut:

INTERNAL AUDIT MEETING

Throughout 2021, the Internal Audit Unit has attended 4 (four) joint meetings with the Board of Directors, and the Audit Committee with the following details:

Nama Name	Jabatan Designation	Jumlah Rapat Number of Meetings	Jumlah Kehadiran Number of Attendance	Persentase Kehadiran Attendance Percentage
Yoseph Tannos	Head	4	4	100%

PELAKSANAAN KEGIATAN UNIT AUDIT INTERNAL

Selama 2021, Unit Audit Internal telah melakukan pemeriksaan dan menerbitkan 6 (enam) laporan hasil pemeriksaan. Seluruh laporan yang merangkum semua temuan hasil audit telah disampaikan kepada tiap manajemen unit usaha dan telah dilakukan tindak lanjut sesuai dengan rekomendasi audit.

Fokus audit selama tahun 2021 meliputi:

1. Fixed Asset Management
2. Disposal Fixed Asset
3. Project Management
4. Inventory Management
5. Business Interruption
6. Information Technology General Control

IMPLEMENTATION OF INTERNAL AUDIT UNIT ACTIVITIES

During 2021, the Internal Audit Unit conducted audits and published 6 (six) audit reports. All reports summarizing all audit findings have been submitted to each business unit management and have been followed up in accordance.

The audit focus in 2021 includes:

1. Fixed Asset Management
2. Disposal Fixed Asset
3. Project Management
4. Inventory Management
5. Business Interruption
6. Information Technology General Control

SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL (SPI)

INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)

Manajemen berkomitmen untuk meningkatkan etika kerja dan integritas yang tinggi serta menciptakan suatu budaya yang menekankan kepada pentingnya penerapan SPI yang andal dan efektif pada setiap jenjang organisasi dalam rangka meningkatkan penerapan GCG serta prinsip kehati-hatian dalam tata kelola Perseroan.

Dengan mengimplementasikan SPI secara efektif, Perseroan memperoleh beberapa manfaat sebagai berikut:

1. Membantu Perseroan dalam pengendalian keuangan dan operasional;
2. Menjamin tersedianya informasi dan laporan yang akurat;
3. Meningkatkan kepatuhan terhadap ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku; serta
4. Meminimalisir terjadinya risiko kerugian, penyimpangan dan pelanggaran terhadap prinsip kehati-hatian.

PELAKSANAAN SISTEM PENGENDALIAN

Internal Pengendalian Keuangan

Implementasi sistem pengendalian keuangan dilakukan melalui penyediaan informasi keuangan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku umum kepada manajemen, para pemegang saham, serta pemangku kepentingan untuk menjadi dasar pengambilan keputusan.

Dalam rangka memenuhi tujuan tersebut, semua asesmen laporan keuangan yang relevan yang terkait dengan semua akun dan pengungkapan yang penting perlu ditangani dengan baik, antara lain:

- Keberadaan atau Terjadinya (*Existence/Occurrence*)
Aset, kewajiban dan kepemilikan dimiliki pada tanggal tertentu, dan transaksi tercatat merupakan kejadian yang benar-benar terjadi selama periode tertentu.
- Kelengkapan (*Completeness*)
Semua transaksi, kejadian, serta keadaan lain yang terjadi selama periode tertentu, dan seharusnya diakui pada periode tersebut, sebenarnya telah dicatat dengan lengkap.
- Hak dan Kewajiban (*Rights & Obligation*)
Aset adalah hak, dan hutang adalah kewajiban, entitas pada tanggal tertentu.
- Penilaian atau Penugasan (*Valuation or Assignment*)
Komponen aset, tanggung jawab, pendapatan dan biaya dicantumkan pada jumlah yang sesuai dengan Pedoman Standar Akuntansi Keuangan (PSAK).
- Penyajian dan Pengungkapan (*Presentation and Disclosure*)
Item dalam laporan keuangan dijabarkan dengan benar, diurutkan dan diklasifikasikan.

PENGENDALIAN OPERASIONAL

Implementasi sistem pengendalian operasional dilakukan melalui penerapan kebijakan dan prosedur yang membantu pencapaian tujuan operasional dan secara wajar memastikan bahwa undang-undang dan peraturan yang berlaku dipatuhi.

The Management is committed to improving work ethics and high integrity as well as creating a culture that emphasizes the importance of implementing reliable and effective ICS at every level of the organization in order to improve the implementation of GCG and prudential principles in corporate governance.

By implementing ICS effectively, the Company obtains the following benefits:

1. Assist the Company in financial and operational control;
2. Ensure the availability of accurate information and reports;
3. Improve compliance with applicable laws and regulations; as well as
4. Minimize the risk of loss, deviation and violation of the precautionary principle.

IMPLEMENTATION OF INTERNAL CONTROL SYSTEM

Financial Control

The implementation of the financial control system is carried out by providing financial information in accordance with generally accepted accounting standards to management, shareholders, and stakeholders as the basis for decision making.

In order to meet these objectives, all relevant financial statement assessments related to all important accounts and disclosures need to be handled properly, including:

- Existence/Occurrence
Assets, liabilities and equity are held on a certain date, and recorded transactions are events that actually occur during a certain period.
- Completeness All transactions, events, and other circumstances that occurred during a certain period, and should have been recognized in that period, have actually been recorded in full.
- Rights and Obligations (Rights & Obligations)
Assets are rights, and liabilities are obligations, of the entity as of a specific date.
- Valuation or Assignment
The components of assets, responsibilities, revenues and expenses are listed at the appropriate amount in accordance with the Statement of Financial Accounting Standards (SFAS).
- Presentation and Disclosure
Items in financial statements are properly described, sorted and classified.

OPERATIONAL CONTROL

The implementation of the operational control system is carried out through the implementation of policies and procedures that assist the achievement of operational objectives and reasonably ensure that applicable laws and regulations are complied with.



KESESUAIAN SPI DENGAN COSO

Implementasi SPI Perseroan sudah mengacu pada kerangka pengendalian internal dari COSO (*Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission*) yang memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Tujuan Operasional - efektivitas dan efisiensi operasi entitas Perseroan, termasuk sasaran kinerja operasional dan keuangan, dan menjaga aset Perseroan.
2. Tujuan Pelaporan - laporan keuangan dan non-keuangan baik internal dan eksternal memenuhi prinsip keandalan, ketepatan waktu, transparansi, atau persyaratan lainnya seperti yang ditetapkan oleh regulator, standar yang diakui secara umum, atau kebijakan entitas perusahaan.
3. Tujuan Kepatuhan - kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku dimana Perseroan itu tunduk.

Beberapa komponen yang membentuk prinsip pengendalian internal perusahaan meliputi:

1. Lingkungan Pengendalian;
2. Penilaian Risiko;
3. Kegiatan Pengendalian;
4. Informasi dan Komunikasi; dan
5. Kegiatan Pengawasan.

Selain kelima komponen tersebut di atas, Perseroan juga menerapkan konsep 3 (tiga) lini pertahanan sebagai berikut:

Lini Pertama First Line	Manajemen operasional bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dan risiko perusahaan. Operational management is responsible for the company's internal control system and risk.
Lini Kedua Second Line	Fungsi dari manajemen risiko, pengendalian, kepatuhan, Kualitas Kesehatan Keselamatan dan Lingkungan (K3L), keamanan yang secara rutin mengevaluasi sistem pengendalian internal dan risiko perusahaan. Functions of risk management, control, compliance, Quality Health, Safety and Environment (K3L), security which routinely evaluates the company's internal control system and risks.
Lini Ketiga Third Line	Fungsi audit internal yang melakukan audit terhadap Lini Pertama dan Lini Kedua. Internal audit function that conducts audits of the First Line and Second Line.

EFEKTIVITAS PELAKSANAAN SPI TAHUN 2021

Perseroan telah melakukan evaluasi terhadap sistem pengendalian internal perusahaan dalam kaitannya dengan pengelolaan risiko dan juga melalui kegiatan audit internal. Perbaikan atas sistem pengendalian internal dilakukan secara berkelanjutan dan diawasi pelaksanaannya untuk memastikan tercapainya tujuan pengendalian internal tersebut.

ALIGNMENT OF THE ICS WITH COSO

The implementation of the Company's ICS has referred to the internal control framework of COSO (*Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission*) which has the following objectives:

1. Operational Objectives - the effectiveness and efficiency of the company's operations, including operational and financial performance targets, and safeguarding Company assets.
2. Reporting Objectives - both internal and external financial and non-financial reports, comply with the principles of reliability, timeliness, transparency, or other requirements as determined by regulators, generally recognized standards, or company entity policies.
3. Compliance Objectives - comply with the prevailing laws and regulations to which the Company is subject.

Some of the components that establish the company's internal control principles include:

1. Control Environment;
2. Risk Assessment;
3. Control Activities;
4. Information and Communication; and
5. Monitoring Activities.

In addition to the aforesaid five components, the Company also applies the concept of 3 (three) lines of defense as follows:

EFFECTIVENESS OF ICS IMPLEMENTATION IN 2021

The Company has evaluated its internal control system in relation to risk management through internal audit activities. Improvements to the internal control system are carried out on an ongoing basis and its implementation is monitored to ensure the achievement of these internal control objectives.

SISTEM MANAJEMEN RISIKO

RISK MANAGEMENT SYSTEM

Salah satu faktor keberhasilan Perseroan dalam mencapai keseimbangan antara risiko yang diambil atas keputusan bisnis dan tingkat keuntungan yang dihasilkan adalah penerapan sistem manajemen risiko yang efektif.

Tujuan dari manajemen risiko dapat dicapai dengan penerapan kerangka manajemen risiko yang sehat, terdiri dari:

1. Kebijakan manajemen risiko yang komprehensif untuk berbagai area risiko yang dihadapi Perseroan
2. Struktur organisasi yang tepat dengan definisi peran dan tanggung jawab yang jelas pada berbagai jenjang jabatan.
3. Proses manajemen risiko yang memadai, pemantauan risiko, dan proses pengendalian risiko.
4. Infrastruktur yang memadai untuk berjalannya Perseroan, seperti sistem Teknologi Informasi dan Sumber Daya Manusia.

Pada tahun 2021, Perseroan tetap mempertahankan strategi pengelolaan risiko yang telah terbukti efektif diterapkan pada tahun-tahun sebelumnya. Meskipun banyak kendala yang dihadapi Perseroan, terutama dengan adanya pandemi Covid-19 yang masih terjadi dan berdampak terhadap menurunnya daya beli konsumen.

Perseroan senantiasa mengantisipasi berbagai risiko yang mungkin timbul dalam menjalankan keseluruhan roda bisnisnya, baik yang dapat dikendalikan secara internal maupun risiko yang di luar kendali Perseroan. Perseroan berupaya mengendalikan dan meminimalisir risiko yang bersifat internal melalui penerapan prinsip kehati-hatian. Selain itu, Perseroan juga berusaha mengidentifikasi secara seksama potensi dan dampak dari risiko yang bersifat eksternal agar dapat mencapai kinerja yang lebih solid.

