

# AGILITY

in Uncertainty

PT PP London Sumatra Indonesia Tbk



# Table of Contents

## Daftar Isi

|           |                                                                                      |            |                                                                            |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>01</b> | <b>Vision, Mission &amp; Values</b><br>Visi, Misi & Nilai-Nilai                      | <b>42</b>  | <b>Research &amp; Development</b><br>Penelitian & Pengembangan             |
| <b>02</b> | <b>Product Portfolio</b><br>Portofolio Produk                                        | <b>46</b>  | <b>Corporate Governance</b><br>Tata Kelola Perusahaan                      |
| <b>04</b> | <b>Financial Highlights</b><br>Ikhtisar Keuangan                                     | <b>70</b>  | <b>Audit Committee Report</b><br>Laporan Komite Audit                      |
| <b>05</b> | <b>Operational Highlights</b><br>Ikhtisar Operasional                                | <b>74</b>  | <b>Corporate Human Resources</b><br>Sumber Daya Manusia                    |
| <b>06</b> | <b>Performance Graphs</b><br>Grafik Kinerja                                          | <b>78</b>  | <b>Corporate Social Responsibility</b><br>Tanggung Jawab Sosial Perusahaan |
| <b>08</b> | <b>Lonsum at a Glance</b><br>Sekilas Lonsum                                          | <b>80</b>  | <b>Board of Commissioners' Profile</b><br>Profil Dewan Komisaris           |
| <b>10</b> | <b>Shareholding Structure</b><br>Struktur Pemegang Saham                             | <b>85</b>  | <b>Board of Directors' Profile</b><br>Profil Direksi                       |
| <b>11</b> | <b>Management Structure</b><br>Struktur Manajemen                                    | <b>91</b>  | <b>Acknowledgement</b><br>Pernyataan                                       |
| <b>12</b> | <b>Milestones</b><br>Jejak Langkah                                                   | <b>92</b>  | <b>Location Map</b><br>Peta Lokasi                                         |
| <b>14</b> | <b>Chronological Shares Listing at IDX</b><br>Kronologis Pencatatan Saham di BEI     | <b>94</b>  | <b>Estate Locations</b><br>Lokasi Perkebunan                               |
| <b>15</b> | <b>Share Price Information</b><br>Informasi Harga Saham                              | <b>96</b>  | <b>Corporate Information</b><br>Informasi Perusahaan                       |
| <b>16</b> | <b>Message from the President Commissioner</b><br>Sambutan Presiden Komisaris        | <b>98</b>  | <b>Corporate Address</b><br>Alamat Perusahaan                              |
| <b>20</b> | <b>Report of the President Director</b><br>Laporan Presiden Direktur                 | <b>99</b>  | <b>Professional Advisors</b><br>Lembaga Profesional                        |
| <b>26</b> | <b>Management's Analysis &amp; Discussion</b><br>Analisa & Pembahasan oleh Manajemen | <b>100</b> | <b>Accolades &amp; Certifications</b><br>Penghargaan & Sertifikasi         |
| <b>36</b> | <b>Operational Review</b><br>Ulasan Kinerja Operasional                              | <b>101</b> | <b>Consolidated Financial Statements</b><br>Laporan Keuangan Konsolidasian |

# Vision, Mission & Values

## Visi, Misi & Nilai-Nilai



### VISION

#### Visi

To be the Leading 3C (Crops, Cost, Conditions) and Research-Driven Sustainable Agribusiness

Menjadi Perusahaan Agribisnis Terkemuka yang Berkelanjutan dalam hal Produksi, Biaya, Kondisi (3C) yang Berbasis Penelitian dan Pengembangan



### MISSION

#### Misi

To Add Value for **Stakeholders** in Agribusiness

Menambah Nilai bagi “**Stakeholders**” di Bidang Agribisnis



### VALUES

#### Nilai-nilai

With **discipline** as the basis of our way of life; We conduct our business with **integrity**; We treat our stakeholders with **respect**; and together we **unite** to strive for **excellence** and continuous **innovation**

Dengan **disiplin** sebagai falsafah hidup; Kami menjalankan usaha kami dengan menjunjung tinggi **integritas**; Kami **menghargai** seluruh pemangku kepentingan; dan secara bersama-sama membangun **kesatuan** untuk mencapai **keunggulan** dan **inovasi** yang berkelanjutan

# Product Portfolio

## Portofolio Produk



### Oil Palm

#### Kelapa Sawit

Lonsum's nucleus oil palm plantation was 96,074 hectares, with average age around 17 years and 13% of the planted area was below 7 years.

Perkebunan kelapa sawit inti Lonsum seluas 96.074 hektar dengan umur rata-rata sekitar 17 tahun dan 13% dari lahan tertanam berusia dibawah 7 tahun.



### Rubber

#### Karet

Lonsum's nucleus rubber plantation covered around 15,976 hectares, of which around 13% of the planted area was immature.

Perkebunan karet inti Lonsum meliputi lahan sekitar 15.976 hektar, dimana sekitar 13% dari lahan tertanam merupakan tanaman belum menghasilkan.



## Oil Palm Seeds

### Benih Bibit Kelapa Sawit

Lonsum is one of the leading producer of superior oil palm seeds in Indonesia. Lonsum sold 4.9 million of SumBio oil palm seeds in 2020.

Lonsum merupakan salah satu produsen benih bibit kelapa sawit unggul terdepan di Indonesia. Lonsum menjual 4,9 juta benih bibit kelapa sawit SumBio di tahun 2020.



## Others

### Lainnya

Lonsum's cocoa plantation is located in Sulawesi and East Java. Lonsum also has tea plantation which is located in West Java. Lonsum's tea bag products under *Kahuripan* brand are high quality tea products which offer distinctive experiences to its customers.

Perkebunan kakao Lonsum berada di Sulawesi dan Jawa Timur. Lonsum juga memiliki perkebunan teh yang berlokasi di Jawa Barat. Produk teh celup Lonsum dengan merek *Kahuripan* merupakan produk teh berkualitas tinggi yang menawarkan pengalaman tersendiri bagi konsumennya.

# Financial Highlights

## Ikhtisar Keuangan

| In millions of Rupiah<br>(unless otherwise stated)                                  | 2020       | 2019       | 2018       | 2017*     | 2016*     | Dalam jutaan Rupiah<br>(kecuali dinyatakan lain)                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sales                                                                               | 3.536.721  | 3.699.439  | 4.019.846  | 4.738.022 | 3.847.869 | Penjualan                                                                                               |
| Gross Profit                                                                        | 1.075.795  | 561.560    | 683.033    | 1.294.208 | 1.110.785 | Laba Bruto                                                                                              |
| Operating Profit                                                                    | 816.120    | 300.551    | 339.735    | 904.240   | 810.774   | Laba Usaha                                                                                              |
| EBITDA <sup>1</sup>                                                                 | 1.228.192  | 591.361    | 754.339    | 1.301.814 | 1.135.420 | EBITDA <sup>1</sup>                                                                                     |
| Profit for the Year                                                                 | 695.490    | 252.630    | 329.426    | 733.248   | 592.769   | Laba Tahun Berjalan                                                                                     |
| Profit for the Year Attributable to Owners of the Parent                            | 696.011    | 253.902    | 331.364    | 733.306   | 593.829   | Laba Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk                               |
| Profit for the Year Attributable to Non-controlling Interests                       | (521)      | (1.272)    | (1.938)    | (58)      | (1.060)   | Laba Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Kepentingan Nonpengendali                           |
| Total Comprehensive Income for the Year                                             | 890.131    | 295.960    | 408.576    | 671.784   | 560.324   | Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan                                                           |
| Total Comprehensive Income for the Year Attributable to Owners of the Parent        | 890.652    | 297.232    | 410.514    | 671.842   | 561.384   | Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk     |
| Total Comprehensive Income for the Year Attributable to Non-controlling Interests   | (521)      | (1.272)    | (1.938)    | (58)      | (1.060)   | Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Kepentingan Nonpengendali |
| Outstanding Shares (in '000) <sup>2,5</sup>                                         | 6.819.964  | 6.819.964  | 6.819.964  | 6.819.964 | 6.819.964 | Jumlah Saham Yang Beredar (dalam '000) <sup>2,5</sup>                                                   |
| Basic Earnings per Share Attributable to the Owners of the Parent (Rp) <sup>2</sup> | 102        | 37         | 49         | 108       | 87        | Laba per Saham Dasar yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (Rp) <sup>2</sup>            |
| Current Assets                                                                      | 2.920.275  | 2.192.494  | 2.444.027  | 2.298.825 | 2.104.262 | Aset Lancar                                                                                             |
| Current Liabilities                                                                 | 597.005    | 466.806    | 524.814    | 416.258   | 780.627   | Liabilitas Jangka Pendek                                                                                |
| Net Working Capital                                                                 | 2.323.270  | 1.725.688  | 1.919.213  | 1.882.567 | 1.323.635 | Modal Kerja Bersih                                                                                      |
| Total Assets                                                                        | 10.922.788 | 10.225.322 | 10.037.294 | 9.852.695 | 9.598.536 | Total Aset                                                                                              |
| Capital Expenditures                                                                | 378.247    | 464.101    | 311.260    | 279.292   | 360.234   | Belanja Modal                                                                                           |
| Total Equity <sup>3</sup>                                                           | 9.286.332  | 8.498.500  | 8.332.119  | 8.230.441 | 7.784.435 | Total Ekuitas <sup>3</sup>                                                                              |
| Non-controlling Interests                                                           | 2.101      | 2.622      | 3.894      | 5.832     | 5.890     | Kepentingan Nonpengendali                                                                               |
| Total Liabilities                                                                   | 1.636.456  | 1.726.822  | 1.705.175  | 1.622.254 | 1.814.101 | Total Liabilitas                                                                                        |
| Funded Debt                                                                         | -          | -          | -          | -         | -         | Pinjaman yang Dikenakan Bunga                                                                           |
| Gross Profit Margin (%)                                                             | 30,4       | 15,2       | 17,0       | 27,3      | 28,9      | Marjin Laba Bruto (%)                                                                                   |
| Operating Profit Margin (%)                                                         | 23,1       | 8,1        | 8,5        | 19,1      | 21,1      | Marjin Laba Usaha (%)                                                                                   |
| EBITDA Margin (%)                                                                   | 34,7       | 16,0       | 18,8       | 27,5      | 29,5      | Marjin EBITDA (%)                                                                                       |
| Profit for the Year Margin Attributable to Owners of the Parent (%)                 | 19,7       | 6,9        | 8,2        | 15,5      | 15,4      | Marjin Laba Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk (%)                    |
| Return on Assets (%) - Profit for the Year <sup>4</sup>                             | 6,4        | 2,5        | 3,3        | 7,5       | 6,2       | Imbal Hasil atas Aset (%) - Laba Tahun Berjalan <sup>4</sup>                                            |
| Return on Assets (%) - Operating Profit <sup>4</sup>                                | 7,5        | 3,0        | 3,4        | 9,2       | 8,4       | Imbal Hasil atas Aset (%) - Laba Usaha <sup>4</sup>                                                     |
| Return on Equity (%) <sup>4</sup>                                                   | 7,5        | 3,0        | 4,0        | 8,9       | 7,6       | Imbal Hasil atas Ekuitas (%) <sup>4</sup>                                                               |
| Current Ratio (x)                                                                   | 4,89       | 4,70       | 4,66       | 5,52      | 2,70      | Rasio Lancar (x)                                                                                        |
| Liabilities to Assets Ratio (x)                                                     | 0,15       | 0,17       | 0,17       | 0,16      | 0,19      | Rasio Liabilitas Terhadap Aset (x)                                                                      |
| Liabilities to Equity Ratio (x) <sup>3</sup>                                        | 0,18       | 0,20       | 0,20       | 0,20      | 0,23      | Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas (x) <sup>3</sup>                                                      |
| Gearing Ratio - Gross (x) <sup>3</sup>                                              | -          | -          | -          | -         | -         | Rasio Pengungkit - Bruto (x) <sup>3</sup>                                                               |
| Gearing Ratio - Net (x) <sup>3</sup>                                                | (0,21)     | (0,13)     | (0,20)     | (0,20)    | (0,15)    | Rasio Pengungkit - Neto (x) <sup>3</sup>                                                                |

\* Restated

<sup>1</sup> EBITDA: Profit before income tax - finance income + finance costs + depreciation and amortisation expenses ± (loss)/gain arising from changes in fair value of biological asset + impairment of fixed assets.

<sup>2</sup> After the retroactive effect of implementation PSAK No. 56 of stock split from the original nominal value of Rp500 become Rp100 per share.

<sup>3</sup> Taking into account Non-controlling Interests.

<sup>4</sup> Return represents total return including Non-controlling Interests.

<sup>5</sup> Excluding treasury shares.

The figures are stated in Indonesian language

\* Disajikan kembali

<sup>1</sup> EBITDA: Laba sebelum pajak penghasilan - penghasilan keuangan + beban keuangan + beban depresiasi dan amortisasi ± (kerugian)/keuntungan yang timbul dari perubahan nilai wajar aset biologis + penurunan nilai aset tetap.

<sup>2</sup> Sesudah pengaruh retroaktif sehubungan dengan penerapan PSAK No. 56 atas pemecahan nilai nominal saham dari Rp500 menjadi Rp100.

<sup>3</sup> Dengan memperhitungkan kepentingan Nonpengendali.

<sup>4</sup> Imbal hasil menampilkan total imbal hasil termasuk kepentingan Nonpengendali.

<sup>5</sup> Tidak termasuk saham treasury.

Angka disajikan dalam bahasa Indonesia

# Operational Highlights

## Ikhtisar Operasional

| In hectares<br>(unless otherwise stated)                 | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | Dalam hektar<br>(kecuali dinyatakan lain)                     |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>PLANTED AREA - NUCLEUS</b>                            | <b>116.053</b> | <b>115.665</b> | <b>115.904</b> | <b>115.695</b> | <b>114.461</b> | <b>LAHAN TERTANAM - INTI</b>                                  |
| <b>OIL PALM</b>                                          | <b>96.074</b>  | <b>95.637</b>  | <b>96.039</b>  | <b>95.622</b>  | <b>94.632</b>  | <b>KELAPA SAWIT</b>                                           |
| Mature                                                   | 85.623         | 85.737         | 87.277         | 85.717         | 83.056         | Menghasilkan                                                  |
| Immature                                                 | 10.451         | 9.900          | 8.762          | 9.905          | 11.576         | Belum Menghasilkan                                            |
| <b>RUBBER</b>                                            | <b>15.976</b>  | <b>15.945</b>  | <b>15.827</b>  | <b>16.235</b>  | <b>16.481</b>  | <b>KARET</b>                                                  |
| Mature                                                   | 13.976         | 13.894         | 13.522         | 13.339         | 13.127         | Menghasilkan                                                  |
| Immature                                                 | 2.000          | 2.051          | 2.305          | 2.896          | 3.354          | Belum Menghasilkan                                            |
| <b>OTHERS</b>                                            | <b>4.003</b>   | <b>4.083</b>   | <b>4.038</b>   | <b>3.838</b>   | <b>3.348</b>   | <b>LAINNYA</b>                                                |
| Mature                                                   | 3.313          | 3.136          | 2.784          | 2.645          | 2.350          | Menghasilkan                                                  |
| Immature                                                 | 690            | 947            | 1.254          | 1.193          | 998            | Belum Menghasilkan                                            |
| <b>PLANTED AREA - PLASMA<br/>(OIL PALM &amp; RUBBER)</b> | <b>34.879</b>  | <b>34.880</b>  | <b>34.784</b>  | <b>34.701</b>  | <b>35.453</b>  | <b>LAHAN TERTANAM - PLASMA<br/>(KELAPA SAWIT &amp; KARET)</b> |
| <b>AGE PROFILE OF OIL<br/>PALM TREES - NUCLEUS</b>       |                |                |                |                |                | <b>PROFIL UMUR TANAMAN<br/>KELAPA SAWIT - INTI</b>            |
| Immature                                                 | 10.451         | 9.900          | 8.762          | 9.905          | 11.576         | Tanaman Belum Menghasilkan                                    |
| 4-6 years                                                | 2.252          | 2.761          | 4.148          | 7.262          | 7.498          | 4-6 tahun                                                     |
| 7-20 years                                               | 45.564         | 45.763         | 45.877         | 43.059         | 51.980         | 7-20 tahun                                                    |
| >20 years                                                | 37.807         | 37.213         | 37.252         | 35.396         | 23.578         | >20 tahun                                                     |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>96.074</b>  | <b>95.637</b>  | <b>96.039</b>  | <b>95.622</b>  | <b>94.632</b>  | <b>TOTAL</b>                                                  |
| <b>DISTRIBUTION OF<br/>PLANTED AREAS - NUCLEUS</b>       |                |                |                |                |                | <b>DISTRIBUSI<br/>LAHAN TERTANAM - INTI</b>                   |
| North Sumatra                                            | 37.990         | 38.143         | 38.985         | 39.181         | 38.754         | Sumatera Utara                                                |
| South Sumatra                                            | 49.974         | 49.492         | 49.103         | 49.025         | 48.582         | Sumatera Selatan                                              |
| East Kalimantan                                          | 19.472         | 19.450         | 19.369         | 18.965         | 18.917         | Kalimantan Timur                                              |
| Java                                                     | 3.229          | 3.288          | 3.260          | 3.214          | 2.928          | Jawa                                                          |
| North Sulawesi                                           | 766            | 764            | 749            | 590            | 375            | Sulawesi Utara                                                |
| South Sulawesi                                           | 4.622          | 4.528          | 4.438          | 4.720          | 4.905          | Sulawesi Selatan                                              |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>116.053</b> | <b>115.665</b> | <b>115.904</b> | <b>115.695</b> | <b>114.461</b> | <b>TOTAL</b>                                                  |
| <b>PRODUCTION VOLUME (TONNES)</b>                        |                |                |                |                |                | <b>VOLUME PRODUKSI (TON)</b>                                  |
| Total Fresh Fruit Bunches (FFB)                          | 1.481.062      | 1.752.406      | 1.980.977      | 1.703.401      | 1.711.884      | Total Tandan Buah Segar (TBS)                                 |
| FFB - Nucleus                                            | 1.294.716      | 1.466.288      | 1.515.537      | 1.278.623      | 1.222.477      | TBS Inti                                                      |
| Crude Palm Oil (CPO)                                     | 330.936        | 398.188        | 453.168        | 389.357        | 384.535        | Minyak Sawit (CPO)                                            |
| Palm Kernel (PK)                                         | 92.039         | 111.412        | 121.260        | 106.496        | 103.234        | Inti Sawit (PK)                                               |
| Oil Palm Seed (thousand seeds)                           | 5.481          | 6.138          | 12.838         | 13.356         | 11.784         | Benih Bibit Kelapa Sawit (ribu benih bibit)                   |
| Rubber <sup>1</sup>                                      | 7.843          | 8.248          | 9.262          | 9.692          | 10.796         | Karet <sup>1</sup>                                            |
| Cocoa <sup>1</sup>                                       | 762            | 1.230          | 1.208          | 938            | 1.450          | Kakao <sup>1</sup>                                            |
| Tea <sup>1</sup>                                         | 871            | 690            | 605            | 779            | 912            | Teh <sup>1</sup>                                              |
| <b>SALES VOLUME (TONNES)</b>                             |                |                |                |                |                | <b>VOLUME PENJUALAN (TON)</b>                                 |
| CPO                                                      | 324.939        | 417.533        | 435.923        | 422.627        | 369.583        | CPO                                                           |
| PK and PK Related Products <sup>2</sup>                  | 97.552         | 124.908        | 112.898        | 110.019        | 98.802         | PK dan Produk Turunan PK <sup>2</sup>                         |
| Oil Palm Seed (thousand seeds)                           | 4.943          | 5.033          | 10.472         | 10.450         | 7.168          | Benih Bibit Kelapa Sawit (ribu benih bibit)                   |
| Rubber                                                   | 7.838          | 8.701          | 9.096          | 11.015         | 10.311         | Karet                                                         |
| Cocoa                                                    | 727            | 1.250          | 1.224          | 1.028          | 1.417          | Kakao                                                         |
| Tea                                                      | 681            | 648            | 518            | 903            | 664            | Teh                                                           |

<sup>1</sup> Rubber, Cocoa, and Tea through milling process.

<sup>2</sup> Including Palm Kernel Oil (PKO) and Palm Kernel Expeller (PKE).

<sup>1</sup> Karet, Kakao, dan Teh melalui pemrosesan di pabrik.

<sup>2</sup> Termasuk Minyak Inti Sawit (PKO) dan Bungkil Sawit (PKE).

The figures are stated in Indonesian language

Angka disajikan dalam bahasa Indonesia

# Performance Graphs

## Grafik Kinerja

### FFB - Nucleus Production

#### Produksi TBS Inti



in thousand tonnes | dalam ribu ton

### CPO Production

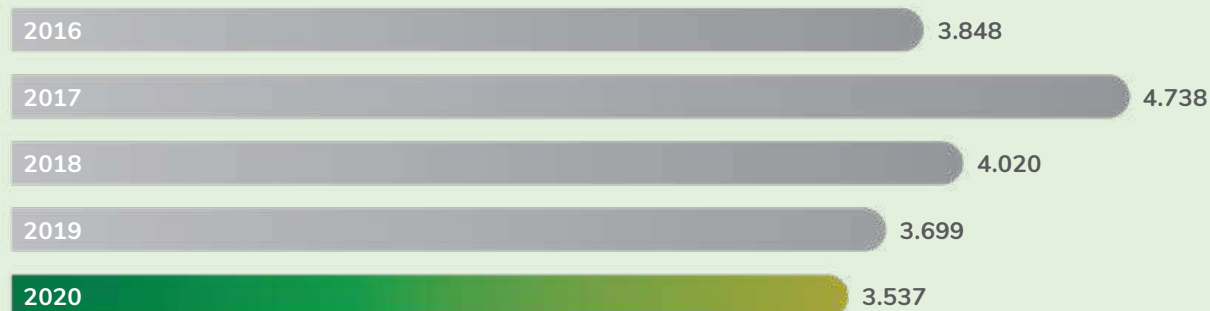
#### Produksi Minyak Sawit (CPO)



in thousand tonnes | dalam ribu ton

### Sales

#### Penjualan



in billion Rupiah | dalam miliar Rupiah



## Profit for the Year Attributable to Owners of the Parents

Laba Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk



in billion Rupiah | dalam miliar Rupiah

## Total Assets

Total Aset



in billion Rupiah | dalam miliar Rupiah

## Total Equity²

Total Ekuitas²



in billion Rupiah | dalam miliar Rupiah

<sup>1</sup> Restated

<sup>1</sup> Disajikan Kembali

<sup>2</sup> Taking into account Non-controlling Interests

<sup>2</sup> Dengan memperhitungkan kepentingan Nonpengendali

The figures are stated in Indonesian language

Angka disajikan dalam bahasa Indonesia

# Lonsum at a Glance

## Sekilas Lonsum

PT PP London Sumatra Indonesia Tbk, also known as “Lonsum”, was established in 1906 when Harrisons & Crosfield Plc, a general trading and plantation management services firm based in London, UK, started its first plantation in Indonesia near the city of Medan in North Sumatra. Through a journey more than a century, Lonsum has evolved to become one of the renowned plantation companies in Indonesia.

Lonsum’s principal activities are plant breeding, planting, harvesting, processing and the selling of palm products, rubber, oil palm seeds, cocoa and tea. In its early years, Lonsum’s diversified crops were rubber, tea and cocoa. Lonsum commenced oil palm plantations in 1980’s and since then oil palm has grown and become primary crop and major growth contributor to the company.

Lonsum listed its shares on Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (now Indonesia Stock Exchange) in 1996. In 2007, Indofood Agri Resources Ltd. (IndoAgri) through its subsidiary, PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP) acquired and became Lonsum’s majority shareholder. Since the acquisition, Lonsum is part of PT Indofood Sukses Makmur Tbk’s (Indofood) Group and synergising with other companies under Indofood Group.

PT PP London Sumatra Indonesia Tbk, yang dikenal sebagai “Lonsum”, didirikan pada tahun 1906 pada saat Harrisons & Crosfield Plc, perusahaan perdagangan dan perkebunan yang berbasis di London, Inggris, memulai lahan perkebunan pertamanya di Indonesia berlokasi dekat kota Medan, Sumatera Utara. Melalui perjalanan lebih dari satu abad, Lonsum telah berkembang menjadi salah satu perusahaan perkebunan terkemuka di Indonesia.

Kegiatan utama Lonsum meliputi pemuliaan tanaman, penanaman, pemanenan, pengolahan dan penjualan produk-produk sawit, karet, benih bibit kelapa sawit, kakao dan teh. Pada tahun-tahun awal berdirinya, diversifikasi tanaman Lonsum meliputi karet, teh dan kakao. Lonsum mulai melakukan penanaman kelapa sawit pada tahun 1980-an dan sejak saat itu kelapa sawit terus tumbuh dan menjadi komoditas dan penyumbang utama bagi pertumbuhan perusahaan.

Lonsum mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tahun 1996. Pada tahun 2007, Indofood Agri Resources Ltd. (IndoAgri) melalui entitas anaknya PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP) mengakuisisi dan menjadi pemegang saham utama Lonsum. Sejak akuisisi tersebut, Lonsum menjadi bagian dari Grup PT Indofood Sukses Makmur Tbk (Indofood) serta bersinergi dengan perusahaan-perusahaan lainnya dalam Grup Indofood.



A Palm Oil Mill at South Sumatra  
Pabrik Kelapa Sawit di Sumatera Selatan



Lonsum's estates are located in Sumatra, Kalimantan, Java and Sulawesi. As of December 31, 2020, total nucleus planted area was 116,053 hectares comprising 96,074 hectares of oil palm, followed by 15,976 hectares of rubber and 4,003 hectares of other crops mainly cocoa and tea. Lonsum also managed oil palm and rubber plantations under the plasma programme covering 34,879 hectares.

Lonsum operates 12 palm oil mills in Sumatra and Kalimantan, with a total combined annual Fresh Fruit Bunch (FFB) processing capacity of 2.6 million tonnes. Lonsum also operates 4 crumb rubber processing facilities, 3 sheet rubber processing facilities, a cocoa factory and a tea factory.

Lonsum's plantations make use of its leadership in research and development and agro-management expertise. The Research and Development Centre, Sumatra Bioscience or SumBio, in Bah Lias, North Sumatra, plays a central role in improving Lonsum's productivity and crop quality. SumBio is also known in industry for the quality of its superior oil palm seeds.

The Indonesian Sustainable Palm Oil (ISPO) certifications started since 2013, following the first certification of sustainable palm oil in North Sumatra. At the end of 2020, we have achieved 252,000 tonnes of ISPO-certified CPO or 86% of total nucleus CPO production.

Perkebunan Lonsum berlokasi di Sumatera, Kalimantan, Jawa dan Sulawesi. Pada tanggal 31 Desember 2020, luas lahan perkebunan tertanam inti mencapai 116.053 hektar yang terdiri dari 96.074 hektar kelapa sawit, disusul 15.976 hektar karet dan 4.003 hektar tanaman lainnya yang terutama kakao dan teh. Lonsum juga menjalin kemitraan dengan petani plasma dengan lahan perkebunan kelapa sawit dan karet seluas 34.879 hektar.

Lonsum mengoperasikan 12 pabrik kelapa sawit di Sumatera dan Kalimantan, dengan total kapasitas pengolahan Tandan Buah Segar (TBS) sebesar 2,6 juta ton per tahun. Lonsum juga mengoperasikan 4 lini produksi karet remah, 3 lini produksi karet lembaran, 1 pabrik kakao dan 1 pabrik teh.

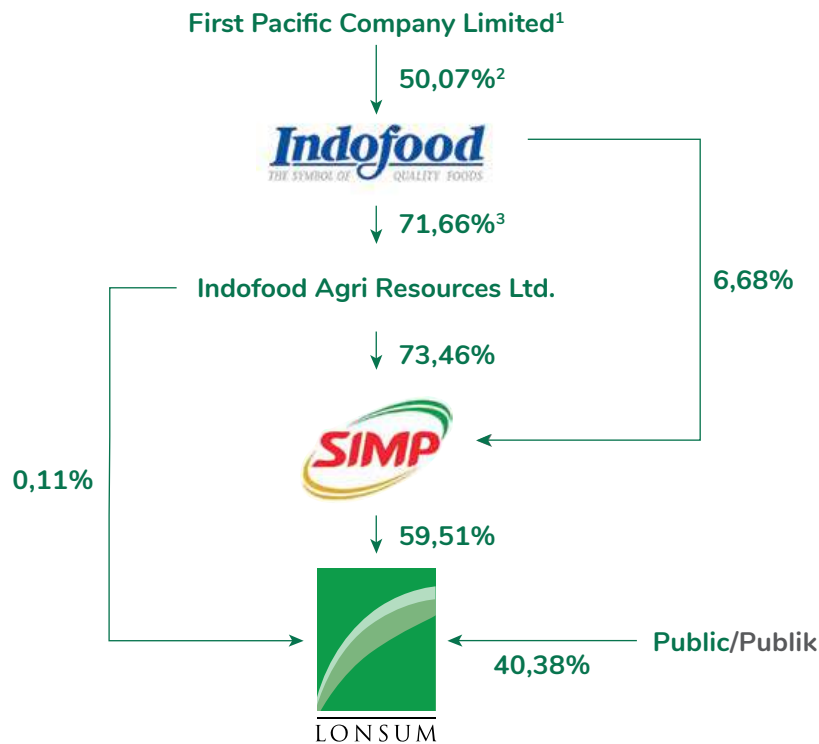
Perkebunan Lonsum memanfaatkan keunggulan di bidang penelitian dan pengembangan serta keahlian di bidang manajemen agro. Pusat Penelitian dan Pengembangan Lonsum, *Sumatra Bioscience* atau SumBio, di Bah Lias, Sumatera Utara berperan penting dalam meningkatkan produktivitas dan kualitas tanaman Lonsum. Dalam industri perkebunan, SumBio juga dikenal sebagai produsen benih bibit kelapa sawit unggul yang berkualitas.

Sertifikasi *Indonesian Sustainable Palm Oil* (ISPO) dimulai sejak tahun 2013 seiring dengan diraihnya sertifikasi pertama untuk minyak sawit lestari di Sumatera Utara. Pada akhir tahun 2020, kami telah mencapai 252.000 ton CPO bersertifikasi ISPO atau 86% dari total produksi CPO yang berasal dari perkebunan inti.



# Shareholding Structure

## Struktur Pemegang Saham



<sup>1</sup> First Pacific Company Limited is a public listed company on the Hong Kong Stock Exchange. Mr. Anthoni Salim holds interests in and controls indirectly First Pacific Company Limited.

<sup>2</sup> Through First Pacific Investment Management Limited, an indirect subsidiary of First Pacific Company Limited.

<sup>3</sup> Effective ownership through Indofood Singapore Holdings Pte Ltd., including 11.71% Indofood's direct ownership to IndoAgri.

<sup>1</sup> First Pacific Company Limited merupakan suatu perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Hong Kong. Bapak Anthoni Salim memiliki kepentingan dan memegang kendali secara tidak langsung di First Pacific Company Limited.

<sup>2</sup> Melalui First Pacific Investment Management Limited, entitas anak tidak langsung dari First Pacific Company Limited.

<sup>3</sup> Kepemilikan efektif melalui Indofood Singapore Holdings Pte Ltd., termasuk 11,71% kepemilikan langsung Indofood terhadap IndoAgri.

| Shareholders                                  | Numbers of Shares Issued and Fully Paid<br>Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh | Percentage of Ownership<br>Persentase Kepemilikan | Pemegang Saham                                     |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| PT Salim Ivomas Pratama Tbk                   | 4.058.425.010                                                                         | 59,51%                                            | PT Salim Ivomas Pratama Tbk                        |
| Indofood Agri Resources Ltd.                  | 7.570.300                                                                             | 0,11%                                             | Indofood Agri Resources Ltd.                       |
| Public (each less than 5% ownership interest) | 2.753.968.655                                                                         | 40,38%                                            | Masyarakat (kepemilikan masing-masing di bawah 5%) |
| <b>Sub Total</b>                              | <b>6.819.963.965</b>                                                                  | <b>100,00%</b>                                    | <b>Sub Total</b>                                   |
| Treasury Shares                               | 2.900.000                                                                             | -                                                 | Saham Tresuri                                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>6.822.863.965</b>                                                                  | <b>-</b>                                          | <b>Total</b>                                       |

| Type of Shareholders | Numbers of Shareholders<br>Jumlah Pemegang Saham | Percentage of Ownership<br>Persentase Kepemilikan | Tipe Pemegang Saham      |
|----------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|
| Foreign Institutions | 202                                              | 1,41%                                             | Badan Usaha Asing        |
| Local Institutions   | 361                                              | 2,52%                                             | Badan Usaha Dalam Negeri |
| Foreign Individuals  | 58                                               | 0,41%                                             | Perorangan Asing         |
| Local Individuals    | 13.694                                           | 95,66%                                            | Perorangan Dalam Negeri  |
| <b>Total</b>         | <b>14.315</b>                                    | <b>100,00%</b>                                    | <b>Total</b>             |

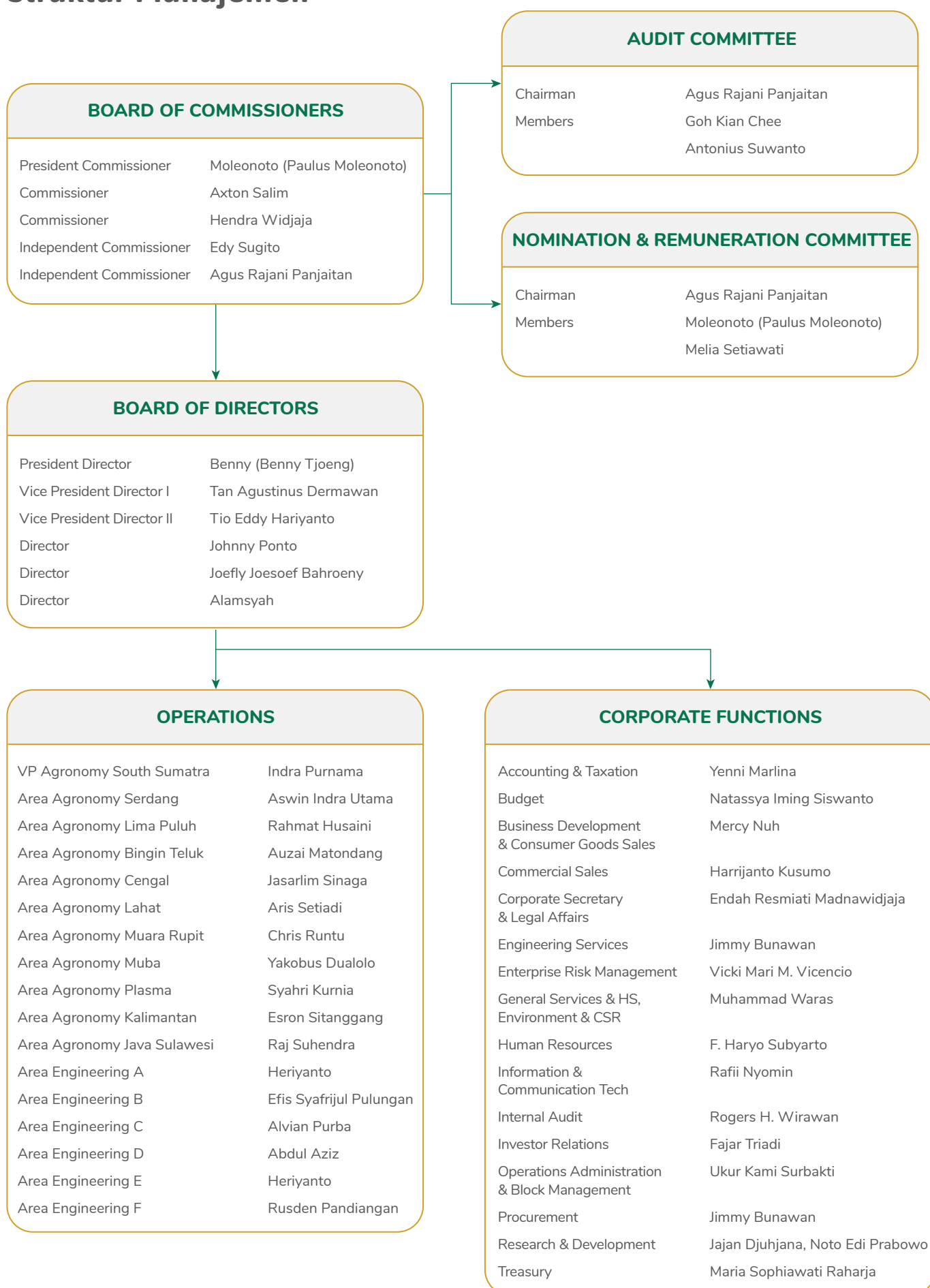
The figures are stated in Indonesian language

Angka disajikan dalam bahasa Indonesia



# Management Structure

## Struktur Manajemen



# Milestones

## Jejak Langkah



**1906**

PT Perusahan Perkebunan London Sumatra Indonesia (Lonsum) was established

PT Perusahan Perkebunan London Sumatra Indonesia (Lonsum) didirikan



**2013**

16% of nucleus CPO produced was ISPO-certified  
16% produksi CPO inti telah bersertifikasi ISPO



**2012**

Big bang GO Live SAP  
Implementasi SAP secara serentak di seluruh unit usaha



**2015**

56% of nucleus CPO produced was ISPO-certified  
56% produksi CPO inti telah bersertifikasi ISPO



**2016**

79% of nucleus CPO produced was ISPO-certified  
79% produksi CPO inti telah bersertifikasi ISPO



**1995**

Expanded the development of oil palm and rubber plantation in South Sumatra  
Memperluas pengembangan kebun kelapa sawit dan karet di Sumatera Selatan



**1996**

Listed on the Indonesia Stock Exchange  
Tercatat di Bursa Efek Indonesia



**2011**

Stock Split from the original nominal value of Rp500 per share to Rp100 per share  
Pemecahan nilai nominal per saham dari Rp500 menjadi Rp100



**2007**

Lonsum was acquired by SIMP and IndoAgri as part of Agribusiness Group of Indofood Group  
SIMP dan IndoAgri mengakuisisi Lonsum sebagai bagian Grup Agribisnis dari Grup Indofood



**2017**

80% of nucleus CPO produced was ISPO-certified  
80% produksi CPO inti telah bersertifikasi ISPO



**2020**

86% of nucleus CPO produced was ISPO-certified  
86% produksi CPO inti telah bersertifikasi ISPO



# Chronological Shares Listing at IDX

## Kronologis Pencatatan Saham di BEI

| Date<br>Tanggal                                                         | Corporate Action<br>Aksi Korporasi                                                                                                                                                                                                                   | Number of Shares<br>Issued and Outstanding<br>Jumlah Saham<br>Ditempatkan dan Beredar | Par Value<br>per Share (Rp)<br>Nilai Nominal<br>per Saham (Rp) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| June 7, 1996<br>7 Juni 1996                                             | Initial public offering of 38,800,000 shares with offering price of Rp4,650 per share<br>Penawaran umum perdana sebesar 38.800.000 saham dengan harga penawaran Rp4.650 per saham                                                                    | 202.338.872                                                                           | 500                                                            |
| June 16, 1997<br>16 Juni 1997                                           | Bonus shares of 283,274,421 shares from the capitalisation of the additional paid-in capital from the initial public offering<br>Saham bonus sebanyak 283.274.421 saham yang berasal dari kapitalisasi agio saham hasil penawaran umum saham perdana | 485.613.293                                                                           | 500                                                            |
| May 27, 2004<br>27 Mei 2004                                             | Issuance of new shares as the conversion of the Company's debts<br>Penerbitan saham baru sebagai konversi dari utang Perusahaan                                                                                                                      | 765.709.793                                                                           | 500                                                            |
| June 4, 2004<br>4 Juni 2004                                             | Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)<br>Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi                                                                                              | 1.034.334.293                                                                         | 500                                                            |
| August 4, 2004<br>4 Agustus 2004                                        | Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)<br>Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi                                                                                              | 1.095.229.293                                                                         | 500                                                            |
| October 31, 2007<br>31 Oktober 2007                                     | Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)<br>Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi                                                                                              | 1.364.572.793                                                                         | 500                                                            |
| January 28, 2011<br>28 Januari 2011                                     | Stock split from the original nominal value of Rp500 per share to Rp100 per share<br>Pemecahan nilai nominal per saham dari Rp500 menjadi Rp100                                                                                                      | 6.822.863.965                                                                         | 100                                                            |
| July 18, 2013 -<br>August 21, 2013<br>18 Juli 2013 -<br>21 Agustus 2013 | Buyback of treasury shares of 2,900,000 shares<br>Perolehan saham treasury sejumlah 2.900.000 saham                                                                                                                                                  | 6.819.963.965                                                                         | 100                                                            |

# Share Price Information

## Informasi Harga Saham



| Year<br>Tahun                                       | Outstanding<br>Shares <sup>1</sup><br>Saham Beredar <sup>1</sup> | Market<br>Capitalisation <sup>2,3</sup><br>Kapitalisasi Pasar <sup>2,3</sup> | Highest<br>Tertinggi | Lowest<br>Terendah | Closing<br>Penutupan | Trading Volume<br>Volume<br>Perdagangan |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------------|
| 2020                                                |                                                                  |                                                                              |                      |                    |                      |                                         |
| I                                                   | 6.819.964                                                        | 5.728.770                                                                    | 1.480                | 498                | 840                  | 905.468.300                             |
| II                                                  | 6.819.964                                                        | 5.660.570                                                                    | 910                  | 595                | 830                  | 1.471.486.800                           |
| III                                                 | 6.819.964                                                        | 6.172.067                                                                    | 1.085                | 820                | 905                  | 2.557.626.700                           |
| IV                                                  | 6.819.964                                                        | 9.377.450                                                                    | 1.385                | 900                | 1.375                | 1.833.081.700                           |
| <b>During the Year<br/>Selama Tahun<br/>Laporan</b> | <b>6.819.964</b>                                                 | <b>9.377.450</b>                                                             | <b>1.480</b>         | <b>498</b>         | <b>1.375</b>         | <b>6.767.663.500</b>                    |
| 2019                                                |                                                                  |                                                                              |                      |                    |                      |                                         |
| I                                                   | 6.819.964                                                        | 7.092.763                                                                    | 1.520                | 1.040              | 1.040                | 683.185.700                             |
| II                                                  | 6.819.964                                                        | 7.638.360                                                                    | 1.255                | 1.015              | 1.120                | 632.735.800                             |
| III                                                 | 6.819.964                                                        | 8.763.654                                                                    | 1.310                | 1.000              | 1.285                | 764.857.200                             |
| IV                                                  | 6.819.964                                                        | 10.127.646                                                                   | 1.490                | 1.180              | 1.485                | 852.170.900                             |
| <b>During the Year<br/>Selama Tahun<br/>Laporan</b> | <b>6.819.964</b>                                                 | <b>10.127.646</b>                                                            | <b>1.520</b>         | <b>1.000</b>       | <b>1.485</b>         | <b>2.932.949.600</b>                    |

<sup>1</sup> In thousand    <sup>2</sup> In million Rupiah    <sup>3</sup> At the end of period  
The figures are stated in Indonesian language

<sup>1</sup> Dalam ribu    <sup>2</sup> Dalam juta Rupiah    <sup>3</sup> Per akhir periode  
Angka disajikan dalam bahasa Indonesia

As of December 31, 2020, Lonsum's 6,822,863,965 shares (including treasury shares of 2,900,000 shares) with a par value of Rp100 per share, were listed on the Indonesia Stock Exchange, with total registered shareholders exceeding 14,300. Share volume traded on the regular market during 2020 totalled 6,767,663,500 share at prices ranging from Rp498 per share to Rp1,480 per share and closing at Rp1,375.