RISIKO USAHA DAN UPAYA MITIGASI

Selama tahun 2021, Perseroan telah mengidentifikasi beberapa risiko usaha berikut upaya mitigasinya dengan rincian sebagai berikut:

A. Risiko Umum

Kondisi Perekonomian secara Makro & Global
Perubahan kondisi ekonomi adalah suatu hal yang lazim dalam dinamika perekonomian global. Perekonomian suatu negara memiliki kecenderungan tren siklikal, dimana ada masa pertumbuhan tinggi dan penurunan ekonomi. Pandemi Covid-19 yang masih terjadi pada tahun 2021 membawa dampak negatif pada perekonomian global dan nasional tetapi menunjukkan tren pemulihan dibandingkan tahun sebelumnya.

Dengan adanya stimulus dan program relaksasi kredit dari Pemerintah termasuk untuk kredit pemilikan rumah dan apartemen, ditambah dengan upaya Perseroan untuk meningkatkan efisiensi biaya operasional dan

One of the success factors of the Company in achieving a balance between the risks taken on business decisions and the level of profit generated is the implementation of an effective risk management system.

The objectives of risk management can be achieved by implementing a sound risk management framework, consisting of:

1. Comprehensive risk management policies for various risk areas faced by the Company
2. Appropriate organizational structure with clear definition of roles and responsibilities at various levels of positions.
3. Adequate risk management processes, risk monitoring and risk control processes.
4. Adequate infrastructure for the management of the Company, such as Information Technology and Human Resources systems.

In 2021, the Company continued to maintain a risk management strategy that has been proven to be effective in the previous years. Although there were many obstacles faced by the Company, especially the ongoing Covid-19 pandemic which resulted in decreased consumer purchasing power.

The Company always anticipates various risks that may arise in running its entire business, both those that can be controlled internally and those that are beyond the Company's control. The Company seeks to control and minimize internal risks through the application of the precautionary principle. In addition, the Company also strives to carefully identify the potential and impact of external risks in order to achieve a more solid performance.

BUSINESS RISKS AND MITIGATION EFFORTS

During 2021, the Company identified several business risks and their mitigation efforts with the following details:

A. General Risk

Macro & Global Economic Conditions

Changes in economic conditions are common in the dynamics of the global economy. The economy of a country has a cyclical trend, in which there is a period of high growth and economic downturn. The COVID-19 pandemic, which still occurred in 2021, gave a negative impact on the global and but shows a trend of recovery compared to the previous year.

With the stimulus and credit relaxation program from the Government, including for housing and apartment loans, coupled with the Company's efforts to improve operational cost efficiency and focus on improving



fokus memperbaiki strategi penjualan pada akhirnya membawa Perseroan untuk dapat bertahan melewati masa krisis ini.

Untuk ke depannya, Perseroan juga optimis akan pemulihan kondisi perekonomian nasional yang didukung dengan pengendalian pandemi melalui pemberian vaksin, insentif pajak dari pemerintah, dan kebijakan kelonggaran ketentuan uang muka kredit; yang mana seluruh program dan kebijakan ini akan memberikan kontribusi pada pemulihan kondisi ekonomi nasional dan pada akhirnya akan membawa dampak positif pada kinerja Perseroan.

B. Risiko Pasar

1. Fluktuasi Pasar Properti

Seiring dengan kompleksitas industri properti yang terus bertambah dan juga ukuran aset Perseroan yang semakin bertambah, risiko yang dihadapi juga semakin kompleks. Salah satu risiko eksternal dan juga utama adalah risiko dari fluktuasi pasar properti yang selama beberapa tahun terakhir berdampak langsung pada hasil usaha Perseroan.

Kegiatan dan kondisi pasar properti yang fluktuatif dapat memberikan dampak negatif pada kegiatan usaha, prospek pertumbuhan dan kondisi keuangan Perseroan. Pada tahun 2021, ekonomi Indonesia mengalami pemulihan seiring dengan penurunan kasus Covid-19. Namun demikian, pasar properti belum sepenuhnya pulih sehingga berdampak pada perlambatan penurunan kegiatan ekspansi Perseroan pada bidang kawasan residensial, industrial dan properti komersial.

2. Risiko Meningkatnya Kompetisi di Pasar Properti Indonesia

Perseroan menghadapi kemungkinan adanya kompetisi dari pengembang lainnya dalam hal lokasi, fasilitas, infrastruktur pendukung, pelayanan dan harga di masa depan. Meningkatnya kompetisi antara pengembang properti dapat meningkatkan harga akuisisi lahan serta mengakibatkan kelebihan pasokan properti yang dapat memengaruhi profitabilitas Perseroan.

Terkait risiko pasar, Perseroan melakukan riset pasar dan riset pesaing untuk memastikan bahwa produk yang dikembangkan dan dijual oleh Perseroan memiliki keunggulan kompetitif bagi pembeli.

C. Risiko Finansial

1. Nilai Tukar Mata Uang Asing

Perseroan terpapar risiko fluktuasi Rupiah terhadap mata uang asing seperti USD dimana laba atau rugi selisih kurs akan memengaruhi laba bersih Perseroan. Agar dapat mengambil langkah-langkah dalam memitigasi risiko yang mungkin timbul dari pergerakan nilai tukar, Perseroan memonitor secara ketat fluktuasi dari nilai tukar mata uang asing dan ekspektasi ke depan dari pasar. Selain itu, Perseroan juga aktif melakukan analisis sensitivitas baik pada

sales strategy, ultimately led the Company to be able to survive through this crisis.

Going forward, the Company is also optimistic about the recovery of national economic conditions supported by controlling the pandemic through the provision of vaccines, tax incentives from the government, and a policy of loosening credit down payment provisions; all of these programs and policies will contribute to the recovery of national economic conditions and will ultimately have a positive impact on the Company's performance.

B. Market Risk

1. Property Market Fluctuations

In line with the increasing complexity of the property industry and size of the Company's assets, the risks faced are also increasingly complex. One of the external and also major risks is property market fluctuations risk which over the past few years has had a direct impact on the Company's results of operations.

Fluctuating property market activities and conditions may have a negative impact on the Company's business activities, growth prospects and financial condition. In 2021, the Indonesian economy saw a recovery along with the decline in Covid-19 cases. However, the property market has not yet fully recovered, leading to a slowdown in the Company's expansion activities in residential, industrial and commercial property areas.

2. Risk of Increased Competition in the Indonesian Property Market

The Company faces the possibility of competition from other developers in terms of location, facilities, supporting infrastructure, services and prices in the future. Increased competition between property developers can increase land acquisition prices and result in an oversupply of properties that may affect the Company's profitability.

Regarding market risk, the Company conducts market research and competitive research to ensure that the products developed and sold by the Company have a competitive advantage for buyers.

C. Financial Risk

1. Foreign Exchange Rate

The Company is exposed to the risk of fluctuations in the Rupiah against foreign currencies such as USD, the foreign exchange gain or loss will affect the Company's net profit. In order to take steps to mitigate risks that may arise from exchange rate movements, the Company closely monitors fluctuations in foreign exchange rates and future expectations from the market. In addition, the Company is also active in conducting sensitivity analysis both on the

pelemahan maupun penguatan mata uang Rupiah pada dampaknya terhadap laba Perseroan.

2. Tidak Tersedianya Pendanaan

Guna membiayai modal kerja atau belanja modal untuk ekspansi usaha, Perseroan membutuhkan pendanaan eksternal. Kemampuan Perseroan untuk memperoleh pendanaan tergantung pada kondisi ekonomi dan pasar modal, tingkat suku bunga, ketersediaan dana dari bank atau kreditur lainnya, kebijakan Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan dalam penyaluran kredit ke sektor properti dan faktor-faktor lainnya.

3. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko dimana Perseroan akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan, klien atau pihak rekanan yang gagal memenuhi liabilitas kontraktual mereka. Pengelolaan risiko kredit dilakukan melalui penetapan batasan jumlah risiko yang dapat diterima untuk masing-masing pelanggan dan bersikap lebih selektif dalam pemilihan bank dan institusi keuangan, yaitu hanya memilih bank-bank dan institusi keuangan ternama dan yang berpredikat baik.

4. Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga terutama karena adanya pinjaman dengan suku bunga mengambang. Pengelolaan risiko suku bunga dilakukan melalui kombinasi pinjaman dengan suku bunga tetap dan mengambang yang tepat dan pengawasan terhadap dampak pergerakan suku bunga guna meminimalisir dampak negatif terhadap Perseroan.

Di sisi lain, perubahan suku bunga acuan menjadi salah satu hal yang penting untuk tingkat penjualan di sektor properti karena beberapa pembeli melakukan pembelian dengan menggunakan cara bayar kredit.

Keputusan Bank Indonesia untuk menurunkan suku bunga acuan sepanjang tahun 2021 akan berdampak positif pada penjualan. Pada dasarnya, tingkat suku bunga utama berkorelasi dengan tingkat inflasi. Jika Pemerintah berhasil menjaga inflasi pada level yang rendah, maka suku bunga perbankan juga akan cenderung berada pada level yang rendah.

5. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko dimana posisi arus kas Perseroan menunjukkan pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk menutupi pengeluaran jangka pendek. Pengelolaan risiko likuiditas dilakukan dengan mempertahankan kas dan setara kas yang mencukupi dalam memenuhi komitmen Perseroan untuk operasi normal Perseroan, serta secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, serta jadwal tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

weakening and strengthening of the Rupiah currency on its impact on the Company's profit.

2. Unavailability of Funding

In order to finance working capital or capital expenditure for business expansion, the Company requires external funding. The Company's ability to obtain funding depends on economic and capital market conditions, interest rates, availability of funds from banks or other creditors, policies of Bank Indonesia and the Financial Services Authority in lending to the property sector and other factors.

3. Credit Risk

Credit risk is the risk that the Company will incur losses arising from customers, clients or counterparties who fail to fulfill their contractual obligations. Credit risk management is carried out through setting limits on the amount of risk that can be accepted for each customer and being more selective in the selection of banks and financial institutions, by choosing only well-known banks and financial institutions with good reputation.

4. Interest Rate Risk

Interest rate risk is mainly due to loans with floating interest rates. Interest rate risk management is carried out through a combination of loans with appropriate fixed and floating interest rates and monitoring of the impact of interest rate fluctuations in order to minimize the negative impact on the Company.

On the other hand, changes in benchmark interest rate are one of the important things for the sales level in property sector since some buyers make purchases using credit payment method.

Bank Indonesia's decision to lower the benchmark interest rate throughout 2021 will have a positive impact on sales. Basically, the prime interest rate is correlated with the inflation rate. If the Government manages to keep inflation at a low level, bank interest rates will also tend to be at a low level.

5. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company's cash flow position shows that short-term revenue is not sufficient to cover short-term expenses. Liquidity risk management is carried out by maintaining sufficient cash and cash equivalents to meet the Company's commitments to the Company's normal operations, as well as regularly evaluating projected cash flows and actual cash flows, as well as scheduled maturity dates of financial assets and liabilities.



6. Risiko Harga

Risiko harga adalah risiko fluktuasi nilai instrumen keuangan sebagai akibat perubahan harga pasar. Risiko ini timbul terutama karena investasi yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual. Pengelolaan risiko harga dilakukan dengan secara rutin melakukan evaluasi terhadap kinerja keuangan dan harga pasar atas investasinya, serta selalu memantau perkembangan pasar global.

6. Price Risk

Price risk is the risk of fluctuations in the value of financial instruments as a result of changes in market prices. This risk arises mainly from investments classified as available-for-sale. Price risk management is carried out by routinely evaluating the financial performance and market prices of its investments, as well as constantly monitoring global market developments.

D. Risiko Hukum

1. Perubahan Peraturan di Dalam Negeri
Kegiatan usaha Perseroan sangat bergantung pada peraturan Pemerintah, dan membutuhkan persetujuan dan perizinan dari Pemerintah. Perubahan dan penambahan peraturan Pemerintah dapat berdampak negatif pada harga dan kemampuan Perseroan dalam mengembangkan usahanya. Perseroan berkomitmen untuk mematuhi seluruh peraturan yang berlaku, baik di tingkat pusat maupun daerah.

2. Risiko Tidak Diperolehnya Semua Izin untuk Menjalankan Kegiatan Usaha Perseroan
Masing-masing unit bisnis Perseroan memerlukan izin-izin untuk menjalankan kegiatan usahanya saat ini. Apabila Perseroan gagal memperoleh izin yang diperlukan, maka terdapat risiko adanya sanksi dari Pemerintah yang berupa penutupan, denda atau hukuman kurungan.

Oleh karena itu, Perseroan memitigasi risiko tersebut dengan senantiasa melakukan kajian komprehensif terhadap peraturan dan ketentuan yang berlaku tentang izin usaha untuk memastikan Perseroan memperoleh izin yang diperlukan secara tepat waktu.

3. Risiko Sengketa Hukum
Perusahaan dapat menghadapi sengketa hukum dari pihak eksternal seperti dari pelanggan, vendor, pihak ketiga, ataupun mantan karyawan. Untuk memitigasi risiko ini, perusahaan memastikan semua ketentuan dan pasal perjanjian hukum telah sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan melindungi kepentingan perusahaan.

D. Legal Risk

1. Changes of Domestic Regulations
The Company's business activities are highly dependent on Government regulations, and require approval and licensing from the Government. Changes and additions to Government regulations may have a negative impact on prices and the Company is committed to comply with all applicable regulations, both at the central and regional levels.

2. Risk of not obtaining all licenses to carry out the Company's business activities
Each of the Company's business units requires permits to run its current business activities. If the Company fails to obtain the required permits, there is a risk of sanctions from the Government in the form of closure, fines or imprisonment.

Therefore, the Company mitigates this risk by continuously conducting a comprehensive review of the applicable rules and regulations regarding business licenses to ensure that the Company obtains the necessary permits in a timely manner.

3. Risk of Legal Dispute
The company may face legal disputes from external parties such as customers, vendors, third parties, or former employees. To mitigate this risk, the Company ensures that all provisions and articles of legal agreements are in accordance with applicable laws and regulations and protect the interests of the company.

E. Risiko Operasional

1. Risiko Tidak Tercapainya Sasaran Proyek (Biaya, Mutu, dan Waktu) dalam Pelaksanaan Konstruksi
Kegiatan pembangunan yang dilakukan Perseroan mengandung berbagai risiko konstruksi, termasuk risiko keterlambatan dalam memperoleh izin yang diperlukan, ketersediaan bahan baku, kenaikan biaya konstruksi, bencana alam, dan ketergantungan pada kontraktor pihak ketiga. Pemogokan, litigasi, cuaca, banjir atau kenaikan biaya yang tidak diantisipasi sebelumnya dapat berakibat pada keterlambatan penyelesaian proyek, meningkatnya biaya, dan isu terkait QHSE (*Quality, Health, Safety, Environment*).

E. Operational Risk

1. Risk of Not Achieving Project Goals (Cost, Quality, Time) in Construction
The development activities carried out by the Company involve various construction risks, including the risk of delays in obtaining the necessary permits, availability of raw materials, increased construction costs, natural disasters, and dependence on third party contractors. Construction carries certain risks, such as a lack of supply of raw materials or qualified labour, technical, environmental or geological issues. Strikes, litigation, weather, floods or unanticipated cost increases can result in project completion delays, increased costs, and issues related to QHSE (*Quality, Health, Safety, Environment*).

Untuk mitigasi risiko proyek, Perseroan melakukan perencanaan proyek secara komprehensif untuk mengantisipasi risiko yang dapat mempengaruhi durasi pekerjaan dan biaya, melakukan evaluasi berkala dan monitor realisasi proyek dibandingkan dengan perencanaan awal; serta melakukan rencana percepatan jika terjadi keterlambatan proyek.

2. Risiko Ketergantungan kepada Para Kontraktor
Perseroan menunjuk kontraktor pihak ketiga untuk mengerjakan proyek *urban development*, residensial dan ritel, yang antara lain terdiri dari pekerjaan konstruksi, *pilling* dan pondasi, pembangunan dan instalasi, dekorasi interior, instalasi pendingin ruangan, *elevator*, taman dan *landscaping*.

Dalam hal ini, terdapat risiko bahwa kontraktor mengalami kesulitan keuangan atau hal lainnya, yang dapat memengaruhi kemampuannya untuk menyelesaikan pekerjaan, sehingga berakibat pada terjadinya keterlambatan penyelesaian proyek atau terjadinya tambahan biaya yang harus ditanggung Perseroan.

Untuk mitigasi risiko ini, Perseroan menerapkan proses kualifikasi vendor untuk memastikan kontraktor yang ditunjuk memiliki kualifikasi untuk mengerjakan proyek dan memonitor performa pekerjaan kontraktor selama proyek berlangsung.

3. Risiko Teknologi Informasi
Kinerja sistem dan teknologi informasi Perseroan sangat penting bagi operasi bisnis Perseroan. Kegagalan sistem yang menyebabkan gangguan dalam layanan atau ketersediaan sistem Perseroan dapat memengaruhi operasional atau pendapatan Perseroan. Terjadinya risiko ini dapat mengakibatkan interupsi, penundaan, kehilangan atau kerusakan data, yang semuanya dapat memiliki efek merugikan material terhadap posisi keuangan dan hasil usaha dan merugikan reputasi bisnis Perseroan.

Untuk mencegah terjadinya hal ini, Perseroan menerapkan sistem keamanan informasi termasuk *firewall* untuk keamanan jaringan dan memastikan bahwa instalasi antivirus dilakukan dan diperbarui secara berkala.

4. Risiko Iklim
Seiring dengan semakin intensifnya dampak perubahan iklim, Perseroan menyadari semakin pentingnya mengidentifikasi dan mengelola risiko iklim yang memengaruhi bisnis Perseroan. Perseroan menghadapi berbagai risiko iklim seperti banjir dan kekurangan air. Perusahaan telah menerapkan kombinasi tindakan pencegahan dan tanggap darurat untuk memitigasi risiko iklim (lihat halaman 48 Laporan Keberlanjutan untuk lebih jelasnya). Perseroan akan melakukan evaluasi yang lebih komprehensif terhadap risiko signifikan yang dihadapi oleh unit bisnis untuk lebih memahami sejauh mana dampak perubahan iklim

To mitigate project risk, the Company carries out comprehensive project planning to anticipate risks that may affect the duration of work and costs, conducts periodic evaluations and monitors project realization compared to the initial planning; and carries out an acceleration plan in case of project delays.

2. Risk on Dependence on Contractors
The Company appoints third party contractors to work on urban development, residential and retail projects, which include construction, pilling and foundation works, construction and installation, interior decoration, air conditioning installations, elevators, gardens and landscaping.

In this case, there is a risk that the contractor will experience financial difficulties or other matters, which may affect his ability to complete the work, resulting in delays in project completion or additional costs to be borne by the Company.

To mitigate this risk, the Company implements a vendor qualification process to ensure the appointed contractor has the qualifications to work on the project and monitors the contractor's work performance during the project.

3. Information Technology Risk
The performance of the Company's information systems and technology is very important for the Company's business operations. System failures that cause disruptions in the services or availability of the Company's systems may affect the operations or revenues of the Company. The occurrence of this risk may result in interruption, delay, loss or corruption of data, all of which could have a material adverse effect on the financial position and results of operations and harm the Company's business reputation.

To prevent this from happening, the Company implements an information security system including a firewall for network security and ensures that antivirus installations are carried out and updated regularly.

4. Climate Risk
As climate change impacts intensify, the Company recognizes the increasing importance of identifying and managing climate risks that affect the Company's business. The Company to face various climate risks such as flooding and water shortages. The company has implemented a combination of preventive and emergency response measures to mitigate climate risk (see page 48 of the Sustainability Report for more details). The Company will conduct a more comprehensive evaluation of the significant risks faced by business units to better understand the extent of the impact of climate change on



terhadap bisnis Perseroan dan untuk merumuskan langkah-langkah mitigasi yang lebih komprehensif untuk mengelola risiko ini.

5. Risiko Pencemaran Lingkungan

Perseroan tunduk kepada hukum dan peraturan yang mengatur lingkungan hidup, yang antara lain mewajibkan pemilik real estat untuk memeriksa dan membersihkan limbah berbahaya dalam lahan properti. Sesuai peraturan, pemilik properti harus menanggung biaya pembersihan limbah beracun, dan biaya yang dikeluarkan sehubungan dengan itu kemungkinan akan signifikan.

Dalam hal ini, Perseroan telah secara aktif mengelola risiko dengan penerapan prosedur standar operasi yang ketat. Selain itu, Perseroan juga memastikan bahwa Perseroan mematuhi peraturan dalam pengolahan dan pembuangan air limbah.

6. Risiko Usaha yang Tidak Dapat Dikendalikan Terdapat beberapa risiko usaha yang tidak dapat dikendalikan seperti kebakaran, terorisme, dan bencana alam. Perseroan mengelola risiko ini dengan melindungi aset-aset Perseroan melalui asuransi. Namun masih ada kemungkinan ada faktor risiko baru yang belum diidentifikasi pada saat ini, faktor risiko tersebut dapat dianalisis dan dilindungi oleh asuransi di kemudian hari.

TINJAUAN ATAS EFEKTIVITAS SISTEM MANAJEMEN RISIKO TAHUN 2021

Penerapan manajemen risiko untuk semua anak usaha dan Perseroan induk dilakukan melalui beberapa mekanisme, seperti aplikasi pada operasional usaha kajian rutin dan implementasi indikator kinerja utama. Selain itu, Perseroan juga menerapkan *Three Lines Model*, yaitu melalui standarisasi kebijakan dan bisnis proses, penerapan sistem pengendalian internal dan manajemen risiko, serta pelaksanaan audit secara periodik.

Setiap unit bisnis terlibat secara aktif dalam mengelola risiko, sehingga risiko tertentu dapat dimitigasi. Budaya risiko selalu ditekankan sehingga akan menjadi bagian yang terintegrasi dari semua aspek usaha Perseroan.

the Company's business and to formulate more comprehensive mitigation measures to manage these risks.

5. Environmental Pollution Risk

The Company complies with laws and regulations that regulate the environment, which among other things require real estate owners to inspect and clean up hazardous waste in property land. As per regulations, property owners must bear the costs of cleaning up the hazardous waste, and the costs incurred in connection with that are likely to be significant.