Per 31 Desember 2020, sejumlah 6.822.863.965 saham Lonsum (termasuk saham tresuri sebanyak 2.900.000 saham) dengan nilai nominal Rp100 per saham, tercatat pada Bursa Efek Indonesia, dengan jumlah pemegang saham melebihi 14.300. Volume saham yang diperdagangkan di pasar reguler selama tahun 2020 berjumlah 6.767.663.500 dengan harga berkisar antara Rp498 per saham hingga Rp1.480 per saham dan ditutup pada harga Rp1.375.

# Message from the President Commissioner

## Sambutan Presiden Komisaris

### Moleonoto (Paulus Moleonoto)

President Commissioner | Presiden Komisaris



Dear Shareholders,

The year 2020 was marked with a global health crisis driven by the pandemic. This situation has created an unprecedented degree of uncertainty that put the world economy and many businesses under extreme pressure, and may take some time before the world can recover to pre-pandemic level.

In 2020, Indonesia's economy contracted by 2.07% as the pandemic hit consumption and business activities. Inflation rate reached 1.68% compared to 2.72% a year earlier due to lower demand and weakening purchasing power. Rupiah exchange rate depreciated and closed at Rp14,105 per US Dollar at the end of 2020 compared to Rp13,901 a year earlier.

Pemegang Saham yang Terhormat,

Tahun 2020 ditandai oleh krisis kesehatan global yang dipicu pandemi. Situasi ini telah menciptakan tingkat ketidakpastian yang belum pernah terjadi sebelumnya sehingga secara signifikan memberikan tekanan kepada perekonomian dunia dan banyak kegiatan usaha, serta diperkirakan membutuhkan waktu untuk dapat pulih ke keadaan sebelum pandemi.

Di tahun 2020, perekonomian Indonesia mengalami kontraksi sebesar 2,07% seiring pandemi yang mempengaruhi tingkat konsumsi dan kegiatan usaha. Tingkat inflasi mencapai 1,68% dibandingkan 2,72% di tahun sebelumnya seiring turunnya permintaan dan daya beli yang melemah. Nilai tukar Rupiah mengalami depresiasi dan ditutup pada level Rp14.105 per Dolar AS pada akhir tahun 2020 dibandingkan Rp13.901 pada tahun sebelumnya.

Key commodity prices remained volatile in 2020. During the first half of 2020, pressures on crude oil prices and biodiesel demand resulted in lower CPO prices (CIF Rotterdam). CPO prices recovered during the second half of 2020 from the low in second quarter of 2020 over concerns of weather impacts, tight CPO supplies, as well as a rebound in soybean demand. CPO prices reached a daily high of USD1,026 per tonne in December 2020 and averaging USD719 per tonne for the year, as compared to USD572 per tonne in 2019. Other commodity prices such as rubber prices remained at low levels albeit showing some recoveries, rubber prices (RSS3 SICOM) averaged at USD1,761 per tonne in 2020 from USD1,650 per tonne a year ago.

In 2020, Lonsum's nucleus Fresh Fruit Bunches (FFB) production declined 11.7% due to unfavourable weather conditions and oil palm replanting programmes. Total CPO production declined 16.9% compared to previous year as a result of lower nucleus FFB production and also significantly lower external FFB production which primarily sourced from our plasma smallholders. In line with lower sales volume due to lower production, total sales reached Rp3.54 trillion or declined 4.4% compared the previous year.

Lonsum was able to exceed its financial targets and delivered positive financial results in 2020 mainly supported by higher average selling prices of palm products and the efforts on cost control and efficiency. Operating profit rose 171.5% to Rp816.1 billion, EBITDA up 107.7% to Rp1.23 trillion, profit for the year attributable to owners of the parent up 174.1% to Rp696.0 billion and core profit jumped 230.1% to Rp828.0 billion.

Based on the supervision, the Board of Commissioners (BOC) was in opinion that the Board of Directors (BOD) has carried out its duties and responsibilities well in this challenging period. The Company's management has shown its agility in responding to the market uncertainty and pandemic while continuing to carrying out the business strategies, and focusing on cost control and efficiency, operational performance improvement, sustainable agriculture practices, implementation of Good Corporate Governance (GCG), prudent financial management with delivering profitability and maintaining a healthy financial position.

Harga-harga komoditas utama tetap mengalami volatilitas pada tahun 2020. Pada semester pertama tahun 2020, tekanan terhadap harga minyak mentah dan permintaan biodiesel mengakibatkan turunnya harga CPO (CIF Rotterdam). Harga CPO pulih pada semester kedua tahun 2020 dari posisi terendah pada kuartal kedua tahun 2020 didorong oleh ekspektasi dampak cuaca, pasokan CPO yang terbatas serta pulihnya permintaan kedelai. Harga CPO mencapai harga harian tertinggi sebesar USD1.026 per ton di bulan Desember 2020 dengan rata-rata USD719 per ton di tahun 2020 dibandingkan USD572 per ton di tahun 2019. Harga komoditas lainnya seperti harga karet tetap pada posisi yang rendah walaupun menunjukkan pemulihan, harga rata-rata karet (RSS3 SICOM) mencapai USD1.761 per ton di tahun 2020 dibandingkan USD1.650 per ton di tahun sebelumnya.

Di tahun 2020, produksi Tandan Buah Segar (TBS) inti Lonsum turun 11,7% seiring kondisi cuaca yang tidak mendukung dan kegiatan peremajaan pohon kelapa sawit. Total produksi CPO mengalami penurunan 16,9% dibandingkan tahun sebelumnya karena produksi TBS inti yang lebih rendah serta produksi TBS eksternal yang jauh lebih rendah dimana sebagian besar berasal dari petani plasma. Seiring dengan penurunan volume penjualan karena turunnya produksi, total penjualan mencapai Rp3,54 triliun atau turun 4,4% dibandingkan tahun sebelumnya.

Lonsum berhasil melampaui target finansial dan meraih kinerja keuangan yang positif di tahun 2020 terutama didukung oleh harga jual rata-rata produk sawit yang lebih tinggi serta upaya-upaya dalam pengendalian dan efisiensi biaya. Laba usaha naik 171,5% menjadi Rp816,1 miliar, EBITDA naik 107,7% menjadi Rp1,23 triliun, laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk tumbuh 174,1% menjadi Rp696,0 miliar dan *core profit* meningkat 230,1% menjadi Rp828,0 miliar.

Berdasarkan hasil pengawasan, Dewan Komisaris berpendapat bahwa jajaran Direksi telah melaksanakan tugas dan tanggung jawab dengan baik dalam periode yang menantang ini. Manajemen Perseroan dengan cepat beradaptasi dalam merespon ketidakpastian pasar dan pandemi serta tetap menjalankan strategi usaha, dan berfokus pada pengendalian dan efisiensi biaya, perbaikan kinerja operasional, praktik-praktik agrikultur yang berkelanjutan, melaksanakan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) serta menerapkan manajemen keuangan berdasarkan prinsip kehati-hatian dengan membukukan profitabilitas serta menjaga posisi keuangan yang sehat.



The BOC supervises the implementation of GCG to ensure the Company's value creation and growth are achieved through sustainable agriculture practices, GCG practices and full compliance with all prevailing rules and regulations.

To ensure Lonsum was on track in realising its strategies and plan, the BOC worked closely with the BOD through formal and informal meetings during 2020, among others, to discuss company policies, business strategies and results, GCG practices and recent market development.

In conducting its oversight duties, the BOC was assisted by the Audit Committee and the Nomination and Remuneration Committee. The Audit Committee oversaw financial reporting, internal controls, compliance and risk management. Meanwhile, the Nomination and Remuneration Committee supervised the nomination and remuneration of the BOC and the BOD.

As a responsible agribusiness company, Lonsum is strongly committed to a sustainable production. Lonsum continued to ensure all oil palm plantations and mills are certified to the mandatory Indonesian Sustainable Palm Oil (ISPO) scheme. At the end of 2020, Lonsum have achieved 252,000 tonnes of ISPO-certified CPO or 86% of total nucleus CPO production. Lonsum also reported sustainability efforts by publishing a stand-alone Sustainability Report based on the Global Reporting Initiative (GRI) guidelines for sustainability reporting since 2018.

Although conditions are expected to gradually improve in 2021, the challenges of the pandemic are likely to remain for some time. Key commodity prices are expected to remain volatile in 2021, where the weather condition will continue to play an important factor for production recovery. Palm oil global demand is expected to recover, particularly from India and China. In Indonesia, the Government's commitment to the B30 biodiesel mandate to reduce dependence on crude oil imports will continue to drive the demand for palm oil.

Lonsum's strategy is to continue pursuing organic growth through increasing productivity, cost control and efficiency to maintain the Company's position as a low cost producer and to mitigate fluctuation in commodity prices. The BOC and BOD will carefully monitor the market situation and will adapt the Company's strategies accordingly to keep Lonsum on track towards growth and profitability.

Dewan Komisaris mengawasi penerapan GCG untuk memastikan terciptanya nilai tambah dan pertumbuhan Perseroan melalui praktik-praktik agrikultur yang berkelanjutan, praktik-praktik GCG serta kepatuhan terhadap semua peraturan dan ketentuan yang berlaku.

Untuk memastikan Lonsum tetap berada pada jalur yang tepat dalam merealisasikan strategi dan rencana Perseroan, Dewan Komisaris bekerja sama dengan Direksi melalui pertemuan formal dan informal pada tahun 2020 untuk membahas, antara lain, kebijakan Perseroan, strategi dan hasil usaha, praktik GCG serta perkembangan pasar terkini.

Dalam menjalankan tugas-tugas pengawasan, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi. Komite Audit melakukan pengawasan atas pelaporan keuangan, pengendalian internal, kepatuhan terhadap peraturan dan pengelolaan risiko. Sementara itu, Komite Nominasi dan Remunerasi melakukan supervisi dalam hal nominasi dan remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Sebagai perusahaan agribisnis yang bertanggung jawab, Lonsum sepenuhnya berkomitmen pada produksi yang berkelanjutan. Lonsum melanjutkan upaya-upaya untuk memastikan seluruh perkebunan dan pabrik kelapa sawit mengikuti skema wajib *Indonesian Sustainable Palm Oil* (ISPO). Pada akhir tahun 2020, Lonsum telah mencapai 252.000 ton CPO bersertifikasi ISPO atau 86% dari total produksi CPO yang berasal dari perkebunan inti. Lonsum juga melaporkan langkah-langkah keberlanjutan Lonsum secara rinci dengan menerbitkan Laporan Keberlanjutan mandiri sejak tahun 2018, yang berdasarkan pedoman pelaporan keberlanjutan dari *Global Reporting Initiative* (GRI).

Meskipun kondisi diperkirakan akan secara berangsur mengalami pemulihan di tahun 2021, tantangan akibat pandemi diperkirakan akan tetap ada untuk beberapa waktu ke depan. Harga-harga komoditas utama diperkirakan akan tetap mengalami volatilitas di tahun 2021, dimana kondisi cuaca masih menjadi faktor penting untuk pemulihan produksi. Permintaan minyak sawit global diperkirakan akan mengalami pemulihan, terutama dari India dan Tiongkok. Di Indonesia, komitmen pemerintah pada mandat biodiesel B30 untuk mengurangi ketergantungan pada impor minyak mentah akan terus meningkatkan permintaan minyak sawit.

Strategi Lonsum adalah untuk terus meraih pertumbuhan organik dengan meningkatkan produktivitas, pengendalian dan efisiensi biaya dalam rangka mempertahankan posisi Perseroan sebagai produsen berbiaya rendah serta untuk memitigasi gejolak harga komoditas. Dewan Komisaris dan Direksi akan secara cermat mengamati situasi pasar dan menyesuaikan strategi Perseroan agar Lonsum tetap mencapai pertumbuhan dan profitabilitas.

The BOC has reviewed the 2021 business plan and strategies. We believe that these have taken appropriate considerations on the future business prospects and challenges, while continuing to put GCG and sustainable agriculture practices as an integral part of the business plan and strategies.

On behalf of the BOC, we would like to extend our appreciation to the BOD as well as all employees for their hard work, contribution and quickly adopted measures to keep operation running smoothly and keep everyone safe and well during these trying times. To all shareholders, business partners, and customers we would like to extend our appreciation and thank you for continued support, trust and loyalty. We confidence that with strong commitment from all, Lonsum will move in the right direction in challenging times.

Dewan Komisaris telah melakukan kajian atas rencana dan strategi bisnis tahun 2021. Kami berpendapat bahwa rencana dan strategi bisnis tersebut telah mempertimbangkan prospek dan tantangan usaha ke depan, serta tetap menempatkan praktik-praktik GCG dan praktik-praktik agrikultur yang berkelanjutan sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari rencana dan strategi usaha.

Atas nama Dewan Komisaris, kami ingin menyampaikan penghargaan kepada Direksi serta seluruh karyawan atas kerja keras, kontribusi dan dengan cepat mengambil langkah-langkah untuk menjaga agar kegiatan operasional tetap berjalan dengan lancar serta menjaga semua orang tetap aman dan sehat selama masa-masa sulit ini. Kepada seluruh pemegang saham, mitra usaha, dan pelanggan, kami ingin menyampaikan penghargaan dan terima kasih atas dukungan, kepercayaan dan loyalitas yang terus menerus. Kami yakin dengan komitmen yang kuat dari semua, Lonsum dapat menuju ke arah yang tepat di saat-saat penuh tantangan.



**Moleonoto (Paulus Moleonoto)**

---

President Commissioner | Presiden Komisaris

# Report of the President Director

## Laporan Presiden Direktur

**Benny (Benny Tjoeng)**  
President Director | Presiden Direktur



Dear Shareholders,

The year 2020 was an unpredictable year and one of the most challenging year in the modern era. Triggered by the pandemic which caused a global health crisis, many countries imposed strict health protocols including movement restriction. This situation impacted many businesses worldwide and global economy. Continued geopolitical tensions and macroeconomic uncertainties also put pressures on the global economy.

Agribusinesses in 2020 faced one of the most challenging years due to pandemic impacts across the world, commodity prices volatility and unfavourable weather. During the first half of 2020, pressures on crude oil prices and biodiesel demand resulted in lower CPO prices (CIF Rotterdam). CPO prices recovered during the second half of 2020 from the low in second quarter of 2020 over concerns of weather impacts, tight CPO supplies, as well as a rebound in soybean demand. CPO prices reached a daily high of USD1,026 per tonne in December 2020 and averaging USD719 per tonne for the year, as compared to USD572 per tonne in 2019.

Pemegang Saham yang Terhormat,

Tahun 2020 adalah tahun yang penuh ketidakpastian dan menjadi salah satu tahun yang paling menantang di era modern. Dipicu oleh pandemi yang menyebabkan krisis kesehatan global, banyak negara memberlakukan protokol kesehatan yang ketat termasuk pembatasan pergerakan. Kondisi ini berdampak pada banyak kegiatan usaha di seluruh dunia dan ekonomi global. Tensi geopolitik dan ketidakpastian ekonomi makro yang berlanjut turut memberikan tekanan kepada perekonomian global.

Industri agribisnis pada tahun 2020 menghadapi salah satu tahun yang paling menantang seiring dampak pandemi di seluruh dunia, volatilitas harga komoditas dan kondisi cuaca yang tidak mendukung. Pada semester pertama tahun 2020, tekanan terhadap harga minyak mentah dan permintaan biodiesel mengakibatkan turunnya harga CPO (CIF Rotterdam). Harga CPO pulih pada semester kedua tahun 2020 dari posisi terendah pada kuartal kedua tahun 2020 didorong oleh ekspektasi dampak cuaca, pasokan CPO yang terbatas serta pulihnya permintaan kedelai. Harga CPO mencapai harga harian tertinggi sebesar USD1.026 per ton di bulan Desember 2020 dengan rata-rata USD719 per ton di tahun 2020 dibandingkan USD572 per ton di tahun 2019.

Other commodity prices such as rubber prices remained at low levels albeit showing some recovery. Rubber prices (RSS3 SICOM) averaged at USD1,761 per tonne in 2020 from USD1,650 per tonne a year ago.

The theme for the 2020 Annual Report, "Agility in Uncertainty", aptly captured Lonsum's unwavering efforts to focus on core aspects while maintaining strict health protocols due to the pandemic, mainly in the areas of cost control, efficiency, operational excellence, organic growth and sustainable agriculture practices. It also emphasised the Company's prudent risk and finance management, as well as the commitment to maintain an optimal capital structure.

As of December 31, 2020, Lonsum's total nucleus planted area reached 116,053 hectares, of which 82.8% comprised of oil palm plantation, while the remaining 13.8% and 3.4% comprised of rubber and other crops mainly cocoa and tea, respectively.

In 2020, nucleus Fresh Fruit Bunches (FFB) production declined 11.7% to 1,294,716 tonnes, primarily due to adverse weather conditions and replanting activities of less productive old oil palm trees. Coupled with lower external FFB supplies, total CPO production declined 16.9% to 330,936 tonnes. Our ongoing replanting activities continued where we replanted some of our older areas with new higher-yielding seed material, produced by our own seed breeding facility.

Rubber production declined 4.9% to 7,843 tonnes in 2020 mainly due to weather impacts and replanting activities.

Total production of oil palm seeds in 2020 reached around 5.5 million seeds of which around 4.9 million seeds were sold to external parties.

As a result of lower production in 2020, CPO sales volume declined 22.2% to 324,939 tonnes, while sales volume of PK and PK related product also declined 21.9% to 97,552 tonnes.

Lonsum exceeded its financial targets and reported strong financial results in 2020 mainly supported by higher average selling prices and the efforts on cost control and efficiency.

Harga komoditas lainnya seperti harga karet tetap pada posisi yang rendah walaupun menunjukkan pemulihan. Harga rata-rata karet (RSS3 SICOM) mencapai USD1.761 per ton di tahun 2020 dibandingkan USD1.650 per ton di tahun sebelumnya.

Tema Laporan Tahunan tahun 2020, "Agility in Uncertainty", merangkum upaya-upaya tanpa henti yang dilakukan Lonsum untuk berfokus pada aspek-aspek utama dengan tetap memberlakukan protokol kesehatan yang ketat selama masa pandemi, terutama di bidang pengendalian biaya, efisiensi, keunggulan operasional, pertumbuhan organik serta praktik-praktik agrikultur yang berkelanjutan. Fokus juga dilakukan pada manajemen risiko dan keuangan Perseroan dengan prinsip kehati-hatian serta komitmen untuk mempertahankan struktur modal yang optimal.

Pada tanggal 31 Desember 2020, total lahan perkebunan inti Lonsum mencapai 116.053 hektar, dimana 82,8% merupakan tanaman kelapa sawit, sedangkan sisanya masing-masing 13,8% dan 3,4% terdiri dari tanaman karet dan tanaman lainnya terutama kakao dan teh.

Pada tahun 2020, produksi Tandan Buah Segar (TBS) inti turun 11,7% menjadi 1.294.716 ton, terutama akibat dampak cuaca yang tidak mendukung dan kegiatan peremajaan pohon-pohon kelapa sawit tua yang kurang produktif. Diiringi dengan pasokan TBS eksternal yang lebih rendah maka total produksi CPO turun 16,9% menjadi 330.936 ton. Kegiatan penanaman kembali terus berlanjut dimana kami melakukan peremajaan pada sebagian lahan berusia tua dengan benih bibit yang memiliki potensi hasil panen lebih tinggi yang diproduksi oleh fasilitas pemuliaan benih bibit kami.

Produksi karet turun 4,9% menjadi 7.843 ton di tahun 2020 terutama karena dampak cuaca dan kegiatan penanaman kembali.

Total produksi benih bibit kelapa sawit pada tahun 2020 mencapai sekitar 5,5 juta benih bibit dimana sekitar 4,9 juta benih bibit dijual ke pihak eksternal.

Seiring penurunan produksi pada tahun 2020, volume penjualan CPO turun 22,2% menjadi 324.939 ton dan volume penjualan PK dan produk turunan PK juga turun 21,9% menjadi 97.552 ton.

Lonsum berhasil melampaui target finansial dan meraih kinerja keuangan yang kuat pada tahun 2020 terutama didukung oleh harga jual rata-rata yang lebih tinggi serta upaya-upaya dalam pengendalian dan efisiensi biaya.



In 2020, Lonsum recorded sales of Rp3.54 trillion or declined 4.4% mainly due to lower sales volume of palm products and rubber, but this was partly offset by higher average selling prices (ASP) of palm products. CPO and PK ASP increased 26%, respectively.

Lonsum posted a strong set of profitability performance in 2020. Gross profit increased 91.6% to Rp1.08 trillion, operating profit and EBITDA rose 171.5% and 107.7% to Rp816.1 billion and Rp1.23 trillion, respectively. Profit for the year attributable to owners of the parent increased 174.1% to Rp696.0 billion mainly attributable to higher operating profit which was partly offset by higher income tax expense. Core profit also increased 230.1% to Rp828.0 billion.

In line with the optimal capital structure and prudent financial management, Lonsum was able to maintain a healthy financial position. As of December 31, 2020, total asset was Rp10.92 trillion with cash and cash equivalents of Rp1.96 trillion and without funding through bank loans.

During the course of 2020, Lonsum remained focus on organic growth strategy and continued planting activities. Production capacity expansion also continued to anticipate higher FFB production from the newly developed area.

Efforts to generate higher productivity also continued in 2020, with a focus on ensuring business continuity while keeping all employees safe and healthy. Health protocols were prepared and implemented throughout organisation, Task Force teams were structurally established to coordinate and manage daily activities and deliver accurate information as efforts to prevent and handle cases. We rigorously planned and monitored the transfer of goods and raw materials, including supplies from third-party vendors.

Penjualan Lonsum di tahun 2020 turun 4,4% menjadi Rp3,54 triliun terutama seiring penurunan volume penjualan produk sawit dan karet, namun hal ini sebagian diimbangi oleh kenaikan harga jual rata-rata (ASP) produk sawit. ASP CPO dan PK meningkat masing-masing sebesar 26%.

Lonsum membukukan kinerja profitabilitas yang kuat pada tahun 2020. Laba kotor meningkat 91,6% menjadi Rp1,08 triliun, laba operasi dan EBITDA meningkat masing-masing sebesar 171,5% dan 107,7% menjadi Rp816,1 miliar dan Rp1,23 triliun. Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk meningkat 174,1% menjadi Rp696,0 miliar, terutama disebabkan oleh peningkatan laba usaha yang sebagian diimbangi dengan kenaikan beban pajak penghasilan. *Core profit* juga meningkat 230,1% menjadi Rp828,0 miliar.

Seiring dengan struktur modal yang optimal dan manajemen keuangan dengan prinsip kehati-hatian, Lonsum dapat mempertahankan posisi keuangan yang sehat. Pada tanggal 31 Desember 2020, total aset sebesar Rp10,92 triliun termasuk kas dan setara kas sebesar Rp1,96 triliun tanpa adanya pendanaan melalui hutang bank.

Sepanjang tahun 2020, Lonsum tetap berfokus pada strategi pertumbuhan organik serta melanjutkan kegiatan penanaman. Ekspansi kapasitas produksi terus berlanjut untuk mengantisipasi peningkatan volume produksi TBS dari lahan pengembangan baru.

Upaya-upaya meraih peningkatan produktivitas juga terus berlanjut di tahun 2020 dengan fokus memastikan keberlanjutan kegiatan usaha dengan tetap menjaga keselamatan dan kesehatan seluruh karyawan. Protokol kesehatan disiapkan dan diimplementasikan di seluruh organisasi, tim Gugus Tugas dibentuk secara terstruktur untuk mengkoordinasikan dan mengelola kegiatan harian dan penyampaian informasi yang akurat sebagai upaya pencegahan dan penanganan kasus. Pergerakan barang dan bahan baku termasuk pasokan dari pemasok pihak ketiga, secara cermat direncanakan dan dimonitor.

The application of information technology and digitalisation proved to be an effective approach to keep employees productive, while practising health protocols. Whenever possible, training activities still carried out virtually or via interactive videos to ensure the safety of training participants. A new online e-Learning system was developed to open opportunities to all employees to further enhance their skills and competences.

As is normal commercial practice in the plantation sector, Lonsum continuously reviews the requirement for labour based on standard ratios of employee requirements, productivity and job requirements. This is also impacted by field activities including replanting programmes and the crop yields, and can result in labour numbers requiring adjustment. Efforts on workforce optimisation and more efficient work processes continued through work digitalisation and process mechanisation activities.

Lonsum's Research and Development (R&D) Centre, Sumbio, remained one of the key contributors to the Company's competitive edges, by supporting the Company's efforts in achieving sustainable crop production with higher productivity and cost efficiency, focusing on crop yield, crop resilience, pest and disease control and good estate management practices. Ongoing R&D activities continued in 2020, among others, research on higher-yielding and disease-tolerant oil palm seeds, crop protection programmes, block-base farming, soil conservation and utilisation of mill wastes as nutrient substitute to oil palm blocks.

Sustainability is an inseparable part of Lonsum's business strategy that is consistently practised by upholding the Environmental, Social and Governance (ESG) practices. In line with the policy of SIMP Group as our parent company, our Sustainable Agriculture Policy clearly outlines the Company's commitment in conducting its plantation operations in a traceable and responsible manner, through commitments to policies: no deforestation, no planting on peat regardless of depth, no burning, preservation of High Conservation Value and High Carbon Stock areas, upholding of Labour and Human Rights including Freedom of Association and non-discrimination and upholding of Free, Prior and Informed Consent.

Penerapan teknologi informasi dan digitalisasi terbukti menjadi pendekatan yang efektif untuk menjaga karyawan tetap produktif sekaligus mempraktikkan protokol kesehatan. Kegiatan pelatihan tetap dilakukan secara virtual atau melalui video interaktif apabila memungkinkan untuk memastikan keselamatan peserta pelatihan. Sistem baru *e-Learning online* dikembangkan untuk membuka peluang bagi seluruh karyawan untuk lebih meningkatkan keterampilan dan kompetensi.

Sejalan dengan praktik komersial normal di sektor perkebunan, Lonsum terus mengkaji kebutuhan tenaga kerja berdasarkan rasio standar kebutuhan karyawan, produktivitas dan persyaratan pekerjaan. Hal ini juga dipengaruhi oleh kegiatan operasional di kebun termasuk program peremajaan dan hasil panen, sehingga dapat menyebabkan penyesuaian jumlah tenaga kerja. Upaya-upaya optimalisasi tenaga kerja dan proses kerja yang lebih efisien berlanjut melalui digitalisasi kerja serta kegiatan mekanisasi proses.

Pusat Penelitian dan Pengembangan (Litbang) Lonsum, Sumbio, tetap menjadi salah satu kontributor utama bagi keunggulan kompetitif Perseroan, dengan mendukung upaya Perseroan untuk meraih produksi berkelanjutan melalui produktivitas dan efisiensi biaya yang lebih tinggi, berfokus pada hasil panen, ketahanan tanaman, pengendalian hama dan penyakit, serta praktik pengelolaan perkebunan yang baik. Aktivitas Litbang berlanjut pada tahun 2020, diantaranya penelitian benih bibit kelapa sawit unggul dengan potensi hasil panen lebih tinggi dan toleran terhadap penyakit tertentu, program perlindungan tanaman, praktik perkebunan berbasis blok, konservasi tanah dan pemanfaatan limbah pabrik sebagai nutrisi pengganti untuk blok perkebunan kelapa sawit.

Aspek keberlanjutan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari strategi usaha Lonsum yang secara konsisten dilaksanakan dengan menjunjung tinggi praktik-praktik di bidang Lingkungan, Sosial dan Tata Kelola (ESG). Sejalan dengan kebijakan Grup SIMP sebagai entitas induk kami, Kebijakan Agrikultur Berkelanjutan secara jelas menguraikan komitmen Perseroan dalam melaksanakan kegiatan operasional perkebunan secara terlacak dan bertanggung jawab, melalui komitmen atas kebijakan: larangan deforestasi, larangan penanaman di lahan gambut dengan kedalaman berapapun, larangan pembakaran, konservasi Kawasan Bernilai Konservasi Tinggi dan Stok Karbon Tinggi, penghargaan terhadap Hak Ketenagakerjaan dan Hak Asasi Manusia, termasuk Kebebasan Berserikat dan tidak adanya diskriminasi, serta penghargaan terhadap Persetujuan atas Dasar Informasi di Awal Tanpa Paksaan.

In the area of sustainable palm oil practices, Lonsum has proactively adopted the Indonesian Sustainable Palm Oil (ISPO), a mandatory standard that is closely aligned with industry best practices on sustainable palm oil. In 2020, Lonsum's total ISPO-certified CPO stood at 252,000 tonnes, or 86% of the Company's total nucleus CPO production.

Since 2018, we have published Lonsum's stand-alone Sustainability Report (SR) based on the Global Reporting Initiative (GRI) guidelines as part of efforts in disclosing sustainability practices to the stakeholders. All published Sustainability Reports can be accessed through our corporate website, [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com).

Lonsum is duly aware of the importance of Good Corporate Governance (GCG) and believes that proper implementation of GCG principles will contribute to the attainment of the Company's objectives. During 2020, the Board of Directors (BOD) continued to emphasise on GCG implementation to ensure that all business activities were conducted ethically and responsibly based on the prevailing rules and regulations.

Entering 2021, although conditions are expected to gradually improve, the challenges of the pandemic are likely to remain for some time. Key commodity prices are expected to remain volatile, where weather condition will continue to play an important factor for production recovery. Palm oil global demand is expected to recover, particularly from India and China. In Indonesia, the Government's commitment to the B30 biodiesel mandate to reduce dependence on crude oil imports will continue to drive the demand for palm oil.

The plantation industry is expected to remain challenging. Lonsum will continue to control costs and conduct efficiency, innovate to improve productivity, prioritise capital expenditure in potential growth areas, focus on good agricultural practices in a sustainable manner, maintain prudent financial management with optimal capital structure and risk mitigation efforts in accordance with the economic and market dynamics.

Planting activities for oil palm crop will also continue. In line with expected FFB production growth from the newly developed areas, we are expanding production capacity with construction of a new palm oil mill in East Kalimantan with capacity of 45 tonnes FFB per hour due for completion in 2021.

Pada praktik minyak sawit berkelanjutan, Lonsum secara proaktif telah mengadopsi *Indonesian Sustainable Palm Oil* (ISPO), standar wajib yang sejalan dengan praktik industri terbaik untuk minyak sawit berkelanjutan. Pada tahun 2020, total produksi CPO bersertifikasi ISPO Lonsum mencapai 252.000 ton, atau 86% dari total produksi CPO yang berasal dari perkebunan inti.

Sejak tahun 2018, Lonsum telah menerbitkan Laporan Keberlanjutan mandiri berdasarkan pedoman *Global Reporting Initiative* (GRI) sebagai bagian dari upaya penyampaian praktik-praktik keberlanjutan kepada para pemangku kepentingan. Seluruh Laporan Keberlanjutan yang telah diterbitkan dapat diakses melalui situs web Perseroan, [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com).

Lonsum sepenuhnya menyadari pentingnya Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG), serta meyakini bahwa pelaksanaan prinsip-prinsip GCG yang tepat akan memberikan kontribusi pada tercapainya sasaran Perseroan. Sepanjang 2020, Direksi terus menitikberatkan implementasi GCG untuk memastikan bahwa seluruh kegiatan usaha dilakukan secara etis dan bertanggung jawab berdasarkan peraturan dan ketentuan yang berlaku.

Memasuki tahun 2021, meskipun kondisi diperkirakan akan secara berangsur mengalami pemulihan, tantangan akibat pandemi diperkirakan akan tetap ada untuk beberapa waktu ke depan. Harga-harga komoditas utama diperkirakan akan tetap mengalami volatilitas, dimana kondisi cuaca masih menjadi faktor penting untuk pemulihan produksi. Permintaan minyak sawit global diperkirakan akan mengalami pemulihan, terutama dari India dan Tiongkok. Di Indonesia, komitmen pemerintah pada mandat biodiesel B30 untuk mengurangi ketergantungan pada impor minyak mentah akan terus meningkatkan permintaan minyak sawit.

Industri perkebunan diperkirakan akan tetap menantang. Lonsum akan terus mengendalikan biaya dan melakukan efisiensi, inovasi untuk meningkatkan produktivitas, memprioritaskan belanja modal pada aspek-aspek yang berpotensi memiliki pertumbuhan, berfokus pada praktik-praktik agrikultur yang baik secara berkelanjutan, mempertahankan manajemen keuangan yang cermat dengan struktur modal yang optimal serta upaya-upaya memitigasi risiko yang sejalan dengan perkembangan ekonomi dan pasar.

Kegiatan penanaman tanaman kelapa sawit akan berlanjut. Seiring dengan ekspektasi peningkatan produksi TBS dari lahan pengembangan baru, kami meningkatkan kapasitas produksi dengan membangun pabrik kelapa sawit baru berkapasitas 45 ton TBS per jam di Kalimantan Timur, yang direncanakan selesai pada tahun 2021.

In closing, on behalf of the BOD, we would like to convey our profound appreciation to the Board of Commissioners for their support, guidance and supervision, and to fellow members of the BOD for dedication and hard work.

Our sincere appreciation also goes to all stakeholders: shareholders, customers, business partners and all employees who have provided the fullest support to the Company during this challenging situation. We are confident that Lonsum can continue moving forward to build a better future.

Sebagai penutup, atas nama Direksi, kami menyampaikan apresiasi kepada Dewan Komisaris atas dukungan, arahan dan pengawasan serta kepada rekan-rekan anggota Direksi atas dedikasi dan kerja keras.

Apresiasi setulus-tulusnya juga kami sampaikan kepada seluruh pemangku kepentingan: pemegang saham, pelanggan, mitra usaha dan seluruh karyawan yang telah sepenuhnya memberikan dukungan kepada Perseroan dalam situasi yang sulit ini. Kami meyakini bahwa Lonsum dapat terus meraih kemajuan untuk membangun masa depan yang lebih baik.



**Benny (Benny Tjoeng)**

---

President Director | Presiden Direktur



# Management's Analysis & Discussion

## Analisa & Pembahasan oleh Manajemen



Palm Oil Mill Construction at East Kalimantan  
Pembangunan Pabrik Kelapa Sawit di Kalimantan Timur

2020 was a challenging year for agribusiness due to the COVID-19 pandemic and worldwide economic weakness. During the first semester of 2020 when the pandemic started to spread, pressures on crude oil prices and biodiesel demand resulted in lower CPO prices (CIF Rotterdam). CPO prices recovered during the second semester of 2020 from the low in second quarter of 2020 over concerns of weather impacts, tight CPO supplies, as well as a rebound in soybean demand. CPO prices reached an average of USD719 per tonne in 2020 compared to USD572 per tonne in 2019. Other commodity prices such as rubber prices remained at low levels albeit showing some recovery, rubber prices (RSS3 SICOM) averaged at USD1,761 per tonne in 2020 from USD1,650 per tonne a year ago.

On the production side, nucleus Fresh Fruit Bunches (FFB) production declined 11.7% to 1,294,716 tonnes in 2020 mostly as a result of weather impacts and oil palm replanting activities. Due to lower nucleus FFB and substantially lower external FFB production, total CPO production decreased 16.9% to 330,936 tonnes.