In this case, the Company has actively managed risk by implementing strict standard operating procedures. In addition, the Company also ensures that the Company complies with regulations in the treatment and disposal of waste water.

6. Uncontrollable Business Risk

There are several business risks that cannot be controlled, such as fire, terrorism, and natural disasters. The Company manages this risk by protecting the Company's assets through insurance. However, there is still the possibility that there are new risk factors that have not been identified at this time, these risk factors can be analyzed and protected by insurance in the future.

OVERVIEW OF THE EFFECTIVENESS OF THE RISK MANAGEMENT SYSTEM

The implementation of risk management for all subsidiaries and holding Companies is carried out through several mechanisms, such as application to business operations routine reviews and implementation of key performance indicators. In addition, the Company also applies the *Three Lines Model*, through standardization of policies and business processes, implementation of internal control and risk management systems, as well as periodic audits.

Each business unit is actively involved in managing risk in order to mitigate certain risks. Risk culture is always emphasized, thus becoming an integrated part of all aspects of the Company's business.

SEKRETARIS PERUSAHAAN

CORPORATE SECRETARY

Sekretaris Perusahaan adalah individu atau orang yang bertanggung jawab dari unit kerja yang melakukan fungsi Sekretaris Perusahaan. Sekretaris Perusahaan menjalankan fungsi dan peran sebagai penghubung antara Perseroan dengan pemangku kepentingan terutama pemegang saham, otoritas pasar modal, dan masyarakat, secara mandiri sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku sehingga dapat meningkatkan pelayanan Perseroan kepada pemangku kepentingan dan pihak lain dalam kaitannya dengan Perusahaan.

Pembentukan Sekretaris Perusahaan dilakukan dengan mengacu pada POJK No. 35/POJK/2014 tanggal 8 Desember 2014 perihal Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik.

PIAGAM SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sejak tanggal 18 Februari 2016, Piagam Sekretaris Perusahaan telah dibentuk dan ditetapkan oleh Direksi. Agar senantiasa sesuai dengan perkembangan dan kebutuhan Perseroan, Sekretaris Perusahaan harus mengevaluasi, menilai dan melakukan perbaikan pada Piagam secara berkala. Informasi selengkapnya mengenai Piagam Sekretaris Perusahaan dapat dilihat pada situs web Perseroan.

PROFIL SEKRETARIS PERUSAHAAN

Di tahun 2021, Sekretaris Perusahaan mengalami beberapa kali perubahan dengan rincian sebagai berikut:

Nama Name	Masa Jabatan Term of Office
Lora Oktaviani	5 Juni/June 2018 - 30 Juli/July 2021
Mareci Susi Africa Sembiring	31 Juli/July 2021 – 14 November 2021
Yurianatama Marpaung	Sejak/Since 15 November 2021

Berikut adalah profil Yurianatama Marpaung yang diangkat berdasarkan Surat Keputusan PT Lippo Cikarang Tbk ("Perseroan") tanggal 15 November 2021:

Kewarganegaraan Nationality	Indonesia	Indonesian
Usia Age	42 tahun	42 years old
Domisili Domicile	Jakarta	Jakarta
Riwayat Pendidikan Educational Background	- Sarjana Hukum dari Universitas Indonesia 2002 - Magister Manajemen dari Universitas Indonesia 2005	- Bachelor of Law from University of Indonesia (2002) - Master of Management from University of Indonesia (2005)

Corporate Secretary is the individual or person in charge of the work unit that performs the function of the Corporate Secretary. The Corporate Secretary carries out the function and role as a liaison between the Company and stakeholders, especially shareholders, capital market authorities, and the public, independently in accordance with the applicable laws and regulations in order to improve the Company's services to stakeholders and other parties in relation to the Company.

The establishment of the Corporate Secretary refers to POJK No. 35/POJK/2014 dated December 8, 2014 regarding Corporate Secretary of Issuers or Public Companies.

CORPORATE SECRETARY CHARTER

Since February 18, 2016, the Corporate Secretary Charter has been established and stipulated by the Board of Directors. In order to always be in accordance with the development and needs of the Company, the Corporate Secretary must evaluate, assess and make improvements to the Charter on a regular basis. More information regarding the Corporate Secretary Charter can be found on the Company's website.

CORPORATE SECRETARY PROFILE

In 2021, the Corporate Secretary underwent changes with the following details:

The following is the profile of Yurianatama Marpaung who was appointed based on the Decree of the Board of Directors PT Lippo Cikarang Tbk (the "Company") dated November 15, 2021:



Pengalaman Kerja Work Experience	• Associate Lawyer di Bahar & Partners Law firm pada tahun 2006 • Legal Supervisor di PT AXA Services Indonesia (AXA Group) 2007-2008 • Credit Analyst & Legal Officer (In-house Legal Counsel) di PT Mitsui Indonesia (Mitsui Co. Ltd) 2009 – 2011 • Asisten Legal Manager di PT MNC Investama Tbk & PT MNC Life Assurance (MNC Group) 2011 – 2012 • Asisten Legal Manager di PT Senayan Trikarya Sempana pada tahun 2013 • Corporate Secretary, Legal & Compliance di PT Metro Realty Tbk 2015 – 2016 • Legal Corporate Manager di PT Metropolitan Land pada tahun 2017 • Legal dan Corporate Secretary PT Pan Pacific Insurance pada tahun 2018 • Legal Manager dan Corporate Secretary di PT Seafer Lumina Capital pada tahun 2019 • Legal Manager dan Corporate Secretary PT Urban Jakarta Propertindo Tbk 2020 – 29 Oktober 2021	• Associate Lawyer at Bahar & Partners Law firm in 2006 • Legal Supervisor at PT AXA Services Indonesia (AXA Group) 2007-2008 • Credit Analyst & Legal Officer (In-house Legal Counsel) at PT Mitsui Indonesia (Mitsui Co. Ltd) 2009 – 2011 • Assistant Legal Manager at PT MNC Investama Tbk & PT MNC Life Assurance (MNC Group) 2011 – 2012 • Assistant Legal Manager at PT Senayan Trikarya Sempana in 2013 • Corporate Secretary, Legal & Compliance at PT Metro Realty Tbk 2015 – 2016 • Legal Corporate Manager at PT Metropolitan Land in 2017 • Legal and Corporate Secretary at PT Pan Pacific Insurance in 2018 • Legal Manager and Corporate Secretary at PT Seafer Lumina Capital in 2019 • Legal Manager and Corporate Secretary PT Urban Jakarta Propertindo Tbk 2020 – 29 October 2021
-------------------------------------	---	--

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sekretaris Perusahaan mengemban tugas dan tanggung jawab secara umum namun tidak terbatas pada hal-hal 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 peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal;
3. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan;
4. Bertindak sebagai penghubung antara Perseroan dan pemegang saham, OJK, dan pemangku kepentingan lainnya; dan
5. Mewakili Perseroan dalam korespondensi dengan otoritas pasar modal sesuai dengan kewenangan yang diberikan oleh Perseroan.

PROGRAM PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sepanjang tahun 2021, Sekretaris Perusahaan telah mengikuti berbagai program pelatihan dan pengembangan kompetensi dengan rincian sebagai berikut:

Nama Pelatihan Training	Penyelenggara Organizer
Sosialisasi POJK No. 17/POJK.04/2020 Tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Socialization of POJK No. 17/POJK.04/2020 Regarding Material Transactions and Changes in Business Activities	OJK
Sosialisasi POJK No. 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan yang diadakan oleh Otoritas Jasa Keuangan Socialization of POJK No. 42/POJK.04/2020 concerning Affiliated Transactions and Conflict of Interest Transactions held by the Financial Services Authority	OJK

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF CORPORATE SECRETARY

The Corporate Secretary carries out duties and responsibilities in general but not limited to the following matters:

1. Keep abreast of capital market developments, in particular the prevailing laws and regulations in the capital market sector;
2. Provide input to the Board of Directors and the Board of Commissioners to comply with the laws and regulations in the Capital Market sector;
3. Assist the Board of Directors and the Board of Commissioners in the implementation of corporate governance;
4. Act as a liaison between the Company and shareholders, OJK, and other stakeholders; and
5. Representing the Company in correspondence with capital market authorities in accordance with the authority granted by the Company.

TRAINING AND COMPETENCY DEVELOPMENT PROGRAM OF CORPORATE SECRETARY

Throughout 2021, the Corporate Secretary attended various training and competency development programs with details as follows:

PELAKSANAAN TUGAS SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sepanjang tahun 2021, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan tugasnya antara lain sebagai berikut:

1. Menyelenggarakan RUPS Tahunan pada tanggal 29 Juni 2021 dan RUPS Luar Biasa pada tanggal 13 Oktober 2021.
2. Memfasilitasi penyelenggaraan rapat Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit (internal dan dengan Direksi), serta Komite Nominasi dan Remunerasi. Jadwal rapat untuk tahun mendatang telah diatur dan diinformasikan kepada Direksi, Dewan Komisaris dan Komite terkait dan akan disesuaikan kembali apabila diperlukan.
3. Menunaikan kewajiban dan kepatuhan atas Peraturan Pasar Modal.
4. Sekretaris Perusahaan bersama-sama dengan Investor Relations menyelenggarakan Paparan Publik pada 11 Mei 2021 melalui Zoom Webinar. Laporan Hasil Paparan Publik telah disampaikan kepada BEI pada tanggal 11 Mei 2021 dan dapat dilihat pada tautan link <https://youtube.com/user/ptlippocikarangtbk>.
5. Berpartisipasi dalam berbagai pelatihan dan sosialisasi sebanyak 2 (dua) kali.
6. Melakukan perbaikan-perbaikan pelaksanaan GCG dalam membantu Direksi dan Dewan Komisaris untuk meningkatkan implementasi GCG.

PELAKSANAAN KEWAJIBAN PELAPORAN

1. Laporan Keuangan Berkala yang disampaikan sesuai Peraturan Bapepam-LK No. X.K.2.
2. Laporan Tahunan 2020 telah disampaikan pada tanggal 7 Juni 2021.
3. Laporan Registrasi Saham bulanan disampaikan secara reguler setiap bulan kepada IDX melalui IDX Net.
4. Laporan Hutang dalam Bentuk Valuta Asing disampaikan secara reguler kepada OJK setiap bulan.
5. Laporan Keterbukaan Informasi dan/atau Informasi Fakta Material kepada OJK dan/atau BEI.

IMPLEMENTATION OF CORPORATE SECRETARY DUTIES

Throughout 2021, the Corporate Secretary has performed the following duties:

1. Holding the Annual GMS on June 29, 2021 and the Extraordinary GMS on October 13, 2021.
2. Facilitating the meetings of the Board of Commissioners, the Board of Directors, the Audit Committee (internally and with the Board of Directors), as well as the Nomination and Remuneration Committee. The meeting schedule for the coming year has been arranged and informed to the Board of Directors, Board of Commissioners and related Committees and will be adjusted if necessary.
3. Fulfilling obligations and compliance with Capital Market Regulations.
4. The Corporate Secretary together with Investor Relations held a Public Expose on 11 May 2021 via Zoom Webinar. The Public Expose Report has been submitted to the IDX on May 11, 2021 and can be viewed at the link <https://youtube.com/user/ptlippocikarangtbk>.
5. Participated in various trainings and socializations 2 (two) times.
6. Assisting the Board of Directors and the Board of Commissioners to improve the GCG implementation.

IMPLEMENTATION OF REPORTING OBLIGATIONS

1. Periodic Financial Statements submitted in accordance with Bapepam-LK No. X.K.2.
2. The 2020 Annual Report was submitted on June 7, 2021.
3. Monthly Share Registration Report is submitted regularly every month to IDX via IDX Net.
4. Debt Reports in Foreign Currency are submitted regularly to OJK every month.
5. Report on Disclosure of Information and/or Material Fact Information to OJK and/or IDX.



AKUNTAN PUBLIK PUBLIC ACCOUNTANT

Berdasarkan hasil keputusan RUPS Tahunan tanggal 29 Juni 2021, Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan ditunjuk untuk penugasan audit atas Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada 31 Desember 2021, termasuk audit atas Laporan Keuangan lain yang dibutuhkan Perseroan.

Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk tersebut tidak memberikan jasa lain selain audit atas buku Perseroan. Atas jasa audit Laporan Keuangan Tahun Buku 2021 yang diberikannya, Perseroan mengeluarkan biaya sebesar Rp875.000.000.

Based on the resolution of the Annual GMS on 29 June 2021, Public Accounting Firm Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partner was appointed to audit the Company's Financial Statements for the Financial Year ending 31 December 2021, including audits on other Financial Statements required by the Company.

The appointed Public Accounting Firm did not provide other services other than auditing the Company's books. For the audit services on the 2021 Financial Statements, the Company incurred a fee of Rp875,000,000.

KASUS DAN PERKARA PENTING SIGNIFICANT CASES AND LITIGATIONS

Selama tahun 2021, Perseroan tidak menghadapi kasus dan perkara penting yang berdampak material yang dihadapi oleh Perseroan, entitas anak, anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris.

During 2021, the Company did not face important cases and cases that had a material impact on the Company, its subsidiaries, members of the Board of Directors and members of the Board of Commissioners.

INFORMASI MENGENAI SANKSI ADMINISTRATIF DAN FINANSIAL INFORMATION ON ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL SANCTIONS

Selama tahun 2021, Perseroan tidak menerima sanksi administratif dan finansial dari regulator.

During 2021, the Company did not receive any administrative and financial sanctions from the regulator.

AKSES INFORMASI DAN DATA PERUSAHAAN ACCESS TO CORPORATE DATA AND INFORMATION

Para pemangku kepentingan dapat memperoleh akses informasi dan data Perseroan melalui berbagai saluran komunikasi, seperti situs web resmi Perseroan yang tersedia dalam 2 (dua) bahasa yaitu Bahasa Indonesia dan Bahasa Inggris. Di dalam situs web tersebut, terdapat berbagai informasi seperti Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Perseroan.

Selain itu, pemangku kepentingan juga dapat mengirimkan surat tertulis yang ditujukan kepada:

Stakeholders can gain access to the Company's information and data through various communication channels, such as the Company's official website which is available in 2 (two) languages, Indonesian and English. The website contains various information such as the Company's Annual Report and Financial Statements.

In addition, stakeholders can also send written letters addressed to:

Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary
PT Lippo Cikarang Tbk
Easton Commercial Centre
Jl. Gn. Panderman Kav. 05
Lippo Cikarang
Bekasi 17550, Indonesia
T. +6221 897 2484, 897 2488
F. +6221 897 2093, 897 2493
Call Center : 021-80820800
Situs Web/Website : www.lippo-cikarang.com
E-mail : corsec@lippo-cikarang.com
Jam Kerja/Business Hours : 08.30–17.30 WIB

KODE ETIK CODE OF CONDUCTS

Untuk membangun budaya perusahaan yang kuat guna menopang keberlanjutan perkembangan usaha, Perseroan mengembangkan pedoman tata cara perilaku dan kerja sama standar yang dituangkan dalam Kode Etik Perseroan. Kode Etik ini berlaku secara universal bagi seluruh karyawan Perseroan di seluruh level organisasi. Oleh karenanya, seluruh karyawan termasuk jajaran Direksi wajib memahami, menghayati dan menjalankan Kode Etik ini demi kepentingan bersama dan kemajuan serta reputasi Perseroan.

POKOK KODE ETIK

Kode Etik Perseroan memuat pokok-pokok utama sebagai berikut:

1. Melembagakan nilai-nilai Perseroan, berdasarkan pada praktik terbaik.
2. Secara terus menerus meningkatkan akuntabilitas dan transparansi.
3. Bertindak sesuai dengan hukum dan peraturan yang berlaku.

To build a strong corporate culture to support sustainable business development, the Company developed guidelines for code of conducts and standardized cooperation as outlined in the Company's Code of Conduct. This Code of Conduct applies universally to all employees of the Company at all levels of the organization. Therefore, all employees, including the Board of Directors, must understand, live and implement this Code of Conduct for the common interest and the progress and reputation of the Company.

CODE OF CONDUCT FUNDAMENTAL

The Company's Code of Ethics contains the following main points:

1. Institutionalize the Company's values, based on best practices.
2. Continuously improve accountability and transparency.
3. Act in accordance with applicable laws and regulations.



ISI KODE ETIK

Kode Etik Karyawan mengatur hal-hal mengenai:

1. Hubungan dengan sesama karyawan;
2. Hubungan dengan Perseroan;
3. Hubungan dengan pelanggan;
4. Hubungan dengan pemasok, rekanan, termasuk *outsourcing* dan konsultan;
5. Hubungan dengan pesaing;
6. Hubungan dengan regulator;
7. Hubungan dengan pemangku kepentingan lainnya; dan
8. Pelaporan atas pelanggaran atau potensi pelanggaran.

SOSIALISASI DAN UPAYA PENEGAKAN KODE ETIK

Sosialisasi Kode Etik dilakukan pada saat karyawan mulai bergabung dengan Perseroan dimana mereka diberikan buku yang memuat Kode Etik untuk dipelajari dan dipahami. Selanjutnya, mereka harus membubuhkan tanda tangan sebagai pernyataan komitmen pada formulir persetujuan yang terdapat di bagian akhir buku tersebut. *Supervisor* atau pejabat yang ditunjuk wajib memberikan penjelasan kepada karyawan bilamana dibutuhkan serta berkewajiban memberikan contoh dalam pelaksanaan pekerjaan sehari-hari (*lead by example*). Setiap akhir tahun bersamaan dengan penilaian prestasi, setiap pejabat pimpinan unit akan mendiskusikan kembali kebijakan etika yang berlaku kepada seluruh bawahannya dan kemudian bersama-sama membubuhkan kembali tanda tangan pernyataan komitmen di lembar persetujuan.

Selain itu, sosialisasi Kode Etik secara berkala juga dilakukan melalui *E-mail* Perseroan dan diunggah ke situs web resmi Perseroan dan situs web internal Perseroan, serta melalui rapat dan pertemuan tatap muka dalam berbagai kesempatan.

SANKSI ATAS PELANGGARAN KODE ETIK

Karyawan yang melakukan pelanggaran Kode Etik akan menerima pembinaan atau sanksi sesuai dengan tingkat pelanggarannya dalam bentuk pembinaan, teguran, surat peringatan tertulis, ataupun pemutusan hubungan kerja. Selama tahun 2021, tidak terdapat pengaduan terkait pelanggaran kode etik.

CONTENT OF THE CODE OF CONDUCTS

The Employee Code of Conduct governs the following subjects:

1. Relationship among fellow employees;
2. Relationship with the Company;
3. Relationship with the customers;
4. Relationships with suppliers, vendors, including *outsourcing* and consultants;
5. Relationships with competitors;
6. Relationships with the regulators;
7. Relationships with other stakeholders ; and
8. Reporting on violations or potential violations.

CODE OF CONDUCT SOCIALIZATION AND ENFORCEMENT EFFORTS

Socialization of the Code of Conducts is carried out when employees start joining the Company as they are given a book containing the Code of Conducts, allowing them to study and understand. Furthermore, they must sign a statement of commitment on the consent form at the end of the book. Superiors or appointed officials are required to provide explanations to employees when needed and are obliged to provide examples in the implementation of daily work (*lead by example*). At the end of each year along with the performance assessment, each unit leadership officer will discuss the applicable ethics policy with all his/her subordinates and then jointly re-sign the commitment statement on the approval sheet.

In addition, periodic socialization of the Code of Conducts is also carried out through the Company's E-mail and uploaded to the Company's official website and the Company's internal website, as well as through meetings and face-to-face meetings on various occasions.

SANCTION ON CODE OF CONDUCTS VIOLATION

Employees who violate the Code of Conducts will receive guidance or sanctions according to the level of the violation in the form of coaching, warning, written warning letter, or termination of employment. During 2021, there were no complaints regarding violations of the code of ethics.

ANTI SUAP, ANTI FRAUD DAN KORUPSI, ANTI GRATIFIKASI, ANTI NEPOTISME, ANTI PENCUCIAN UANG, ANTI TERORIS & PENCEGAHAN PENDANAAN TERHADAP KEGIATAN YANG TERKAIT TERORISME, ANTI HOAKS, ANTI MONOPOLI/ OLIGOPOLI, TRUST/KARTEL

ANTI-BRIBERY, ANTI-FRAUD AND CORRUPTION, ANTI-GRATIFICATION, ANTI-NEPOTISM, ANTI-MONEY LAUNDERING, ANTI-TERRORIST & PREVENTION OF FUNDING AGAINST TERRORISM-RELATED ACTIVITIES, ANTI-HOAX, ANTI-MONOPOLY/ OLIGOPOLY, TRUST/CARTEL

Perseroan menegaskan komitmen untuk menjalankan usahanya dengan mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku, termasuk namun tidak terbatas, pada peraturan yang terkait dengan praktik GCG yang antara lain mengatur pedoman tingkah laku, yaitu anti suap, *anti fraud* dan korupsi, anti gratifikasi, anti nepotisme, anti pencucian uang, anti teroris dan pencegahan pendanaan terhadap kegiatan yang terkait terorisme, anti hoaks, serta anti monopoli/oligopoli/*trust*/kartel, serta menjalankan praktik tata kelola perusahaan yang baik dan bersih (*good and clean governance*) melalui penerapan standar tingkah laku (Kode Etik) yang harus dilaksanakan oleh seluruh karyawan termasuk Direksi dan Komisaris tanpa terkecuali, yang terus menerus disosialisasikan dan setiap tahunnya disertifikasi ulang terkait pemahaman Kode Etik Perseroan oleh para karyawan.

Perseroan melakukan sosialisasi kebijakan tersebut di atas melalui beberapa saluran komunikasi internal berupa *email blast*, pengenalan bagi pegawai baru, portal Perseroan, komunikasi atasan kepada bawahan, serta sertifikasi *online* dokumen elektronik melalui HRIS sistem. Dalam *monitoring*/kontrol pelaksanaan kebijakan ini di samping setiap atasan terkait memastikan setiap bawahan yang berada di bawah koordinasinya melakukan dan melaksanakan kebijakan ini, Perseroan juga melakukan sertifikasi *online* kebijakan terkait hal ini setiap tahunnya kepada seluruh karyawan Perseroan.