As a result of lower production in 2020, CPO sales volume declined 22.2% to 324,939 tonnes, while sales volume of PK and PK related product also declined 21.9% to 97,552 tonnes. In 2020, Lonsum recorded sales of Rp3.54 trillion or declined 4.4% mainly due to lower sales volume of palm products and rubber, but this was partly offset by higher average selling prices (ASP) of palm products. CPO and PK ASP increased 26%, respectively.

Tahun 2020 merupakan tahun yang penuh tantangan bagi sektor agribisnis akibat pandemi COVID-19 dan melemahnya perekonomian global. Selama semester pertama tahun 2020 pada saat pandemi mulai menyebar, tekanan terhadap harga minyak mentah dan permintaan biodiesel mengakibatkan turunnya harga CPO (CIF Rotterdam). Harga CPO pulih pada semester kedua tahun 2020 dari posisi terendah pada kuartal kedua tahun 2020 didorong oleh ekspektasi dampak cuaca, pasokan CPO yang terbatas serta pulihnya permintaan kedelai. Harga rata-rata CPO mencapai USD719 per ton di tahun 2020 dibandingkan USD572 per ton di tahun 2019. Harga komoditas lainnya seperti harga karet tetap pada posisi yang rendah walaupun menunjukkan pemulihan, harga rata-rata karet (RSS3 SICOM) mencapai USD1.761 per ton pada tahun 2020 dibandingkan USD1.650 per ton di tahun sebelumnya.

Dari aspek produksi, produksi Tandan Buah Segar (TBS) inti turun 11,7% menjadi 1.294.716 ton pada tahun 2020 terutama karena dampak cuaca dan kegiatan peremajaan tanaman kelapa sawit. Seiring dengan turunnya produksi TBS inti dan produksi TBS eksternal yang jauh lebih rendah, total produksi CPO turun 16,9% menjadi 330.936 ton.

Seiring penurunan produksi pada tahun 2020, volume penjualan CPO turun 22,2% menjadi 324.939 ton dan volume penjualan PK dan produk turunan PK juga turun 21,9% menjadi 97.552 ton. Penjualan Lonsum di tahun 2020 turun 4,4% menjadi Rp3,54 triliun terutama seiring penurunan volume penjualan produk sawit dan karet, namun hal ini sebagian diimbangi oleh kenaikan harga jual rata-rata (ASP) produk sawit. ASP CPO dan PK meningkat masing-masing sebesar 26%.

Lonsum classifies the business activities into business segments as follows: oil palm products, rubber, seeds and other products. Detailed operational review are available on page 36-39.

Lonsum exceeded its financial targets and reported strong financial results in 2020 mainly supported by higher average selling prices and the efforts on cost control and efficiency. In 2020, gross profit increased 91.6% to Rp1.08 trillion, operating profit and EBITDA rose 171.5% and 107.7% to Rp816.1 billion and Rp1.23 trillion, respectively. Profit for the year attributable to owners of the parent in 2020 increased 174.1% to Rp696.0 billion. In 2020, core profit also increased 230.1% to Rp828.0 billion.

Lonsum maintained its healthy financial position with total assets at Rp10.92 trillion including cash and cash equivalents of Rp1.96 trillion on December 31, 2020 without funding through bank loans.

Lonsum also continued to focus on enhancing operational capacities to capture growth opportunities, as well as proactively improving operations, increasing yields, raising productivity and controlling costs.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

### Sales

Lonsum booked total consolidated sales of Rp3.54 trillion in 2020, 4.4% lower than the previous year's figures of Rp3.70 trillion, primarily due to lower sales volume of palm products and rubber, but this was partly offset by higher average selling prices (ASP) of palm products.

### Sales Contribution

Kontribusi Penjualan



Oil palm products contributed 92.9% of the Company's total consolidated sales, while sales of rubber, seeds and other products contributed the remaining 4.9%, 1.2% and 1.0% of Lonsum's total consolidated sales, respectively.

Lonsum mengklasifikasikan aktivitas usaha menjadi segmen usaha sebagai berikut: produk kelapa sawit, karet, benih dan produk lainnya. Tinjauan rinci untuk kinerja operasional terdapat pada halaman 36-39.

Lonsum berhasil melampaui target finansial dan meraih kinerja keuangan yang kuat pada tahun 2020 terutama didukung oleh harga jual rata-rata yang lebih tinggi serta upaya-upaya dalam pengendalian dan efisiensi biaya. Pada tahun 2020, laba kotor meningkat 91,6% menjadi Rp1,08 triliun, laba operasi dan EBITDA meningkat masing-masing sebesar 171,5% dan 107,7% menjadi Rp816,1 miliar dan Rp1,23 triliun. Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk pada tahun 2020 meningkat 174,1% menjadi Rp696,0 miliar. Pada tahun 2020, *core profit* juga meningkat 230,1% menjadi Rp828,0 miliar.

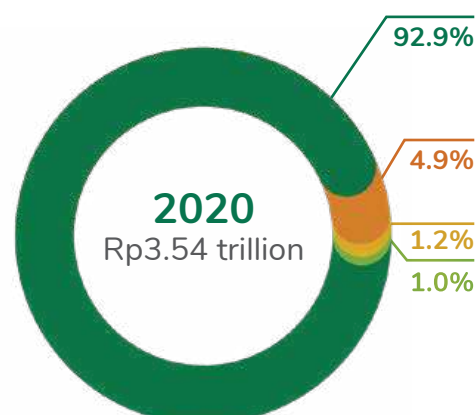
Lonsum mempertahankan posisi keuangan yang sehat dengan total aset mencapai Rp10,92 triliun termasuk saldo kas dan setara kas sebesar Rp1,96 triliun pada 31 Desember 2020 dan tanpa ada pendanaan melalui hutang bank.

Lonsum juga terus berfokus pada peningkatan kapasitas operasional untuk meraih peluang pertumbuhan, dan secara proaktif meningkatkan kinerja operasional, hasil panen, produktivitas serta pengendalian biaya.

## LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

### Penjualan

Lonsum membukukan total penjualan konsolidasian sebesar Rp3,54 triliun di tahun 2020, turun 4,4% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp3,70 triliun, terutama seiring penurunan volume penjualan produk sawit dan karet, namun hal ini sebagian diimbangi oleh kenaikan harga jual rata-rata (ASP) produk sawit.



Produk kelapa sawit berkontribusi sebesar 92,9% terhadap total penjualan konsolidasian Perseroan, sedangkan penjualan karet, benih dan produk lainnya menyumbang masing-masing sebesar 4,9%, 1,2% dan 1,0% dari total penjualan konsolidasian Lonsum.



Oil palm products sales decreased 3.7% to Rp3.28 trillion in 2020 compared to Rp3.41 trillion in 2019 on the back of lower sales volume of palm products, but this was partly offset by higher average selling prices (ASP) of palm products.

In 2020, CPO sales volume declined 22.2% to 324,939 tonnes from 417,533 tonnes in 2019, in line with lower FFB production. PK and PK related products sales volume also down 21.9% from 124,908 tonnes in 2019 to 97,552 tonnes in 2020.

Approximately 96% of total CPO sales volume was sold to PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP), Lonsum's parent company. All sales transactions with SIMP were based on arm's length commercial terms.

Rubber posted total sales volume of 7,838 tonnes in 2020, a 9.9% decreased from 8,701 tonnes a year earlier mainly as a result of lower production. Around 46.9% of total rubber sales volume went to the export market.

Sales volume of SumBio's oil palm seeds reached around 4.9 million seeds in 2020, compared to 5.0 million seeds in 2019.

## Gross Profit, Operating Profit and EBITDA

In 2020, gross profit increased 91.6% to Rp1.08 trillion from Rp561.6 billion in 2019, primarily due to higher average selling prices (ASP) of palm products and lower cost of goods sold. In 2020, cost of goods sold declined 21.6% to Rp2.46 trillion. Gross profit margin in 2020 increased to 30.4% from 15.2% in 2019.

In 2020, Lonsum's operating profit reached Rp816.1 billion, a 171.5% increased from Rp300.6 billion a year earlier mainly due to higher gross profit. Higher operating profit was contributed from lower selling and distribution expenses, lower general and administrative expenses, and lower other operating expenses which were partly offset by loss arising from change in fair value of biological assets and lower other operating income. Operating profit margin in 2020 increased to 23.1% from 8.1% in 2019.

In 2020, EBITDA reached Rp1.23 trillion, increased by 107.7% from Rp591.4 billion in 2019, while EBITDA margin in 2020 increased to 34.7% from 16.0% in 2019.

Penjualan produk kelapa sawit turun 3,7% menjadi Rp3,28 triliun di tahun 2020 dibandingkan Rp3,41 triliun pada tahun 2019 seiring penurunan volume penjualan produk sawit, namun hal ini sebagian diimbangi oleh kenaikan harga jual rata-rata (ASP) produk sawit.

Pada tahun 2020, volume penjualan produk CPO turun 22,2% menjadi 324.939 ton dari 417.533 ton pada tahun 2019, seiring dengan penurunan produksi TBS. Volume penjualan PK dan produk turunan PK juga turun 21,9% dari 124.908 ton pada tahun 2019 menjadi 97.552 ton di tahun 2020.

Sekitar 96% dari total volume penjualan CPO dijual ke PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP), entitas induk Lonsum. Semua transaksi penjualan dengan SIMP dilaksanakan berdasarkan syarat dan ketentuan komersial yang wajar.

Volume penjualan karet tercatat sebesar 7.838 ton di tahun 2020, turun 9,9% dari 8.701 ton di tahun sebelumnya terutama karena penurunan produksi. Sekitar 46,9% dari total volume penjualan karet diserap oleh pasar ekspor.

Volume penjualan benih bibit kelapa sawit SumBio mencapai sekitar 4,9 juta benih bibit di tahun 2020, dibandingkan 5,0 juta benih bibit di tahun 2019.

## Laba Bruto, Laba Usaha dan EBITDA

Pada tahun 2020, laba kotor meningkat 91,6% menjadi Rp1,08 triliun dari Rp561,6 miliar di tahun 2019, terutama karena kenaikan harga jual rata-rata (ASP) produk sawit dan beban pokok penjualan yang lebih rendah. Pada tahun 2020, beban pokok penjualan turun 21,6% menjadi Rp2,46 triliun. Margin laba bruto pada tahun 2020 naik menjadi 30,4% dari 15,2% pada tahun 2019.

Pada tahun 2020, laba usaha Lonsum mencapai Rp816,1 miliar, naik 171,5% dibandingkan Rp300,6 miliar di tahun sebelumnya, terutama akibat kenaikan laba bruto. Peningkatan laba usaha juga berasal dari penurunan beban penjualan dan distribusi, penurunan beban umum dan administrasi, dan penurunan beban operasi lain yang sebagian diimbangi oleh kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar aset biologis dan penurunan penghasilan operasi lain. Margin laba usaha pada tahun 2020 naik menjadi 23,1% dari 8,1% di tahun 2019.

Pada tahun 2020, EBITDA tercatat Rp1,23 triliun, naik 107,7% dari Rp591,4 miliar di tahun 2019, sedangkan margin EBITDA pada tahun 2020 naik menjadi 34,7% dibandingkan 16,0% di tahun 2019.

## Profit for the Year

In 2020, profit for the year was Rp695.5 billion, a 175.3% increased from Rp252.6 billion in 2019, mainly attributed to higher operating profit which was partly offset by higher income tax expense.

After taking into account non-controlling interests, profit for the year attributable to owners of the parent in 2020 increased 174.1% to Rp696.0 billion. Earning per share in 2020 was Rp102 compared to Rp37 in 2019.

Excluding effects of foreign exchange gains/(losses), changes in fair value plasma receivables and biological assets, impairment, tax adjustment and non-recurring expenses, core profit increased 230.1% to Rp828.0 billion in 2020.

## Other Comprehensive Income and Total Comprehensive Income for the Year

In 2020, other comprehensive income was Rp194.6 billion, consisting of re-measurement gain on employee benefits liability of Rp194.4 billion, change in fair value of available for sale financial asset of minus Rp0.05 billion and exchange differences on translation of accounts of foreign operations of Rp0.3 billion.

In 2019, other comprehensive income was Rp43.3 billion, consisting of re-measurement gain on employee benefits liability of Rp44.1 billion, exchange differences on translation of accounts of foreign operations of minus Rp0.9 billion and change in fair value of available for sale financial asset of Rp0.1 billion.

Total comprehensive income for the year increased 200.8% to Rp890.1 billion in 2020, compared to Rp296.0 billion in 2019.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

### Assets

Total assets as of December 31, 2020 reached Rp10.92 trillion, a 6.8% increased from Rp10.23 trillion as of December 31, 2019. Rp2.92 trillion or 26.7% was attributed to total current assets, while Rp8.00 trillion or 73.3%, came from total non-current assets.

Total current assets increased by 33.2% to Rp2.92 trillion as of December 31, 2020 compared to Rp2.19 trillion at the previous year primarily due to higher cash and cash equivalents. Meanwhile, total non-current assets decreased by 0.4% to Rp8.00 trillion as of December 31, 2020 compared to Rp8.03 trillion at the previous year, primarily due to no claims for tax refund and tax assessments under appeal but this was partly offset by the higher other non-current assets.

## Laba Tahun Berjalan

Pada tahun 2020, laba tahun berjalan naik 175,3% menjadi Rp695,5 miliar dibandingkan Rp252,6 miliar di tahun 2019, terutama disebabkan oleh peningkatan laba usaha yang sebagian diimbangi dengan kenaikan beban pajak penghasilan.

Setelah memperhitungkan kepentingan nonpengendali, laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk pada tahun 2020 naik 174,1% menjadi Rp696,0 miliar. Laba per saham pada tahun 2020 sebesar Rp102 dibandingkan Rp37 pada tahun 2019.

Dengan tidak memperhitungkan pengaruh laba/(rugi) selisih kurs, perubahan nilai wajar piutang plasma dan aset biologis, penurunan nilai, penyesuaian pajak dan biaya *non-recurring*, *core profit* meningkat 230,1% menjadi Rp828,0 miliar pada tahun 2020.

## Penghasilan Komprehensif Lain dan Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan

Di tahun 2020, penghasilan komprehensif lain mencapai Rp194,6 miliar, yang terdiri dari laba pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja sebesar Rp194,4 miliar, perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual sebesar minus Rp0,05 miliar dan selisih kurs atas penjabaran akun-akun kegiatan usaha luar negeri sebesar Rp0,3 miliar.

Di tahun 2019, penghasilan komprehensif lain mencapai Rp43,3 miliar, yang terdiri dari laba pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja sebesar Rp44,1 miliar, selisih kurs atas penjabaran akun-akun kegiatan usaha luar negeri sebesar minus Rp0,9 miliar dan perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual sebesar Rp0,1 miliar.

Total penghasilan komprehensif tahun berjalan naik 200,8% menjadi Rp890,1 miliar di tahun 2020, dibandingkan Rp296,0 miliar di tahun 2019.

## LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

### Aset

Total aset pada 31 Desember 2020 tercatat sebesar Rp10,92 triliun, meningkat 6,8% dibandingkan Rp10,23 triliun pada 31 Desember 2019. Rp2,92 triliun atau 26,7% berupa aset lancar, sedangkan Rp8,00 triliun atau 73,3% merupakan aset tidak lancar.

Total aset lancar naik 33,2% menjadi Rp2,92 triliun pada 31 Desember 2020 dibandingkan Rp2,19 triliun pada tahun sebelumnya, terutama karena kenaikan kas dan setara kas. Sementara itu, total aset tidak lancar turun 0,4% menjadi Rp8,00 triliun pada 31 Desember 2020 dari Rp 8,03 triliun pada tahun sebelumnya terutama karena tidak adanya tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak namun hal ini sebagian diimbangi oleh kenaikan aset tidak lancar lainnya.



## Liabilities

As of December 31, 2020, total liabilities reached Rp1.64 trillion, decreased by 5.2% compared to previous year of Rp1.73 trillion. Total current liabilities and non-current liabilities contributed around 36.5% and 63.5% to total liabilities, respectively.

Total current liabilities increased 27.9% to Rp597.0 billion as of December 31, 2020 compared to Rp466.8 billion at the previous year mainly due to higher tax payable, higher short term employee benefits liability, higher accrued expenses, higher other payables, higher short term lease liabilities, and higher third parties contract liabilities, which were partly offset by lower trade payables.

Total non-current liabilities decreased 17.5% to Rp1.04 trillion as of December 31, 2020 compared to Rp1.26 trillion at the previous year due to lower deferred tax liabilities.

## Equity

As of December 31, 2020, total equity reached Rp9.29 trillion compared to Rp8.50 trillion at the previous year mainly due to earnings generated in 2020. Equity attributable to owner of the parent entity was practically equal to total equity, due to the small portion of non-controlling interest.

## SOLVENCY

Liabilities to equity ratio was 0.18x in 2020 compared to 0.20x in 2019.

Lonsum's financial position remained solid with net cash position in 2020. Debt to equity ratio and interest coverage ratio were not relevant, as there was no bank loan for funding in 2020.

## COLLECTIBILITY

Total trade account receivables as of December 31, 2020 was Rp214.2 billion, of which around 81% is neither past due nor impaired.

Average collection period ratio was 30 days in 2020, compared to 22 days in 2019. Receivable turnover ratio in 2020 was 12.2x compared to 17.0x in 2019.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Net cash provided by operating activities increased to Rp1.34 trillion in 2020 from Rp480.3 billion in 2019, primarily due to higher cash generated from operations.

## Liabilitas

Pada 31 Desember 2020, total liabilitas mencapai Rp1,64 triliun, turun 5,2% dibandingkan tahun sebelumnya yang sebesar Rp1,73 triliun. Total liabilitas jangka pendek dan total liabilitas jangka panjang berkontribusi masing-masing 36,5% dan 63,5% terhadap total liabilitas.

Total liabilitas jangka pendek naik 27,9% menjadi Rp597,0 miliar pada 31 Desember 2020 dibandingkan Rp466,8 miliar pada tahun sebelumnya terutama karena kenaikan utang pajak, kenaikan liabilitas imbalan kerja jangka pendek, kenaikan biaya yang masih harus dibayar, kenaikan utang lain-lain, kenaikan liabilitas sewa jangka pendek, dan kenaikan kontrak liabilitas pihak ketiga yang sebagian diimbangi oleh penurunan utang usaha.

Total liabilitas jangka panjang turun 17,5% menjadi Rp1,04 triliun pada 31 Desember 2020 dibandingkan Rp1,26 triliun pada tahun sebelumnya karena penurunan liabilitas pajak tangguhan.

## Ekuitas

Pada 31 Desember 2020, total ekuitas mencapai Rp9,29 triliun dibandingkan Rp8,50 triliun pada tahun sebelumnya terutama karena laba yang dihasilkan pada tahun 2020. Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk kurang lebih sama dengan total ekuitas, mengingat kecilnya porsi kepentingan nonpengendali.

## KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG

Rasio liabilitas terhadap ekuitas pada tahun 2020 sebesar 0,18x dibandingkan sebesar 0,20x pada tahun 2019.

Posisi keuangan Lonsum tetap solid dengan posisi kas bersih pada tahun 2020. Rasio utang terhadap ekuitas dan rasio *interest coverage* tidak relevan, mengingat tidak adanya pendanaan melalui hutang bank di tahun 2020.

## KOLEKTIBILITAS

Total piutang usaha pada 31 Desember 2020 mencapai Rp214,2 miliar, dimana sekitar 81% merupakan piutang lancar dan tidak mengalami penurunan nilai.

Rasio lama penagihan rata-rata pada tahun 2020 sebesar 30 hari, dibandingkan dengan 22 hari pada tahun 2019. Rasio perputaran piutang pada tahun 2020 sebesar 12,2x dibandingkan 17,0x pada tahun 2019.

## LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN

Kas neto dari aktivitas operasi naik menjadi Rp1,34 triliun di tahun 2020 dari Rp480,3 miliar di tahun 2019, terutama karena peningkatan kas yang diperoleh dari kegiatan operasi.

Net cash used in investing activities decreased from Rp861.5 billion in 2019 to Rp401.5 billion in 2020, primarily due to no additions to investment in an associate.

Net cash used in financing activities decreased to Rp112.9 billion in 2020 from Rp135.2 billion in 2019, mainly due to lower dividend payment for financial year of 2019.

On December 31, 2020, total cash and cash equivalent was Rp1.96 trillion.

## RELATED PARTY TRANSACTIONS

Sales and purchases from related parties are made at agreed prices depending on the type of product involved with reference to market prices.

Lonsum and its subsidiaries also has several non-trade transactions with related parties, such as sale of land, inter-company loans and other charges.

The significant transactions and balances with these related parties are as follows:

Kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi turun dari Rp861,5 miliar tahun 2019 menjadi sebesar Rp401,5 miliar pada tahun 2020, terutama karena tidak adanya penambahan investasi pada entitas asosiasi.

Kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan turun menjadi Rp112,9 miliar di tahun 2020 dari Rp135,2 miliar di tahun 2019, terutama karena pembayaran dividen yang lebih rendah untuk tahun buku 2019.

Pada 31 Desember 2020, total kas dan setara kas mencapai Rp1,96 triliun.

## TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Penjualan dan pembelian dari pihak berelasi dilakukan pada harga yang disepakati tergantung jenis produk terkait yang mengacu pada harga pasar.

Lonsum dan entitas-entitas anaknya juga melakukan transaksi-transaksi di luar usaha dengan pihak berelasi seperti penjualan tanah, pinjaman antar perusahaan dan pembebanan lainnya.

Transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

| Related Parties<br>Pihak Berelasi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Nature of Relationship<br>Sifat Hubungan              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| PT Salim Ivomas Pratama Tbk                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parent (direct)<br>Entitas induk (langsung)           |
| PT Indofood Sukses Makmur Tbk                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Parent (indirect)<br>Entitas induk (tidak langsung)   |
| Indofood Agri Resources Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Parent (indirect)<br>Entitas induk (tidak langsung)   |
| PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk<br>PT Mentari Subur Abadi<br>PT Kebun Mandiri Sejahtera<br>PT Samudera Sejahtera Pratama<br>PT Kencana Subur Sejahtera<br>PT Gunung Mas Raya<br>PT Laju Perdana Indah<br>PT Riau Agrotama Plantation<br>PT Kebun Ganda Prima<br>PT Serikat Putra<br>PT Swadaya Bhakti Negaramas<br>PT Intimegah Bestari Pertiwi<br>PT Jake Sarana<br>PT Citra Kalbar Sarana<br>PT Cangkul Bumi Subur | Entities under common control<br>Entitas sepengendali |
| PT Indomobil Prima Niaga<br>PT Aston Inti Makmur<br>PT Indomarco Adi Prima<br>PT Asuransi Central Asia<br>PT Indotruck Utama                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Other related parties<br>Pihak berelasi lainnya       |
| PT Mentari Pertiwi Makmur<br>PT Sumalindo Alam Lestari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Associates<br>Entitas asosiasi                        |

Detailed information regarding the significant transactions and balances with related parties is provided in the Note 12 and 29 to the Consolidated Financial Statements in the later part of this Annual Report.

Informasi secara detil mengenai transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi telah disajikan dalam Catatan 12 dan 29 atas Laporan Keuangan Konsolidasian di bagian akhir pada Laporan Tahunan ini.

## CAPITAL EXPENDITURE COMMITMENTS

Lonsum has several contracts covering purchases of capital goods with various third party contractors and suppliers in Rupiah.

As of December 31, 2020, Lonsum has commitments to acquire fixed assets with total contract value of Rp275.9 billion.

Up to December 31, 2020, the realised amounts from the above-mentioned contracts were Rp262.1 billion.

As of December 31, 2020, Lonsum has commitments to acquire fixed assets from a related party amounting to Rp0.7 billion.

The capital expenditure commitment will be funded from cash flows from operations.

Lonsum has export sales which provide limited natural hedge against the impact of fluctuations in exchange rate of Rupiah against foreign currencies for capital expenditure commitment, if necessary.

## LIQUIDITY AND CAPITAL STRUCTURE

Lonsum maintained a strong liquidity position, with cash and cash equivalent of Rp1.96 trillion as of December 31, 2020, higher than Rp1.13 trillion in the previous year. Current ratio was 4.89x in 2020 compared to 4.70x in 2019.

Lonsum considers total equity as its capital. The primary objective of its capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholders' value. An optimal capital structure in accordance with economic and market conditions will continue to be maintained.

## EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD

There were no material subsequent events after the date of the independent auditor's report.

## DIVIDEND AND MARKET CAPITALISATION

Under Indonesian law and the Company's Articles of Association, a portion of the Company's net profit, can be distributed to the shareholders after allocating a reserve fund as required by the law. The payment of final dividend in each year is required to be approved by the shareholders at the Annual General Meeting of shareholders upon the recommendation of the Board of Directors.

## KOMITMEN BELANJA MODAL

Lonsum memiliki beberapa kontrak pengadaan barang modal dengan berbagai kontraktor dan pemasok pihak ketiga dalam mata uang Rupiah.

Pada 31 Desember 2020, Lonsum memiliki komitmen untuk memperoleh aset tetap dengan nilai keseluruhan kontrak sebesar Rp275,9 miliar.

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, jumlah yang direalisasi dari kontrak di atas adalah sebesar Rp262,1 miliar.

Pada tanggal 31 Desember 2020, Lonsum memiliki komitmen untuk memperoleh aset tetap dengan pihak berelasi sebesar Rp0,7 miliar.

Komitmen belanja modal akan didanai dari sumber dana operasional.

Lonsum mempunyai penjualan ekspor yang dapat memberikan lindung nilai alamiah yang terbatas terhadap dampak fluktuasi nilai tukar Rupiah dengan mata uang asing dari komitmen belanja modal, apabila diperlukan.

## LIKUIDITAS DAN STRUKTUR PERMODALAN

Lonsum mempertahankan tingkat likuiditas yang solid, dengan saldo kas dan setara kas sebesar Rp1,96 triliun per 31 Desember 2020, lebih tinggi dari Rp1,13 triliun di tahun sebelumnya. Rasio lancar sebesar 4,89x di tahun 2020 dibandingkan 4,70x di tahun 2019.

Lonsum menjadikan total ekuitas sebagai modal perusahaan. Tujuan utama pengelolaan modal Perseroan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbal hasil bagi pemegang saham. Lonsum senantiasa berupaya untuk memelihara struktur permodalan yang optimal sesuai dengan situasi dan kondisi ekonomi dan pasar.

## PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

Tidak terdapat peristiwa yang signifikan yang terjadi setelah tanggal laporan auditor independen.

## DIVIDEN DAN KAPITALISASI PASAR

Sesuai peraturan perundang-undangan di Indonesia dan Anggaran Dasar Perseroan, sebagian laba bersih Perseroan dapat dibagikan kepada pemegang saham sebagai dividen setelah dilakukannya penyisihan dana cadangan wajib yang dipersyaratkan oleh undang-undang. Pembagian dividen harus disetujui oleh pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan berdasarkan rekomendasi Direksi Perseroan.

The decision on payment of final dividend should consider several factors, among others:

- Cash position of the Company and subsidiaries for the particular financial year;
- Operating and financial results of the Company;
- The Company's profit and/or dividend payment from subsidiaries received by the Company;
- Future investment plan of the Company and/or its subsidiaries;
- Future business prospect of the Company; and
- Any other factors considered relevant by the Company's Board of Directors.

The Annual General Meeting of Shareholders held on July 16, 2020 approved the total dividend payment of Rp102.3 billion, or Rp15 per share and paid to shareholders on August 12, 2020. The Annual General Meeting of Shareholders held on May 28, 2019 approved the total dividend payment of Rp129.6 billion, or Rp19 per share and paid to shareholders on June 27, 2019.

As of December 31, 2020, Lonsum's market capitalisation was valued at Rp9.38 trillion.

## ACCOUNTING POLICY AND ADDITIONAL FINANCIAL INFORMATION

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosures issued by the Financial Services Authority.

The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis, except for the consolidated statement of cash flows, using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant Notes to the consolidated financial statements herein.

The consolidated statement of cash flows, which has been prepared using the direct method, presents receipts and disbursements of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities.

The reporting currency used in the consolidated financial statements is Rupiah, which is also each entity's in the Lonsum and its subsidiaries functional currency, except for certain subsidiaries, namely Agri Investments Pte., Ltd. whose functional currency is United States Dollar and Lonsum Singapore Pte., Ltd. with its functional currency is Singapore Dollar. Each entity in the Lonsum and its subsidiaries determine its own functional currency and their financial statements are measured using that functional currency.

Penentuan jumlah dan pembayaran dividen tersebut akan mempertimbangkan beberapa faktor, antara lain:

- Kemampuan kas Perseroan dan entitas anak pada tahun buku yang bersangkutan;
- Hasil operasi dan kondisi keuangan Perseroan;
- Keuntungan Perseroan dan/atau pembagian dividen yang diterima Perseroan dari entitas anak;
- Rencana investasi Perseroan dan/atau entitas anak di masa mendatang;
- Prospek usaha Perseroan di masa mendatang; dan
- Hal-hal lain yang dipandang relevan oleh Direksi Perseroan.

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 16 Juli 2020 menyetujui pembayaran total dividen sebesar Rp102,3 miliar, atau Rp15 per saham dan telah dibayarkan kepada para pemegang saham pada tanggal 12 Agustus 2020. Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 28 Mei 2019 menyetujui pembayaran total dividen sebesar Rp129,6 miliar, atau Rp19 per saham dan telah dibayarkan kepada para pemegang saham pada tanggal 27 Juni 2019.

Pada tanggal 31 Desember 2020, kapitalisasi pasar Lonsum mencapai Rp9,38 triliun.

## KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN INFORMASI KEUANGAN LAINNYA

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian, dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali seperti yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Laporan arus kas konsolidasian yang disajikan dengan menggunakan metode langsung, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan pada laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah, yang juga merupakan mata uang fungsional setiap entitas Lonsum dan entitas-entitas anaknya, kecuali entitas anak tertentu, yaitu Agri Investments Pte., Ltd. yang memiliki mata uang fungsional Dolar Amerika Serikat dan Lonsum Singapore Pte., Ltd. dengan mata uang fungsional Dolar Singapura. Tiap entitas Lonsum dan entitas-entitas anaknya menentukan mata uang fungsionalnya masing-masing dan laporan keuangannya masing-masing diukur menggunakan mata uang fungsional tersebut.



## UPDATE OF ACCOUNTING STANDARDS AND OTHER REGULATIONS

Lonsum and its subsidiaries made first time adoption of all the new and/or revised standards effective for the periods beginning on or after January 1, 2020, including the following new and/or revised standards that have affected the consolidated financial statements of the Group:

- PSAK 71: Financial Instruments
- PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers
- PSAK 73: Leases

The following standards were also effective for the periods beginning on or after January 1, 2020, but did not affect the consolidated financial statements of the Group:

- ISAK 36: Interpretation of the Interaction between Provisions regarding Land Rights, in PSAK 16: Fixed Assets and PSAK 73: Leases
- ISAK 35: Presentation of Financial Statements for Non-Profit Oriented Entities
- Amendments to PSAK 1: Presentation of Financial Statements on the title of financial statements
- Amendments to PSAK 1 and PSAK 25: Definition of Material
- Amendments to PSAK 15: Investments in Associates and Joint Ventures - Long-term Interests
- Amendments to PSAK 50, PSAK 66 and PSAK 71: Interest Rate Benchmark Reform (Phase 1)
- Amendments to PSAK 62: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62 Insurance Contracts
- Amendments to PSAK 73: Covid-19 Related Rent Concessions

The above information is provided in Note 2 to the Consolidated Financial Statements in the later part of this Annual Report.

The accounting standards that are issued up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements, but not yet effective are disclosed below. The management intends to adopt these standards that are considered relevant to the Group when they become effective, and the impact to the consolidated financial position and performance of the Group is still being estimated as of February 24, 2021:

### Effective beginning on or after January 1, 2021

- Amendments to PSAK 22: Definition of Business
- Amendments to PSAK 71, PSAK 55, PSAK 60, PSAK 62 and PSAK 73 on Interest Rate Reference Reform – Phase 2

### Effective beginning on or after January 1, 2022

- Amendments to PSAK 22: Business Combinations regarding Reference to Conceptual Frameworks
- Amendments to PSAK 57: Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets regarding Aggravating Contracts – Contract Fulfilment Costs

## PEMUTAKHIRAN STANDAR AKUNTANSI DAN KETENTUAN LAINNYA

Lonsum dan entitas anaknya melakukan penerapan pertama kali seluruh standar baru dan/atau yang direvisi yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2020, termasuk standar baru dan/atau yang direvisi berikut ini yang mempengaruhi laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha:

- PSAK 71: Instrumen Keuangan
- PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK 73: Sewa

Standar berikut ini juga berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2020, tetapi tidak mempengaruhi laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha:

- ISAK 36: Interpretasi atas Interaksi antara Ketentuan Mengenai Hak atas Tanah dalam PSAK 16: Aset Tetap dan PSAK 73: Sewa
- ISAK 35: Penyajian Laporan Keuangan Entitas Berorientasi Nonlaba
- Amendemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan tentang judul laporan keuangan
- Amendemen PSAK 1 dan PSAK 25: Definisi Material
- Amendemen PSAK 15: Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama - Kepentingan Jangka Panjang
- Amendemen PSAK 50, PSAK 66 dan PSAK 71: Reformasi Acuan Suku Bunga (Tahap 1)
- Amendemen PSAK 62: Kontrak Asuransi Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62
- Amendemen PSAK 73: Konsesi Sewa Terkait Covid-19

Informasi tersebut di atas telah disajikan dalam Catatan 2 atas Laporan Keuangan Konsolidasian di bagian akhir pada Laporan Tahunan ini.

Standar akuntansi yang telah diterbitkan sampai tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian Lonsum dan entitas anaknya namun belum berlaku efektif diungkapkan berikut ini. Manajemen bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Lonsum dan entitas anaknya pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan konsolidasian Lonsum dan entitas anaknya masih diestimasi pada tanggal 24 Februari 2021:

### Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2021

- Amendemen PSAK 22: Definisi Bisnis
- Amendemen PSAK 71, PSAK 55, PSAK 60, PSAK 62 dan PSAK 73 tentang Reformasi Acuan Suku Bunga – Tahap 2

### Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2022

- Amendemen PSAK 22: Kombinasi Bisnis tentang Rujukan ke Kerangka Konseptual
- Amendemen PSAK 57: Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi tentang Kontrak Memberatkan – Biaya Memenuhi Kontrak

- Amendments to PSAK 71: Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities
- Amendments to PSAK 69: Agriculture

#### Effective beginning on or after January 1, 2023

- Amendments to PSAK 1: Presentation of Financial Statements Classification of Liabilities as Current or Non-current

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023 and must be applied retrospectively.

The above information is provided in Note 35 to the Consolidated Financial Statements in the later part of this Annual Report.

## BUSINESS PROSPECTS

The economic uncertainties arising from the ongoing US-China trade tensions and the pandemic, as well as erratic weather patterns, will affect crop production and commodity prices. Demand for palm oil products from key import markets, China and India and growth in domestic demand particularly from biodiesel mandate, combined with price of crude oil and price of CPO relative to soybean oil, will also influence the direction of CPO prices in 2021.

Lonsum will continue to focus on operational excellence, organic growth including planting activities, manage Company's finance prudently, cost control and efficiency, maintain an optimal capital structure in accordance with economic and market conditions and cautiously manage our activities to mitigate risks.

We expect to deliver single digit (in percentage) sales growth in 2021, with the assumption that average CPO selling prices will be approximately at the same level as 2020 at Rp8,563 per kilogram. The growth is expected mainly from the increase in production volume, particularly from the young trees and productive trees.

As in the plantation industry, our operating profit is also influenced by several factors, including commodity prices fluctuation which beyond the Company's control and higher than expected production cost components such as labour cost and fertiliser cost. Assuming commodity prices for all crops are relatively the same as the previous year, our operating profit is expected to grow by single digit (in percentage).

In 2021, Lonsum will also continue to maintain an optimal capital structure in accordance with the economic and market conditions.

- Amendemen PSAK 71: Instrumen Keuangan – Imbalan dalam pengujian '10 persen' untuk penghentian pengakuan liabilitas keuangan
- Amendemen PSAK 69: Agrikultur

#### Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2023

- Amendemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan tentang Klasifikasi Liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang

Amendemen tersebut berlaku efektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023 dan diterapkan secara retrospektif.

Informasi tersebut di atas telah disajikan dalam Catatan 35 atas Laporan Keuangan Konsolidasian di bagian akhir pada Laporan Tahunan ini.

## PROSPEK BISNIS

Ketidakpastian ekonomi akibat berlanjutnya tensi perdagangan AS-Tiongkok dan pandemi, serta ketidakpastian pola cuaca, akan membawa pengaruh terhadap produksi dan harga komoditas. Permintaan produk sawit dari pasar-pasar impor utama seperti Tiongkok dan India, serta pertumbuhan permintaan domestik terutama dari mandat biodiesel, harga minyak mentah dan korelasi harga CPO terhadap harga minyak kedelai, turut mempengaruhi arah harga CPO di tahun 2021.

Lonsum akan terus berfokus pada keunggulan operasional, pertumbuhan organik termasuk kegiatan penanaman, mengelola keuangan Perseroan dengan cermat, pengendalian dan efisiensi biaya, mempertahankan struktur modal yang optimal sesuai dengan kondisi ekonomi dan pasar serta mengelola kegiatan usaha dengan prinsip kehati-hatian untuk memitigasi risiko.

Kami memperkirakan untuk meraih pertumbuhan penjualan sebesar satu digit (dalam persen) di tahun 2021, dengan asumsi bahwa harga jual rata-rata CPO akan berada dalam kisaran yang sama dengan tingkat harga pada tahun 2020 sebesar Rp8.563 per kilogram. Pertumbuhan tersebut diharapkan terutama dari peningkatan volume produksi, terutama yang berasal dari pohon-pohon muda dan pohon-pohon produktif.

Sebagaimana pada industri perkebunan, kinerja laba usaha kami juga dipengaruhi oleh beberapa faktor diantaranya fluktuasi harga-harga komoditas yang berada diluar kendali Perseroan serta kenaikan komponen biaya produksi yang diluar ekspektasi antara lain biaya tenaga kerja dan biaya pupuk. Dengan asumsi harga komoditas untuk semua tanaman relatif sama dengan tahun sebelumnya, laba usaha kami diperkirakan akan tumbuh sebesar satu digit (dalam persen).

Di tahun 2021, Lonsum juga akan terus menjaga struktur permodalan yang optimal sesuai dengan kondisi ekonomi dan pasar.



# Operational Review

## Ulasan Kinerja Operasional

Oil Palm Trees from Replanting Activities  
Pohon Kelapa Sawit dari Kegiatan Penanaman Kembali

### OVERVIEW

As of December 31, 2020, Lonsum's total nucleus planted area was around 116,053 hectares and located in North Sumatra, South Sumatra, East Kalimantan, Sulawesi and Java. Oil palm is Lonsum's primary crop followed by rubber, cocoa and tea.

Lonsum's palm oil estates are in North Sumatra, South Sumatra and East Kalimantan. As of December 31, 2020, total nucleus oil palm planted area reached 96,074 hectares, comprising 85,623 hectares of mature areas and 10,451 hectares of immature areas. Lonsum conducted planting activities both new planting and replanting, respectively in 2020. The average age of oil palm was approximately 17 years.

Lonsum had access to approximately 34,879 hectares of plasma oil palm and rubber plantations.

At the end of 2020, Lonsum operated 12 palm oil mills with total processing capacity of 2.6 million tonnes of Fresh Fruit Bunches (FFB) per year.

### GAMBARAN UMUM

Pada 31 Desember 2020, total lahan tertanam inti yang dimiliki Lonsum mencapai sekitar 116.053 hektar yang berlokasi di Sumatera Utara, Sumatera Selatan, Kalimantan Timur, Sulawesi dan Jawa. Kelapa sawit merupakan komoditas utama Lonsum dan komoditas lainnya adalah karet, kakao dan teh.

Perkebunan kelapa sawit Lonsum berada di Sumatera Utara, Sumatera Selatan dan Kalimantan Timur. Pada 31 Desember 2020, total lahan perkebunan kelapa sawit inti mencapai 96.074 hektar, yang terdiri dari 85.623 hektar Tanaman Menghasilkan (TM) dan 10.451 hektar Tanaman Belum Menghasilkan (TBM). Lonsum melakukan kegiatan penanaman, baik penanaman baru maupun penanaman kembali pada tahun 2020. Umur rata-rata tanaman kelapa sawit adalah sekitar 17 tahun.

Lonsum juga menjalin kemitraan dengan petani plasma dengan luas lahan perkebunan kelapa sawit dan karet mencapai 34.879 hektar.

Pada akhir tahun 2020, Lonsum mengoperasikan 12 pabrik kelapa sawit dengan total kapasitas pengolahan sebesar 2,6 juta ton Tandan Buah Segar (TBS) per tahun.



The Indonesian Sustainable Palm Oil (ISPO) certifications started since 2013, following the first certification of sustainable palm oil in North Sumatra. At the end of 2020, Lonsum have achieved 252,000 tonnes of ISPO-certified CPO or 86% of total nucleus CPO production.

Lonsum's 15,976 hectares of nucleus rubber planted areas are located in North Sumatra, South Sumatra and South Sulawesi. The planted area consisted of 13,976 hectares of mature and 2,000 hectares of immature plantation areas. Lonsum conducted selective replanting activities during 2020. The average age of rubber was approximately 16 years.

In 2020, Lonsum operated 4 rubber factories, consisting of 4 crumb rubber production lines with annual processing capacity of around 43,000 tonnes and 3 sheet rubber production lines with annual processing capacity of around 11,000 tonnes.

Lonsum managed other crops around 4,003 hectares of mainly cocoa and tea plantations. Cocoa plantations around 2,776 hectares are located in East Java and Sulawesi, while tea plantation around 935 hectares is in West Java. Lonsum operated 1 cocoa factory and 1 tea factory.

Lonsum classifies the business activities into business segments as follows: oil palm products, rubber, seeds and other products. In 2020, palm products accounted around 92.9% to total sales, followed by rubber around 4.9%. The remaining was seeds and others. In 2020, sales of oil palm products declined 3.7% to Rp3.28 trillion with segment results up 144.7% to Rp940.7 billion. Please see Note 32 to the Consolidated Financial Statements in regards to the segment information.

Production process of palm products, oil palm seeds and rubber are available on page 40 and 41, respectively.

## 2020 REVIEW

2020 was a challenging year for agribusiness due to the pandemic and worldwide economic weakness. The ongoing US-China trade tensions continued to exert pressure on commodity prices.

CPO prices (CIF Rotterdam) collapsed at the start of the year due to lower fuel and biodiesel demand as a combined result of global lockdowns and movement control measures and also tensions in global crude oils market. However, the La Nina event in the year affected the production of soft oils, including soybean oil, sunflower oil and palm oil. Coupled with the improved demand in China, this had contributed to the bullish price trend of soybean and CPO in the fourth quarter of 2020. On a full-year basis, CPO prices (CIF Rotterdam) recovered to USD719 per tonne as compared with USD572 per tonne in 2019.

Sertifikasi untuk *Indonesian Sustainable Palm Oil* (ISPO) dimulai sejak tahun 2013 seiring diraihnya sertifikasi pertama untuk minyak sawit lestari di Sumatera Utara. Pada akhir tahun 2020, Lonsum telah mencapai 252.000 ton CPO bersertifikasi ISPO atau 86% dari total produksi CPO yang berasal dari perkebunan inti.

Lahan perkebunan karet inti Lonsum seluas 15.976 hektar berada di Sumatera Utara, Sumatera Selatan dan Sulawesi Selatan. Dari area tersebut, 13.976 hektar lahan TM dan 2.000 hektar lahan TBM. Lonsum melakukan kegiatan penanaman kembali secara selektif pada tahun 2020. Umur rata-rata tanaman karet adalah sekitar 16 tahun.

Pada tahun 2020, Lonsum mengoperasikan 4 pabrik pengolahan karet yang terdiri dari 4 lini produksi karet remah dengan kapasitas sekitar 43.000 ton per tahun, serta 3 lini produksi karet lembaran berkapasitas sekitar 11.000 ton per tahun.

Lonsum mengelola komoditas lain seluas 4.003 hektar yang sebagian besar adalah perkebunan kakao dan teh. Perkebunan kakao seluas 2.776 hektar terletak di Jawa Timur dan Sulawesi, sedangkan perkebunan teh seluas 935 hektar berada di Jawa Barat. Lonsum mengoperasikan 1 pabrik kakao dan 1 pabrik teh.

Lonsum mengklasifikasikan aktivitas usaha menjadi segmen usaha sebagai berikut: produk kelapa sawit, karet, benih dan produk lainnya. Pada tahun 2020, produk kelapa sawit berkontribusi sekitar 92,9% dari total penjualan, diikuti karet sekitar 4,9%. Sisanya terdiri dari benih dan lainnya. Pada tahun 2020, penjualan produk kelapa sawit turun 3,7% menjadi Rp3,28 triliun dengan hasil segmen naik 144,7% menjadi Rp940,7 miliar. Silakan melihat Catatan 32 atas Laporan Keuangan Konsolidasian untuk informasi segmen.

Proses produksi produk sawit, benih bibit kelapa sawit dan karet disampaikan pada halaman 40 dan 41.

## ULASAN 2020

Tahun 2020 merupakan tahun yang penuh tantangan bagi sektor agribisnis akibat pandemi dan melemahnya perekonomian global. Berlanjutnya tensi perdagangan AS-Tiongkok terus memberikan tekanan pada harga-harga komoditas.

Harga CPO (CIF Rotterdam) melemah di awal tahun terutama karena turunnya permintaan bahan bakar dan biodiesel sebagai akibat kebijakan *lockdown* dan pembatasan pergerakan global serta ketegangan terkait pasar minyak mentah global. Namun demikian, La Nina di tahun 2020 telah berdampak pada produksi *soft oils*, termasuk minyak kedelai, minyak biji bunga matahari dan minyak sawit. Didukung oleh pulihnya permintaan dari Tiongkok, hal ini telah berkontribusi pada tren harga yang positif untuk minyak kedelai dan CPO pada kuartal keempat tahun 2020. Secara tahunan, harga CPO (CIF Rotterdam) mengalami pemulihan mencapai USD719 per ton dibandingkan USD572 per ton pada tahun 2019.



Rubber prices (RSS3 SICOM) went up 7% to average USD1,761 per tonne in 2020 as compared with USD1,650 per tonne in 2019. This was due to supply disruptions from bad weathers, tree diseases in Thailand, and recovering demand driven by Chinese automobile sales.

In 2020, Lonsum recorded a 11.7% decrease in FFB harvested from its nucleus estates, from 1,466,288 tonnes in 2019 to 1,294,716 tonnes in 2020, mostly as a result of weather impacts and oil palm replanting activities. External FFB production which mainly from plasma smallholders reached 186,346 tonnes in 2020 compared to 286,118 tonnes in 2019. Due to lower nucleus FFB and with substantially lower external FFB production, CPO production down by 16.9% to 330,936 tonnes in 2020 from 398,188 tonnes in 2019. Oil extraction rate (OER) and kernel extraction rate (KER) reached 22.6% and 6.3% in 2020.

Lonsum's Research and Development (R&D) facility in Bah Lias, North Sumatra (SumBio), produces superior oil palm seeds for internal needs as well as to serve external demands. Total production of oil palm seeds in 2020 reached 5.5 million seeds of which around 4.9 million seeds were sold to external parties.

Rubber production was 7,843 tonnes in 2020, or 4.9% lower than 2019 production of 8,248 tonnes, mainly due to weather impacts and replanting activities.

In 2020, cocoa production was 762 tonnes compared to 1,230 tonnes a year earlier while tea production was 871 tonnes in 2020 compared to 690 tonnes in 2019. Lonsum's tea bag products under *Kahuripan* brand registered positive progress and offered the market with more choices of premium tea products in order to give different experiences to customers in enjoying high quality tea.

The pandemic did not materially impact prices and demand for vegetable oils but our farming and logistics activities were to some extent affected by the introduction of strict safety protocols. All non-essential visits to our plantations were suspended, while the transfer of goods and raw materials was rigorously managed and monitored.

During the year, extensive productivity improvement and cost efficiency initiatives were implemented across our estates and factories to reduce the cost of operations. These included streamlining of the workforce, efficient fertiliser usage through nutrient analysis by the R&D, preventive maintenance of equipment, mechanisation of harvesting, fertilising and other manual operations, switching to cheaper energy sources, among others.

Harga karet (RSS3 SICOM) meningkat 7% mencapai rata-rata USD1.761 per ton pada tahun 2020 dibandingkan USD1.650 per ton pada tahun 2019. Hal ini didorong oleh gangguan pasokan akibat cuaca yang tidak mendukung, penyakit tanaman di Thailand serta pulihnya permintaan yang didorong oleh penjualan otomotif di Tiongkok.

Di tahun 2020, Lonsum mencatat penurunan hasil panen TBS dari kebun inti sebesar 11,7% dari 1.466.288 ton di tahun 2019 menjadi 1.294.716 ton di tahun 2020 terutama karena dampak cuaca dan kegiatan peremajaan tanaman sawit. Produksi TBS eksternal yang sebagian besar berasal dari petani plasma mencapai 186.346 ton pada 2020 dibandingkan 286.118 ton pada 2019. Dengan turunnya produksi TBS inti dan produksi TBS eksternal yang jauh lebih rendah, produksi CPO turun 16,9% menjadi 330.936 ton pada tahun 2020 dari 398.188 ton pada tahun 2019. Tingkat rendemen minyak sawit dan tingkat rendemen inti sawit masing-masing tercatat sebesar 22,6% dan 6,3% pada tahun 2020.

Fasilitas Penelitian dan Pengembangan (Litbang) Lonsum di Bah Lias, Sumatera Utara (SumBio) memproduksi benih bibit kelapa sawit unggul untuk kebutuhan internal serta melayani permintaan eksternal. Total produksi benih kelapa sawit pada tahun 2020 mencapai 5,5 juta benih bibit dimana sekitar 4,9 juta benih bibit dijual ke pihak eksternal.

Produksi karet mencapai 7.843 ton di tahun 2020, atau 4,9% lebih rendah dibandingkan produksi pada tahun 2019 sebesar 8.248 ton, terutama karena dampak cuaca dan kegiatan penanaman kembali.

Pada tahun 2020, produksi kakao mencapai 762 ton dibandingkan 1.230 ton di tahun sebelumnya, sedangkan produksi teh mencapai 871 ton pada tahun 2020 dibandingkan 690 ton pada tahun 2019. Produk teh celup Lonsum dengan merek *Kahuripan* meraih kemajuan yang positif dan menawarkan lebih banyak ragam pilihan produk teh berkualitas ke pasar dalam rangka memberikan pengalaman yang berbeda kepada konsumen dalam menikmati produk teh berkualitas tinggi.

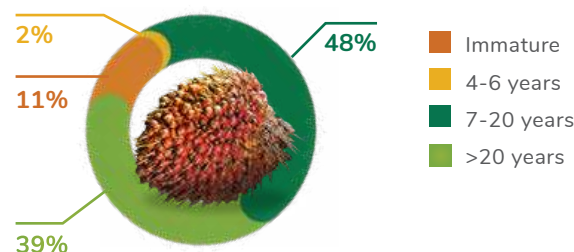
Pandemi tidak secara material berpengaruh pada harga dan permintaan minyak nabati, namun demikian situasi ini ada memberi dampak bagi aktivitas perkebunan dan logistik kami dengan diterapkannya protokol keselamatan yang ketat. Semua rencana kunjungan yang tidak mendesak ke perkebunan ditangguhkan, sementara itu pengangkutan barang dan bahan baku dilakukan pengelolaan dan pengawasan secara ketat.

Sepanjang tahun 2020, inisiatif peningkatan produktivitas dan efisiensi biaya secara ekstensif diimplementasikan di seluruh perkebunan dan pabrik kami guna menurunkan biaya operasional. Hal ini meliputi diantaranya upaya pengaturan kebutuhan tenaga kerja, kegiatan pemupukan secara efisien melalui analisa nutrisi oleh Litbang, pemeliharaan preventif untuk peralatan, mekanisasi pemanenan, pemupukan dan kegiatan manual lainnya, diantaranya, peralihan ke sumber energi yang lebih ekonomis.

## Age Profile - Nucleus Profil Umur - Inti

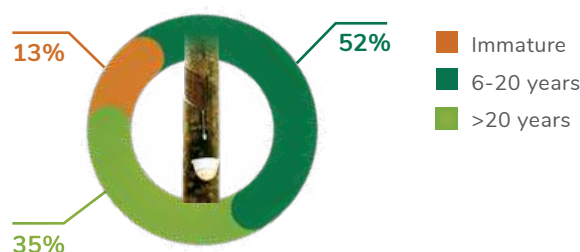
### Oil Palm Kelapa Sawit

Planted Area: 96,074 hectares  
Average Age: 17 years



### Rubber Karet

Planted Area: 15,976 hectares  
Average Age: 16 years



## 2021 OUTLOOK

The economic uncertainties arising from the ongoing US-China trade tensions and the pandemic, as well as erratic weather patterns, will affect crop production and commodity prices. CPO prices, in particular, are sensitive to the demand of key import markets, like China and India, and demand for substitutes, such as soybean oil, as well as the movement of crude oil prices which affect biodiesel demand. The volatility of CPO prices together with increasing production costs and wage inflation are constant pressures weighing on Lonsum's profitability.

In 2021, capital expenditure will be prioritised on growth areas, particularly maintenance of immature area, planting activities, production facilities and infrastructure. In line with expected FFB production growth from the newly developed area, Lonsum is expanding the production capacity with construction of a new palm oil mill in East Kalimantan with capacity of 45 tonnes FFB per hour which is expected to complete in 2021.

Lonsum will continue to focus on cost control measures and other innovations to generate higher yield and productivity. Lonsum will continue ongoing efforts to digitalise work processes, streamline manpower requirements, and simplify standard operating procedures for greater cost efficiency. Other planned activities include replanting on older oil palm plots in North Sumatra, increase FFB yields through active crop management, and maximise productivity by increasing mechanisation. Finally, Lonsum's firm commitment to sustainable agriculture practices remains, among others, through ISPO certifications for the remaining estates and mills.

## PANDANGAN 2021

Ketidakpastian ekonomi akibat berlanjutnya tensi perdagangan AS-Tiongkok dan pandemi, serta ketidakpastian pola cuaca, akan membawa pengaruh terhadap produksi dan harga komoditas. Khususnya harga CPO, juga terpengaruh oleh permintaan pasar impor utama, seperti Tiongkok dan India, permintaan untuk produk substitusi, seperti minyak kedelai, serta pergerakan harga minyak mentah yang akan mempengaruhi permintaan biodiesel. Volatilitas harga CPO dan meningkatnya biaya produksi serta kenaikan biaya tenaga kerja akan terus memberikan tekanan pada tingkat profitabilitas Lonsum.

Di tahun 2021, belanja modal akan diprioritaskan pada aspek-aspek yang memiliki potensi pertumbuhan, terutama pemeliharaan tanaman yang belum menghasilkan, kegiatan penanaman, fasilitas produksi dan infrastruktur. Seiring dengan perkiraan pertumbuhan produksi TBS dari area pengembangan baru, Lonsum meningkatkan kapasitas produksi melalui pembangunan satu pabrik kelapa sawit baru di Kalimantan Timur berkapasitas 45 ton TBS per jam yang diharapkan selesai di tahun 2021.

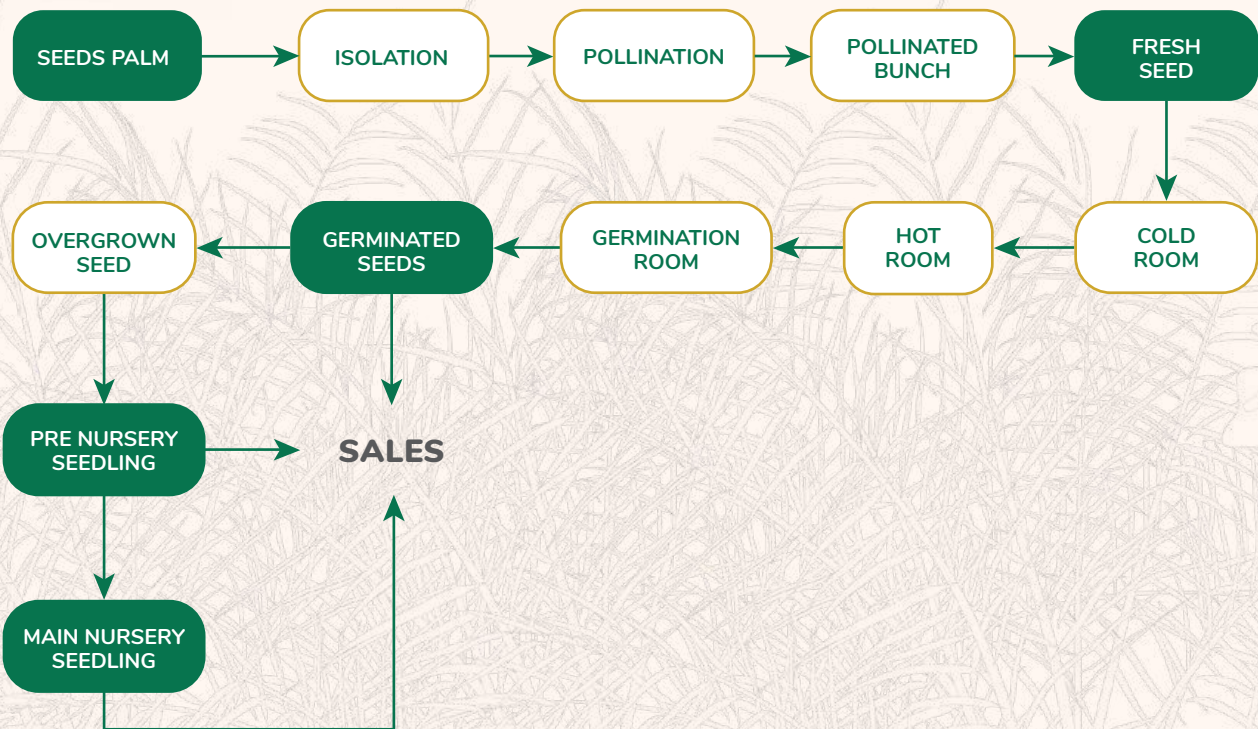
Lonsum akan tetap berfokus pada pengendalian biaya serta inovasi lainnya untuk meningkatkan hasil panen dan produktivitas. Lonsum juga akan terus melanjutkan upaya-upaya digitalisasi proses kerja, mengatur kebutuhan tenaga kerja serta menyederhanakan prosedur operasi standar guna mencapai tingkat efisiensi biaya yang lebih tinggi. Kegiatan lain yang direncanakan meliputi penanaman kembali dari lahan-lahan kelapa sawit yang sudah tua di Sumatera Utara, meningkatkan hasil panen melalui pengelolaan tanaman secara aktif serta memaksimalkan produktivitas melalui peningkatan penerapan mekanisasi. Akhirnya, komitmen tegas Lonsum pada praktik agrikultur yang berkelanjutan tetap berlanjut, diantaranya melalui sertifikasi ISPO untuk lahan perkebunan dan pabrik lainnya.

# Production Process

## Proses Produksi

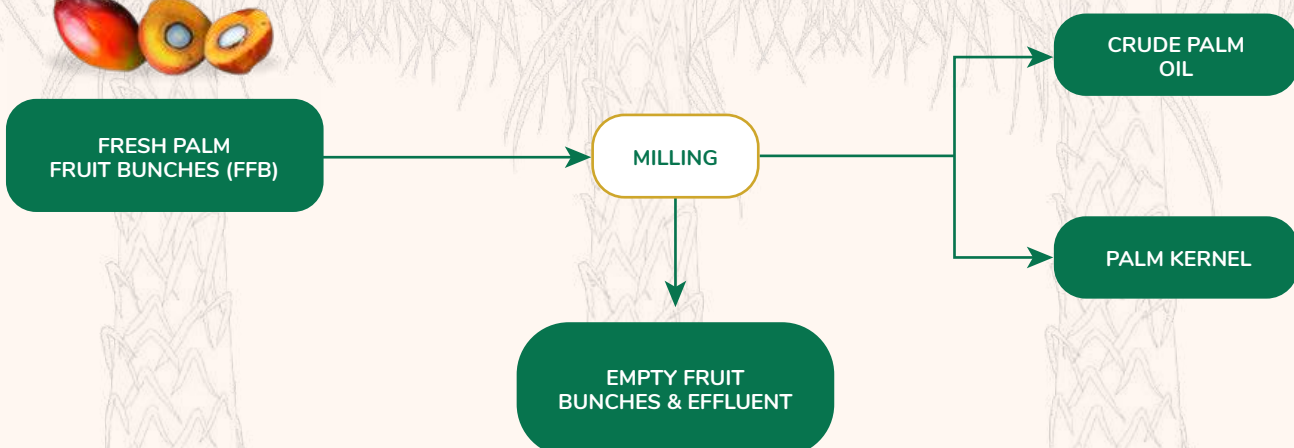
### Oil Palm Seeds

Benih Bibit Kelapa Sawit



### Palm Products

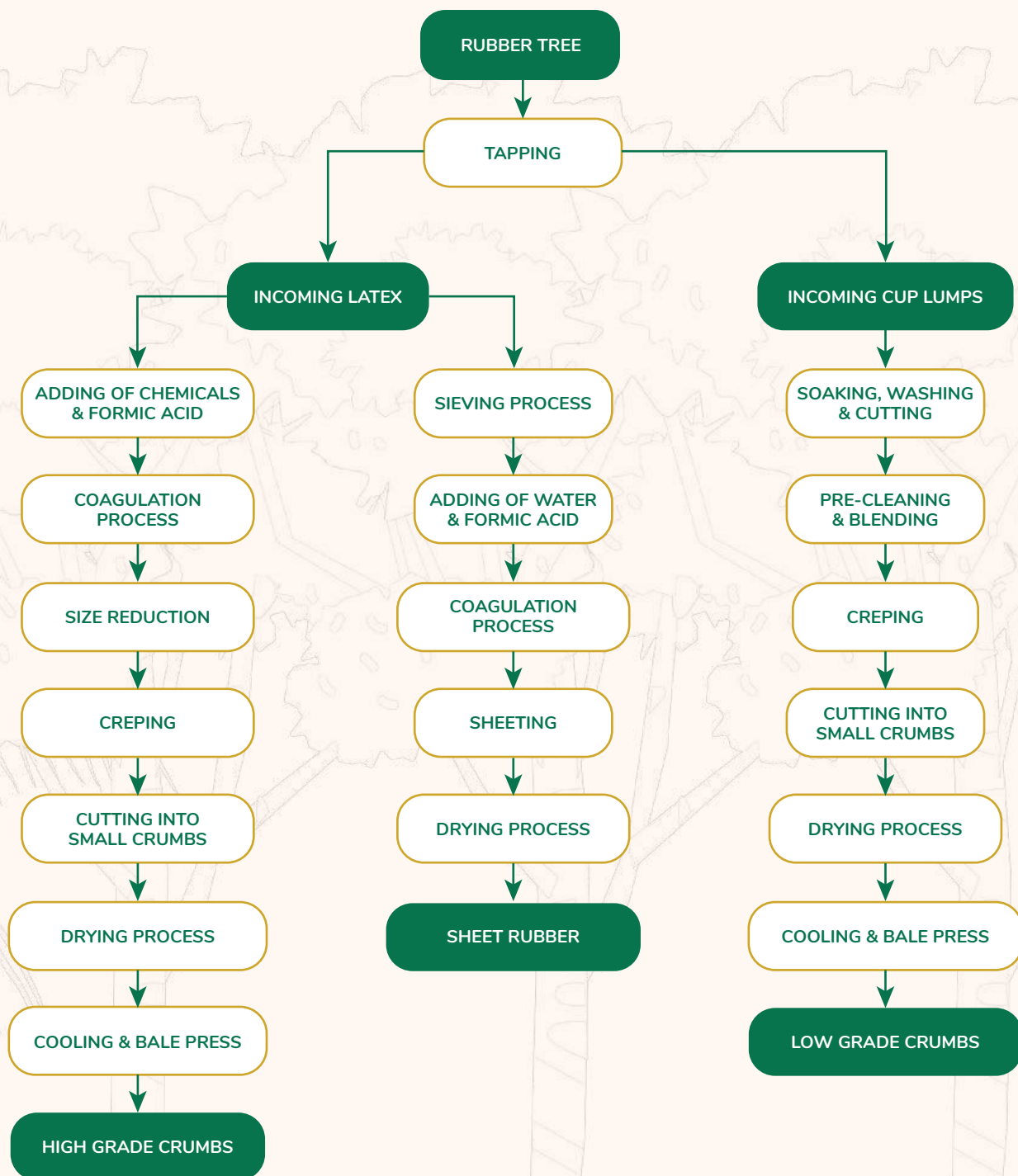
Produk Kelapa Sawit





## Rubber

Karet



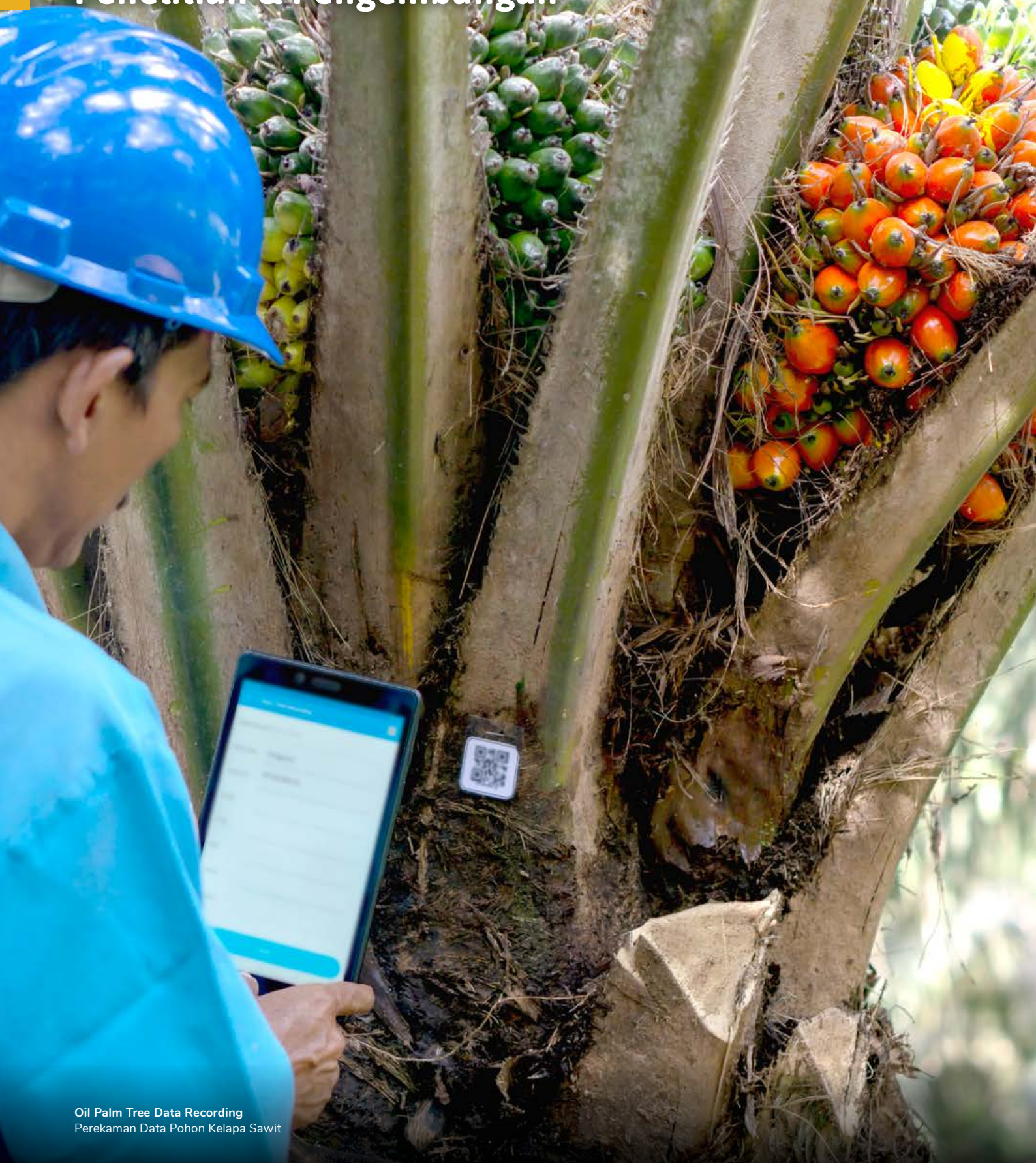
### LEGEND | LEGENDA

Process Output



# Research & Development

## Penelitian & Pengembangan



Oil Palm Tree Data Recording  
Perekaman Data Pohon Kelapa Sawit



Lonsum's Research and Development (R&D) activities is coordinated by in-house research station in North Sumatra, Sumatra Bioscience (SumBio) or Bah Lias Research Station (BLRS). The R&D activities are primarily centred in crop yield and productivity, crop resilience, pest and disease control, Geographic Information System (GIS)/mapping technologies and good estate management practices.

Currently, ongoing R&D activities are aimed at assisting Lonsum to achieve sustainable crop production with higher productivity and lower costs. Areas of activities include research in higher-yielding and disease-tolerant oil palm seeds, crop protection programmes, block-base farming to research in soil conservation as well as mill waste utilisation as nutrient substitute to oil palm blocks.

SumBio is also a well-recognised producer of certified oil palm seeds, capable of producing superior and high quality planting materials with high yielding seeds and disease tolerance.

## 2020 REVIEW

In 2020, SumBio produced 5.5 million of oil palm seeds. On top of fulfilling Lonsum's own internal needs, oil palm seeds were also sold to external parties amounted to 4.9 million seeds. Oil palm seeds are produced by Lonsum's oil palm seeds production unit in Bah Lias, North Sumatra and Samarinda, East Kalimantan.

Seed quality is monitored through molecular analysis (DNA), while seed samples are monitored regularly by the Genomic Laboratory. These seeds have special markers using Ultra Violet (UV) technology.

In 2020, BLRS successfully confirmed the production of new tolerance varieties from DP BL5 and BL7+, which will be used by OP germination seed section for commercial seed production. Tissue culture is being used to propagate seed palm Dura and commercial Pisifera.

With this achievement, BLRS can further strengthen its position as a sustainable producer of seeds with high quality standards.

BLRS had also planted pisifera clones as father palm of the DP BL7 variety. Collection of pollens on 18 month pisifera cloning has started to immediately obtain pollen for clone testing and to ensure pollen availability for DP BL7 and BL7+ varieties. This variety features BL7's high extraction characteristics as well as its high resistance against Ganoderma.

Research to improve harvesting efficiency is centred at creating varieties where harvest time can be determined based on changes in fruit colour. BLRS' genomic laboratory is developing protocols to identify *homozygous Virescens* palm, with green unripe fruits that turn to orange when ripen.

Kegiatan Penelitian dan Pengembangan (Litbang) Lonsum dikoordinasikan oleh lembaga penelitian internal di Sumatera Utara, *Sumatra Bioscience* (SumBio) atau *Bah Lias Research Station* (BLRS). Kegiatan Litbang terutama berfokus pada bidang hasil panen dan produktivitas, ketahanan tanaman, pengendalian hama dan penyakit, teknologi *Geographic Information System* (GIS)/teknologi pemetaan, serta praktik manajemen perkebunan yang baik.

Saat ini aktivitas Litbang bertujuan mendukung Lonsum mencapai produksi yang berkelanjutan dengan produktivitas yang lebih tinggi serta biaya yang lebih rendah. Aktivitas yang dilakukan meliputi penelitian benih bibit kelapa sawit unggul dengan potensi hasil panen lebih tinggi dan toleran terhadap penyakit, program perlindungan tanaman, praktik perkebunan berbasis blok hingga penelitian di bidang konservasi tanah serta pemanfaatan limbah pabrik sebagai pengganti nutrisi untuk blok perkebunan kelapa sawit.

SumBio juga dikenal sebagai produsen benih bibit kelapa sawit tersertifikasi, yang dapat memproduksi benih bibit kelapa sawit unggul berkualitas tinggi, dengan hasil panen tinggi serta toleran terhadap penyakit tertentu.

## ULASAN 2020

Pada tahun 2020, SumBio memproduksi sebanyak 5,5 juta benih bibit kelapa sawit. Selain untuk memenuhi kebutuhan internal Lonsum, benih bibit juga dijual ke pihak eksternal sekitar 4,9 juta benih bibit. Benih bibit kelapa sawit diproduksi oleh unit produksi benih bibit Lonsum di Bah Lias, Sumatera Utara dan Samarinda, Kalimantan Timur.

Kualitas benih bibit dimonitor melalui analisa molekular (DNA), sedangkan sampel benih bibit secara rutin dimonitor oleh Laboratorium Genomik. Benih bibit tersebut diberi penanda khusus menggunakan teknologi *Ultra Violet* (UV).

Di tahun 2020, BLRS berhasil memproduksi varietas toleran baru dari DP BL5 dan BL7+, yang akan digunakan oleh unit produksi kecambah kelapa sawit untuk memproduksi benih komersial. Teknik kultur jaringan digunakan untuk memperbanyak pohon induk Dura dan Pisifera komersial.

Dengan pencapaian ini, BLRS dapat terus memperkuat posisinya sebagai produsen benih bibit dengan standar berkualitas tinggi yang berkelanjutan.

BLRS juga telah melakukan penanaman *cloning* pohon pisifera sebagai pohon bapak varietas DP BL7. Pengumpulan polen *cloning* pisifera berusia 18 bulan telah dimulai agar dapat segera memperoleh polen untuk pengujian klon dan menjamin ketersediaan polen untuk varietas DP BL7 dan BL7+. Varietas ini memiliki karakteristik keunggulan ekstraksi minyak yang tinggi dari BL7 serta lebih tahan terhadap Ganoderma.

Penelitian di bidang peningkatan efisiensi panen dipusatkan pada pengembangan varietas dimana masa panen dapat ditetapkan berdasarkan perubahan warna buah. Laboratorium Genomik BLRS saat ini sedang mengembangkan protokol untuk mengidentifikasi pohon *homozygous Virescens*, dengan buah mentah berwarna hijau yang berubah menjadi warna oranye ketika matang.

As in the previous years, BLRS continued to develop strategic partnerships with other leading research institutions, including collaborative programmes with SAIN, a Research Centre owned by SIMP, Lonsum's parent company, to conduct evaluations on commercial varieties.

Through a close collaboration with the Genomic Laboratory, joint efforts continued to devise more effective and efficient approaches for genetic evaluation prior to a cross-design. Experimental localisation efforts were launched, ensuring that all breeding research activities are centralised in a single location to guarantee uniform and well controlled research management, separate from plantation management activities.

Crop protection programme is focused on seeking alternatives to use less agro-chemicals in large commercial block scale through the utilisation of various forms of bio-pesticides, such as predators (*Sycanus*, *Eucanthecona* for leaf eaters, barn owl for rats), as well as fungi (*Trichoderma*, *Cordyceps*, *Metharizium*, *Beauveria*), bacteria (*Bacillus thuringiensis*) and virus. During the year, the efforts were supported by in-house production of these bio-agents.

Programmes were also implemented in each individual estate to plant beneficial weeds, ensuring sustainable breeding and functioning of natural enemies/predators within the oil palm block environments. New pesticide efficacy was also a priority, to ensure the availability of alternatives of active ingredients to control a certain pest, as the long term use of a single active ingredient may induce pest resistance.

On agronomy, utilisation of mill-wastes (empty fruit bunches, compost and palm oil mill effluent) were intensified within oil palm blocks as palm nutrient supply. Trials were conducted for more efficient fertiliser production, such as controlled fertiliser release in nurseries, immature and mature stages to reduce frequency of fertiliser application to the field. Top-soil for polybag media was becoming rare with concern to possible soil-borne *Ganoderma* disease transmission to the seedlings. Feasibility of using sub-soil enriched with fertilisers was evaluated.

Progress was being made in efforts to better align Lonsum's and SIMP's standard operating policies and procedures, as a way to generate more standardised block evaluation process by both parties.

Seperti tahun-tahun sebelumnya, BLRS terus mengembangkan kemitraan strategis dengan institusi penelitian terkemuka lainnya, termasuk program kerjasama dengan SAIN, Pusat Penelitian milik SIMP, entitas induk Lonsum, guna melakukan evaluasi atas berbagai varietas komersial.

Melalui kerjasama dengan Laboratorium Genomik, upaya bersama terus berlanjut untuk mengembangkan pendekatan yang lebih efektif dan efisien dalam melakukan evaluasi genetik sebelum pembuatan desain persilangan. Upaya-upaya lokalisasi eksperimen dilaksanakan, guna memastikan bahwa semua aktivitas penelitian pemuliaan terpusat di satu lokasi demi tercapainya manajemen percobaan yang seragam dan terkendali, terpisah dari aktivitas manajemen perkebunan.

Program perlindungan tanaman difokuskan pada pengembangan alternatif untuk mengurangi penggunaan bahan agro-kimia dalam blok komersial skala besar melalui pemanfaatan berbagai bio-pestisida, seperti predator (*Sycanus*, *Eucanthecona* untuk hama pemakan daun, burung hantu untuk hama tikus), jamur (*Trichoderma*, *Cordyceps*, *Metharizium*, *Beauveria*), bakteri (*Bacillus thuringiensis*) dan virus. Sepanjang tahun 2020, upaya ini didukung oleh produksi bio-agen secara mandiri.

Program-program juga telah diimplementasikan di masing-masing perkebunan untuk penanaman tanaman yang bermanfaat, guna menjamin berlanjutnya pengembangbiakan dan fungsi musuh/predator alami dalam lingkungan blok kelapa sawit. Efikasi pestisida baru juga menjadi prioritas, guna menjamin ketersediaan alternatif bahan aktif lainnya untuk pengendalian hama tertentu, mengingat penggunaan satu bahan aktif dalam jangka panjang dapat menyebabkan terjadinya resistensi hama.

Di bidang agronomi, pemanfaatan limbah pabrik (tandan kosong kelapa sawit, kompos dan limbah cair pabrik kelapa sawit) telah diintensifkan di dalam blok kelapa sawit sebagai pasokan nutrisi pohon kelapa sawit. Uji coba dilakukan untuk produksi pupuk yang lebih efisien, seperti pelepasan pupuk secara terkendali di kebun bibit, lahan tanaman belum menghasilkan dan tanaman menghasilkan guna mengurangi frekuensi penggunaan pupuk di lapangan. Tanah *top-soil* sebagai media untuk *polybag* semakin jarang digunakan seiring kemungkinan penyebaran penyakit *Ganoderma* melalui tanah ke bibit. Kelayakan penggunaan tanah *sub-soil* yang diperkaya dengan pupuk tengah dievaluasi.