Dalam menciptakan budaya *Anti Fraud* dan Korupsi, Perseroan menetapkan fondasi sebagai upaya pencegahan korupsi sebagai berikut:

a. Komitmen

Perseroan menetapkan setiap Pimpinan Unit Bisnis wajib memiliki persepsi yang sama dan komitmen dalam upaya pencegahan *fraud* dan korupsi, dan yang terpenting wajib menjalankan kebijakan ini.

The Company is committed to conducting its business by complying with applicable laws and regulations, including but not limited to regulations related to GCG practices, which among others regulate the code of conduct, namely anti-bribery, anti-fraud and corruption, anti-gratification, anti-nepotism, anti money laundering, anti-terrorism and prevention of funding for activities related to terrorism, anti-hoax, and anti-monopoly/oligopoly/*trust*/cartel, as well as carrying out good and clean governance practices through the implementation of Code of Ethics which must be implemented by all employees including Directors and Commissioners without exception, and is continuously socialized and annually re-certified regarding the understanding of the Company's Code of Ethics by employees.

The Company disseminates the above policies through several internal communication channels in the form of email blasts, induction for new employees, Company portal, superior communication to subordinates, as well as online certification of electronic documents through the HRIS System. In monitoring/controlling the implementation of this policy, in addition to every related superior ensuring that every subordinate under his/her coordination carries out and implements this policy, the Company also conducts online certification of policies related to this every year to all employees of the Company.

In creating an Anti-Fraud and Corruption culture, the Company establishes the foundations for preventing corruption as follows:

a. Commitment

The Company stipulates that every Business Unit Leader must have the same perception and commitment in preventing fraud and corruption, and most importantly, must implement this policy.



b. Perencanaan

Setiap Unit Bisnis wajib melakukan perencanaan dengan mempertimbangkan hal-hal berikut:

- Memahami peraturan perundang-undangan yang berlaku yang mengatur *fraud* dan korupsi termasuk pengaturan terhadap tahapan pemberian sanksi atas tindak *fraud* ataupun korupsi.
- Mengidentifikasi risiko *fraud* dan korupsi yang dapat berdampak bagi Perseroan maupun Unit Bisnis dimana perencanaan *fraud* dan korupsi dilakukan dengan pendekatan berbasis risiko.
- Dengan mengetahui peta risiko *fraud* dan korupsi, Unit Bisnis dapat membuat peraturan mengenai hal-hal yang diperlukan untuk mencegah *fraud* dan korupsi sesuai dengan tujuan yang sudah ditetapkan.

c. Pelaksanaan

Menjalankan berbagai aktivitas dalam memitigasi pencegahan *fraud* dan korupsi seperti:

- Melakukan sosialisasi dan sertifikasi Kode Etik setiap tahun.
- Mengaktifkan fungsi *whistleblowing* sebagai layanan terpadu dan menjamin kerahasiaan pelapornya serta melakukan investigasi kasus yang timbul.
- Sosialisasi *class room* dan/atau melalui media elektronik.
- Penetapan ketentuan khususnya dalam pengeluaran keuangan dengan menggunakan prinsip *Maker-Checker-Approver* yang dilaksanakan oleh karyawan yang berbeda.
- Pengaturan konflik kepentingan.

d. Evaluasi

Memeriksa kembali tahapan yang telah dilakukan mulai dari perencanaan hingga pelaksanaan di lapangannya.

e. Perbaikan

Menyempurnakan tahapan sebelumnya secara berkesinambungan dan konsisten dalam pencegahan *fraud* dan korupsi.

f. Respons

Aksi kolektif Perseroan beserta Unit Bisnis terkait terhadap laporan-laporan pelanggaran ataupun potensi pelanggaran yang disampaikan atau ditemukan dan ditindaklanjuti dengan tindakan perbaikan serta pencegahan kemungkinan terjadi hal yang serupa ataupun peristiwa turunannya.

b. Planning

Each Business Unit is required to plan by considering the following:

- Understand the applicable laws and regulations governing fraud and corruption, including the regulation of the stages of imposing sanctions for acts of fraud or corruption.
- Identify risks of fraud and corruption that may impact the Company and Business Units which fraud and corruption planning is carried out using a risk-based approach.
- By knowing the fraud and corruption risk map, the Business Unit can make regulations regarding necessary matters to prevent fraud and corruption in accordance with the stated objectives.

c. Execution

Carry out various activities in mitigating fraud and corruption prevention, such as:

- Conduct socialization and certification of the Code of Conducts every year.
- Activating the whistleblowing function as an integrated service and ensuring the confidentiality of the reporter as well as investigating cases that arise.
- Class room socialization and/or through electronic media.
- Determination of provisions, especially in financial expenditures using the Maker-Checker-Approver principle which is carried out by different employees.
- Conflict of interest arrangements.

d. Evaluation

Re-check the stages that have been carried out starting from planning to execution in the field.

e. Correction

Improving the previous stages continuously and consistently to prevent fraud and corruption

f. Response

The collective action of the Company and its related Business Units on reports of violations or potential violations that are submitted or found and followed up with corrective actions and prevention of the possibility of similar things happening or their derivative events.

PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM OLEH MANAJEMEN DAN/ATAU KARYAWAN MANAGEMENT AND/OR EMPLOYEE STOCK OPTION PROGRAM

Per 31 Desember 2021, Perseroan tidak memiliki program kepemilikan saham oleh manajemen dan/atau karyawan.

As of December 31, 2021, the Company did not have management and/or employee stock option program.

KEBIJAKAN PENGUNGKAPAN INFORMASI INFORMATION DISCLOSURE POLICY

Perseroan telah memiliki kebijakan pengungkapan informasi kepemilikan saham anggota Direksi dan Dewan Komisaris sebagaimana tertuang dalam Piagam Dewan Komisaris dan Direksi, yang menyatakan bahwa:

- Anggota Direksi dan Dewan Komisaris wajib melaporkan kepemilikan saham miliknya termasuk keluarganya kepada Perseroan melalui Sekretaris Perusahaan untuk dimuat dalam Daftar Khusus Pemegang Saham sebagaimana ditentukan dalam Anggaran Dasar Perusahaan.
- Anggota Direksi dan Dewan Komisaris wajib melaporkan kepada Perseroan melalui Sekretaris Perusahaan setiap transaksi saham dalam waktu 2 (dua) hari kerja sejak transaksi saham dilakukan.

Selama tahun 2021, tidak terdapat transaksi penjualan maupun pembelian saham Perseroan yang dilakukan oleh seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris. Sebagaimana telah diungkapkan di bagian Profil Perusahaan, tidak ada anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang memiliki saham Perseroan baik secara langsung maupun tidak langsung. Dengan demikian, tidak ada informasi terkait kepemilikan saham Perseroan oleh Direksi dan Dewan Komisaris yang perlu dilaporkan kepada Perseroan dan regulator.

The Company has a policy of disclosing share ownership information for members of the Board of Directors and Board of Commissioners as specified in the Charter of the Board of Commissioners and Board of Directors, stating that:

- Members of the Board of Directors and the Board of Commissioners are required to report their share ownership including their families to the Company through the Corporate Secretary to be included in the Special Register of Shareholders as stipulated in the Company's Articles of Association.
- Members of the Board of Directors and Board of Commissioners are required to report to the Company through the Corporate Secretary every share transaction within 2 (two) working days after the share transaction is made.

During 2021, there were no sale or purchase transactions of the Company's shares by all members of the Board of Directors and Board of Commissioners. As stated in the Company Profile section, no member of the Board of Commissioners and Board of Directors holds the Company's shares either directly or indirectly. Thus, there is no information regarding the ownership of the Company's shares by the Board of Directors and the Board of Commissioners to disclose to the Company and regulators.



SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

WHISTLEBLOWING SYSTEM

Sejak tahun 2016, Perseroan merumuskan *Whistleblowing System* (WBS) guna mendukung implementasi praktik terbaik di bidang GCG di lingkungan Perseroan. WBS merupakan salah satu bentuk pengawasan melekat yang dibangun oleh Perseroan dalam menjalankan pengendalian secara internal yang konsisten dan berkesinambungan.

PENYAMPAIAN PELAPORAN PELANGGARAN

Perseroan menyediakan beberapa saluran untuk menyampaikan pelaporan pelanggaran, yaitu:

1. Surat tertulis kepada tim WBS dengan cara dikirimkan langsung melalui pos.
2. Surat elektronik di whistleblower@lippo-cikarang.com.
3. Situs Perseroan di www.lippo-cikarang.com sub-menu *Whistleblowing*.
4. Kotak *Whistleblower*.

PERLINDUNGAN BAGI PELAPOR

Perseroan memberikan perlindungan kepada setiap pelapor, baik dalam hal identitas dan jaminan kerahasiaan demi terjaganya informasi yang relevan. Walaupun demikian, Perseroan tidak memberikan toleransi jika laporan yang dilakukan tidak memiliki fakta yang jelas, yang justru akan menciptakan informasi asimetrik.

JENIS PELANGGARAN

Jenis pelanggaran yang akan diproses dan ditindaklanjuti adalah sebagai berikut:

1. Korupsi, *fraud*, pencucian uang, *insider dealing*.
2. Perbuatan yang melanggar hukum.
3. Pelanggaran ketentuan perpajakan atau peraturan perundang-undangan lainnya.
4. Pelanggaran Pedoman Perilaku Perusahaan, nilai-nilai Perseroan atau pelanggaran norma-norma kesopanan pada umumnya.
5. Perbuatan yang membahayakan keselamatan dan kesehatan kerja atau membahayakan keamanan Perseroan.
6. Perbuatan yang dapat menimbulkan kerugian finansial dan/atau non-finansial terhadap Perseroan ataupun kerugian kepentingan Perseroan.
7. Pelanggaran segala kebijakan Perseroan.
8. Lainnya yang tidak mendukung terciptanya pelaksanaan GCG.

KEWENANGAN PENANGANAN PELAPORAN PELANGGARAN

Dalam hal pelanggaran dilakukan oleh karyawan, maka laporan disampaikan ke Tim *Whistleblowing*. Selanjutnya, Komite *Whistleblowing* akan memutuskan apakah laporan tersebut layak untuk ditindaklanjuti atau tidak. Laporan yang layak ditindaklanjuti akan dilanjutkan dengan proses investigasi oleh Satuan Pengawasan Intern (SPI) atau auditor internal ataupun oleh HR Audit khusus untuk kasus-kasus terkait SDM.

Since 2016, the Company has formulated a *Whistleblowing System* (WBS) to support the implementation of GCG best practices within the Company. WBS is a form of inherent supervision built by the Company in carrying out consistent and continuous internal control.

WHISTLEBLOWING MECHANISM

The Company provides several channels for reporting violations as follows:

1. Written letter to the WBS team via mail.
2. Electronic mail at whistleblower@lippo-cikarang.com.
3. The Company's website at www.lippo-cikarang.com, *Whistleblowing* sub-menu.
4. *Whistleblower* Box.