Kemajuan terus dicapai dalam upaya penyelarasan Standar Kebijakan dan Prosedur Operasional (SOPP) Lonsum dan SIMP, demi tercapainya proses evaluasi blok yang lebih terstandarisasi oleh kedua belah pihak.

The utilisation of Geographic Information System (GIS) technologies has delivered various benefits, such as higher frequency of drone (copter) use to support field preparation and ongoing research in the use of fixed wing UAV (unmanned aerial vehicle) to generate wider data coverage for more frequent block analysis, as well as for micro-topography surveys to assist block design during planting.

In 2020 was also recorded various research efforts for Lonsum's other crops: rubber, cocoa and tea. For rubber, activities were launched to use biological measures to control white root disease, while for cocoa, efforts were also conducted to generate more efficient crop protection approach.

## 2021 OUTLOOK

In the coming years, SumBio will continue to play an important role in supporting Lonsum's vision to become the low-cost producer with good agricultural practices.

Research activities will focus on innovations that generate greater cost efficiency and higher crop yields.

To ensure the quality of Lonsum's oil palm varieties from generation to generation, planting of new breeding trials will continue to test the selected candidates for commercial parent trees from the newest generation. This is to ensure that varieties produced continue to feature high productivity characteristics.

In 2021, SumBio will also begin the planting of *E. oleifera* x *E. guineensis* hybrid palm oil from Latin America, aimed at enriching Lonsum's collection of oil palm germplasm.

Efforts to devise more efficient and economical alternative methods and materials are also top priorities, to support production of oil palm seeds.

For Lonsum's other crops such as rubber and cocoa, efforts will be conducted to identify better approaches to combat pest and disease attacks. New initiatives to identify more effective early detection and skill development activities will also begin, to seek better pest and disease control processes. Cocoa production enhancements will also continue, while developing better control approaches in technical, biological and chemical cultures.

Penggunaan teknologi *Geographic Information System* (GIS) telah membawa banyak manfaat, seperti meningkatnya frekuensi penggunaan *drone* (*copter*) untuk mendukung proses persiapan lapangan serta berlanjutnya penelitian pemanfaatan teknologi *fixed wing* UAV (kendaraan udara tanpa awak) guna meraih cakupan data lebih luas untuk analisis blok yang lebih intens, serta survei topografi mikro yang membantu proses perencanaan blok selama proses penanaman.

Pada tahun 2020 juga dicatat berbagai upaya penelitian untuk jenis tanaman Lonsum lainnya: karet, kakao dan teh. Untuk karet, telah dilaksanakan inisiatif pendekatan biologis untuk mengendalikan penyakit akar putih, sedangkan untuk kakao, berbagai upaya juga dilakukan untuk mengembangkan pendekatan perlindungan tanaman yang lebih efisien.

## PANDANGAN 2021

Di tahun-tahun mendatang, SumBio akan tetap berperan penting dalam mendukung visi Lonsum untuk menjadi produsen berbiaya rendah dengan praktik-praktik agrikultur yang baik.

Kegiatan penelitian akan difokuskan pada inovasi untuk meraih tingkat efisiensi biaya yang lebih tinggi serta hasil panen yang lebih tinggi.

Guna menjamin kualitas varietas kelapa sawit Lonsum dari generasi ke generasi, penanaman percobaan *breeding* baru akan berlanjut, guna menguji kandidat terpilih untuk pohon induk komersial dari generasi terbaru. Hal ini bertujuan untuk memastikan agar varietas yang dihasilkan tetap memiliki karakter produktivitas tinggi.

Di tahun 2021, SumBio juga akan memulai penanaman kelapa sawit hibrida *E. oleifera* x *E. guineensis* dari Amerika Latin, dalam rangka memperkaya koleksi plasma nutfah kelapa sawit.

Upaya pengembangan metode dan material alternatif yang lebih efisien dan ekonomis juga menjadi prioritas, untuk mendukung proses produksi benih bibit kelapa sawit.

Untuk tanaman Lonsum lainnya seperti karet dan kakao, upaya-upaya akan dilakukan untuk mengidentifikasi cara-cara yang lebih baik untuk menghadapi serangan hama dan penyakit. Pendekatan baru untuk deteksi dini dan kegiatan pengembangan keterampilan yang lebih efektif akan dimulai, untuk memastikan proses pengendalian hama dan penyakit yang lebih baik. Peningkatan produksi kakao juga akan dilanjutkan, selain pengembangan pendekatan pengendalian yang lebih baik di bidang kultur teknis, biologi dan kimia.



# Corporate Governance

## Tata Kelola Perusahaan



2020 Annual General Meeting of Shareholders  
Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2020

The Company conducts its business activities responsibly, ethically and in compliance with prevailing rules and regulations in Indonesia. Lonsum's Good Corporate Governance policies were developed in line with the Indonesian laws and regulations, the Company's Articles of Association ("AOA") and Good Corporate Governance ("GCG") principles, which advocate transparency, accountability, responsibility, independence and fairness.

Based on Law No. 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company ("Company Laws"), the Company's organs consist of the General Meeting of Shareholders ("GMS"), the Board of Commissioners ("BOC") and the Board of Directors ("BOD"). They are assisted by the Committees and Corporate Secretary and play an important role in the implementation of GCG.

The Company's organs are required to perform their functions based on prevailing regulations, the AOA and the GCG principles.

Perseroan menjalankan kegiatan usahanya secara bertanggung jawab dan etis, dengan mematuhi berbagai ketentuan dan peraturan yang berlaku di Indonesia. Kebijakan Tata Kelola Perusahaan Lonsum disusun berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia, Anggaran Dasar Perseroan ("AD"), serta prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik ("GCG") yang mengedepankan aspek transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi dan kesetaraan.

Sesuai dengan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas ("UUPT"), organ Perseroan terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS"), Dewan Komisaris dan Direksi. Organ tersebut didukung oleh berbagai Komite dan Sekretaris Perusahaan, serta memegang peranan penting dalam pelaksanaan GCG.

Organ Perseroan menjalankan fungsinya sesuai dengan ketentuan dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta AD dan prinsip-prinsip GCG.

## GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The GMS is a forum where shareholders can interact with the BOC and BOD regarding Company issues that are pertinent to the meeting agenda and not conflicting with the interest of the Company. The authority of the GMS cannot be delegated to the BOC or BOD, as stipulated in the Company Law, prevailing regulations in the capital market and the AOA.

The GMS comprises the Annual General Meeting ("AGM") and Extraordinary General Meeting ("EGM"), as described in the AOA. During the GMS, the Company adopts either open or closed voting by poll to promote the independence and interest of the shareholders. Each shareholder is entitled to one vote per share. All shareholders have the option to appoint a proxy to attend and vote in the GMS through a signed proxy letter or using the electronic means provided by PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (Indonesia Central Securities Depository). An independent Public Notary and a Share Registrar are appointed to count and validate the votes.

The AGM for the financial year of 2019 was held on July 16, 2020 with the following resolutions:

1. To accept and approve the BOD's annual report on the activities and financial results of the Company for the year ended December 31, 2019.
2. To accept and approve the Company's Financial Statements including Balance Sheet and Income Statement for the year ended December 31, 2019, which were audited by "Purwantono, Sungkoro & Surja", a Registered Public Accountant with unmodified opinions as stated in their Report No. 00124/2.1032/AU.1/01/0691-1/1/II/2020 dated February 25, 2020.
3. a. To approve the use of profit for the year attributable to owners of the parent for the year 2019, in amount of Rp253,902,000,000.- (two hundred fifty three billion nine hundred two million Rupiah) as follows:
  - i. To set aside Rp5,000,000,000.- (five billion Rupiah) for reserve fund of the Company;
  - ii. To declare and distribute the cash dividends of Rp15.- (fifteen Rupiah) per shares or a total of Rp102,299,000,000.- (one hundred two billion two hundred ninety nine million Rupiah);
  - iii. The remaining balance to be recorded as unappropriated retained earnings.
- b. To authorise the Board of Directors to set a schedule and procedure for payment of cash dividends and carry out the payment of dividends.

## RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

RUPS merupakan forum bagi pemegang saham untuk memperoleh keterangan yang berkaitan dengan Perseroan dari Dewan Komisaris dan Direksi sepanjang berhubungan dengan agenda rapat dan tidak bertentangan dengan kepentingan Perseroan. RUPS mempunyai wewenang yang tidak dapat diberikan kepada Dewan Komisaris atau Direksi, dalam batasan yang ditentukan dalam UU PT dan peraturan yang berlaku di bidang pasar modal dan AD.

RUPS terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") atau Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") sesuai yang ditetapkan dalam AD. Dalam penyelenggaraan RUPS, Perseroan menjalankan prosedur *voting by poll* secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham dimana setiap saham berhak memberikan satu suara. Seluruh pemegang saham juga dapat memberikan kuasa untuk menghadiri dan memberikan suara di RUPS melalui surat kuasa yang telah ditandatangani atau secara elektronik melalui fasilitas yang disediakan oleh PT Kustodian Sentral Efek Indonesia. Perseroan menunjuk Notaris dan Biro Administrasi Efek sebagai pihak independen yang melakukan perhitungan dan memvalidasi suara.

RUPST Perseroan untuk tahun buku 2019 diselenggarakan pada tanggal 16 Juli 2020 dengan keputusan-keputusan sebagai berikut:

1. Menerima dan menyetujui laporan tahunan Direksi mengenai kegiatan usaha dan kinerja keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.
2. Menyetujui dan mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan termasuk Neraca dan Perhitungan Laba-Rugi untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "Purwantono, Sungkoro & Surja" dengan opini wajar tanpa modifikasian, sebagaimana diuraikan dalam Laporan No. 00124/2.1032/AU.1/01/0691-1/1/II/2020 tanggal 25 Februari 2020.
3. a. Menyetujui penggunaan laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk untuk tahun buku 2019, sebesar Rp253.902.000.000,- (dua ratus lima puluh tiga miliar sembilan ratus dua juta Rupiah) sebagai berikut:
  - i. Disisihkan sebagai dana cadangan Perseroan sebesar Rp5.000.000.000,- (lima miliar Rupiah);
  - ii. Ditetapkan dan dibagikan sebagai dividen tunai sebesar Rp15,- (lima belas Rupiah) per lembar saham atau seluruhnya sebesar Rp102.299.000.000,- (seratus dua miliar dua ratus sembilan puluh sembilan juta Rupiah);
  - iii. Sisanya dicatat sebagai saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya.
- b. Memberikan wewenang kepada Direksi untuk menetapkan jadwal dan tata cara pembayaran dividen tunai dan melaksanakan pembayaran dividen.

4. To determine the remuneration of all members of the Board of Commissioners and members of the Board of Directors of the Company which effect from January 1, 2020 to December 31, 2020, maximum Rp29,000,000,000.- (twenty nine billion Rupiah) (before tax).
5. a. To appoint a Public Accountant from the Public Accountant Firm "Purwantono, Sungkoro & Surja", to audit the Company's Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2020.
- b. To authorise the BOD of the Company to determine the honorarium of the said Registered Public Accountant and other conditions related to their appointment.

At the end of financial year 2020, all the resolutions of the AGM held on July 16, 2020, and the AGM and EGM held on May 28, 2019 have been implemented.

## BOARD OF COMMISSIONERS

The BOC is responsible for overseeing the Company's management policies and advising the BOD on the management and operations of the Company. The BOC is required to perform its duties in good faith and in a responsible and prudent manner.

In carrying out its oversight function, the BOC is assisted by the Audit Committee ("AC") and the Nomination and Remuneration Committee ("NRC"), both of which are responsible directly to the BOC. The BOC is satisfied that the performance of both committees has supported the fulfilment of the BOC's roles in 2020.

The BOC comprises five members including the President Commissioner, two Commissioners and two Independent Commissioners. Members of the BOC are nominated by the NRC and appointed by the shareholders at the GMS.

The nominations are based on the level of expertise, knowledge and experience required to perform the duties of the BOC. The term of office for BOC members starts from the date of appointment at the GMS until the closing of the third AGM following the date of appointment (three-year term), without prejudice to the GMS' right to dismiss the individual at any time. All the Independent Commissioners have fulfilled the independence requirements stipulated in the prevailing regulation.

4. Menyetujui penetapan besarnya total jumlah remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang berlaku terhitung sejak tanggal 1 Januari 2020 sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, maksimum Rp29.000.000.000,- (dua puluh sembilan miliar Rupiah) (sebelum dipotong pajak).
5. a. Menunjuk Akuntan Publik yang tergabung dalam Kantor Akuntan Publik "Purwantono, Sungkoro & Surja" untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.
- b. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menentukan jumlah honorarium Akuntan Publik tersebut dan menetapkan persyaratan lain yang berkaitan dengan penunjukannya.

Pada akhir tahun buku 2020, seluruh keputusan RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 16 Juli 2020, serta RUPST dan RUPSLB yang diselenggarakan pada tanggal 28 Mei 2019 telah dilaksanakan.

## DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris bertanggung jawab atas pengawasan terhadap kebijakan pengurusan dan memberikan masukan atau nasihat kepada Direksi terkait pengelolaan dan kegiatan operasional Perseroan. Dewan Komisaris wajib melaksanakan tugasnya dengan itikad baik, penuh tanggung jawab dan kehati-hatian.

Dalam melaksanakan tugas pengawasannya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi yang bertanggung jawab langsung kepada Dewan Komisaris. Dewan Komisaris menilai baik kinerja kedua komite yang telah mendukung pelaksanaan tugas Dewan Komisaris selama tahun 2020.

Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari lima orang anggota termasuk seorang Presiden Komisaris, dua orang Komisaris dan dua orang Komisaris Independen. Anggota Dewan Komisaris dinominasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi serta diangkat oleh pemegang saham melalui RUPS.

Nominasi Dewan Komisaris memperhatikan keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan dalam pelaksanaan tugasnya. Masa jabatan anggota Dewan Komisaris terhitung sejak tanggal yang ditentukan pada RUPS yang mengangkatnya sampai dengan penutupan RUPST yang ketiga setelah tanggal pengangkatan (tiga tahun masa jabatan), tanpa mengurangi hak RUPS untuk memberhentikannya sewaktu-waktu. Seluruh Komisaris Independen telah memenuhi persyaratan independensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.



During financial year 2020, there was no change to the composition of the BOC, which is as follows:

Pada tahun buku 2020, tidak terdapat perubahan susunan Dewan Komisaris Perseroan. Susunan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut:

| Board of Commissioners<br>Dewan Komisaris               |                                     |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>President Commissioner</b><br>Presiden Komisaris     | Moleonoto (Paulus Moleonoto)        |
| <b>Commissioner</b><br>Komisaris                        | Axton Salim<br>Hendra Widjaja       |
| <b>Independent Commissioner</b><br>Komisaris Independen | Edy Sugito<br>Agus Rajani Panjaitan |

In exercising the GCG principles, the BOC has developed the BOC Charter to guide its oversight and advisory duties. The BOC Charter outlines the legal considerations, description of duties, responsibilities and authority, values, working hours, meeting policies, competency development, performance evaluation, reporting and accountability of the BOC among other matters.

Pursuant to the prevailing requirements, the BOC shall conduct at least six BOC meetings, including three joint meetings with the BOD in a year. During 2020, the BOC held eleven meetings, including four joint meetings with the BOD to discuss the Company's business strategies, achievements and developments.

Dalam menjalankan prinsip-prinsip GCG, Dewan Komisaris telah menetapkan Piagam Dewan Komisaris sebagai pedoman dalam menjalankan tugas pengawasan dan pemberian nasihat. Piagam Dewan Komisaris tersebut antara lain menguraikan dasar pertimbangan hukum, deskripsi tugas, tanggung jawab dan wewenang, nilai-nilai, waktu kerja, kebijakan penyelenggaraan rapat, pengembangan kompetensi, penilaian kinerja, serta pelaporan dan pertanggungjawaban Dewan Komisaris.

Sesuai dengan ketentuan yang berlaku, Dewan Komisaris melakukan sekurang-kurangnya enam rapat Dewan Komisaris, termasuk tiga rapat bersama Direksi dalam setahun. Sepanjang tahun 2020, Dewan Komisaris menyelenggarakan sebanyak sebelas rapat, termasuk empat rapat bersama Direksi yang membahas strategi, pencapaian dan perkembangan kegiatan usaha.

| Board of Commissioners<br>Dewan Komisaris | Number of Meetings Attended<br>Jumlah Kehadiran | Attendance Rate<br>Tingkat Kehadiran |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Moleonoto (Paulus Moleonoto)              | 11                                              | 100%                                 |
| Axton Salim                               | 11                                              | 100%                                 |
| Hendra Widjaja                            | 11                                              | 100%                                 |
| Edy Sugito                                | 11                                              | 100%                                 |
| Agus Rajani Panjaitan                     | 11                                              | 100%                                 |

The tentative schedules of the meetings for the following year are distributed to all the BOC members before the end of the year, while the meeting agenda and other relevant information are sent out before each meeting.

Rencana jadwal rapat untuk tahun yang akan datang disampaikan kepada seluruh anggota Dewan Komisaris sebelum akhir tahun, sedangkan agenda rapat dan informasi relevan lainnya disampaikan sebelum penyelenggaraan rapat yang bersangkutan.

The BOC Charter requires all the BOC members to undergo continuous competency development. The Company supported this requirement through the provision of various training programmes, workshops and seminars. The training programmes, workshops and seminars attended by each BOC member during 2020 are listed in their respective profiles.

The BOC's performance is reviewed once a year through self-assessment, in accordance with the duties and responsibilities of the members.

The profiles of all the BOC members are listed on pages 80-84 of this Annual Report.

## BOARD OF DIRECTORS

The BOD is responsible for leading the management of the Company in delivering its business objectives, including establishing broad policies and setting out strategic objectives. The BOD is required to perform its duties in good faith and in a responsible and prudent manner. The BOD has the authority to take management actions based on the policies stipulated in the AOA, Company Laws and prevailing regulations.

The BOD comprises the President Director, Vice President Director I, Vice President Director II and three Directors. BOD members are nominated by the NRC and appointed by shareholders at the GMS. The nomination is based on the level of expertise, knowledge and experience to perform the BOD duties. The term of office for BOD members starts from the date of appointment at the GMS until the closing of the third AGM following the date of appointment (three-year term), without prejudice to the GMS' right to dismiss the individual at any time.

During financial year 2020, there was no changes to the composition of the BOD, which is as follows:

Piagam Dewan Komisaris mewajibkan pengembangan kompetensi anggota Dewan Komisaris secara terus menerus. Perseroan senantiasa mendukung kebijakan tersebut melalui penyelenggaraan berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar. Program pelatihan, *workshop* dan seminar yang dihadiri oleh masing masing anggota Dewan Komisaris selama tahun 2020 tercantum di bagian profil anggota Dewan Komisaris.

Kinerja Dewan Komisaris dievaluasi setiap tahun dengan menggunakan penilaian sendiri berdasarkan tugas dan kewajibannya.

Profil seluruh anggota Dewan Komisaris dapat dilihat pada halaman 80-84 dari Laporan Tahunan ini.

## DIREKSI

Direksi bertanggung jawab memimpin jalannya kepengurusan Perseroan dalam mencapai sasaran usahanya, termasuk menyusun kebijakan umum dan menetapkan sasaran strategis Perseroan. Direksi wajib melaksanakan tugasnya dengan itikad baik, penuh tanggung jawab dan kehati-hatian. Direksi memiliki kewenangan untuk mengambil tindakan pengurusan berdasarkan kebijakan yang ditentukan dalam AD, UU PT, serta peraturan yang berlaku.

Direksi Perseroan terdiri dari seorang Presiden Direktur, Wakil Presiden Direktur I, Wakil Presiden Direktur II dan tiga orang anggota Direksi. Anggota Direksi dinominasikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi, serta diangkat oleh pemegang saham melalui RUPS. Nominasi anggota Direksi memperhatikan keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan dalam melaksanakan tugasnya. Masa jabatan anggota Direksi terhitung sejak tanggal yang ditentukan pada RUPS yang mengangkatnya sampai dengan penutupan RUPST yang ketiga setelah tanggal pengangkatan (tiga tahun masa jabatan), tanpa mengurangi hak RUPS untuk memberhentikannya sewaktu-waktu.

Pada tahun buku 2020, tidak terdapat perubahan susunan Direksi Perseroan. Susunan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

| Board of Directors<br>Direksi                                   |                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>President Director</b><br>Presiden Direktur                  | Benny (Benny Tjoeng)                                 |
| <b>Vice President Director I</b><br>Wakil Presiden Direktur I   | Tan Agustinus Dermawan                               |
| <b>Vice President Director II</b><br>Wakil Presiden Direktur II | Tio Eddy Hariyanto                                   |
| <b>Director</b><br>Direktur                                     | Johnny Ponto<br>Joe fly Joesoef Bahroeny<br>Alamsyah |

The Directors are designated the following duties and responsibilities:

Masing-masing anggota Direksi memiliki tugas dan tanggung jawab berikut:

| Board of Directors<br>Direksi                                                           | Duties and Responsibilities<br>Tugas dan Tanggung Jawab                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Benny (Benny Tjoeng)</b><br>President Director<br>Presiden Direktur                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Develops the Company's strategic direction and ensures that all goals and objectives are met according to the Company's vision, mission, target, strategy, policy and working plan that have been established.</li> <li>Oversees the Company's day-to-day operation in North Sumatra area, East Kalimantan area, and others commodities.</li> <li>Mengembangkan arahan strategis Perseroan dan memastikan bahwa seluruh target dan tujuan Perseroan dapat tercapai sesuai dengan visi, misi, sasaran, strategi, kebijakan dan rencana kerja Perseroan yang telah ditetapkan.</li> <li>Mengelola kegiatan operasional Perseroan sehari-hari untuk wilayah Sumatera Utara, Kalimantan Timur dan komoditas lainnya.</li> </ul> |
| <b>Tan Agustinus Dermawan</b><br>Vice President Director I<br>Wakil Presiden Direktur I | <ul style="list-style-type: none"> <li>The Director who oversees financial function of the Company.</li> <li>Together with the President Director develop strategic planning, synergise in accordance with the parent Company's policies, especially in the agribusiness sector, so that the Company's vision, mission, target, strategies, policy, and working plan can be achieved.</li> <li>Direktur yang membawahi fungsi keuangan Perseroan.</li> <li>Bersama-sama Presiden Direktur mengembangkan arahan strategis, mensinergikan sesuai dengan kebijakan induk Perseroan khususnya di bidang agribisnis agar dapat tercapai sesuai dengan visi, misi, sasaran, strategi, kebijakan dan rencana kerja Perseroan yang telah ditetapkan.</li> </ul>            |
| <b>Tio Eddy Hariyanto</b><br>Vice President Director II<br>Wakil Presiden Direktur II   | <ul style="list-style-type: none"> <li>The Director who oversees procurement and the Company's operations in South Sumatra area.</li> <li>Direktur yang membawahi bidang <i>procurement</i> dan kegiatan operasional Perseroan untuk wilayah Sumatera Selatan.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Johnny Ponto</b><br>Director<br>Direktur                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>The Director who oversees the Company's Sales and IT System.</li> <li>Direktur yang membawahi bidang <i>Sales</i> dan <i>IT System</i> Perseroan.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Joefty Joesoef Bahroeny</b><br>Director<br>Direktur                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>The Director who oversees Corporate Human Resources and General Services.</li> <li>Direktur yang membawahi bidang <i>Corporate Human Resources</i> dan <i>General Services</i>.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Alamsyah</b><br>Director<br>Direktur                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>The Director who oversees the Company's research and technology.</li> <li>Direktur yang membawahi riset dan teknologi Perseroan.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

In exercising the GCG principles, the BOD has developed the BOD Charter to guide its management duties. The BOD Charter outlines the legal considerations, description of duties, responsibilities and authority, values, working hours, meeting policies, competency development, performance evaluation, reporting and accountability of the BOD among other matters.

Pursuant to the prevailing requirements, the BOD shall conduct at least twelve BOD meetings, including three joint meetings with the BOC in a year. During 2020, the BOD held seventeen meetings, including four joint meetings with the BOC to discuss the Company's business strategies, achievements and developments.

Dalam menjalankan prinsip-prinsip GCG, Direksi telah menetapkan Piagam Direksi sebagai pedoman dalam menjalankan tugas pengurusannya. Piagam Direksi tersebut antara lain menguraikan dasar pertimbangan hukum, deskripsi tugas, tanggung jawab dan wewenang, nilai-nilai, waktu kerja, kebijakan penyelenggaraan rapat, pengembangan kompetensi, penilaian kinerja, serta pelaporan dan pertanggungjawaban Direksi.

Sesuai dengan ketentuan yang berlaku, Direksi melakukan sekurang-kurangnya dua belas rapat Direksi, termasuk tiga rapat bersama Dewan Komisaris dalam setahun. Di sepanjang tahun 2020, Direksi menyelenggarakan sebanyak tujuh belas rapat, termasuk empat rapat bersama Dewan Komisaris yang membahas strategi, pencapaian dan perkembangan kegiatan usaha.



| Board of Directors<br>Direksi | Number of Meetings Attended<br>Jumlah Kehadiran | Attendance Rate<br>Tingkat Kehadiran |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Benny (Benny Tjoeng)          | 17                                              | 100%                                 |
| Tan Agustinus Dermawan        | 17                                              | 100%                                 |
| Tio Eddy Hariyanto            | 17                                              | 100%                                 |
| Johnny Ponto                  | 17                                              | 100%                                 |
| Joe fly Joesoef Bahroeny      | 17                                              | 100%                                 |
| Alamsyah                      | 17                                              | 100%                                 |

The tentative schedules of the meetings for the following year are distributed to all the BOD members before the end of the year, while the meeting agenda and other relevant information are sent out before each meeting.

The BOD Charter requires all the BOD members to undergo continuous competency development. The Company supported this requirement through the provision of various training programmes, workshops and seminars. The training programmes, workshops and seminars attended by each BOD member during 2020 are listed in their respective profiles.

The BOD's performance is reviewed once a year by the NRC using the agreed annual performance indicators and through self-assessment by each BOD member, according to their respective duties and responsibilities in overseeing the day-to-day operations of the Company.

The profiles of the BOD members are listed on pages 85-90 of this Annual Report.

## REMUNERATION FOR THE BOC AND THE BOD

The total remunerations for members of the BOC and the BOD are approved by the shareholders at the GMS, based on the proposal submitted by the NRC.

In proposing the remunerations for the BOC and BOD, the NRC conducts a thorough review of their duties, workloads, responsibilities and performance of the BOC and the BOD with the Company's plan for the following year, as well as its achievements in the previous year.

The total amount of remunerations paid by the Company to the BOC and the BOD for the period between January 1 and December 31, 2020 was Rp19,000,000,000.- (nineteen billion Rupiah) before tax.

Rencana jadwal rapat untuk tahun yang akan datang disampaikan kepada seluruh anggota Direksi sebelum akhir tahun, sedangkan agenda rapat dan informasi relevan lainnya disampaikan sebelum penyelenggaraan rapat bersangkutan.

Piagam Direksi mewajibkan pengembangan kompetensi anggota Direksi secara terus menerus. Perseroan senantiasa mendukung kebijakan tersebut melalui penyelenggaraan berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar. Program pelatihan, *workshop* dan seminar yang dihadiri oleh masing-masing anggota Direksi selama tahun 2020 tercantum di bagian profil anggota Direksi.

Kinerja anggota Direksi dievaluasi oleh Komite Nominasi dan Remunerasi satu tahun sekali dengan mengacu pada indikator kinerja Direksi yang disepakati setiap tahunnya, dan melalui penilaian sendiri oleh masing-masing Direksi dalam menjalankan kegiatan operasional perusahaan sehari-hari sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya.

Profil seluruh anggota Direksi dapat dilihat pada halaman 85-90 dari Laporan Tahunan ini.

## REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI PERSEROAN

Besarnya total jumlah remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi ditetapkan oleh pemegang saham melalui RUPS, berdasarkan usulan yang disampaikan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi.

Dalam mengusulkan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Nominasi dan Remunerasi terlebih dahulu melakukan kajian menyeluruh atas tugas, beban kerja, tanggung jawab dan kinerja Dewan Komisaris dan Direksi sehubungan dengan rencana kegiatan usaha Perseroan di tahun mendatang, serta pencapaian di tahun sebelumnya.

Besarnya total jumlah remunerasi yang telah dibayarkan Perseroan kepada Dewan Komisaris dan Direksi untuk periode 1 Januari sampai dengan 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp19.000.000.000,- (sembilan belas miliar Rupiah) sebelum pajak.

## COMMITTEES UNDER THE BOC

The BOC has established the following committees to assist in the execution of its various duties:

1. Audit Committee, and
2. Nomination and Remuneration Committee.

### AUDIT COMMITTEE

The AC is responsible for carrying out oversight duties based on GCG principles, and advising the BOC regarding financial reporting, recommendation for the external auditor appointment, evaluation of audit engagement by the appointed external auditor, internal control system, internal audit, regulatory compliance, and risk management.

The activities of the AC are governed by the Audit Committee Charter, which outlines the structure, requirements and memberships; independency; duties, responsibilities and authority; methods, working procedures and policies; and the reporting process of the AC to the BOC.

The current AC members were appointed by the BOC according to the resolution of the BOC on May 28, 2019. The AC serves the same tenure as the BOC as stipulated in the AOA. An AC member may only be reappointed for one more consecutive period.

The composition of the AC for the period of 2019-2022 is as follows:

#### Agus Rajani Panjaitan

Chairman, Independent Commissioner

#### Goh Kian Chee

Member, External Independent Professional

#### Antonius Suwanto

Member, External Independent Professional

The profiles of the members and the activities of the AC during the financial year 2020 are listed in the Audit Committee Report on page 70-73 of this Annual Report.

## KOMITE-KOMITE DI BAWAH DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris membentuk komite-komite berikut untuk membantu menjalankan fungsinya:

1. Komite Audit, dan
2. Komite Nominasi dan Remunerasi.

### KOMITE AUDIT

Komite Audit bertanggung jawab melaksanakan tugas pengawasan berdasarkan prinsip-prinsip GCG, dan memberi masukan kepada Dewan Komisaris perihal pelaporan keuangan, rekomendasi penunjukan auditor eksternal, evaluasi atas pelaksanaan pemberian jasa audit oleh auditor eksternal yang ditunjuk, sistem pengendalian internal, audit internal, kepatuhan terhadap peraturan dan perundang-undangan, serta manajemen risiko.

Kegiatan Komite Audit diatur dalam Piagam Komite Audit yang menguraikan struktur, persyaratan dan keanggotaan; independensi; tugas, tanggung jawab dan wewenang; tata cara, prosedur kerja dan kebijakan; serta sistem pelaporan Komite Audit ke Dewan Komisaris.

Anggota Komite Audit saat ini diangkat oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan Dewan Komisaris tanggal 28 Mei 2019. Masa jabatan anggota Komite Audit adalah sama dengan masa jabatan Dewan Komisaris, sebagaimana diatur dalam AD. Anggota Komite Audit dapat dipilih kembali hanya untuk satu periode berikutnya.

Susunan Komite Audit untuk periode 2019-2022 adalah sebagai berikut:

#### Agus Rajani Panjaitan

Ketua, Komisaris Independen

#### Goh Kian Chee

Anggota, Profesional Eksternal Independen

#### Antonius Suwanto

Anggota, Profesional Eksternal Independen

Profil para anggota Komite Audit dan uraian kegiatan Komite Audit selama tahun buku 2020 dapat dilihat pada Laporan Komite Audit di halaman 70-73 dari Laporan Tahunan ini.

## NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The NRC is responsible for assisting the BOC in its supervisory and advisory duties related to the nomination and remuneration aspects of the BOC and BOD members. These include recommendation on nomination, development programmes and performance evaluation as part of, succession planning, as well as remuneration structures and policies of the BOC and the BOD.

The current NRC members were appointed by the BOC according to the resolution of the BOC on May 28, 2019. The NRC serves the same term of office as the BOC.

The composition of the NRC for the period of 2019-2022 is as follows:

### **Agus Rajani Panjaitan**

Chairman, Independent Commissioner

The profile of Mr. Agus Rajani Panjaitan is available on page 84 of this Annual Report.

### **Moleonoto (Paulus Moleonoto)**

Member, President Commissioner

The profile of Mr. Moleonoto (Paulus Moleonoto) is available on page 80 of this Annual Report.

### **Melia Setiawati**

Member, General Manager of Compensation, Benefit & HR Administration

Ms. Melia Setiawati, 49, Indonesian citizen, is currently a member of the NRC, General Manager of Compensation, Benefit & HR Administration and concurrently an NRC member of PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk and PT Salim Ivomas Pratama Tbk (2015-present). Ms. Melia Setiawati was previously the HR Manager at PT Aspirasi Dharma Nusa (2002-2004) and PT Bahana Dharma Utama (2000-2001), Senior Programmer at PT Inti Salim Corpora (1996-2000), and EDP Staff Member at PT Bank Central Asia Tbk (1992-1995).

She has a Diploma Degree in Information Technology from Sekolah Tinggi Teknologi Indonesia in 1992, and a Bachelor's degree in Information Technology from Sekolah Tinggi Sains dan Teknologi Indonesia in 1996. In 2020, she participated in several training programmes, workshops and seminars, including "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021".

## KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Komite Nominasi dan Remunerasi bertanggung jawab dalam membantu tugas pengawasan dan pemberian nasihat Dewan Komisaris terkait aspek nominasi dan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi, termasuk pemberian rekomendasi terkait nominasi, program pengembangan dan evaluasi kinerja, sebagai bagian dari perencanaan suksesi, serta struktur dan kebijakan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi.

Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi saat ini diangkat oleh Dewan Komisaris berdasarkan keputusan Dewan Komisaris tanggal 28 Mei 2019 dengan masa jabatan yang sama dengan masa jabatan Dewan Komisaris.

Susunan Komite Nominasi dan Remunerasi untuk periode tahun 2019-2022 adalah sebagai berikut:

### **Agus Rajani Panjaitan**

Ketua, Komisaris Independen

Profil Bapak Agus Rajani Panjaitan dapat dilihat pada halaman 84 dari Laporan Tahunan ini.

### **Moleonoto (Paulus Moleonoto)**

Anggota, Presiden Komisaris

Profil Bapak Moleonoto (Paulus Moleonoto) dapat dilihat pada halaman 80 dari Laporan Tahunan ini.

### **Melia Setiawati**

Anggota, *General Manager Compensation, Benefit & HR Administration*

Ibu Melia Setiawati, berusia 49 tahun, warga Negara Indonesia, saat ini menjabat sebagai anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan, *General Manager Compensation, Benefit & HR Administration* serta anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk dan PT Salim Ivomas Pratama Tbk (2015-sekarang). Sebelumnya, Ibu Melia Setiawati menjabat sebagai Manajer SDM PT Aspirasi Dharma Nusa (2002-2004) dan PT Bahana Dharma Utama (2000-2001), *Senior Programmer* PT Inti Salim Corpora (1996-2000), dan *EDP Staff Member* PT Bank Central Asia Tbk (1992-1995).

Beliau meraih gelar Diploma di bidang Teknologi Informasi dari Sekolah Tinggi Teknologi Indonesia pada tahun 1992, serta gelar sarjana Teknologi Informasi dari Sekolah Tinggi Sains dan Teknologi Indonesia pada tahun 1996. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021".

The BOC has developed the Charter of the Nomination and Remuneration Committee to guide the activities of the NRC. The Charter outlines the duties and responsibilities, membership composition and structure, working procedures, meeting arrangements, reporting systems, replacement of members, and term of office among other matters.

The NRC members are required to fulfil the following independence and competence requirements:

- i. Understand the business activities of the Company and its subsidiaries;
- ii. Conduct themselves professionally and with integrity, and exhibit sound knowledge of the remuneration and nomination systems; and
- iii. Have no personal engagements that could result in a conflict of interest situation with the Company or adversely affect the ability to act independently.

In 2020, the NRC carried out the following activities:

- Reviewed the nomination procedure;
- Reviewed the structure and policy on remuneration;
- Evaluated and reviewed the performance of each member of the BOC and the BOD;
- Recommended the remuneration of the BOC and the BOD; and
- Arranged and attended NRC meetings.

Based on prevailing requirements, the NRC shall conduct at least three meetings a year. In 2020, the NRC held a total of three meetings.

Dewan Komisaris telah menetapkan Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi sebagai pedoman kegiatan Komite Nominasi dan Remunerasi. Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi tersebut antara lain menguraikan tugas dan tanggung jawab, komposisi dan struktur keanggotaan, tata cara dan prosedur kerja, penyelenggaraan rapat, sistem pelaporan kegiatan, tata cara penggantian anggota, serta masa jabatan.

Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi wajib memenuhi persyaratan independensi dan kompetensi berikut:

- i. Mengerti dan memahami kegiatan usaha Perseroan dan entitas anaknya;
- ii. Bersikap profesional, memiliki integritas yang tinggi, serta memiliki kemampuan dan pengetahuan tentang sistem remunerasi dan nominasi; serta
- iii. Tidak memiliki kepentingan/keterkaitan pribadi yang dapat menimbulkan benturan kepentingan terhadap Perseroan, atau dampak negatif yang dapat mempengaruhi kemampuannya untuk bertindak secara independen.

Di sepanjang tahun 2020, Komite Nominasi dan Remunerasi melaksanakan kegiatan-kegiatan berikut:

- Mengkaji prosedur nominasi;
- Mengkaji struktur dan kebijakan remunerasi;
- Mengevaluasi dan mengkaji kinerja masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi;
- Menyampaikan rekomendasi remunerasi bagi Dewan Komisaris dan Direksi; serta
- Mengatur dan menghadiri rapat Komite Nominasi dan Remunerasi.

Sesuai dengan ketentuan yang berlaku, Komite Nominasi dan Remunerasi mengadakan sekurang-kurangnya tiga rapat dalam setahun. Di tahun 2020, Komite ini menyelenggarakan sebanyak tiga rapat.

| Nomination and Remuneration Committee<br>Komite Nominasi dan Remunerasi | Number of Meetings Attended<br>Jumlah Kehadiran | Attendance Rate<br>Tingkat Kehadiran |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Agus Rajani Panjaitan                                                   | 3                                               | 100%                                 |
| Moleonoto (Paulus Moleonoto)                                            | 3                                               | 100%                                 |
| Melia Setiawati                                                         | 3                                               | 100%                                 |

The tentative schedules of the meetings for the following year are distributed to all the NRC members before the end of the year, while the meeting agenda and other relevant information are sent out before each meeting.

Rencana jadwal rapat untuk tahun yang akan datang disampaikan kepada seluruh anggota Komite sebelum akhir tahun, sedangkan agenda rapat dan informasi relevan lainnya disampaikan sebelum penyelenggaraan masing-masing rapat yang bersangkutan.



## CORPORATE SECRETARY

The Company has appointed a Corporate Secretary to act as a liaison between the Company and the capital market institutions and the public. The Corporate Secretary's term of office is reviewed from time to time according to the applicable GCG practices and HR policies.

Ms. Endah R. Madnawidjaja has performed the role of Corporate Secretary since November 19, 2007 in accordance with the Decision Letter of the BOD dated November 19, 2007. Her appointment as Corporate Secretary was reported to Indonesia Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan or "OJK") (not announced given that it was not required by the regulation).

Ms. Endah R. Madnawidjaja is based in Jakarta. She graduated in law, majoring in Economic Activities Law, from the University of Indonesia. Prior to joining the Company, she had been a Legal Consultant of Lubis, Ganie, Surowidjo law firm (1995-2007).

In 2020, Ms. Endah R. Madnawidjaja attended several training and seminars, including "Deepening POJK No. 51/POJK.03/2017 concerning the Implementation of Sustainable Finance for Financial Service Institutions, Issuers and Public Companies, as well as a sharing session related to the Implementation of POJK No. 51/POJK.03/2017" on February 4, 2020, "Public Review on the Development of Taxonomy of Financial Statements based on XBRL (eXtensible Business Reporting Language)" on February 27, 2020, "Socialisation of POJK 15 and 16" on May 5, 2020, "Proven Strategy to Build Plasma & Inti Harmonisation" on August 10, 2020, "Socialisation of Financial Services Authority Regulation No. 17/POJK.04/2020 and No. 42/POJK.04/2020" on August 11, 2020, "Synergic Partnerships and Institutional Strengthening for Efficient Palm Supply Chains" on August 28, 2020, and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

In 2020, the Corporate Secretary carried out the following activities and responsibilities:

- Advised the BOD on compliance with prevailing regulations and ensured timely reporting to the capital market authorities in the form of public disclosure through the Integrated Electronic Reporting System for Issuers and Public Companies;
- Communicated regularly with the capital market authorities on the Company's corporate governance policies and corporate actions;
- Administered and took minutes of the proceedings of the BOC and BOD meetings; and
- Advised the BOD on the changes and developments of prevailing capital market regulations, and their implications to the Company.

## SEKRETARIS PERUSAHAAN

Perseroan telah mengangkat Sekretaris Perusahaan yang bertugas sebagai penghubung antara Perseroan dengan institusi pasar modal dan masyarakat. Masa jabatan Sekretaris Perusahaan dievaluasi dari waktu ke waktu, sesuai dengan praktik-praktik GCG dan peraturan ketenagakerjaan yang berlaku.

Ibu Endah R. Madnawidjaja menjabat sebagai Sekretaris Perusahaan sejak tanggal 19 November 2007 berdasarkan Surat Keputusan Direksi tanggal 19 November 2007. Pengangkatan beliau sebagai Sekretaris Perusahaan telah dilaporkan ke Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") (tidak diumumkan saat itu peraturannya tidak mensyaratkan seperti itu).

Ibu Endah R. Madnawidjaja berdomisili di Jakarta. Beliau menyelesaikan studi di bidang hukum, dengan spesialisasi Hukum Kegiatan Ekonomi, dari Universitas Indonesia. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau menjabat sebagai Konsultan hukum di firma hukum Lubis, Ganie, Surowidjo (1995-2007).

Di tahun 2020, Ibu Endah R. Madnawidjaja telah mengikuti berbagai pelatihan dan seminar, antara lain "Pendalaman POJK No. 51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten dan Perusahaan Publik serta sharing session terkait Implementasi POJK No. 51/POJK.03/2017" pada tanggal 4 Februari 2020, "Public Review Pengembangan Taksonomi Laporan Keuangan Berbasis XBRL (eXtensible Business Reporting Language)" pada tanggal 27 Februari 2020, "Sosialisasi POJK 15 dan 16" pada tanggal 5 Mei 2020, "Strategi Teruji Membangun Harmonisasi Plasma & Inti" pada tanggal 10 Agustus 2020, "Sosialisasi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 17/POJK.04/2020 dan No. 42/POJK.04/2020" pada tanggal 11 Agustus 2020, "Kemitraan Sinergis dan Penguatan Kelembagaan Demi Rantai Pasok Sawit yang Efisien" pada tanggal 28 Agustus 2020, dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Di sepanjang tahun 2020, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan kegiatan-kegiatan dan tanggung jawab berikut:

- Memberikan masukan kepada Direksi terkait kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku serta memastikan pelaporan yang tepat waktu kepada otoritas pasar modal dalam bentuk keterbukaan informasi melalui Sarana Pelaporan Elektronik Terintegrasi Emiten dan Perusahaan Publik;
- Melakukan komunikasi secara berkala dengan otoritas pasar modal berkaitan dengan tata kelola dan aksi korporasi Perseroan;
- Mengatur pelaksanaan rapat Dewan Komisaris dan Direksi serta mencatat risalah rapat; dan
- Memberikan masukan kepada Direksi mengenai perubahan dan perkembangan peraturan yang berlaku di bidang pasar modal, serta implikasinya bagi Perseroan.

## CAPITAL MARKET SUPPORTING PROFESSIONS

In 2020, the Company engaged the following capital market external supporting services:

- i. A public accountant, who was appointed based on the resolutions of the AGM on July 16, 2020, to audit the Company's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2020, with the engagement period from August 5, 2020 until February 24, 2021. The appointed public accountant did not provide any non-assurance services to the Company;
- ii. A share registrar to administer the Company's shares registration and other administration matters related to the Company's shares;
- iii. A notary to prepare the minutes of the Company's GMS.

The total expenditure for these services was Rp3.9 billion.

## INTERNAL AUDIT DIVISION

The Board of Commissioners is responsible for coordinating the Company's internal control and monitoring function. The internal control and monitoring function covers internal controls embedded within each department and business unit, as well as the internal and external audit functions.

### The Structure and Position of the Internal Audit Division

To perform audits, the Company has established an independent Internal Audit Division (IAD). The Head of IAD is reporting to the Company's President Director and functionally to the Audit Committee.

### Internal Audit Charter

IAD performs its function based on the framework set out in the Internal Audit Charter and Code of Conduct, which is determined by the Board of Directors in accordance with the prevailing regulations, after being approved by the Board of Commissioners.

The Company's Internal Audit Charter was developed based on OJK Regulation No. 56/POJK.04/2015 (Bapepam-LK Regulation No.IX.I.7 Attachment to the Decision of the Chairman of Bapepam-LK Kep-496/BL/2008) regarding the Establishment and Guidelines for the Preparation of the Internal Audit Unit Charter.

## PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Di sepanjang tahun 2020, Perseroan telah menggunakan jasa penunjang pasar modal, yaitu:

- i. Akuntan publik, yang ditunjuk berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tanggal 16 Juli 2020, untuk melaksanakan audit atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020, dengan periode penugasan dimulai tanggal 5 Agustus 2020 sampai dengan 24 Februari 2021. Akuntan publik yang ditunjuk tidak memberikan jasa non-atestasi kepada Perseroan;
- ii. Biro administrasi efek, yang ditunjuk untuk mengadministrasi registrasi saham Perseroan dan melakukan berbagai jasa administrasi lain yang berhubungan dengan pengelolaan administrasi saham Perseroan;
- iii. Notaris, yang ditunjuk untuk membuat berita acara RUPS Perseroan.

Total pengeluaran atas jasa penunjang pasar modal tersebut adalah sebesar Rp3,9 miliar.

## DIVISI AUDIT INTERNAL

Dewan Komisaris bertanggung jawab untuk mengkoordinasikan fungsi pengendalian internal dan pemantauan Perseroan. Fungsi pengendalian dan pemantauan juga meliputi pengendalian internal yang melekat di setiap departemen dan unit usaha, serta fungsi audit internal dan eksternal.

### Struktur dan Kedudukan Divisi Audit Internal

Perseroan memiliki Divisi Audit Internal (DAI) yang independen dalam melaksanakan auditnya. Kepala DAI bertanggung jawab kepada Presiden Direktur Perseroan dan secara fungsional kepada Komite Audit.

### Piagam Audit Internal

DAI melaksanakan fungsinya berdasarkan kerangka yang tertuang dalam Piagam Audit Internal dan Kode Etik yang ditetapkan oleh Direksi sesuai dengan peraturan yang berlaku, setelah mendapat persetujuan dari Dewan Komisaris.

Piagam Audit Internal Perseroan disusun berdasarkan Peraturan OJK No. 56/POJK.04/2015 (d/h Peraturan Bapepam-LK No. IX.I.7 Lampiran Keputusan Ketua Bapepam-LK Kep-496/BL/2008) tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal.

## Roles and Responsibilities of IAD

IAD has among others the following roles and responsibilities:

- Set and execute annual Internal Audit plan;
- Assess and evaluate the implementation of internal control and risk management system in accordance to the Company's policy;
- Review and assess the efficiency and effectiveness in the area of finance, accounting, operational, human resources, marketing, information technology, and other activities;
- Provide recommendation for improvement and objective information about the audit result to all Management level of the related division or business;
- Collaborate with the Audit Committee;
- Develop programme to evaluate the quality of Internal Audit activities;
- Perform special investigation, if necessary;
- Monitor, analyse, and report the follow up actions of recommendation for improvements suggested by IAD;
- Allocate resources, set time, determine the scope of work, and apply the techniques required to accomplish audit objectives.

### IAD Head

The Head of IAD is appointed and dismissed by the Company's President Director with the approval of the Board of Commissioners.

At the time this annual report is submitted, the IAD is chaired by Mr. Rogers H. Wirawan. He was appointed as Head of IAD since April 5, 2010 by the Board of Directors with the approval of the Board of Commissioners based on Assignment Letter No. SK-PKN/IMP/HRD/11/02/0011. He started his career in 1993 with Public Accounting Firm Hans Tuanakotta & Mustofa, a member of Deloitte Touche Tohmatsu. Subsequently, in 1994-2002 period, he joined Public Accounting Firm Prasetio Utomo & Co., a member of Arthur Andersen & Co. During 2002-2009 period, he joined Public Accounting Firm Purwantono, Sarwoko & Sandjaja, a member firm of Ernst & Young global organisation. Mr. Rogers H. Wirawan graduated from Trisakti University, Jakarta majoring in Accounting.

### Internal Auditor Qualifications

Each Auditor in IAD shall comply with Standard of Professional Practice for Internal Audit, based on the guideline from The Institute of Internal Auditor (IIA).

## Tugas dan Tanggung Jawab DAI

DAI memiliki tugas dan tanggung jawab utama antara lain sebagai berikut:

- Menyusun dan melaksanakan rencana Audit Internal tahunan;
- Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan sistem pengendalian internal dan manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
- Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya;
- Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif atas kegiatan yang diperiksa kepada semua tingkat Manajemen dari divisi atau unit bisnis terkait;
- Bekerja sama dengan Komite Audit;
- Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan Audit Internal yang dilakukannya;
- Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan;
- Memantau, menganalisa, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan oleh DAI;
- Mengalokasikan sumber daya, menetapkan waktu, ruang lingkup pekerjaan, dan menerapkan teknik yang dibutuhkan untuk mencapai tujuan audit.

### Kepala DAI

Kepala DAI ditunjuk dan diberhentikan oleh Presiden Direktur dengan persetujuan dari Dewan Komisaris.

Saat Laporan Tahunan ini disampaikan, DAI dipimpin oleh Bapak Rogers H. Wirawan. Beliau menjabat sebagai Kepala Audit Internal sejak 5 April 2010, yang diangkat oleh Direksi dengan persetujuan dari Dewan Komisaris berdasarkan Surat Penunjukan No. SK-PKN/IMP/HRD/11/02/0011. Beliau mengawali karirnya pada tahun 1993 di Kantor Akuntan Publik Hans Tuanakotta & Mustofa yang merupakan anggota dari Deloitte Touche Tohmatsu. Kemudian selama periode 1994-2002, Beliau bergabung dengan Kantor Akuntan Publik Prasetio Utomo & Co., anggota perusahaan dari Arthur Andersen & Co. Selanjutnya selama periode 2002-2009, Beliau bergabung dengan Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sarwoko & Sandjaja, anggota perusahaan dari organisasi global Ernst & Young. Bapak Rogers H. Wirawan menamatkan pendidikan di bidang Akuntansi di Universitas Trisakti, Jakarta.

### Kualifikasi Auditor Internal

Setiap Auditor dalam DAI wajib mematuhi Standar Perilaku Profesi Audit Internal, yang didasarkan pada panduan yang dikeluarkan oleh *The Institute of Internal Auditor* (IIA).

To maintain independency and competency in carrying their duties, the Company's Internal Auditors have to meet the main qualifications, which among others are:

- Have high integrity and act professionally, independent, honest and objective in performing its duties;
- Have knowledge and experience in the audit techniques and other relevant disciplines required for his duties;
- Have knowledge in the capital markets and other relevant regulation;
- Have the ability to effectively interact and communicate both verbally or in writing;
- Shall maintain the confidentiality of the Company's information and/or data related with Internal Audit's duties and responsibilities except required by law or by the court decision;
- Understand the principles of risk management, internal control, and good corporate governance;
- Internal Audit is prohibited in performing double function and position with company operational activities either in the Company or Subsidiaries;
- Each Auditors in IAD shall continuously improve their knowledge, proficiency, effectiveness, and quality of their services.

## IAD Human Capital

As of December 31, 2020, the Company has 29 staffs in its IAD, including Head of IAD.

## Internal Auditor's Training and Development

To increase the competency of IAD employees, the Company recognises the importance of ongoing training processes, in line with the Company's business dynamics and growth.

During the course of 2020, IAD's employees have attended business process and auditing technique workshop to improve the proficiency, effectiveness, and quality of audit result. Currently, four Qualified Internal Auditor in IAD, one Certified Internal Auditor and one Chartered Accountant.

## Summary Report on IAD's Activities

Activities conducted during 2020 among others were:

- Conducted audits on palm oil, rubber, cocoa, tea plantation and mill units, as well as supporting departments;
- Monitored the implementation of the approved audit recommendations, including follow-up on IAD's findings during audit activities;
- Managed and performed follow up for whistleblower received during 2020 and implemented whistleblowing policy as described in Code of Conduct;
- Submission of reports on IAD's activities during the quarterly meetings to the Company's Board of Directors and Audit Committee.

Untuk menjaga independensi dan kompetensi dalam menjalankan tugasnya, maka seluruh Auditor Internal dalam Perseroan harus memenuhi kualifikasi utama, antara lain sebagai berikut:

- Memiliki integritas yang tinggi dan perilaku profesional, independen, jujur dan obyektif dalam menjalankan tugasnya;
- Memiliki pengetahuan dan pengalaman mengenai teknis audit dan disiplin ilmu lain yang relevan dengan bidang tugasnya;
- Memiliki pengetahuan tentang peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal dan peraturan perundang-undangan terkait lainnya;
- Memiliki kecakapan untuk berinteraksi dan berkomunikasi baik lisan maupun tertulis secara efektif;
- Wajib menjaga kerahasiaan informasi dan/atau data Perseroan terkait dengan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Audit Internal kecuali diwajibkan berdasarkan peraturan perundang-undangan atau penetapan/putusan pengadilan;
- Memahami prinsip-prinsip manajemen risiko, pengendalian internal, dan tata kelola perusahaan yang baik;
- Auditor Internal tidak diperbolehkan merangkap tugas dan jabatan dengan kegiatan operasional perusahaan baik di Perseroan maupun di Anak Perusahaan;
- Setiap Auditor dalam DAI harus meningkatkan pengetahuan, keahlian, keefektifan, dan kualitas jasanya secara berkelanjutan.

## Sumber Daya Manusia DAI

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perseroan memiliki 29 orang pegawai pada DAI, termasuk Kepala DAI.

## Pelatihan dan Pengembangan Internal Auditor

Dalam rangka meningkatkan kompetensi karyawan DAI, Perseroan menyadari pentingnya proses pelatihan yang berkelanjutan, sejalan dengan dinamika dan perkembangan Perseroan.

Sepanjang tahun 2020, karyawan DAI telah mengikuti pelatihan bisnis proses dan teknik audit guna meningkatkan kecakapan dan efektivitas serta kualitas hasil audit. Saat ini, DAI memiliki empat *Qualified Internal Auditor*, satu *Certified Internal Auditor* dan satu *Chartered Accountant*.

## Laporan Singkat Pelaksanaan Kegiatan DAI

Aktivitas yang dilakukan DAI selama tahun 2020 antara lain:

- Melakukan pemeriksaan di unit-unit perkebunan dan pabrik pengolahan kelapa sawit, karet, kakao dan teh, beserta departemen penunjang;
- Memantau pelaksanaan rekomendasi audit yang telah disepakati termasuk tindak lanjut atas temuan DAI saat pemeriksaan;
- Mengelola dan menindaklanjuti pengaduan pelanggaran yang diterima selama tahun 2020 serta menerapkan kebijakan pengaduan pelanggaran sesuai yang tertera pada Kode Etik Perseroan;
- Melaporkan dalam rapat kuartalan berbagai kegiatan DAI kepada Direksi dan Komite Audit.



## INTERNAL CONTROL SYSTEM

The internal control system is a set of policies and control procedures put in place by the BOD and Management to provide adequate assurance on effective and efficient operations, accurate and reliable financial reporting, and adherence to prevailing regulations. The BOD is responsible for the internal control system of the Company.

The following elements are covered through the Company's internal controls:

- **Control Environment**, where the Company strives to foster a working culture and environment, as well as encourage behaviours based on the Company's Core Values and Company's Code of Conduct. The Company's concept of internal control entails four lines of defence: the first line of defence involves the business units responsible for the operational activities; the second line of defence is the corporate functions responsible for developing policies and managing risks; the third line of defence is the Internal Audit Division who acts as the internal control evaluator; and the last line of defence is the BOC, the BOD and the Committees;
- **Risk Assessment**, where the Company implements the Enterprise Risk Management ("ERM") framework to identify, measure and manage the risks that could hinder the achievement of business objectives;
- **Control Activities**, where the Company establishes policies and procedures to guide all operational, technology, financial reporting and compliance activities;
- **Information and Communication**, where the Company implements an integrated information system to support operational activities, financial reporting, management reporting and external reporting; and
- **Monitoring**, where the Company, through the Internal Audit Division, performs testing on the effectiveness of the internal control system and monitors the corrective actions of identified control weaknesses.

From a holistic viewpoint, it has been assured that no major internal control weaknesses were found in 2020. The internal control systems were adequate in ensuring effective and efficient operations, accurate and reliable financial reporting, as well as compliance with prevailing policies, procedures and regulations.

## SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

Sistem pengendalian internal meliputi berbagai kebijakan dan prosedur pengendalian yang disusun oleh Direksi dan manajemen guna memberikan keyakinan yang memadai terhadap pelaksanaan operasional yang efektif dan efisien, laporan keuangan yang akurat dan dapat diandalkan, serta kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku. Direksi bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perseroan.

Pengendalian internal yang diterapkan Perseroan meliputi elemen-elemen berikut:

- **Lingkungan Pengendalian**, dimana Perseroan senantiasa berupaya menciptakan budaya kerja dan lingkungan serta perilaku yang mendukung integritas Nilai-Nilai Dasar Perseroan dan Kode Etik Perseroan. Konsep pengendalian internal Perseroan meliputi empat lapis pertahanan: lapis pertama meliputi unit usaha yang bertanggung jawab atas kegiatan operasional; lapis kedua adalah fungsi korporat yang bertanggung jawab dalam membuat kebijakan dan mengelola risiko; lapis ketiga adalah Divisi Audit Internal yang memeriksa pelaksanaan pengendalian; sedangkan lapis keempat adalah Dewan Komisaris, Direksi dan Komite;
- **Penilaian Risiko**, dimana Perseroan menerapkan kerangka kerja Manajemen Risiko Perusahaan ("ERM") dalam melakukan identifikasi, pengukuran dan pengelolaan risiko yang berpotensi menghambat tercapainya tujuan usaha;
- **Aktivitas Pengendalian**, dimana kebijakan dan prosedur yang ditetapkan berperan sebagai pedoman kegiatan operasional, teknologi, pelaporan keuangan dan kepatuhan;
- **Informasi dan Komunikasi**, dimana Perseroan menerapkan sistem informasi terintegrasi untuk mendukung kegiatan operasional, pelaporan keuangan, pelaporan manajemen dan pelaporan eksternal; serta
- **Pemantauan**, dimana Perseroan, melalui Divisi Audit Internal, melakukan pengujian atas efektivitas sistem pengendalian internal dan memantau perbaikan atas kelemahan pengendalian yang teridentifikasi.

Secara umum, tidak terdapat kelemahan pengendalian internal yang material yang teridentifikasi di sepanjang tahun 2020. Sistem pengendalian internal telah memadai dalam memberikan jaminan atas pelaksanaan kegiatan operasional yang efektif dan efisien, pelaporan keuangan yang akurat dan dapat diandalkan, serta kepatuhan pada kebijakan, prosedur dan peraturan yang berlaku.

## RISK MANAGEMENT SYSTEM

In the last few years, the Company has been operating in a VUCA (Volatile, Uncertain, Complex, Ambiguous) environment due to various factors, such as unpredictable weather conditions, volatile commodity prices, fluctuating exchange rates, shifting consumer needs, economic uncertainties, security threats, international competition, disruptive technologies and market dynamics. This was illustrated in 2020 with disruptions caused by the pandemic that no one could have anticipated. 2020 was an extremely challenging year with the COVID-19 pandemic affecting businesses and supply chains worldwide and drastically changing the way companies operate. As the pandemic situation evolved over the months, Lonsum was presented with new challenges, which we stayed agile and took steps to adapt to the new normal and achieve the best possible outcomes for our stakeholders.

Company is fully committed and continuously implements a comprehensive approach of managing risks across its operations. This enables the Company to be more proactive and prepared in dealing with and addressing the various challenges and uncertainties it faces in a tough and competitive business environment. At the same time, this has allowed the Company to promote and implement good corporate governance.

### Integrated Risk Management Framework

The Enterprise Risk Management (“ERM”) framework is one of the key success factors of the Company in managing its risk effectively. The framework coordinates the “Lines of Defence” across all operating and functional units that enables the Company to maintain vigilance and oversight of the operations for timely and accurate identification, assessment, mitigation, reporting and monitoring of risks that can have an adverse impact on the business drivers and the Company’s ability to achieve business results.

The Company has put in place a Business Continuity Management (“BCM”) framework to assure all stakeholders of the availability of products and services during periods of emergency. The BCM focuses on minimising the impacts of emergencies on the operations and establishing a high level of resilience within the organisation to carry on business as usual during times of distress.

## SISTEM MANAJEMEN RISIKO

Pada beberapa tahun terakhir, Perseroan beroperasi di lingkungan VUCA (Bergejolak, Tidak Menentu, Kompleks, Tidak Pasti) akibat dari beberapa faktor, seperti kondisi cuaca yang tidak menentu, fluktuasi harga komoditas, fluktuasi nilai tukar mata uang, pergeseran kebutuhan konsumen, ketidakpastian ekonomi, ancaman keamanan, persaingan internasional, gangguan teknologi dan dinamika pasar. Hal ini telah diilustrasikan pada tahun 2020 dengan gangguan yang disebabkan oleh pandemi yang tidak dapat diantisipasi siapapun. 2020 adalah tahun yang sangat menantang dengan pandemi COVID-19 yang mempengaruhi bisnis dan rantai pasokan di seluruh dunia dan secara drastis mengubah cara perusahaan beroperasi. Seiring dengan berkembangnya situasi pandemi selama berbulan-bulan, Lonsum dihadapkan pada tantangan baru, kami tetap gesit mengambil langkah-langkah untuk beradaptasi dengan kondisi normal baru dan mencapai hasil terbaik bagi pemangku kepentingan kami.

Perseroan berkomitmen penuh dan secara berkelanjutan menjalankan pendekatan yang komprehensif dalam pengelolaan risiko di seluruh kegiatan operasionalnya. Hal ini mendukung kemampuan Perseroan agar dapat lebih proaktif dan siap dalam mengatasi berbagai tantangan dan ketidakpastian di lingkungan usaha yang sulit dan kompetitif. Selain itu, Perseroan dapat mendorong dan menerapkan praktik tata kelola yang baik.

### Kerangka Manajemen Risiko Terintegrasi

Kerangka Manajemen Risiko Perusahaan (“ERM”) adalah salah satu faktor keberhasilan kunci bagi Perseroan dalam melaksanakan manajemen risiko yang efektif. Kerangka kerja ini mengkoordinasikan “Lines of Defence” di seluruh unit operasional dan fungsional, yang memungkinkan Perseroan untuk menjaga kewaspadaan dan pengawasan atas kegiatan operasionalnya melalui identifikasi, penilaian, mitigasi, pelaporan dan pemantauan risiko-risiko yang dapat berdampak buruk secara tepat waktu dan akurat terhadap faktor-faktor pendorong usaha dan kemampuan Perseroan dalam mencapai hasil usahanya.

Perseroan telah menjalankan Kerangka Sistem Manajemen Keberlanjutan Usaha (“BCM”) untuk memastikan kepada semua pemangku kepentingan akan ketersediaan produk dan layanan selama periode darurat. BCM fokus pada meminimalkan dampak dalam keadaan darurat pada operasi dan membangun ketahanan tingkat tinggi dalam organisasi untuk menjalankan bisnis seperti biasa selama masa sulit.

As part of the BCM programme, a number of possible disaster scenarios were created and related controls were identified and put in place to mitigate and minimise impact on operations. In the 'plantation fire' scenario, for instance, the control measures include the daily monitoring of hotspots based on satellite data, observations of fire incidents by the Company's fire patrol teams, regular fire prevention training, fire drills in high-risk estates, proper upkeep of fire-fighting equipment, construction of fire-monitoring towers, mapping of water sources, and regular communication with key stakeholders on the Company's Zero Burn and Fire Safety policies. These efforts have led to a significant reduction in fire incidents over time.

Another new scenario in 2020 was related to the adverse effects of the COVID-19 pandemic that posed significant risks and disruptions to the Company's operations, employees' health, supply chain and distribution network. The ERM works together with relevant departments to mitigate, if not eliminate the impact of pandemic risks by creating the COVID-19 Task Force. The task force closely monitored the health conditions of all employees across all operations, managed the implementation of preventive protocols, reminded employees regularly to strictly follow safety measures, updated relevant policies regarding new health protocols, and worked closely with vendors to ensure the availability of supplies for our operations.

In 2020, the Company has continued its ERM strategy to enhance the commitment of the Board of Directors, Heads of Department and Operating Units in the implementation of the ERM policy, establish a clear risk governance structure to support accountability of each unit, integrate the ERM policy into the management processes, align ERM programmes to support the business strategies, communicate ERM policy and processes, and foster a risk awareness culture within the Company.

ERM Framework is run and maintained by the ERM team who works closely with managers and risk owners to conduct quarterly risk assessments and review the effectiveness of control measures. The ERM team monitors the progress of the ERM Action Plans to mitigate risks, and reports significant risks and exposures to the Board of Directors as well as the Audit Committee.

Sebagai bagian dari program BCM, berbagai skenario bencana yang dapat terjadi telah dikembangkan, serta aspek-aspek pengendalian telah diidentifikasi guna memitigasi dan mengurangi dampak ketika bencana terjadi. Insiden kebakaran di dalam perkebunan merupakan salah satu skenario. Pengendalian yang telah dijalankan meliputi pengawasan harian titik-titik api berdasarkan data dari satelit, pengamatan insiden kebakaran oleh tim patroli kebakaran Perseroan, pelatihan pencegahan kebakaran secara rutin, pelatihan kebakaran di area perkebunan yang berisiko tinggi, pemeliharaan peralatan pemadam kebakaran, pembangunan menara pemantauan kebakaran, pemetaan sumber-sumber air, dan komunikasi rutin kepada pemangku kepentingan utama mengenai Kebijakan Perseroan Tanpa Pembakaran dan Pengamanan Kebakaran. Upaya-upaya ini telah berhasil mengurangi insiden kebakaran secara signifikan dari waktu ke waktu.

Skenario baru lainnya di tahun 2020 terkait dengan dampak buruk pandemi COVID-19 yang menimbulkan risiko dan gangguan signifikan terhadap operasional Perseroan, kesehatan karyawan, rantai pasokan, dan jaringan distribusi. ERM bekerja sama dengan departemen terkait untuk memitigasi, jika tidak menghilangkan dampak risiko pandemi dengan membentuk Gugus Tugas COVID-19. Gugus tugas memantau secara ketat kondisi kesehatan semua karyawan di semua operasi, mengelola penerapan protokol pencegahan, mengingatkan karyawan secara teratur untuk mengikuti langkah-langkah keselamatan dengan ketat, memperbarui kebijakan terkait tentang protokol kesehatan baru, dan bekerja sama dengan vendor untuk memastikan ketersediaan pasokan untuk operasi kami.

Pada tahun 2020, Perseroan melanjutkan strategi ERM untuk meningkatkan komitmen dari Direksi, Kepala Departemen dan Unit Operasional dalam implementasi kebijakan ERM, menetapkan struktur tata kelola risiko yang jelas untuk mendukung akuntabilitas masing-masing unit, mengintegrasikan kebijakan ERM ke dalam proses manajemen, menyelaraskan program ERM untuk mendukung strategi bisnis, mengkomunikasikan kebijakan dan proses ERM, dan menumbuhkan budaya kesadaran risiko di dalam Perseroan.

Kerangka kerja ERM dijalankan dan dikelola oleh tim ERM yang bekerja sama dengan manajer dan pemilik risiko untuk melakukan penilaian risiko triwulanan dan meninjau keefektifan tindakan pengendalian. Tim ERM memantau kemajuan Rencana Aksi ERM untuk mengurangi risiko, dan melaporkan risiko dan eksposur yang signifikan kepada Direksi serta Komite Audit.

## COMPANY'S SIGNIFICANT RISKS

On a quarterly basis, the ERM team, in coordination with the respective risk owners and Heads of Operating Units and Supporting Departments, conducts an assessment of identified risks and the controls in place. The ERM team monitors the progress of the ERM action plans to mitigate risks and reports significant risks to the BOD and the Audit Committee. In 2020, the following risks were identified, managed and monitored:

- **Strategic Risks** - Strategic Planning, Sustainable Palm Oil, Land Expansion
- **Operational Risks** - Pests and Plant Diseases, Pandemic Risk, Occupational Health and Safety, Resource Availability, Social Conflicts, Natural Disasters, Secured Communications
- **Compliance Risks** - Land Ownership, Tax Compliance, Environmental Compliance
- **Financial Risks** - Credit Defaults, Capital Liquidity, Economic Uncertainty

The Management has implemented risk mitigation strategies and controls to address the above list of significant risks. This list is not intended to be comprehensive, but to outline some of the significant risk faced by the Company.

As of the submission of this Annual Report, ERM Unit is led by Ms. Vicki Mari M. Vicencio, a Registered Certified Public Accountant, completed her degree in Bachelor of Science - Major in Accounting from the University of the Assumption, Philippines.

She started her career in 1992 as an Internal Auditor in one of the top five banks in the Philippines (Philippine Commercial International Bank, now BDO Unibank Inc.). Prior to joining the SIMP Group in May 2009, she was with Risk Advisory Services, Ernst & Young Indonesia as Senior Manager - Technical Advisor (2004-2009).

## LEGAL COMPLIANCE

As of December 31, 2020, the Company and the members of the BOC and the BOD were not liable for any civil, criminal or bankruptcy charges in the State Administrative Court, or any arbitration cases in the Indonesian National Board of Arbitration, or any labour cases in the Industrial Relations Court that may significantly affect the Company's performance.

## RISIKO-RISIKO UTAMA PERSEROAN

Setiap kuartal, tim ERM berkoordinasi dengan pemilik risiko serta Kepala Unit Operasi dan Departemen Pendukung terkait, melakukan kajian atas risiko-risiko yang teridentifikasi dan pengendalian yang ada. Tim ERM memantau kemajuan rencana aksi ERM untuk memitigasi risiko-risiko serta melaporkan risiko-risiko signifikan kepada Direksi serta Komite Audit. Pada tahun 2020, risiko-risiko berikut diidentifikasi, dikelola dan dimonitor:

- **Risiko Strategis** - Perencanaan Strategis, Minyak Sawit Lestari, Perluasan Lahan
- **Risiko Operasional** - Hama dan Penyakit Tanaman, Risiko Pandemi, Kesehatan dan Keselamatan Kerja, Ketersediaan Sumber Daya, Konflik Sosial, Bencana Alam, Komunikasi yang Aman
- **Risiko Kepatuhan** - Kepemilikan Tanah, Kepatuhan Perpajakan, Kepatuhan Lingkungan
- **Risiko Keuangan** - Kegagalan Pembayaran Kredit, Likuiditas Permodalan, Ketidakpastian Ekonomi

Manajemen telah menjalankan strategi mitigasi dan pengawasan risiko guna mengatasi risiko-risiko utama di atas. Daftar di atas bukan merupakan daftar yang komprehensif, melainkan merupakan jabaran dari beberapa risiko utama yang dihadapi Perseroan.

Saat Laporan Tahunan ini disampaikan, Unit Manajemen Risiko, dipimpin oleh Ibu Vicki Mari M. Vicencio. Ibu Vicki, seorang Akuntan Publik Terdaftar yang telah menyelesaikan gelar sarjana *Bachelor of Science* – Jurusan Akuntansi dari University of the Assumption, Filipina.

Beliau memulai karirnya pada tahun 1992 sebagai Internal Auditor di salah satu dari lima bank terkemuka di Filipina (Philippine Commercial International Bank, sekarang BDO Unibank Inc.). Sebelum bergabung dengan Grup SIMP pada Mei 2009, beliau tergabung dalam *Risk Advisory Services*, Ernst & Young Indonesia sebagai *Senior Manager - Technical Advisor* (2004-2009).

## KEPATUHAN HUKUM

Per 31 Desember 2020, Perseroan beserta anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak sedang terkait dalam suatu perkara perdata, pidana, atau kepailitan di Pengadilan Administrasi Negara, maupun perkara arbitrase di Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI), atau perkara perburuhan di Pengadilan Hubungan Industrial yang dapat mempengaruhi kinerja usaha Perseroan secara signifikan.



## IMPLEMENTATION OF OJK RECOMMENDATIONS ON CORPORATE GOVERNANCE GUIDELINE FOR PUBLIC COMPANIES

## PENERAPAN REKOMENDASI OJK MENGENAI PEDOMAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERBUKA

| No. | Recommendation<br>Rekomendasi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Remarks<br>Keterangan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1 | Public Companies have a voting or technical procedure, either by open or close ballot, that promotes independence and shareholders' interest.<br>Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham. | The Company has a voting or technical procedure, either by open or close ballot, that promotes independence and shareholders' interest. Please refer to page 47 of this Annual Report for more information.<br>Perseroan memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara ( <i>voting</i> ) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham. Harap merujuk pada halaman 47 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut. |
| 1.2 | All members of the BOC and the BOD of the Public Company are present at the annual GMS.<br>Seluruh anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan.                                                                                                                                                     | All members of the Company's BOC and BOD were present at the annual GMS, except for those who indicated were unavailable to attend.<br>Seluruh anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi Perseroan hadir dalam RUPS Tahunan, kecuali yang dinyatakan berhalangan.                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.3 | A summary of the minutes of the GMS is available on the Public Company's website for at least 1 (one) year.<br>Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun.                                                                                                                         | A summary of the minutes of the GMS is available on the Company's website and will be kept there for at least 1 (one) year.<br>Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perseroan paling sedikit selama 1 (satu) tahun.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2.1 | Public Companies have a policy on communication with shareholders or investors.<br>Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.                                                                                                                                                                  | The Company has a policy on communication with shareholders and investors. Please refer to page 69 of this Annual Report for more information.<br>Perseroan memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. Harap merujuk pada halaman 69 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                                                                                                                                       |
| 2.2 | Public Companies disclose the policy on communication with shareholders or investors in their websites.<br>Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs web.                                                                                                        | The Company discloses its policy on communication with shareholders and investors on its website.<br>Perseroan mengungkapkan kebijakan komunikasi dengan pemegang saham dan investor dalam situs web Perseroan.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 3.1 | The number of BOC members has taken into consideration the conditions and requirements of the Public Company.<br>Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka.                                                                                                                                          | The number of BOC members has taken into consideration the conditions and requirements of the Company. Please refer to page 48 of this Annual Report for more information.<br>Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan. Harap merujuk pada halaman 48 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                                                                                                           |
| 3.2 | The BOC composition has taken into consideration the required diversity of skills, knowledge and experiences.<br>Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.                                                                                                   | The Company's BOC composition has taken into consideration the required diversity of skills, knowledge and experience. Please refer to page 80-84 of this Annual Report for more information.<br>Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris Perseroan memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. Harap merujuk pada halaman 80-84 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                           |
| 4.1 | The BOC has a self-assessment policy to evaluate their performance.<br>Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.                                                                                                                                                  | The Company's BOC has a self-assessment policy to evaluate its performance. Please refer to page 49 of this Annual Report for more information.<br>Dewan Komisaris Perseroan mempunyai kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. Harap merujuk pada halaman 49 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                                                                                 |
| 4.2 | The BOC's self-assessment policy is disclosed in the Annual Report of the Public Company.<br>Kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka.                                                                                              | The BOC's self-assessment policy is disclosed in the Annual Report of the Company. Please refer to page 50 of this Annual Report for more information.<br>Kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perseroan. Harap merujuk pada halaman 50 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                                                               |

| No. | Recommendation<br>Rekomendasi                                                                                                                                                                                                                                                                   | Remarks<br>Keterangan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.3 | <p>The BOC has a policy on the resignation of its members who are involved in a financial crime.</p> <p>Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p>                                                     | <p>The Company's BOC has a policy on the resignation of its members who are involved in a financial crime. All BOC members are required to comply with the law and Code of Conduct. Any violation resulting in the resignation or dismissal of a BOC member is subject to the GMS decision in accordance with the Company's AOA.</p> <p>Dewan Komisaris Perseroan mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. Seluruh anggota Dewan Komisaris diwajibkan untuk mematuhi hukum dan Kode Etik. Pelanggaran yang berakibat pada pengunduran diri dan/atau pemberhentian anggota Dewan Komisaris merupakan kewenangan RUPS sesuai AD Perseroan.</p> |
| 4.4 | <p>The BOC or Committee that conduct nomination and remuneration function arrange a succession policy in the nomination process of BOD members.</p> <p>Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses anggota Direksi.</p> | <p>The NRC conducts nomination and remuneration function which has responsibilities related to succession in the nomination process of BOD members. Please refer to page 54 of this Annual Report for more information.</p> <p>Komite Nominasi dan Remunerasi menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi mempunyai tanggung jawab terkait suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi. Harap merujuk pada halaman 54 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.</p>                                                                                                                                                                                                                                   |
| 5.1 | <p>The number of BOD members has taken into consideration the conditions of the Public Company and the effectiveness of decision making.</p> <p>Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektivitas pengambilan keputusan.</p>                       | <p>The number of BOD members has taken into consideration the conditions of the Company and the effectiveness of decision-making. Please refer to page 50 of this Annual Report for more information.</p> <p>Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan serta efektivitas pengambilan keputusan. Harap merujuk pada halaman 50 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 5.2 | <p>The BOD composition has taken into consideration the required diversity of skills, knowledge and experiences.</p> <p>Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan.</p>                                                | <p>The Company's BOD composition has taken into consideration the required diversity of skills, knowledge and experience. Please refer to page 85-90 of this Annual Report for more information.</p> <p>Penentuan komposisi anggota Direksi Perseroan memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. Harap merujuk pada halaman 85-90 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 5.3 | <p>The BOD member overseeing accounting or finance has the requisite skills and/or knowledge in accounting.</p> <p>Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.</p>                                                | <p>The Company's BOD member overseeing accounting or finance has the requisite skills and knowledge in accounting. Please refer to page 51 and 86 of this Annual Report for more information.</p> <p>Anggota Direksi Perseroan yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan pengetahuan di bidang akuntansi. Harap merujuk pada halaman 51 dan 86 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 6.1 | <p>The BOD has a self-assessment policy to evaluate their performance.</p> <p>Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi.</p>                                                                                                         | <p>The BOD has a self-assessment policy to evaluate its performance. Please refer to page 51 of this Annual Report for more information.</p> <p>Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi. Harap merujuk pada halaman 51 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 6.2 | <p>The BOD's self-assessment policy is disclosed in the Annual Report of the Public Company.</p> <p>Kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka.</p>                                             | <p>The BOD's self-assessment policy is disclosed in the Annual Report of the Company. Please refer to page 52 of this Annual Report for more information.</p> <p>Kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perseroan. Harap merujuk pada halaman 52 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 6.3 | <p>The BOD has a policy on the resignation of its members who are involved in a financial crime.</p> <p>Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p>                                                                     | <p>The Company's BOD has the policy on the resignation of its members who are involved in a financial crime. All BOD members are required to comply with the law and Code of Conduct. Any violation resulting in the resignation or dismissal of a BOD member is subject to the GMS decision according to the Company's AOA.</p> <p>Direksi Perseroan mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. Seluruh anggota Direksi diwajibkan untuk mematuhi hukum dan Kode Etik. Pelanggaran yang berakibat pada pengunduran diri atau pemberhentian anggota Direksi merupakan kewenangan RUPS sesuai AD Perseroan.</p>                                         |

| No. | Recommendation<br>Rekomendasi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Remarks<br>Keterangan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7.1 | Public Companies have a policy to prevent insider trading.<br>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | The Company has the policy to prevent insider trading as stipulated in its Code of Conduct and internal policies and procedures.<br>Perseroan memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i> yang telah diatur dalam Kode Etik serta kebijakan dan prosedur internal.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 7.2 | Public Companies have an anti-corruption and anti-fraud policy.<br>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan <i>anti-fraud</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | The Company has an anti-corruption and anti-fraud policy as stipulated in its Code of Conduct and internal policies and procedures.<br>Perseroan memiliki kebijakan anti korupsi dan <i>anti-fraud</i> yang telah diatur dalam Kode Etik serta kebijakan dan prosedur internal.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 7.3 | <p>a. Public Companies have a policy on supplier or vendor selection.<br/>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi pemasok atau vendor.</p> <p>b. Public Companies have a policy on suppliers' or vendors' capability improvement.<br/>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang peningkatan kemampuan pemasok atau vendor.</p>                                                                                                                                                                      | <p>a. The Company has a policy on supplier and vendor selection as stipulated in its Code of Conduct and internal policies &amp; procedures.<br/>Perseroan memiliki kebijakan tentang seleksi pemasok atau vendor yang telah diatur dalam Kode Etik serta kebijakan dan prosedur internal.</p> <p>b. The Company has a policy on supplier or vendor capability improvement as stipulated in its Code of Conduct and internal policies and procedures.<br/>Perseroan memiliki kebijakan tentang peningkatan kemampuan pemasok atau vendor yang telah diatur dalam Kode Etik serta kebijakan dan prosedur internal.</p> |
| 7.4 | Public Companies have a policy on the fulfilment of creditors' rights.<br>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | The Company has a policy on the fulfilment of creditors' rights as stipulated in its Code of Conduct and internal policies and procedures. The creditor rights were also established through mutual agreement with the parties involved.<br>Perseroan memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur yang telah diatur dalam Kode Etik serta kebijakan & prosedur internal. Hak-hak kreditur juga diatur melalui perjanjian yang telah disetujui kedua belah pihak.                                                                                                                                            |
| 7.5 | Public Companies have a policy on whistleblowing.<br>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | The Company has a policy on whistleblowing. Please refer to page 68 of this Annual Report for more information.<br>Perseroan memiliki kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> . Harap merujuk pada halaman 68 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 7.6 | Public Companies have a policy on providing long-term incentives for the BOD and employees.<br>Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan Karyawan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | The Company considers the existing remuneration structure and policy are adequate to support the performance of the BOD and employees in driving the Company's performance for the long term.<br>Perseroan memandang bahwa struktur dan kebijakan remunerasi yang berlaku saat ini telah memadai untuk mendukung kinerja Direksi dan karyawan dalam mendorong kinerja Perseroan dalam jangka panjang.                                                                                                                                                                                                                 |
| 8.1 | Public Companies utilise a broader range of information technology, other than its website to facilitate disclosure of information.<br>Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi.                                                                                                                                                                                                                                         | The Company leverages a broad range of information technology, besides its website, in disclosing public information. Please refer to page 69 of this Annual Report for more information.<br>Perseroan memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi. Harap merujuk pada halaman 69 dari Laporan Tahunan ini.                                                                                                                                                                                                                                    |
| 8.2 | The Annual Report of the Public Company discloses the ultimate beneficiaries of share ownership of at least 5%, other than disclosing the ultimate beneficiaries of shares owned by the majority and controlling shareholder.<br>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. | The Annual Report of the Company discloses the ultimate beneficiaries of share ownership of at least 5% and shares owned by the majority and controlling shareholder. Please refer to page 10 of this Annual Report for more information.<br>Laporan Tahunan Perseroan mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan paling sedikit 5% (lima persen) dan kepemilikan saham Perseroan melalui pemegang saham utama dan pengendali. Harap merujuk pada halaman 10 dari Laporan Tahunan ini untuk informasi lebih lanjut.                                                                        |

## ADMINISTRATIVE SANCTIONS

In the financial year 2020, the Company and members of the BOC and the BOD were not subjected to any administrative sanctions by the capital market or any other authorities.