WHISTLEBLOWER PROTECTION

The Company provides protection to every whistleblower, both in terms of identity and confidentiality guarantees for the preservation of relevant information. However, the Company does not tolerate if the reports carried out do not have clear facts, which will actually create asymmetric information.

TYPES OF VIOLATIONS

The types of violations that will be processed and followed up are as follows:

1. Corruption, fraud, money laundering, insider dealing.
2. Unlawful acts.
3. Violation of tax regulations or other regulations.
4. Violation of the Company's Code of Conduct, the Company's values, or violation of the norms in general.
5. Acts that endanger health and safety or jeopardize the security of the Company.
6. Acts that may lead to financial and/or non-financial losses to the Company or damaging the interests of the Company.
7. Violations of any Company policies.
8. Others that do not support the creation of GCG implementation.

AUTHORITY TO HANDLE WHISTLEBLOWER REPORT

In the event the violation is committed by an employee, the report shall be submitted to the *Whistleblowing* Team. Then, the *Whistleblowing* Team will decide whether or not the report should be followed-up. A report that should be followed-up will proceed to the investigation process by the Internal Control Unit (SPI) or internal auditor or by special HR audit for HR-related cases.

Dalam hal pelanggaran dilakukan oleh anggota Direksi atau orang yang mempunyai hubungan khusus dengan anggota Direksi atau oleh Tim *Whistleblowing*, maka pelaporan pelanggaran atau potensi pelanggaran disampaikan kepada Dewan Komisaris dan bila diperlukan dapat menggunakan investigator independen ataupun auditor independen.

Apabila pelanggaran tersebut dilakukan oleh anggota Dewan Komisaris atau Tim *Whistleblowing*, maka laporan tersebut disampaikan kepada CEO *Corporate*, yang selanjutnya penanganan tindak lanjutnya dilakukan oleh Direksi serta bila diperlukan dapat menggunakan investigator independen ataupun auditor independen.

PIHAK PENGELOLA PENGADUAN

Laporan pelanggaran dikelola oleh Tim *Whistleblowing*, yang terdiri dari:

1. Komite *Whistleblowing*;
2. Penanggung Jawab *Whistleblowing*;
3. *Champion*;
4. Fasilitator; dan
5. Unit Investigasi.

Apabila dari hasil investigasi tidak ditemukan pelanggaran atau potensi pelanggaran, maka Perseroan harus memulihkan nama baik dari terlapor sebatas cakupan informasi pencemaran tersebut tersebar.

Dewan Komisaris bertanggung jawab sebagai pengawas atas efektivitas pelaksanaan penerapan WBS di seluruh grup Perseroan. Pemantauan pelaksanaan WBS dapat diserahkan kepada Komite Dewan Komisaris.

JUMLAH PENGADUAN

Selama tahun 2021, Perseroan tidak menerima adanya laporan pelanggaran.

In the event the violation is committed by a member of the Board of Directors or has a special relationship with members of the Board of Directors, or with the Whistleblowing Team, the violation or potential violation report shall be submitted to the Board of Commissioners, and if necessary can use independent investigators or independent auditors.

In the event the violation is committed by members of the Board of Commissioners or the Whistleblowing Team, the report shall be submitted to the Corporate CEO, in which further follow-up handling will be carried out by the Board of Directors, and if necessary can use independent investigators or independent auditors.

WHISTBLOWING MANAGEMENT

Whistleblowing reports are managed by the Whistleblowing Team, which consists of:

1. Whistleblowing Committee;
2. Person in Charge of Whistleblowing;
3. Champion;
4. Facilitator; and
5. Investigation Unit.

In the event the investigation results found no violation or potential violation, the Company must restore the good name of the whistleblower to the extent that the information on the defamation is spread.

The Board of Commissioners is responsible for supervising the effectiveness of the implementation of the WBS implementation in the entire group of the Company. Monitoring of WBS implementation can be submitted to the Committee of the Board of Commissioners.

NUMBER OF WHISTLEBLOWING REPORTS

Throughout 2021, the Company did not receive any violation report..



PEDOMAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERBUKA

CORPORATE GOVERNANCE GUIDELINES FOR PUBLIC COMPANIES

Perseroan mendukung penerapan tata kelola perusahaan terbuka dengan menerima dan menyerap rekomendasi-rekomendasi yang dikeluarkan oleh OJK sebagaimana tertuang dalam SEOJK No. 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka yang disahkan pada 17 November 2015.

The Company supports the implementation of good governance for public companies by accepting and adopting the recommendations from the FSA as stated in SEOJK No. 32/SEOJK.04/2015 concerning Corporate Governance Guidelines for Public Companies that were ratified on November 17, 2015.

Aspek 1 | Aspects 1

Hubungan Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham dalam Menjamin Hak-Hak Pemegang Saham
Relationship between Public Companies with the Shareholders in Ensuring the Rights of the Shareholders

Prinsip 1 | Principle 1

Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS
Improving the Implementation Value of the GMS

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
1.1 Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (<i>voting</i>) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham. <i>Public Companies sets technical methods or procedures for voting, both open and closed, which promotes independence and the interest of the shareholders.</i>	Sudah diterapkan. Perseroan telah membuat Tata Tertib RUPS dalam laman Perusahaan 21 (dua puluh satu) hari sebelum RUPS Tahunan dan dibagikan kepada pemegang saham saat memasuki ruang rapat. <i>Implemented. The Company has established the GMS Rules and Guidelines on the Company's page 21 (twenty one) days prior to the AGM and distributed to the shareholders upon entrance to the meeting room.</i>
1.2 Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPST. <i>All members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Public Company are present in the AGM.</i>	Terdapat 2 (dua) anggota Dewan Komisaris dan seorang anggota Direksi yang tidak hadir dalam RUPS Tahunan tanggal 29 Juni 2021. <i>There were 2 (two) members of the Board of Commissioners and a member of the Board of Directors who were not present at the AGMS on June 29, 2021.</i>
1.3 Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun. <i>Summary of minutes of the AGM is available in the Public Company's website for at least 1 (one) year.</i>	Sudah diterapkan. Perseroan mengunggah ringkasan risalah RUPS pada hari yang sama sesudah penyelenggaraan RUPS Tahunan tanggal 29 Juni 2021. <i>Implemented. The Company has uploaded the summary of minutes of the GMS on the same day of the AGMS on June 29, 2021.</i>

Prinsip 2 | Principle 2

Meningkatkan Kualitas Komunikasi dengan Pemegang Saham atau Investor
Improving Communication Quality with the Shareholders or Investors

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
2.1 Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. Public Companies establishes a policy that regulates communication with the shareholders or investors.	Sudah diterapkan. Perseroan melakukan komunikasi dengan pemegang saham atau investor diantaranya melalui pelaksanaan RUPS, <i>Public Expose</i> , <i>Analyst Meeting</i> , serta menyediakan informasi publik termasuk melakukan keterbukaan informasi yang akurat, menyediakan alamat yang dapat dihubungi baik dalam situs web maupun Laporan Tahunan, akses media sosial (Facebook, Instagram), sehingga pemegang saham maupun investor dapat secara mudah melakukan komunikasi dengan Perseroan. Implemented. The Company has established a policy that regulates communication with investors or shareholders, as regulated by the Company's Ethical Code of Conducts and uploaded on the Company's website. The Company also implements communication through the implementation of the GMS, <i>Public Expose</i> , <i>Analyst Meeting</i> , as well as providing information to the public by means of providing accurate and open information, contactable addresses on the website and Annual Report, social media access (Facebook, Instagram) to accommodate and facilitate shareholders and investors in contacting the Company.
2.2 Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs web Perseroan. Public Companies disclose communication policies between Public Companies and shareholders or investors on the Company's website.	Sudah diterapkan. Perseroan mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor, termasuk alamat Perseroan yang dapat dihubungi telah diunggah dalam situs web Perseroan. Implemented. The Company discloses communication policies between with the shareholders or investors, including the Company's address which is accessible on Company's website.

Aspek 2 | Aspects 2

Fungsi dan Peran Dewan Komisaris
Function and Role of the Board of Commissioners

Prinsip 3 | Principle 3

Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris
Strengthening the Membership and Composition of the Board of Commissioners

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
3.1 Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka. The decisions regarding the number of members of the Board of Commissioners are made with consideration of Public Company's conditions.	Sudah diterapkan. Jumlah anggota Dewan Komisaris Perseroan sesuai dengan ketentuan dan pertimbangan kebutuhan, kondisi dan kemampuan Perseroan. Implemented. The number of the Board of Commissioners' members are based on the regulations and take into account the Company's needs, conditions, and capacities.
3.2 Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. The decisions regarding the composition of members of the Board of Commissioners are made with due observance to the diversity of talent, knowledge, and experience needed.	Sudah diterapkan. Komposisi Dewan Komisaris Perseroan sangat beragam dengan keahlian, pengetahuan, pengalaman dan kewarganegaraan yang bertujuan untuk mendukung dan mempertahankan keunggulan kompetitif. Implemented. The composition of the Company's Board of Commissioners is very diverse with various expertise, knowledge, experience, and citizenships in order to support and maintain competitive advantage.

**Prinsip 4 | Principle 4**

Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris
Improving the Quality of Duties and Responsibilities of the Board of Commissioners

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
4.1 Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. The Board of Commissioners implements self-assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners.	Akan diterapkan. Not Yet Implemented.
4.2 Kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka. The policies regarding self-assessment to evaluate Board of Commissioners performance are disclosed in the Annual Reports of Public Companies.	Akan diterapkan. Not Yet Implemented.
4.3 Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. The Board of Commissioners have policies regarding the resignation of members of the Board of Commissioners if proven to be involved in financial crimes.	Sudah diterapkan. Kebijakan terkait hak anggota Dewan Komisaris untuk mengundurkan diri diatur dalam Pasal 17.6 Anggaran Dasar Perusahaan, dan dalam Piagam Dewan Komisaris. Pengunduran diri tersebut wajib ditindaklanjuti dengan RUPS. Selain itu dalam terjadi pelanggaran anggota Dewan Komisaris, RUPS juga diberikan hak untuk memberhentikan Dewan Komisaris sewaktu-waktu (dalam hal ini misalnya adanya pelanggaran atau kejahatan keuangan yang dilakukan oleh anggota Dewan Komisaris yang bersangkutan). Implemented. The policies regarding the rights of Board of Commissioners' members to resign are regulated in Article 17.6 of the Company's Articles of Association and in the Board of Commissioners Charter. The resignations shall be followed up with the GMS. Moreover, in the event of misconduct by members of the Board of Commissioners, the GMS retains the right to terminate Board of Commissioners at any time (in the event of financial misconducts or crime perpetrated by the said member of Board of Commissioners).
4.4 Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi. The Board of Commissioners or Committee in charge of the Nomination and Remuneration function prepares the succession policy regarding the Nomination process of members of the Board of Directors.	Sudah diterapkan. Kebijakan suksesi telah diatur dalam Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi dan diungkapkan juga dalam Laporan Pelaksanaan Tugas Komite Nominasi dan Remunerasi pada Laporan Tahunan ini. Implemented. The succession policy is regulated in the Nomination and Remuneration Committee Charter and disclosed in the Nomination and Remuneration Committee Work Report on this year's Annual Report.