## CODE OF CONDUCT

The Company's Code of Conduct (the "Lonsum's Code of Conduct") applies to the Company and its subsidiaries ("Lonsum's Group") for their respective business operations. It acts as a reference for the subsidiaries in establishing their own codes of conduct. The Lonsum's Code of Conduct applies to the BOC, the BOD and all the employees of the Lonsum's Group ("Company Members"), as well as the organ support of the Lonsum's Group ("Organ Support").

The Code of Conduct comprises a policy on Company Business Ethics and a policy on Work Ethics applicable to all Company Members and Organ Support.

The policy on Company Business Ethics regulates the following, among others:

- a. Compliance with Laws and Regulations;
- b. Relationships with the Shareholders;
- c. Relationships with the Customers;
- d. Relationships with the Business Partners;
- e. Confidentiality of Information;
- f. Corporate Social Responsibility;
- g. Environmental Conservation;
- h. Occupational Health and Safety;
- i. Fair Treatment.

The policy on Work Ethics regulates the following, among others:

- a. Compliance to Laws and Regulations;
- b. Abuse of Power and Violence;
- c. Protection and Use of Tangible and Intangible Assets;
- d. Health and Safety;
- e. Other Work Outside the Company;
- f. Conflict of Interest and Transaction with Related Parties;
- g. Prohibited Behaviour or Action;
- h. Gratification;
- i. Illegal Drugs and Alcoholic Beverages/Liquor;
- j. Gambling;
- k. Weapon;
- l. Misuse of Communication and Social Media;
- m. Organisational/Political Relations;
- n. Insider Trading;
- o. Family Relation;
- p. Whistleblowing Policy.

Any violation of the Lonsum's Code of Conduct is considered a violation of their employee contract and may result in sanctions up to disciplinary action.

The Lonsum's Code of Conduct is socialized to all Company Member through various internal communication medias and face-to-face briefings which mostly carried out virtually.

## SANKSI ADMINISTRATIF

Perseroan beserta anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak ada yang mendapatkan sanksi administratif dari otoritas pasar modal maupun otoritas lainnya di tahun buku 2020.

## KODE ETIK

Kode Etik Perseroan ("Kode Etik Lonsum") berlaku bagi Perseroan dan seluruh anak perusahaannya ("Grup Lonsum") dalam menjalankan kegiatan operasionalnya. Kode Etik ini juga berlaku sebagai pedoman bagi penyusunan kode etik anak perusahaan yang menyusun kode etik tersendiri. Kode Etik Lonsum berlaku bagi Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh karyawan Grup Lonsum ("Anggota Perusahaan"), serta pendukung organ Grup Lonsum ("Pendukung Organ").

Kode Etik terdiri dari kebijakan Etika Bisnis Perusahaan dan kebijakan Etika Kerja Pekerja yang berlaku bagi seluruh Anggota Perusahaan dan Pendukung Organ.

Kebijakan Etika Bisnis Perusahaan mengatur antara lain:

- a. Ketaatan terhadap Hukum dan Peraturan;
- b. Hubungan dengan Pemegang Saham;
- c. Hubungan dengan Pelanggan;
- d. Hubungan dengan Mitra Usaha;
- e. Kerahasiaan Informasi;
- f. Tanggung Jawab Sosial Perusahaan;
- g. Pemeliharaan Lingkungan;
- h. Keselamatan dan Kesehatan Kerja;
- i. Perlakuan yang Wajar.

Kebijakan Etika Kerja Pekerja antara lain mengatur hal-hal berikut:

- a. Ketaatan terhadap Hukum dan Peraturan;
- b. Penyalahgunaan Kekuasaan dan Tindakan Kekerasan;
- c. Perlindungan dan Penggunaan Aset Berwujud dan Tidak Berwujud;
- d. Kesehatan dan Keselamatan Kerja;
- e. Pekerjaan Lain di Luar Perusahaan;
- f. Benturan Kepentingan dan Transaksi dengan Pihak Terkait;
- g. Perilaku atau Tindakan yang Dilarang;
- h. Gratifikasi;
- i. Obat-obatan Terlarang dan Minuman Keras;
- j. Perjudian;
- k. Senjata;
- l. Penyalahgunaan Media Komunikasi dan Media Sosial;
- m. Hubungan Organisasi/Politik;
- n. *Insider Trading*;
- o. Hubungan Keluarga;
- p. Kebijakan Informasi/Pengaduan Pelanggaran.

Setiap pelanggaran atas Kode Etik Lonsum merupakan bentuk pelanggaran atas kontrak kerja yang dapat mengakibatkan pemberian tindakan disipliner.

Kode Etik Lonsum disosialisasikan kepada Anggota Perusahaan melalui berbagai media komunikasi internal serta pertemuan tatap muka yang sebagian besar dilakukan secara virtual.



## WHISTLEBLOWING POLICY

The Company applies policy to follow up complaints from the Company Members or the other parties that have interests in the Company about complaints of Code of Conduct as well as the other rules and policies of companies.

Any information/complaints can be delivered via telephone, fax, message (PO.Box), e-mail, or the other media and will be treated with strictly confidential, documented, and administered properly, analysed and examined by Internal Audit Division, that assigned by the Company to manage and implement this policy.

Results of the examination of the information/complaints are submitted to the Board of Directors and Audit Committee regularly and confidentially. During 2020, Lonsum has followed up 8 (out of 10) reports/complaints received and 2 reports are still being processed.

## COMPANY CULTURE

The Company's culture is guided by the Lonsum Core Values that encourage employee behaviours that are aligned with the Company's vision and mission.

The Company's core values are:

- Discipline
- Integrity
- Respect
- Unity
- Excellence
- Innovation

## EMPLOYEE STOCK OWNERSHIP PROGRAMME

In 2020, the Company did not introduce any Employee or Management Stock Ownership Programme.

## KEBIJAKAN INFORMASI/PENGADUAN PELANGGARAN

Perseroan menerapkan kebijakan untuk menindaklanjuti informasi/pengaduan dari Anggota Perseroan atau setiap pihak yang berkepentingan dengan Perseroan terkait pelanggaran atas Kode Etik serta aturan dan kebijakan Perseroan lainnya.

Semua informasi/pengaduan dapat dikirimkan melalui telepon, faksimili, PO.Box, *e-mail* atau media lainnya dan akan diperlakukan dengan sangat rahasia, didokumentasikan dan diadministrasikan dengan baik, serta dianalisa dan diperiksa oleh Divisi Audit Internal yang ditugaskan oleh Perseroan untuk mengelola dan melaksanakan kebijakan ini.

Hasil dari penanganan pemeriksaan terhadap informasi/pengaduan pelanggaran dilaporkan kepada Direksi dan Komite Audit secara berkala dan rahasia. Lonsum telah menindaklanjuti 8 dari 10 pelaporan pelanggaran yang diterima selama tahun 2020 dan 2 pelaporan pelanggaran masih dalam proses penanganan.

## BUDAYA PERUSAHAAN

Budaya perusahaan berpedoman pada nilai-nilai yang dianut oleh Lonsum guna mendorong perilaku karyawan yang sejalan dengan visi dan misi Perseroan.

Nilai-nilai yang dianut oleh Perseroan meliputi:

- Disiplin
- Integritas
- Penghargaan
- Kesatuan
- Keunggulan
- Inovasi

## PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM OLEH KARYAWAN

Selama tahun 2020, Perseroan tidak menyelenggarakan Program Pemilikan Saham Karyawan atau Manajemen.



2020 Public Expose  
Paparan Publik 2020

## INVESTOR RELATIONS

As a public-listed company, the Company maintains timely and open communication with its shareholders. The Investor Relations Division proactively communicates both the Company's financial performance and other relevant information in a consistent and transparent manner to analysts and investors.

In 2020, the Investor Relations Division conducted around 116 engagements with analysts and investors mostly through meetings, conferences and road shows which mostly were carried out virtually.

## ACCESS TO COMPANY INFORMATION

The general public and investors can access financial reports and other information about the Company at [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com).

The Company publishes unaudited quarterly financial results and audited full-year financial reports on the Company's website. The half-year and full-year financial reports are also published in mainstream Indonesian newspapers with nationwide circulations. Press releases on the half-year and full-year financial results and major corporate developments are released and posted on the Company's website.

## HUBUNGAN INVESTOR

Sebagai perusahaan publik, Perseroan memelihara komunikasi yang baik dan terbuka dengan para pemegang saham. Divisi Hubungan Investor secara proaktif mengkomunikasikan kinerja keuangan Perseroan maupun informasi lainnya secara konsisten dan transparan kepada para analis maupun investor.

Di tahun 2020, Divisi *Investor Relations* melakukan sekitar 116 pertemuan dengan para analis dan investor melalui pertemuan rutin, konferensi dan *road shows* yang sebagian besar dilakukan secara virtual.

## AKSES INFORMASI PERUSAHAAN

Masyarakat umum dan investor dapat mengakses laporan keuangan maupun informasi lain tentang Perseroan melalui situs [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com).

Perseroan menerbitkan laporan keuangan triwulanan yang tidak diaudit dan laporan keuangan tahunan yang diaudit melalui situs web Perseroan. Laporan keuangan tengah tahunan dan tahunan juga diterbitkan di surat kabar harian berperedaran nasional. Siaran pers terkait kinerja keuangan tengah tahunan dan tahunan Perseroan, serta aksi korporasi lainnya dikomunikasikan dan dapat diakses melalui situs web Perseroan.



A close-up photograph of an oil palm tree trunk and fronds. The trunk is covered in brown, fibrous material (petioles) and has several clusters of bright orange-red palm fruit (bunches) growing from it. The fronds are long, green, and feathery, extending upwards and outwards. The background is a dense canopy of similar palm trees.

# Audit Committee Report

## Laporan Komite Audit

Oil Palm Plantation  
Perkebunan Kelapa Sawit



An effective oversight is an integral component to strengthen corporate governance, internal controls, risk management, and sound financial reporting in achieving continuous improvement.

The Audit Committee's ("AC") roles, responsibilities and authorities are guided by the Audit Committee Charter, which is based on the OJK Regulation no. 55/POJK/04/2015 on the Formation and Guidelines for the Implementation of the Audit Committee.

The AC comprises the following members:

#### **Agus Rajani Panjaitan**

Independent Commissioner  
Chairman of the Audit Committee

Mr. Agus Rajani Panjaitan was appointed as Chairman of the AC by the BOC in accordance with the Written Circular Resolution of the BOC dated May 28, 2019. He is serving his first period in the current Audit Committee term. A short biography of Mr. Agus Rajani Panjaitan is available on page 84 of this Annual Report.

#### **Goh Kian Chee**

External Independent Professional  
Member of the Audit Committee

Mr. Goh Kian Chee, 67, a Singapore citizen, was appointed by the BOC as member of the AC in accordance with the Written Circular Resolution of the BOC dated May 28, 2019. He is serving his first period in the current AC term.

Currently, Mr. Goh Kian Chee is an Independent Director of AsiaMedic Ltd., HL Global Enterprises Ltd. and IndoFood Agri Resources Ltd., all public listed companies in Singapore. Mr. Goh Kian Chee started his career as an Audit Trainee with Goldblatt & Co (London, UK). He joined American International Assurance Singapore Pte., Ltd. in 1981 as an Accounting Supervisor. In 1982, he became a Regional Internal Auditor in Mobil Oil Singapore Pte., Ltd. and rose to the position of Regional Credit and Insurance Manager in 1987. In 1990, he was seconded to Mobil Petrochemicals International Ltd. where he served as Regional Accounting Manager and later, as the Controller of the Asia Pacific region until 2000. Mr. Goh was the Regional Vice President & Controller as well as an Executive Director of John Hancock International Pte. Ltd. from 2000 to 2004. He was a Consultant in the National University of Singapore, Centre For the Arts (NUS) from 2005 to 2018.

Mr. Goh Kian Chee has a Bachelor of Arts (Hons) degree in Accounting and Economics from Middlesex University (London, UK).

Pengawasan yang efektif merupakan kesatuan komponen yang memperkuat tata kelola, pengendalian internal, pengelolaan risiko, dan pelaporan keuangan yang baik dalam menciptakan kemajuan yang berkelanjutan.

Dalam menjalankan peran, tanggung jawab dan kewenangannya, Komite Audit berpedoman pada Piagam Komite Audit. Piagam Komite Audit dibuat berdasarkan Peraturan OJK No. 55/POJK.04/2015 perihal Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

Berikut komposisi dan profil singkat para anggota Komite Audit:

#### **Agus Rajani Panjaitan**

Komisaris Independen  
Ketua Komite Audit

Bapak Agus Rajani Panjaitan, diangkat menjadi Ketua Komite Audit oleh Dewan Komisaris berdasarkan Surat Keputusan Sirkuler Tertulis Dewan Komisaris tanggal 28 Mei 2019. Beliau menjabat untuk periode pertama di masa jabatan Komite Audit Perseroan saat ini. Biografi Bapak Agus Rajani Panjaitan dapat dibaca di halaman 84 dari Laporan Tahunan ini.

#### **Goh Kian Chee**

Profesional Independen Eksternal  
Anggota Komite Audit

Bapak Goh Kian Chee, berusia 67 tahun, warga negara Singapura, diangkat menjadi anggota Komite Audit oleh Dewan Komisaris berdasarkan Surat Keputusan Sirkuler Tertulis Dewan Komisaris tanggal 28 Mei 2019. Beliau menjabat untuk periode pertama dalam masa jabatan Komite Audit Perseroan saat ini.

Saat ini, Bapak Goh Kian Chee menjabat sebagai Direktur Independen di beberapa perusahaan publik di Singapura, diantaranya AsiaMedic Ltd., HL Global Enterprises Ltd. dan IndoFood Agri Resources Ltd. Bapak Goh Kian Chee memulai karirnya sebagai *Audit Trainee* di Goldblatt & Co (London, UK). Kemudian beliau bergabung dengan American International Assurance Singapore Pte., Ltd. pada tahun 1981 sebagai Supervisor Akuntansi. Pada tahun 1982, ia menjadi *Auditor Internal Regional* di Mobil Oil Singapore Pte., Ltd. dan Manajer Kredit dan Asuransi Regional pada tahun 1987. Pada tahun 1990, ia dipindahkan ke Mobil Petrochemicals International Ltd. sebagai Manajer Akuntansi Regional dan kemudian sebagai *Controller* untuk kawasan Asia Pasifik sampai tahun 2000. Bapak Goh merupakan *Regional Vice President & Controller* serta Direktur Eksekutif di John Hancock International Pte., Ltd. dari tahun 2000 sampai 2004. Beliau menjadi konsultan pada National University of Singapore, Centre For the Arts (NUS) dari tahun 2005 sampai 2018.

Bapak Goh Kian Chee meraih gelar Sarjana di bidang Akuntansi dan Ekonomi dari Middlesex University (London, UK).



### Antonius Suwanto

External Independent Professional  
Member of the Audit Committee

Mr. Antonius Suwanto, 61, an Indonesian citizen, was appointed by the BOC as member of the AC as stated in the Written Circular Resolution of the BOC dated May 28, 2019. He is serving his second period in the current AC term, and is concurrently a Member of AC at SIMP (2016-2019). He joined several professional memberships such as the American Society for Microbiology, since 1987; Indonesian Society for Microbiology, since 1992; Malaysian Society for Molecular Biology and Biotechnology since 1993; AsiaPacific International Molecular Biology Network (A-IMBN), since 1998; Asian Fisheries Society, since 2003; and Indonesian Academy of Sciences since 2013.

Mr. Antonius Suwanto has a Bachelor (Ir.), Cum Laude, in Agricultural Technology, Bogor Agricultural University, Indonesia (1983); MS in Microbiology and Molecular Genetics, Univ. Illinois at Urbana Champaign, USA (1989); Ph.D in Microbiology and Molecular Genetics, Univ. Illinois at Urbana Champaign, USA (1992); Post Doctoral study in Bacterial Genetics, Department of Microbiology and Molecular Genetics, UTHSC Houston, USA (1992); Post Doctoral study in Bacterial Genetics, Department of Microbiology, National University of Singapore (1995); Post Doctoral study in Molecular Genetics, Department of Microbiology and Molecular Genetics, UTHSC-Houston, USA (1995; 1996; 1997); Post Doctoral study in Molecular Microbial Ecology, School of Biosciences, University of Wales, Cardiff, UK (1998).

## INDEPENDENCY OF THE AUDIT COMMITTEE

Every member of the AC has fulfilled the independence criteria, which are set out in the Audit Committee Charter:

- Is not a member of a Public Accounting Firm, Law Consulting Firm, Public Appraisal Services Firm, or other parties that provide assurance, non-assurance, appraisal and/or other consultancy services to the Company within the last 6 (six) months from the date of appointment to the AC;
- Is not an individual who has the authority or responsibility to plan, lead, or control the Company's activities within the last 6 (six) months from the date of appointment to the AC, with the exception of Independent Commissioner;
- Does not have any direct or indirect ownership of the Company shares;
- In the event the AC members receive the Company's shares either directly or indirectly as a result of any legal event, they must transfer the shares to other parties no later than 6 (six) months after obtaining them;
- Is not affiliated with the BOC, BOD, majority shareholders, or the Company itself; and
- Does not have a direct or indirect business relationship with the Company.

### Antonius Suwanto

Profesional Independen Eksternal  
Anggota Komite Audit

Bapak Antonius Suwanto, berusia 61 tahun, warga negara Indonesia diangkat oleh Dewan Komisaris menjadi anggota Komite Audit berdasarkan Surat Keputusan Sirkuler Tertulis Dewan Komisaris tanggal 28 Mei 2019. Beliau menjabat untuk periode kedua dalam masa jabatan Komite Audit Perseroan saat ini, serta menjabat sebagai Anggota Komite Audit SIMP (2016-2019). Beliau bergabung dalam berbagai keanggotaan profesional yaitu American Society for Microbiology, sejak tahun 1987; Indonesian Society for Microbiology, sejak tahun 1992; Malaysian Society for Molecular Biology and Biotechnology sejak tahun 1993; Asia Pacific International Molecular Biology Network (A-IMBN) sejak tahun 1998; Asian Fisheries Society sejak tahun 2003; dan Akademi Ilmu Pengetahuan Indonesia (AIPI) sejak 2013.

Bapak Antonius Suwanto memperoleh gelar Sarjana (Ir.), Cum Laude, Teknologi Pertanian, IPB, Indonesia (1983); MS bidang Mikrobiologi dan Genetika Molekuler, Univ. Illinois at Urbana Champaign, USA (1989); Ph.D bidang Mikrobiologi dan Genetika Molekuler, Univ. Illinois at Urbana Champaign, USA (1992); Studi Pasca Doktoral bidang Genetika Bakteri, Departemen Mikrobiologi dan Genetika Molekuler, UTHSC-Houston, USA (1992); Studi Pasca Doktoral bidang Genetika Bakteri, Departemen Mikrobiologi, Universitas Nasional Singapura (1995); Studi Pasca Doktoral bidang Genetika Molekuler, Departemen Mikrobiologi dan Genetika Molekuler, UTHSC-Houston, USA (1995; 1996; 1997); Studi Pasca Doktoral bidang Ekologi Mikroba Molekuler, School of Biosciences, University of Wales, Cardiff, UK (1998).

## INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Seluruh anggota Komite Audit telah memenuhi kriteria independensi berikut yang ditetapkan dalam Piagam Komite Audit:

- Bukan merupakan anggota Kantor Akuntan Publik, Kantor Konsultan Hukum, Kantor Jasa Penilai Publik atau pihak lain yang memberi jasa attestasi, jasa non-attestasi, jasa penilai dan/atau jasa konsultasi lain kepada Perseroan dalam kurun waktu 6 (enam) bulan terakhir sebelum penunjukannya sebagai Komite Audit;
- Bukan merupakan individu dengan wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin atau mengendalikan kegiatan Perseroan dalam kurun waktu 6 (enam) bulan terakhir sebelum penunjukannya sebagai Komite Audit kecuali Komisaris Independen;
- Tidak memiliki saham Perseroan, baik secara langsung maupun tidak langsung;
- Jika anggota Komite Audit menerima saham Perseroan baik secara langsung maupun tidak langsung sebagai hasil dari sebuah peristiwa hukum, anggota Komite wajib mengalihkan saham tersebut kepada pihak lain dalam jangka waktu tidak lebih dari 6 (enam) bulan setelah diperolehnya saham tersebut;
- Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, pemegang saham utama, atau Perseroan; serta
- Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung dengan Perseroan.

**Conduct of Audit Committee meetings:**

- The committee must convene at least 1 (one) meeting every 3 (three) months.
- More than half of the total Committee members shall be present at the meeting to achieve a quorum.
- Decisions taken during the meetings shall be based on careful deliberation and consensus.
- Matters discussed during the Committee meetings, including any dissenting opinions, shall be recorded in the minutes of meeting. The minutes of meeting shall be signed by all the Committee members present and submitted to the BOC.

**Pelaksanaan rapat Komite Audit:**

- Komite Audit wajib menyelenggarakan rapat secara rutin setidaknya 1 (satu) kali setiap 3 (tiga) bulan.
- Kuorum tercapai ketika lebih dari ½ (setengah) anggota Komite menghadiri rapat tersebut.
- Keputusan dalam rapat Komite wajib diambil berdasarkan pertimbangan dan persetujuan bersama.
- Hal-hal yang dibahas dalam rapat Komite wajib dicatat dalam notulen rapat, termasuk setiap pendapat yang berbeda, yang ditandatangani oleh semua anggota Komite yang hadir serta dilaporkan kepada Dewan Komisaris.

**ACTIVITIES IN 2020**

In 2020, Audit Committee held 7 (seven) meetings consist of 2 (two) meetings with the External Auditor and 5 (five) meetings with the BOD and management.

**KEGIATAN DI TAHUN 2020**

Sepanjang tahun 2020, Komite Audit menyelenggarakan 7 (tujuh) rapat yang terdiri dari 2 (dua) rapat dengan Auditor Eksternal dan 5 (lima) rapat dengan Direksi dan manajemen.

| <b>Audit Committee</b><br>Komite Audit | <b>Number of Meetings Attended</b><br>Jumlah Kehadiran | <b>Attendance Rate</b><br>Tingkat Kehadiran |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Agus Rajani Panjaitan                  | 7                                                      | 100%                                        |
| Goh Kian Chee                          | 7                                                      | 100%                                        |
| Antonius Suwanto                       | 7                                                      | 100%                                        |

**The following matters were discussed during the meetings:**

- Financial Reports – the AC reviewed the quality and adequacy of the Company's financial reports and other financial information to be disclosed publicly and/or submitted to the regulators, including material weaknesses, significant deviations in control or the occurrence of frauds and corrective actions taken. The Committee also reviews feedback regarding the Company's accounting and financial reporting processes, if any.
- Compliance – the AC reviewed the Company's compliance with laws and regulations related to its activities.
- External Audit – the AC provided recommendations to the BOC regarding the appointment of the External Auditor, based on its independency, scope of work, methodology, fee, and professional experiences. The Committee also assessed adequacy of the External Auditor works.
- Internal Audit – the AC reviewed the internal audit activities and monitored the implementation of corrective action taken by management with regards to the internal audit's findings and observations.
- Risk Management – the AC reviewed the Company's exposure to major risks, and the control measures taken to monitor and mitigate these risks.
- Internal Controls – the AC reviewed and evaluated the effectiveness and/or weakness of the Company's internal control system.

**Berikut hal-hal yang dibahas dalam rapat-rapat:**

- Laporan Keuangan – Komite Audit mengkaji laporan keuangan dan informasi keuangan lainnya yang akan dipublikasikan kepada publik dan/atau pihak regulator. Komite melakukan penelaahan atas kualitas dan kecukupan informasi keuangan Perseroan, termasuk kelemahan-kelemahan material, penyimpangan yang signifikan dalam pengendalian atau kejadian pelanggaran serta tindakan perbaikan yang diambil. Komite juga melakukan kajian atas umpan balik terkait proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan, jika ada.
- Kepatuhan – Komite Audit melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan.
- Audit Eksternal – Komite Audit menyampaikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris perihal penunjukan Auditor Eksternal, berdasarkan tingkat independensi, lingkup kerja, metodologi, biaya, dan pengalaman profesional. Komite juga melakukan kajian atas kecukupan kerja audit dari Auditor Eksternal.
- Audit Internal – Komite Audit melakukan kajian atas kegiatan Audit Internal serta mengawasi pelaksanaan tindakan perbaikan yang dilakukan manajemen terkait temuan dan observasi Audit Internal.
- Pengelolaan Risiko – Komite Audit melakukan kajian atas pengelolaan risiko, termasuk risiko-risiko utama yang dapat dihadapi Perseroan, serta kegiatan pengendalian untuk mengawasi dan memitigasi risiko-risiko tersebut.
- Pengendalian Internal – Komite Audit melakukan kajian dan mengevaluasi efektivitas dan/atau kelemahan sistem pengendalian internal Perseroan.

# Corporate Human Resources

## Sumber Daya Manusia



Health Protocol Implementation  
Penerapan Protokol Kesehatan

Lonsum believes a high quality Human Resources (HR) is always be the driver for implementing the Company's strategies in order to ensure a sustainable business growth amidst intensified and rapidly changing business competition. To build a reliable and productive workforce, Lonsum runs a comprehensive HR management that aligned with business needs, aiming at creating a competent and motivated workforce by promoting professionalism and continuous learning.

### 2020 REVIEW

The pandemic in 2020 has significantly shifted Lonsum's HR planning and activities during the year. The Company closely monitored the pandemic situation, put the health and safety of its workforce as top priorities and quickly adapted to new working habits while keeping the workforce rhythm, working conditions and productivity.

Lonsum meyakini Sumber Daya Manusia (SDM) yang berkualitas selalu menjadi penggerak dalam pelaksanaan strategi Perseroan untuk memastikan pertumbuhan bisnis yang berkelanjutan di tengah persaingan usaha yang semakin ketat dan cepat berubah. Untuk membangun tenaga kerja yang andal dan produktif, Lonsum melaksanakan manajemen SDM secara komprehensif yang selaras dengan kebutuhan usaha, bertujuan untuk membangun tenaga kerja yang kompeten serta penuh motivasi dengan mengedepankan profesionalisme dan pembelajaran berkelanjutan.

### ULASAN 2020

Kondisi pandemi pada tahun 2020 secara signifikan telah mengubah perencanaan dan aktivitas SDM Lonsum sepanjang tahun. Perseroan memantau situasi pandemi secara ketat, menempatkan kesehatan dan keselamatan karyawan sebagai prioritas utama dan dengan cepat beradaptasi dengan cara bekerja baru sekaligus menjaga ritme, kondisi kerja dan produktivitas karyawan.



Lonsum has established strict policies to ensure the health of employees and families during the pandemic. Health protocols were prepared and applied across the entire organisation, Task Force teams were structurally established to coordinate and manage daily activities and deliver accurate information as efforts to prevent and handle cases. There is a clear line of communication from the teams at each business unit (head office, regional offices, estates and factories) to the head of the Task Force. This way, up-to-date information can be communicated both ways, to ensure that all operations are fully prepared to anticipate to the evolving situation and also in compliance with government regulations and ensuring that all employees and their families are healthy and safe.

The pandemic has introduced a new normal. The application of information technology and digitalisation proved to be an effective approach to keep employees productive, while practicing health protocols. Face-to-face meetings were turned virtual, allowing all structural layers in the organisation continued to interact, discuss, establish strategies and make decisions.

Lonsum prepared an extensive list of training topics for employees ranging from managerial skills, technical skills and to nontechnical skills. As the pandemic significantly affected HR trainings, Lonsum has taken steps to adapt to a new normal. Wherever possible, face-to-face training programmes were converted virtually or via interactive videos to ensure the safety of training participants. A new online e-Learning system was developed to open opportunities to all employees to further enhance their skills and competences. HR development programmes that could not be converted to online programmes, such as on-the-job trainings, were conducted without compromising strict adherence to the applicable health protocols.

Lonsum is committed to protect and respect the rights of employees and comply with labour laws in Indonesia. Lonsum ensures that all employees have met the required age limit and strictly prohibits all forms of forced labour. Lonsum also strives to create a conducive work environment and manage work health and safety, training and development, performance evaluation and employee involvement to achieve the Company's targets and commitments.

As is normal commercial practice in the plantation sector, Lonsum constantly reviews the requirement for labour based on standard ratios of employee requirements, productivity and job requirements. This is also impacted by field activities including replanting programmes and the crop yields, and can result labour requiring numbers adjustment. Efforts on workforce optimisation and more efficient work process continued through work digitalisation and process mechanisation activities.

Lonsum menetapkan kebijakan ketat untuk memastikan kesehatan karyawan dan keluarga selama pandemi. Protokol kesehatan disiapkan dan diimplementasikan di seluruh organisasi, tim Gugus Tugas dibentuk secara terstruktur untuk mengkoordinasikan dan mengelola kegiatan harian dan penyampaian informasi yang akurat sebagai upaya pencegahan dan penanganan kasus. Terdapat alur komunikasi yang jelas dari tim di masing-masing unit bisnis (kantor pusat, kantor regional, perkebunan dan pabrik) kepada Kepala Gugus Tugas. Dengan cara ini, informasi terkini dapat dikomunikasikan secara dua arah, untuk memastikan bahwa semua kegiatan operasional sepenuhnya siap untuk mengantisipasi situasi yang berkembang dan juga kesesuaian dengan peraturan pemerintah serta memastikan bahwa semua karyawan dan keluarga dalam keadaan sehat dan aman.

Kondisi pandemi telah menciptakan kebiasaan baru (*new normal*). Penerapan teknologi informasi dan digitalisasi terbukti menjadi pendekatan yang efektif untuk menjaga karyawan tetap produktif, sekaligus mempraktikkan protokol kesehatan. Rapat tatap muka diubah menjadi virtual, memungkinkan seluruh lapisan struktural di organisasi dapat tetap berinteraksi, berdiskusi, menetapkan strategi dan mengambil keputusan.

Lonsum menyiapkan topik pelatihan bagi karyawan yang beragam diantaranya keterampilan manajerial, keterampilan teknis dan keterampilan non-teknis. Karena pandemi sangat mempengaruhi pelatihan SDM, Lonsum telah mengambil langkah-langkah untuk beradaptasi dengan kondisi kebiasaan baru. Apabila memungkinkan, program pelatihan tatap muka diubah secara virtual atau melalui video interaktif untuk memastikan keselamatan peserta pelatihan. Sistem baru *e-Learning online* dikembangkan untuk membuka peluang bagi seluruh karyawan untuk lebih meningkatkan keterampilan dan kompetensi. Program pengembangan SDM yang tidak dapat diubah menjadi program *online*, seperti pelatihan *on-the-job*, dilakukan tanpa mengurangi kepatuhan ketat terhadap protokol kesehatan yang berlaku.

Lonsum berkomitmen untuk melindungi dan menghargai hak-hak para karyawan serta mematuhi hukum ketenagakerjaan yang berlaku di Indonesia. Lonsum memastikan seluruh karyawan telah memenuhi ketentuan batas umur yang disyaratkan dan secara tegas melarang segala bentuk kerja paksa. Lonsum juga berupaya untuk menciptakan lingkungan kerja yang kondusif serta mengelola kesehatan dan keselamatan kerja, pelatihan dan pengembangan, evaluasi kinerja serta keterlibatan karyawan demi tercapainya target dan komitmen Perseroan.

Sejalan dengan praktik komersial normal di sektor perkebunan, Lonsum terus mengkaji kebutuhan tenaga kerja berdasarkan rasio standar kebutuhan karyawan, produktivitas dan persyaratan pekerjaan. Hal ini juga dipengaruhi oleh kegiatan operasional di kebun termasuk program peremajaan dan hasil panen, sehingga dapat menyebabkan penyesuaian jumlah tenaga kerja. Upaya optimalisasi tenaga kerja dan proses kerja yang lebih efisien berlanjut melalui digitalisasi kerja serta kegiatan mekanisasi proses.



All Lonsum's employees receive wages equal to or above the minimum wage in each region or the applicable sectoral minimum wage, and receive various benefits and incentives and access to health, education and other facilities. Minimum wages in Indonesia are set by regional governments taking into account local living costs. Lonsum registers and facilitates employees to BPJS Health and BPJS Employment schemes.

Lonsum is committed in building its performance appraisal system based on Balance Scorecard and Individual Performance Block Scorecard.

Lonsum supports the freedom of employees rights to associate according to their respective choices, and always shares the views to achieve organisational goals and development.

To promote the creation of harmonious relationship among the employees and between employees and management, Lonsum also forms Bipartite Cooperation Institution and conducts routine forums (bipartite forums) where all employees can discuss labour related issues with the Company's management in an open, two-way communication manner.

Employee safety and welfare as well as culture and working environment change related to pandemic and new normal condition are also key priorities to ensure the well-being of all employees. All plantation estates have put in place a comprehensive Occupational Health and Safety (OHS) infrastructure in compliance with the applicable Government standards in OHS (SMK3).

Lonsum also provides social facilities for employees' communities and their families in the plantation estates, covering housing, school, day care centres, health clinics, places of worship, as well as sport and recreation facilities.

## 2021 OUTLOOK

Lonsum will continue to adapt to new normal, and the health and safety of employees remains a priority. Competency development efforts will be consistently implemented to support improved productivity and performance of the Company.

New initiatives through systematisation, harmonisation and standardisation will continue to be encouraged to improve the work performance of HR and organisation.

Digitalisation will become a work process platform that will simplify processes, improve collaboration and control, sharpen analysis of labour cost control and the impact of each policy and strategy.

Seluruh karyawan Lonsum menerima upah yang sama atau di atas upah minimum di masing-masing wilayah atau upah minimum sektoral yang berlaku, serta menerima berbagai tunjangan dan insentif serta akses ke fasilitas kesehatan, pendidikan dan fasilitas lainnya. Upah minimum di Indonesia ditetapkan oleh pemerintah regional dengan mempertimbangkan biaya hidup setempat. Lonsum mendaftarkan dan memfasilitasi karyawan ke skema BPJS Kesehatan dan BPJS Ketenagakerjaan.

Lonsum berkomitmen untuk terus membangun sistem evaluasi kinerja berdasarkan *Balance Scorecard* dan *Individual Performance Block Scorecard*.