Aspek 3 | Aspects 3

Fungsi dan Peran Direksi
Function and Role of the Board of Directors

Prinsip 5 | Principle 5

Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi
Strengthening the Membership and Composition of the Board of Directors

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
5.1 Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. The decisions regarding number of members within Board of Directors are made with consideration of Public Company's conditions as well as the effectiveness of the decisionmaking processes.	Sudah diterapkan. Penjelasan: Tanpa mengurangi efektivitas pengambilan keputusan dari masing-masing Direksi, penentuan jumlah anggota Direksi Perseroan di antaranya mempertimbangkan: Kondisi keuangan dan kemampuan Perseroan. Implemented. Description: Without diminishing the effectiveness of decision making of each member of the Board of Directors, the decision regarding numbers of members of the Board of Directors are made by taking into account: Financial condition and capacity of the Company.
5.2 Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan, keberagaman, keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. The decisions regarding the composition of members of the Board of Directors are made with due observance to diversity of talent, knowledge, and experience needed.	Sudah diterapkan. Penjelasan: Direksi Perseroan memiliki latar belakang yang beragam atas keahlian, pengetahuan dan pengalaman. Hal tersebut dapat dilihat dari profil masing-masing Direksi. Keberagaman Direksi tersebut dibutuhkan Perseroan dalam rangka memperkaya budaya, dan dapat mengisi kesenjangan serta kekosongan yang mungkin terjadi. Implemented. Description: The Board of Directors of the Company has diverse background on expertise, knowledge, and experience. This is evident from the profile of each Director. The diversity of the Board of Directors is monumental in enriching the culture as well as in minimizing gaps and filling potential gaps.
5.3 Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi. Members of the Board of Directors who are in charge of accounting or financial have the expertise and/or knowledge needed in the accounting field.	Sudah diterapkan. Direktur Keuangan Perseroan adalah seorang ahli akuntan yang berpengalaman di beberapa perusahaan serta memiliki latar belakang akuntansi. Implemented. The Company's Financial Director has the expertise in accounting and experiences in various companies, and he also has an accounting background.

Prinsip 6 | Principle 6

Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi
Improving the Quality of Duties and Responsibilities of the Board of Directors

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
6.1 Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) untuk menilai kinerja Direksi. The Board of Directors has the self-assessment policies to evaluate the Board of Directors' performance.	Sudah diterapkan. Dalam melaksanakan implementasi strategi dan memantau pencapaian kinerja Direksi (self-assessment), Perseroan menerapkan pendekatan <i>Balanced Scorecard</i> yang dikonversikan menjadi <i>Key Performance Indicator</i> (KPI) dengan menggunakan empat perspektif <i>Balanced Scorecard</i> . Implemented. In implementing the strategies and monitoring the performance of the Board of Directors (self-assessment), the Company implements the <i>Balanced Scorecard</i> approach, which is subsequently converted to <i>Key Performance Indicators</i> (KPI) by using the four perspectives of <i>Balanced Scorecard</i> .
6.2 Kebijakan penilaian sendiri (self-assessment) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan Perusahaan Terbuka. The policies regarding self-assessment to evaluate the performance of the Board of Directors are disclosed on Annual Reports of Public Companies	Sudah diterapkan. Proses penilaian kinerja Direksi dengan pendekatan <i>Balanced Scorecard</i> yang dikonversikan menjadi KPI. Implemented. The of Board of Directors performance assessment process is conducted through the <i>Balanced Scorecard</i> approach, subsequently translated into KPIs.



Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
6.3 Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. The Board of Directors has policies relating to the resignation of members of the Board of Directors if proven to be involved in financial crimes.	Sudah diterapkan. Perseroan memiliki kebijakan bahwa Direksi berhak untuk mengundurkan diri sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perusahaan dan Piagam Direksi. Perseroan akan bertindak aktif apabila terjadi kejahatan keuangan, tertuang dalam Anggaran Dasar yang menyatakan bahwa anggota Direksi dapat diberhentikan sewaktu-waktu dengan alasan antara lain bila terlibat dalam tindakan yang merugikan Perseroan dan/atau Negara. Keputusan pemberhentian karena alasan tersebut diambil setelah yang bersangkutan diberi kesempatan membela diri dalam RUPS, dan jabatan anggota Direksi dengan sendirinya berakhir apabila tidak lagi memenuhi persyaratan sebagai anggota Direksi berdasarkan Anggaran Dasar ini dan peraturan perundang-undangan Kebijakan juga mengatur terkait dengan adanya indikasi kejahatan keuangan yang dilakukan oleh Direksi, Dewan Komisaris berdasarkan keputusan Rapat Dewan Komisaris berhak memberhentikan untuk sementara anggota Direksi yang harus ditindaklanjuti dengan RUPS. Implemented. The Company has the policy that states that members of the Board of Directors have the right to resign, as regulated in Company's Articles of Association and in the Board of Directors Charter. The Company will act actively in the event of a financial crime is committed. The Articles of Association states that members of the Board of Directors may be dismissed at any time for reasons of, among others, being involved in actions that are detrimental to the Company and/or the State. Dismissal decisions are taken after the person concerned has been given the opportunity to defend himself in the GMS. The position of members of the Board of Directors will automatically end if they no longer fulfill the requirements as members of the Board of Directors based on this Articles of Association and laws and regulations. The policy also regulates actions in the indication of financial crimes perpetrated by the Board of Directors. The Board of Commissioners, through the decisions in the Board of Commissioners Meeting, retains the right to temporarily suspend members of the Board of Directors, which then need to be followed up with the GMS.

Aspek 4 | Aspects 4

Partisipasi Pemangku Kepentingan
Participation of Stakeholders

Prinsip 7 | Principle 7

Meningkatkan Aspek Tata Kelola Perusahaan melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan
Improving Corporate Governance Aspects through Stakeholder Participation

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
7.1 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i>. Public Companies have policies to prevent insider trading.	Sudah diterapkan. Perseroan memiliki kebijakan tertulis dalam Kebijakan Kode Etik Perusahaan yang diunggah juga dalam situs web Perseroan. Implemented. The Company has a written policy in the Company's Code of Conduct that published in Company's website.
7.2 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan <i>anti fraud</i>. Public Companies have anti corruption and anti fraud policies.	Sudah diterapkan. Perusahaan memiliki Kebijakan Anti Suap, <i>Anti Fraud</i> & Korupsi, Anti Gratifikasi, Anti Nepotisme, Anti Pencucian Uang, Anti Teroris dan Pencegahan Pendanaan Terhadap Kegiatan Yang Terkait Terorisme, Anti Hoaks, serta Anti Monopoli/Oligopoli/ <i>Trust</i>/Kartel. Implemented. The Company has Anti-Bribery, Anti-Fraud & Corruption, Anti-Gratuity, Anti-Nepotism, Anti-Money Laundering, Anti-Terrorism and Funding Prevention Policies for Activities Related to Terrorism, Anti-Hoax, and Anti-Monopoly/Oligopoly/Trust/Cartel.

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
7.3 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor. Public Companies have the policy on the selection and capability improvement of suppliers or vendors.	Sudah diterapkan. Perseroan menerapkan pengkinian data <i>Qualified Vendor List</i> yang berisi informasi tentang pemasok/vendor dan melakukan penilaian kerja oleh Departemen <i>Purchasing</i> saat proses penagihan pekerjaan. Already implemented. The company updates the <i>Qualified Vendor List</i> data which contains information about suppliers/vendors and performs a work assessment by the <i>Purchasing Department</i> during the job billing process.
7.4 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur. Public Companies have policies regarding the fulfillment of creditors' rights.	Sudah diterapkan. Perusahaan memiliki kebijakan untuk memenuhi hak-hak dari kreditur melalui Divisi Keuangan yang mengatur dan mengelola pembayaran hak-hak kreditur. Kebijakan terkait hak kreditur telah tertuang dalam perjanjian dalam hal Perseroan melakukan kesepakatan Pinjaman dengan Kreditur. Dalam perjanjian tersebut telah dicantumkan hak dan kewajiban para pihak. Implemented. The Company has a policy to fulfill the rights of creditors through the Finance Division which regulates and manages the payment of creditor rights. Policies related to creditor rights have been stated in the agreement in the event the Company entered into a Borrowing agreement with Creditors. In the agreement, the rights and obligations of the parties have been stated.
7.5 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem pelaporan pelanggaran (<i>whistleblowing</i>). Public Companies have the whistleblowing policy.	Sudah diterapkan. Perusahaan memiliki kebijakan <i>Whistleblowing</i> yang juga diungkapkan dalam bagian pengungkapan <i>Whistleblowing</i> dalam Laporan Tahunan ini. Implemented. The Company has the <i>Whistleblowing</i> policy that is also disclosed in the <i>Whistleblowing</i> section of this Annual Report.
7.6 Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. Public Company has policies regarding long-term incentives for the Board of Directors and all employees.	Belum diterapkan. Perseroan belum memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. Not yet implemented. The Company has not established the policy on long-term incentives for the Board of Directors and employees.

Aspek 5 | Aspects 5

Keterbukaan Informasi
Disclosure of Information

Prinsip 8 | Principle 8

Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi
Improving Disclosure of Information Practices

Rekomendasi Recommendation	Penjelasan Description
8.1 Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs perusahaan sebagai media keterbukaan informasi. Public Company utilizes range of information technology platforms other than website as channels of information disclosure.	Sudah diterapkan. Selain situs web, Perseroan memanfaatkan teknologi informasi dan aplikasi media sosial lainnya seperti melalui portal internal, e-mail, facebook, instagram. e-mail : corsec@lippo-cikarang.com Instagram : officiallippocikarang Facebook : Lippo Cikarang Official Implemented. In addition to the website, the Company utilizes other information technology and social media applications, such as internal portal, E-mail, facebook, instagram. E-mail : corsec@lippo-cikarang.com Instagram : officiallippocikarang Facebook : Lippo Cikarang Official
8.2 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. Public Company's Annual Report discloses the ultimate beneficiaries in the Public Company's share ownership of at least 5% (five percent), in addition to the disclosure of the ultimate beneficiaries in share ownership through major and controlled shareholders.	Sudah diterapkan. Perseroan mengungkapkan mengenai rekomendasi ini dalam Laporan Tahunan Perseroan di bagian Komposisi Pemegang Saham. Implemented. The Company implements this recommendation in the Company's Annual Report in the chapter Shareholders Composition.



CAPTURING OPPORTUNITIES FOR A STRONGER FUTURE

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY



"Informasi tanggung jawab sosial perusahaan disajikan secara terpisah di Laporan Keberlanjutan.

Information about the corporate social responsibility is presented separately in a Sustainability Report."

CAPTURING OPPORTUNITIES FOR A STRONGER FUTURE

LAPORAN KEUANGAN

FINANCIAL STATEMENTS





2021

LAPORAN TAHUNAN ANNUAL REPORT

PT Lippo Cikarang Tbk

Easton Commercial Centre

Jl. Gn. Panderman Kav. 05

Lippo Cikarang

Bekasi 17550, Indonesia

T. +6221 897 2484, 897 2488

F. +6221 897 2093, 897 2493