Lonsum mendukung kebebasan hak karyawan untuk berserikat sesuai pilihan masing-masing, dan senantiasa menyamakan pandangan untuk mencapai tujuan dan pengembangan organisasi.

Guna menciptakan hubungan yang harmonis antar karyawan serta antara karyawan dan manajemen, Lonsum juga membentuk Lembaga Kerja Sama (LKS) Bipartit serta menyelenggarakan forum-forum rutin (forum bipartit) dimana seluruh karyawan dapat membahas hal-hal terkait ketenagakerjaan dengan jajaran manajemen Perseroan melalui komunikasi dua arah yang terbuka.

Keamanan dan kesejahteraan karyawan serta perubahan budaya dan lingkungan kerja terkait pandemi dan situasi kebiasaan baru juga merupakan prioritas utama untuk menjamin kesejahteraan hidup karyawan. Seluruh area perkebunan telah memiliki infrastruktur Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3) yang komprehensif sesuai dengan standar Pemerintah yang relevan (Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja atau SMK3).

Lonsum juga menyediakan fasilitas sosial bagi komunitas karyawan dan keluarga di area perkebunan, yang meliputi fasilitas perumahan, sekolah, klinik kesehatan, tempat penitipan anak, tempat ibadah, serta fasilitas olah raga dan rekreasi.

## PANDANGAN 2021

Lonsum akan terus beradaptasi dengan kondisi kebiasaan baru, dan kesehatan serta keselamatan karyawan tetap menjadi prioritas. Upaya pengembangan kompetensi akan secara konsisten diwujudkan untuk mendukung peningkatan produktivitas dan peningkatan kinerja Perseroan.

Inisiatif-inisiatif baru melalui sistematisasi, harmonisasi dan standarisasi akan terus didorong untuk meningkatkan performa kerja SDM dan organisasi.

Digitalisasi akan menjadi platform proses kerja yang akan menciptakan penyederhanaan proses, meningkatkan kolaborasi dan pengendalian, mempertajam analisa pengendalian biaya tenaga kerja dan analisa dampak dari setiap kebijakan dan strategi.

# Composition of Employees by Category

## Komposisi Karyawan Berdasarkan Kategori

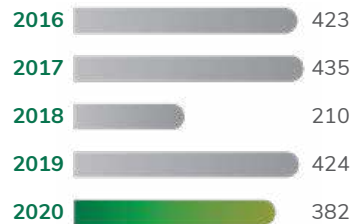
### Formal Education Level

#### Tingkat Pendidikan Formal

University (Bachelor and Above)  
Universitas (Sarjana ke Atas)



Diploma  
Diploma



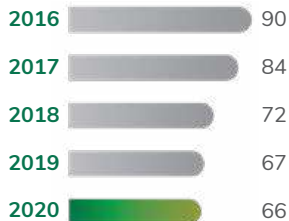
Senior High School and Lower  
Sekolah Menengah Atas ke Bawah



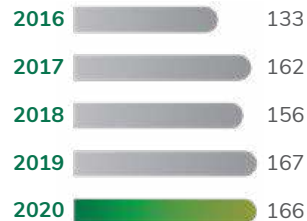
### Position Level

#### Jenjang Jabatan

Manager and Senior Manager  
Manajer dan Manajer Senior



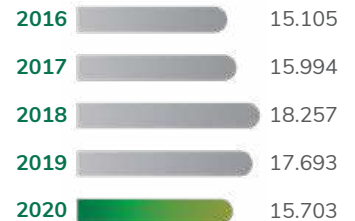
Supervisor  
Supervisor



Staff  
Staf



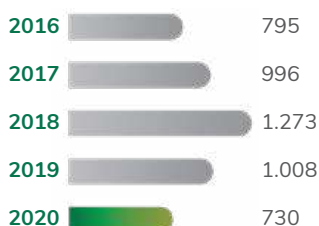
Administrative/Operational  
Tenaga Pelaksana/Operasional



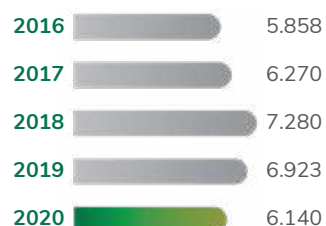
### Range of Age

#### Jenjang Usia

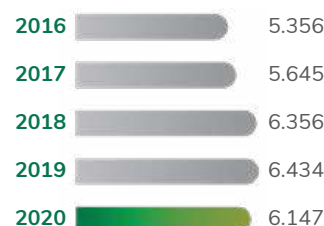
18-24 Years  
18-24 Tahun



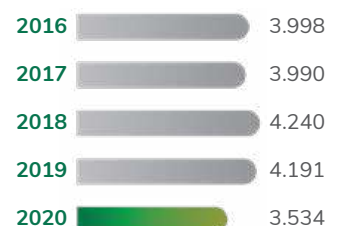
25-35 Years  
25-35 Tahun



36-45 Years  
36-45 Tahun



≥46 Years  
≥46 Tahun



# Corporate Social Responsibility

## Tanggung Jawab Sosial Perusahaan



White-throat Kingfisher (*Halcyon smyrnensis*) at North Sumatra Estate  
Cekakak belukar (*Halcyon smyrnensis*) di Perkebunan Sumatera Utara

Lonsum is committed to meeting a growing demand for palm oil in sustainable and accountable manners. Oil palm when grown responsibly is an efficient commodity to use scarce land resources. Oil palm industry is also an important contribution to the national economy. It is imperative that sustainability practices in palm oil should focus on, among others, improvement in sustainable agriculture practices, communities' development and safer workplaces.

Lonsum's sustainability programmes are developed based on the sustainability framework implemented in IndoAgri Group which including our parent companies, Indofood Agri Resources Ltd. (IFAR) and PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP). Continuous synergies are conducted to manage sustainability from the same perspective in order to deliver significant impacts while keeping abreast with prevailing rules and regulations.

Lonsum berkomitmen untuk memenuhi peningkatan permintaan kelapa sawit melalui praktik berkelanjutan serta bertanggung jawab. Jika dibudidayakan secara bertanggung jawab, kelapa sawit merupakan komoditas yang efisien dalam pemanfaatan lahan yang terbatas. Industri kelapa sawit juga merupakan penyumbang penting bagi perekonomian nasional. Praktik-praktik keberlanjutan di bidang perkebunan kelapa sawit harus difokuskan antara lain pada penyempurnaan praktik perkebunan yang berkelanjutan, pengembangan masyarakat serta tempat kerja yang lebih aman.

Program-program keberlanjutan Lonsum dikembangkan berdasarkan kerangka keberlanjutan yang telah diterapkan di Grup IndoAgri, termasuk entitas induk kami, Indofood Agri Resources Ltd. (IFAR) dan PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP). Sinergi terus menerus dilakukan dalam rangka pengelolaan keberlanjutan dengan perspektif yang sama sehingga memberikan dampak signifikan serta sesuai dengan peraturan dan ketentuan yang berlaku.





Health Check at One of Our Estates  
Pemeriksaan Kesehatan di Salah Satu Perkebunan Kami



Oil Palm Plantations with Riparian Area at South Sumatra  
Perkebunan Kelapa Sawit dengan Sempadan Sungai di Sumatera Selatan

Core to our business strategy is our Sustainable Agriculture Policy, which guides all our sustainability programmes. It applies to all our operations, including our plasma smallholders and third party suppliers from whom we purchase for our factories. The Policy is underpinned by the following key commitments:

- No deforestation;
- No planting on peat, regardless of depth;
- No burning;
- Preservation of High Conservation Value and High Carbon Stock areas;
- Upholding of Labour and Human Rights, including Freedom of Association and non-discrimination;
- Upholding of Free, Prior and Informed Consent.

Lonsum has established material sustainability issues that matter most from both external and internal risk perspectives. To deliver the desired outcomes, Lonsum's sustainability efforts are carried out and monitored through six sustainability programmes:

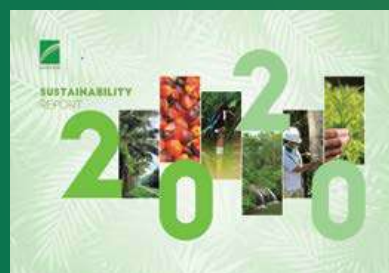
- i. Growing Responsibly;
- ii. Sustainable Agriculture and Products;
- iii. Safe and Traceable Products;
- iv. Smallholders;
- v. Work and Estate Living;
- vi. Solidarity.

Salah satu hal terpenting dari strategi usaha kami adalah Kebijakan Agrikultur Berkelanjutan yang menjadi panduan bagi seluruh program keberlanjutan kami. Kebijakan ini berlaku bagi seluruh kegiatan usaha kami, termasuk para petani plasma dan pemasok pihak ketiga darimana kami membeli bahan baku untuk pabrik kami. Kebijakan ini didukung oleh komitmen utama:

- Larangan deforestasi;
- Larangan penanaman di lahan gambut dengan kedalaman berapapun;
- Larangan pembakaran;
- Konservasi Kawasan Bernilai Konservasi Tinggi dan Stok Karbon Tinggi;
- Penghargaan terhadap Hak Ketenagakerjaan dan Hak Asasi Manusia termasuk Kebebasan Berserikat dan tidak adanya diskriminasi;
- Penghargaan terhadap Persetujuan atas Dasar Informasi di Awal Tanpa Paksaan.

Lonsum telah menetapkan isu-isu keberlanjutan material yang menjadi perhatian baik dari perspektif risiko eksternal maupun internal. Guna mencapai hasil yang diharapkan, upaya keberlanjutan Lonsum dilaksanakan dan dimonitor melalui enam program keberlanjutan:

- i. Pertumbuhan yang Bertanggung Jawab;
- ii. Perkebunan dan Produk Berkelanjutan;
- iii. Produk yang Aman dan Terlacak;
- iv. Petani;
- v. Pekerjaan dan Hidup di Lingkungan Perkebunan;
- vi. Solidaritas.



The Company's Social Responsibility activities are part of the Company's Sustainability activities and reported in 2020 Sustainability Report. The report is an integral part of the 2020 Annual Report and prepared based on the Sustainability Reporting Guidelines of the Global Reporting Initiative (GRI). The 2020 Sustainability Report can be downloaded through: [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com)

Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perseroan merupakan bagian dari aktivitas Keberlanjutan Perseroan dan dilaporkan dalam Laporan Keberlanjutan 2020. Laporan tersebut merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Tahunan 2020 dan disusun berdasarkan Pedoman Pelaporan Keberlanjutan dari *Global Reporting Initiative* (GRI). Laporan Keberlanjutan 2020 dapat diunduh melalui: [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com)



# Board of Commissioners' Profile

## Profil Dewan Komisaris

### Moleonoto (Paulus Moleonoto)

President Commissioner | Presiden Komisaris



Mr. Paulus Moleonoto, 58, an Indonesian citizen, was first appointed as a President Commissioner based on the resolution of the AGM in 2015, and re-elected in 2016 with the latest reappointment in 2019. Prior appointed as President Commissioner, he was first appointed as a Director of PT PP London Sumatra Indonesia Tbk ("Lonsum") based on the resolution of the EGM in 2007 and re-elected as Director of Lonsum based on the resolution of the AGM in 2010, 2013, and also as Vice President Director I based on the resolution of AGM in 2014. He is concurrently Director of PT Indofood Sukses Makmur Tbk ("Indofood") (2009-present), Commissioner of PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-present), Executive Director and Head of Finance & Corporate Services of IndoAgri (2006-present) and Vice President Director of SIMP (2004-present). Before joining the Plantations Divisions of the Indofood Group as Chief Financial Officer, he held various management positions in the Salim Plantations Group (1990-2004). He began his career at Drs. Hans Kartikahadi & Co., a public accounting firm in Jakarta (1984-1990). He is a registered accountant in Indonesia.

Mr. Paulus Moleonoto obtained a Bachelor of Accountancy degree from the University of Tarumanagara, Jakarta, in 1987, and a Bachelor's degree in Management, and a Master of Science degree in Administration and Business Policy from the University of Indonesia in 1990 and 2001 respectively. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia's Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Paulus Moleonoto, berusia 58 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat sebagai Presiden Komisaris berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2015, serta diangkat kembali pada tahun 2016 dan terakhir diangkat kembali pada tahun 2019. Sebelum diangkat menjadi Presiden Komisaris, beliau pertama kali diangkat menjadi Direktur PT PP London Sumatra Indonesia Tbk ("Lonsum") berdasarkan hasil keputusan RUPSLB pada tahun 2007 dan diangkat kembali menjadi Direktur Lonsum berdasarkan hasil keputusan RUPST pada tahun 2010, 2013 dan menjadi Wakil Presiden Direktur I berdasarkan hasil keputusan RUPST pada tahun 2014. Beliau menjabat sebagai Direktur PT Indofood Sukses Makmur Tbk ("Indofood") (2009-sekarang), Komisaris PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-sekarang), Direktur Eksekutif dan *Head of Finance & Corporate Services* dari IndoAgri (2006-sekarang), dan Wakil Direktur Utama SIMP (2004-sekarang). Sebelum bergabung dengan Divisi Perkebunan Grup Indofood sebagai *Chief Financial Officer*, beliau pernah menjabat berbagai posisi manajemen di Salim Plantations Group (1990-2004). Beliau memulai kariernya di Drs. Hans Kartikahadi & Co., sebuah kantor akuntan publik di Jakarta (1984-1990). Beliau adalah akuntan terdaftar di Indonesia.

Bapak Paulus Moleonoto meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Tarumanagara, Jakarta tahun 1987, serta gelar Sarjana Manajemen, dan Magister Sains bidang Kebijakan Bisnis dan Administrasi dari Universitas Indonesia masing-masing di tahun 1990 dan 2001. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.

## Axton Salim

Commissioner | Komisaris



Mr. Axton Salim, 42, an Indonesian citizen, was first appointed as a Commissioner of the Company based on the resolution of the AGM in 2009, and re-elected in 2010, 2013, 2016 with the latest reappointment in 2019. He heads the Dairy Division PT Indofood Sukses Makmur Tbk ("Indofood") (2009-present) and is concurrently the Director of PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-present), Non-Executive Director of IndoAgri (2007-present), Gallant Venture Ltd. (2014-present) and First Pacific (2020-present), as well as Commissioner of SIMP (2007-present).

Mr. Axton Salim is also part of the United Nations Scaling Up Nutrition (SUN) Movement Business Network Advisory Group, where he serves as a Co-Chair, and SUN Business Network Indonesia as a Coordinator (2014-present), as well as Nanyang Business School as Advisory Board Member (2020-present). He is also a part of Obama Foundation Leaders: Asia-Pacific Program 2020.

He started his career in the Indofood Group as a Brand Manager for PT Indofood Fritolay Makmur (2004-2007) before appointed as an Assistant CEO of Indofood (2007-2009).

Mr. Axton Salim obtained a Bachelor of Science in Business Administration from the University of Colorado, USA in 2002. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia's Economic Outlook 2021" on August 5, 2020, "Cyber Security, Legal and Regulatory Update" on October 15, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Axton Salim, berusia 42 tahun, warga Negara Indonesia, pertama kali diangkat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2009 serta diangkat kembali pada tahun 2010, 2013, 2016 dan terakhir diangkat kembali pada tahun 2019. Beliau memimpin Divisi Dairy, serta menjabat sebagai Direktur di PT Indofood Sukses Makmur Tbk ("Indofood") (2009-sekarang), Direktur PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-sekarang), Direktur Non-Eksekutif dari IndoAgri (2007-sekarang), Gallant Venture Ltd. (2014-sekarang) dan First Pacific (2020-sekarang), serta Komisaris SIMP (2007-sekarang).

Bapak Axton Salim juga tergabung dalam *United Nations Scaling Up Nutrition (SUN) Movement Business Network Advisory Group*, dimana beliau duduk sebagai *Co-Chair*, dan *SUN Business Network Indonesia* sebagai *Coordinator* (2014-sekarang), serta menjadi Anggota Dewan Penasehat Nanyang Business School (2020-sekarang). Beliau juga merupakan bagian dari *Obama Foundation Leaders: Asia Pacific Program 2020*.

Beliau mengawali kariernya di Grup Indofood sebagai Brand Manager di PT Indofood Fritolay Makmur (2004-2007) sebelum menjabat sebagai Assistant CEO dari Indofood (2007-2009).

Bapak Axton Salim meraih gelar Bachelor of Science in Business Administration dari University of Colorado, Amerika Serikat pada tahun 2002. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020, "Cyber Security, Legal and Regulatory Update" pada tanggal 15 Oktober 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.

A portrait of Hendra Widjaja, a middle-aged man with short dark hair, wearing a dark blue suit, white shirt, and a red and blue patterned tie. He is standing with his hands on his hips, smiling slightly. The background is a blurred indoor setting with a green light source on the left.

## Hendra Widjaja

Commissioner | Komisaris

Mr. Hendra Widjaja, 59, an Indonesian citizen, was first appointed as a Commissioner based on the resolution of the AGM in 2009, and re-elected in 2010, 2013, 2016 with the latest reappointment in 2019. He heads the Corporate Controller Division of the PT Indofood Sukses Makmur Tbk ("Indofood") (2012-present) and as Director of Indofood (2018-present). He concurrently serves as Director of PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-present) and Commissioner of SIMP (2013-present).

Mr. Hendra Widjaja obtained a Bachelor's degree in Management and Finance from the Atma Jaya Catholic University in Jakarta in 1986. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia's Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Hendra Widjaja, berusia 59 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat sebagai Komisaris berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2009, dan diangkat kembali pada tahun 2010, 2013, 2016 dan terakhir diangkat kembali pada tahun 2019. Beliau mengepalai Divisi *Corporate Controller* PT Indofood Sukses Makmur Tbk ("Indofood") (2012-sekarang) dan Direktur Indofood (2018-sekarang). Beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-sekarang) dan Komisaris SIMP (2013-sekarang).

Bapak Hendra Widjaja meraih gelar Sarjana di bidang Manajemen dan Keuangan dari Universitas Katolik Atma Jaya di Jakarta pada tahun 1986. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.





## Edy Sugito

Independent Commissioner | Komisaris Independen

Mr. Edy Sugito, 56, an Indonesian citizen, was first appointed as Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the AGM in 2012 and was re-elected as Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the AGM in 2013, 2016 with the latest reappointment in 2019. He concurrently serves as Commissioner of PT Gayatri Kapital Indonesia and Independent Commissioner in several companies among other PT Wismilak Inti Makmur Tbk, PT Dharma Satya Nusantara Tbk and PT Soechi Lines Tbk. He started his career with Arthur Andersen & Co as Senior Auditor (1989-1991) and began his career in capital market as Operations Manager of PT ABN Amro Asia Securities (1994-1997) and Associate Director - Head of Operations of PT Bahana Securities (1997-1998). Mr. Edy Sugito was a Director of PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI") (1998-2000), Director of PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia ("KPEI") (2000-2005), before joined with PT Bursa Efek Indonesia as Director of Listing (2005-2012).

Mr. Edy Sugito was awarded Bachelor of Accountancy degree from Trisakti University, Jakarta. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

Mr. Edy Sugito has no affiliation with the members of the BOD, BOC or the substantial shareholder of the Company.

Bapak Edy Sugito, berusia 56 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPST tahun 2012 dan diangkat kembali menjadi Komisaris Independen Perseroan berdasarkan RUPST tahun 2013, 2016 dan terakhir diangkat kembali pada tahun 2019. Beliau saat ini juga menjabat sebagai Komisaris PT Gayatri Kapital Indonesia dan Komisaris Independen di beberapa perusahaan diantaranya adalah PT Wismilak Inti Makmur Tbk, PT Dharma Satya Nusantara Tbk, dan PT Soechi Lines Tbk. Beliau memulai karirnya sebagai *Senior Auditor* di Arthur Andersen & Co (1989-1991), dan mengawali karirnya di pasar modal sebagai *Operations Manager* di PT ABN Amro Asia Securities (1994-1997) dan sebagai *Associate Director - Head of Operations* di PT Bahana Securities (1997-1998). Bapak Edy Sugito menjabat sebagai Direktur PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI") (1998-2000), dan selanjutnya Beliau menjabat sebagai Direktur PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia ("KPEI") (2000-2005), sebelum akhirnya bergabung dengan PT Bursa Efek Indonesia sebagai Direktur Penilaian Perusahaan (2005-2012).

Bapak Edy Sugito memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Trisakti, Jakarta. Di tahun 2020, Beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Bapak Edy Sugito tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi, Dewan Komisaris atau dengan pemegang saham utama Perseroan.

## Agus Rajani Panjaitan

Independent Commissioner | Komisaris Independen



Mr. Agus Rajani Panjaitan, 61, an Indonesian citizen, was first and latest appointed as Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the AGMS in 2019. He also serves as a Chairman of Audit Committee and Nomination & Remuneration Committee of the Company for the first term based on the Decision Letter of the Board of Commissioners dated May 28, 2019. He currently serves as Senior Advisor of PT Anugra Capital (2003-present), Independent Commissioner as well as Chairman of Audit Committee of PT Timah Tbk (2020-present), Independent Commissioner as well as Chairman of Audit Committee of PT Pakuan Tbk (2020-present), and also member of Audit Committee of PT City Retail Development Tbk (2015-present) and PT TBS Energi Utama Tbk (2020-present). He was previously appointed as Independent Commissioner and Audit Committee chairman of SIMP (2013-2019), Independent Commissioner and Audit Committee member of ICBP (2010-2013), Independent Commissioner and Chairman of Audit Committee of PT Harum Energy Tbk (2010-2020) and Audit Committee member of PT Alam Sutera Realty Tbk (2008-2012) as well as numbers of executive positions including Director of Risk Management in PT Bahana Pembinaan Usaha Indonesia (2000-2001) and Director of PT Bahana Securities (1996-1998).

Mr. Agus Rajani Panjaitan obtained a Bachelor's degree in Accounting from Faculty of Economics, University of Indonesia in 1985.

In 2020, he participated in various training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD, BOC or the substantial shareholder of the Company.

Bapak Agus Rajani Panjaitan, berusia 61 tahun, warga negara Indonesia, pertama dan terakhir kali diangkat menjadi Komisaris Independen Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2019. Selain itu, beliau menjabat sebagai ketua Komite Audit dan Komite Nominasi & Remunerasi Perseroan untuk periode pertama berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tanggal 28 Mei 2019. Saat ini, beliau menjabat sebagai *Senior Advisor* di PT Anugra Capital (2003-sekarang), Komisaris Independen serta ketua Komite Audit PT Timah Tbk (2020-sekarang), Komisaris Independen serta ketua Komite Audit PT Pakuan Tbk (2020-sekarang) dan anggota Komite Audit PT City Retail Development Tbk (2015-sekarang) serta anggota Komite Audit PT TBS Energi Utama Tbk (2020-sekarang). Beliau juga pernah menjabat sebagai Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit SIMP (2013-2019), Komisaris Independen dan anggota Komite Audit ICBP (2010-2013), Komisaris Independen serta ketua Komite Audit PT Harum Energy Tbk (2010-2020) dan anggota Komite Audit PT Alam Sutera Realty Tbk (2008-2012), serta beberapa posisi eksekutif, antara lain Direktur Manajemen Risiko di PT Bahana Pembinaan Usaha Indonesia (2000-2001) dan anggota direksi di PT Bahana Securities (1996-1998).

Bapak Agus Rajani Panjaitan meraih gelar Sarjana Ekonomi di bidang Akuntansi dari Fakultas Ekonomi, Universitas Indonesia pada tahun 1985.

Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi, Dewan Komisaris atau dengan pemegang saham utama Perseroan.

# Board of Directors' Profile

## Profil Direksi

### Benny (Benny Tjoeng)

President Director | Presiden Direktur



Mr. Benny Tjoeng, 62, an Indonesian citizen, was appointed as the President Director of the Company based on the resolution of the AGM in 2009 and was re-elected as President Director of Lonsum based on the resolution of the AGM in 2010, 2013, 2016 and the latest reappointment in 2019. Duties and responsibilities Mr. Benny Tjoeng are available on page 51. He currently a President Director of several Company's subsidiaries. He started his career with SGV Prasetyo Utomo Co as a Senior Auditor (1984-1989) prior to joining PT United Tractors Tbk as the Head of Accounting Department (1990-1993) and Head of Accounting & Budgeting Division of PT Astra International Tbk (1993-1996). He subsequently became Director of PT Astra Grafia Tbk (1996-1997), Director of PT Astra Agro Lestari Tbk and held various Commissioner positions in several subsidiaries of PT Astra Agro Lestari Tbk (1996-2000). He was later appointed as Vice President Director at that company (2000-2005). His last position before joining Lonsum was President Director at PT Astra Sedaya Finance (2005-2008).

Mr. Benny Tjoeng holds a Diploma Degree in Accountancy from Jayabaya Accounting Academy and a Bachelor Degree from the University of Indonesia, majoring in Financial Management. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

Mr. Benny Tjoeng has no affiliation with the members of the BOD, BOC or the substantial shareholders of the Company.

Bapak Benny Tjoeng, berusia 62 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPST pada tahun 2009 dan diangkat kembali menjadi Presiden Direktur Lonsum berdasarkan RUPST tahun 2010, 2013, 2016 dan terakhir diangkat kembali pada tahun 2019. Tugas dan tanggung jawab Bapak Benny Tjoeng dapat dibaca pada halaman 51. Beliau juga menjabat sebagai Direktur Utama di beberapa entitas anak Perseroan. Karir beliau berawal sebagai Senior Auditor di SGV Prasetyo Utomo Co (1984-1989), untuk selanjutnya bergabung dengan PT United Tractors Tbk sebagai Kepala Departemen Akuntansi (1990-1993) dan menjabat sebagai Kepala Divisi Akuntansi dan Anggaran di PT Astra International Tbk (1993-1996). Selanjutnya beliau menjabat sebagai Direktur di PT Astra Grafia Tbk pada tahun (1996-1997), menjadi Direktur di PT Astra Agro Lestari Tbk dan memangku berbagai jabatan Komisaris di beberapa anak perusahaan PT Astra Agro Lestari Tbk (1996-2000). Beliau kemudian diangkat menjadi Wakil Presiden Direktur di PT Astra Agro Lestari Tbk (2000-2005). Sebelum bergabung dengan Lonsum, jabatan terakhir beliau adalah Presiden Direktur di PT Astra Sedaya Finance (2005-2008).

Bapak Benny Tjoeng lulus Sarjana Muda Akuntansi di Akademi Akuntansi Jayabaya dan meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Keuangan di Universitas Indonesia. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Bapak Benny Tjoeng tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi, Dewan Komisaris atau dengan pemegang saham utama Perseroan.

A portrait of Tan Agustinus Dermawan, a middle-aged man with glasses, wearing a dark suit, white shirt, and a yellow patterned tie. He is smiling slightly and looking towards the camera. The background is a blurred indoor setting with a green light source visible on the left.

## Tan Agustinus Dermawan

Vice President Director I | Wakil Presiden Direktur I

Mr. Tan Agustinus Dermawan, 58, an Indonesian citizen, was first appointed as Vice President Director I of the Company based on the resolution of the AGM in 2015 and was re-elected based on the resolution of the AGM in 2016 with the latest reappointment based on the resolution of the AGM in 2019. Duties and responsibilities of Mr. Tan Agustinus Dermawan are available on page 51. Mr. Tan Agustinus Dermawan concurrently serves as Director of PT Salim Ivomas Pratama Tbk ("SIMP") (2004-present) and at certain subsidiaries' of the Company. He previously worked as a Senior Auditor at the Accounting Firm of Drs. Hans Kartikahadi & Co. - Registered Public Accountant (1984-1989), Funding Supervisor at Sadang Mas Group (1989-1991), Funding Manager (1991-1992) and Assistant Vice President of Funding (1992-1996) and Vice President of Accounting (1996-2013) at Salim Plantations Group.

Mr. Tan Agustinus Dermawan obtained a Bachelor's degree in Accounting from the University of Tarumanagara in Jakarta in 1988.

In 2020, he participated in various training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia's Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Tan Agustinus Dermawan, berusia 58 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat menjadi Wakil Presiden Direktur I Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPST pada tahun 2015 dan diangkat kembali berdasarkan keputusan RUPST tahun 2016 dan terakhir diangkat kembali berdasarkan keputusan RUPST pada tahun 2019. Tugas dan tanggung jawab Bapak Tan Agustinus Dermawan dapat dibaca pada halaman 51. Bapak Tan Agustinus Dermawan juga menjabat sebagai Direktur di PT Salim Ivomas Pratama Tbk ("SIMP") (2004-sekarang) dan beberapa entitas anak Perseroan. Sebelumnya beliau pernah bekerja sebagai *Senior Auditor* pada Kantor Akuntan Drs. Hans Kartikahadi & Co - Akuntan Publik Terdaftar (1984-1989), *Funding Supervisor* di Grup Sadang Mas (1989-1991), *Funding Manager* (1991-1992) dan *Assistant Vice President - Funding* (1992-1996) serta *Vice President - Accounting* (1996-2013) di Grup Salim Plantations.

Bapak Tan Agustinus Dermawan meraih gelar Sarjana di bidang Akuntansi dari Universitas Tarumanagara di Jakarta pada tahun 1988.

Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar termasuk "Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.



## Tio Eddy Hariyanto

Vice President Director II | Wakil Presiden Direktur II



Mr. Tio Eddy Hariyanto, 61, an Indonesia citizen, was first appointed as a Director based on the resolution of the AGM in 2010 and as Vice President Director II based on the resolution of the AGM in 2013, 2016 as well as previously as Chief Operational Officer South Sumatra in 2018 with the latest reappointment as Vice President Director II based on the resolution of the AGM in 2019. Duties and responsibilities Mr. Tio Eddy Hariyanto are available on page 51. He has also been a Director of ICBP (2018-present). He began his career as a Representative Officer in PT Pakarti Sampurno (1983-1985) and subsequently served as Manager of Operations at CV Multi Connection (1985-1989). In 1989, he joined a Joint Operating Body of PT Arfak Indra and PT Wenang Sakti which were engaged in Forest Concessions with last position as Director of Operations & Production (1996-2003).

Mr. Tio Eddy Hariyanto obtained a Bachelor's degree in Civil Engineering from Universitas Kristen Indonesia in Jakarta in 1983. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia's Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Tio Eddy Hariyanto, berusia 61 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat sebagai Direktur berdasarkan hasil keputusan RUPST tahun 2010 dan sebagai Wakil Presiden Direktur II berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2013, 2016 serta sebelumnya menjabat sebagai *Chief Operational Officer* Sumatera Selatan pada tahun 2018 dan terakhir diangkat kembali menjadi Wakil Presiden Direktur II berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2019. Tugas dan tanggung jawab Bapak Tio Eddy Hariyanto dapat dibaca pada halaman 51. Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur ICBP (2018-sekarang). Beliau mengawali karirnya sebagai *Representative Officer* di PT Pakarti Sampurno (1983-1985) dan selanjutnya menjabat sebagai Manajer Operasional di CV Multi Connection (1985-1989). Pada tahun 1989, beliau bergabung di Badan Operasi Bersama dari PT Arfak Indra dan PT Wenang Sakti yang bergerak di bidang Konsesi Hak Pengusahaan Hutan (HPH) dengan posisi terakhir sebagai Direktur Operasional & Produksi (1996-2003).

Bapak Tio Eddy Hariyanto memperoleh gelar Sarjana Teknik Sipil dari Universitas Kristen Indonesia di Jakarta pada tahun 1983. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.



## Johnny Ponto

Director | Direktur

Mr. Johnny Ponto, 59, an Indonesian citizen, was first appointed as Vice President Director II of the Company based on the resolution of the AGM in 2018 and with the latest reappointment as Director of the Company based on the resolution of the AGM in 2019. Duties and responsibilities of Mr. Johnny Ponto are available on page 51. Mr. Johnny Ponto concurrently serves as Director at PT Salim Ivomas Pratama Tbk (“SIMP”) (2009-present) and at certain subsidiaries of SIMP. He was previously appointed as Accounting Manager at PT Borsumij Wehry Indonesia (Retail Division) (1989-1990), General & Administration Manager at PT Indomiwon Citra Inti (1991-2000), Financial Consolidation Manager at PT Intiboga Sejahtera (2001-2004), Director of PT Bitung Manado Oil Industry and PT Sawitra Oil Grains (2004-2006).

Mr. Johnny Ponto obtained a Bachelor’s degree in Accounting from the University of Tarumanagara in Jakarta in 1990.

In 2020, he participated in various training programmes, workshops and seminars, including “Indonesia’s Economic Outlook 2021” on August 5, 2020 and “Update on Indonesia’s Economic Outlook 2021” on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Johnny Ponto, berusia 59 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat menjadi Wakil Presiden Direktur II Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2018 dan terakhir diangkat menjadi Direktur Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2019. Tugas dan tanggung jawab Bapak Johnny Ponto dapat dibaca pada halaman 51. Bapak Johnny Ponto juga menjabat sebagai Direktur PT Salim Ivomas Pratama Tbk (“SIMP”) (2009-sekarang) dan Direktur di beberapa entitas anak SIMP. Sebelumnya beliau menjabat sebagai Manajer Akuntansi di PT Borsumij Wehry Indonesia (*Retail Division*) (1989-1990), Manajer Umum dan Administrasi di PT Indomiwon Citra Inti (1991-2000), Manajer Konsolidasi Keuangan di PT Intiboga Sejahtera (2001-2004) dan Direktur PT Bitung Manado Oil Industry dan PT Sawitra Oil Grains (2004-2006).

Bapak Johnny Ponto meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Tarumanagara di Jakarta pada tahun 1990.

Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar termasuk “Indonesia’s Economic Outlook 2021” pada tanggal 5 Agustus 2020 dan “Update on Indonesia’s Economic Outlook 2021” pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.

## Joefly Joesoef Bahroeny

Director | Direktur



Mr. Joe-fly Joesoef Bahroeny, 64, an Indonesian citizen, was appointed as Director of the Company based on the resolution of the EGM in 2007 and was re-elected as Director of the Company based on the resolution of the AGM in 2010, 2013, 2016 and the latest reappointment in 2019, previously served as a Commissioner of the Company based on the resolution of the EGM in 2004. Mr. Joe-fly Joesoef Bahroeny overseas Corporate Human Resources and General Services of the Company. He is also the Chairman of the Advisory Board of Indonesian Palm Oil Association (IPOA) (2015-present).

Mr. Joe-fly Joesoef Bahroeny has graduated from the University of New South Wales, Sydney, and has a Magister Management in Agrobusiness from University of North Sumatra, Medan. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

Mr. Joe-fly Joesoef Bahroeny has no affiliation with the members of the BOD, BOC or the substantial shareholders of the Company.

Bapak Joe-fly Joesoef Bahroeny, berusia 64 tahun, warga negara Indonesia, menjabat sebagai Direktur Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPSLB pada tahun 2007 dan diangkat kembali menjadi Direktur Perseroan berdasarkan RUPST tahun 2010, 2013, 2016 dan terakhir diangkat kembali pada tahun 2019, sebelumnya menjabat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan hasil keputusan RUPSLB pada tahun 2004. Beliau bertanggung jawab membawahi bidang *Corporate Human Resources* dan *General Services* Perseroan. Beliau juga menjabat sebagai Ketua Dewan Pembina GAPKI (Gabungan Pengusaha Kelapa Sawit Indonesia) (2015-sekarang).

Bapak Joe-fly Joesoef Bahroeny lulusan Universitas New South Wales, Sydney, dan meraih gelar Magister Management Agrobusiness dari Universitas Sumatera Utara, Medan. Di tahun 2020, beliau berpartisipasi dalam berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk, "Indonesia Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Bapak Joe-fly Joesoef Bahroeny tidak memiliki hubungan afiliasi dengan hubungan afiliasi dengan anggota Direksi, Dewan Komisaris atau dengan pemegang saham utama Perseroan.

A portrait of Mr. Alamsyah, a middle-aged man with short grey hair, wearing a dark suit, white shirt, and a patterned tie. He is smiling and standing in front of a blurred background with green and white vertical stripes.

## Alamsyah

Director | Direktur

Mr. Alamsyah, 52, an Indonesian citizen, was first and with the latest appointed as a Director based on the resolution of the AGM in 2019. Prior appointed as Director, he was first appointed as a Commissioner based on the resolution of the AGM in 2018. Duties and responsibilities Mr. Alamsyah are available on page 51. He concurrently serves as Commissioner of PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-present) and as Director of PT Lajuperdana Indah (2005-present). He was Senior Corporate Finance Manager of PT Net Sekuritas, Corporate Finance Manager of Indocement (1996-2002) and Senior Auditor of PT Inti Salim Corpora (1992-1996).

Mr. Alamsyah has a Bachelor of Arts degree in Accounting from Parahyangan Catholic University in Bandung. In 2020, he participated in training programmes, workshops and seminars, including "Indonesia Economic Outlook 2021" on August 5, 2020 and "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" on December 8, 2020.

He has no affiliation with the members of the BOD and BOC, but is affiliated to the substantial shareholder of the Company.

Bapak Alamsyah, berusia 52 tahun, warga negara Indonesia, pertama kali diangkat dan terakhir diangkat sebagai Direktur berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tahun 2019. Sebelum diangkat sebagai Direktur, beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada 2018. Tugas dan tanggung jawab Bapak Alamsyah dapat dibaca pada halaman 51. Beliau juga menjabat sebagai Komisaris di PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ("ICBP") (2009-sekarang) dan Direktur PT Lajuperdana Indah (2005-sekarang). Bapak Alamsyah pernah menjabat sebagai *Senior Corporate Finance Manager* PT Net Sekuritas, *Corporate Finance Manager* Indocement (1996-2002) dan *Auditor Senior* PT Inti Salim Corpora (1992-1996).

Bapak Alamsyah meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Katolik Parahyangan di Bandung. Di tahun 2020, beliau mengikuti berbagai program pelatihan, *workshop* dan seminar, termasuk "Indonesia Economic Outlook 2021" pada tanggal 5 Agustus 2020 dan "Update on Indonesia's Economic Outlook 2021" pada tanggal 8 Desember 2020.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham utama Perseroan.



# Acknowledgement

## Pernyataan

### BOARD OF DIRECTORS AND COMMISSIONERS' STATEMENTS ON THE RESPONSIBILITY FOR PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA TBK ANNUAL REPORT YEAR 2020

We, the undersigned hereby declare that all the information disclosed in the 2020 Annual Report of PT PP London Sumatra Indonesia Tbk is complete and we are fully responsible for the accuracy of such information.

This statement is made truthfully.

Jakarta, June 2021

### SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DIREKSI DAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2020 PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA TBK

Kami yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT PP London Sumatra Indonesia Tbk tahun 2020 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, Juni 2021

## Board of Directors

Direksi



**Benny (Benny Tjoeng)**  
President Director  
Presiden Direktur



**Tan Agustinus Dermawan**  
Vice President Director I  
Wakil Presiden Direktur I



**Tio Eddy Hariyanto**  
Vice President Director II  
Wakil Presiden Direktur II



**Johnny Ponto**  
Director  
Direktur



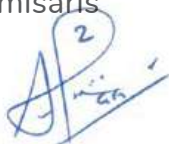
**Joefly Joesoef Bahroeny**  
Director  
Direktur



**Alamsyah**  
Director  
Direktur

## Board of Commissioners

Dewan Komisaris



**Moleonoto (Paulus Moleonoto)**  
President Commissioner  
Presiden Komisaris



**Axton Salim**  
Commissioner  
Komisaris



**Hendra Widjaja**  
Commissioner  
Komisaris



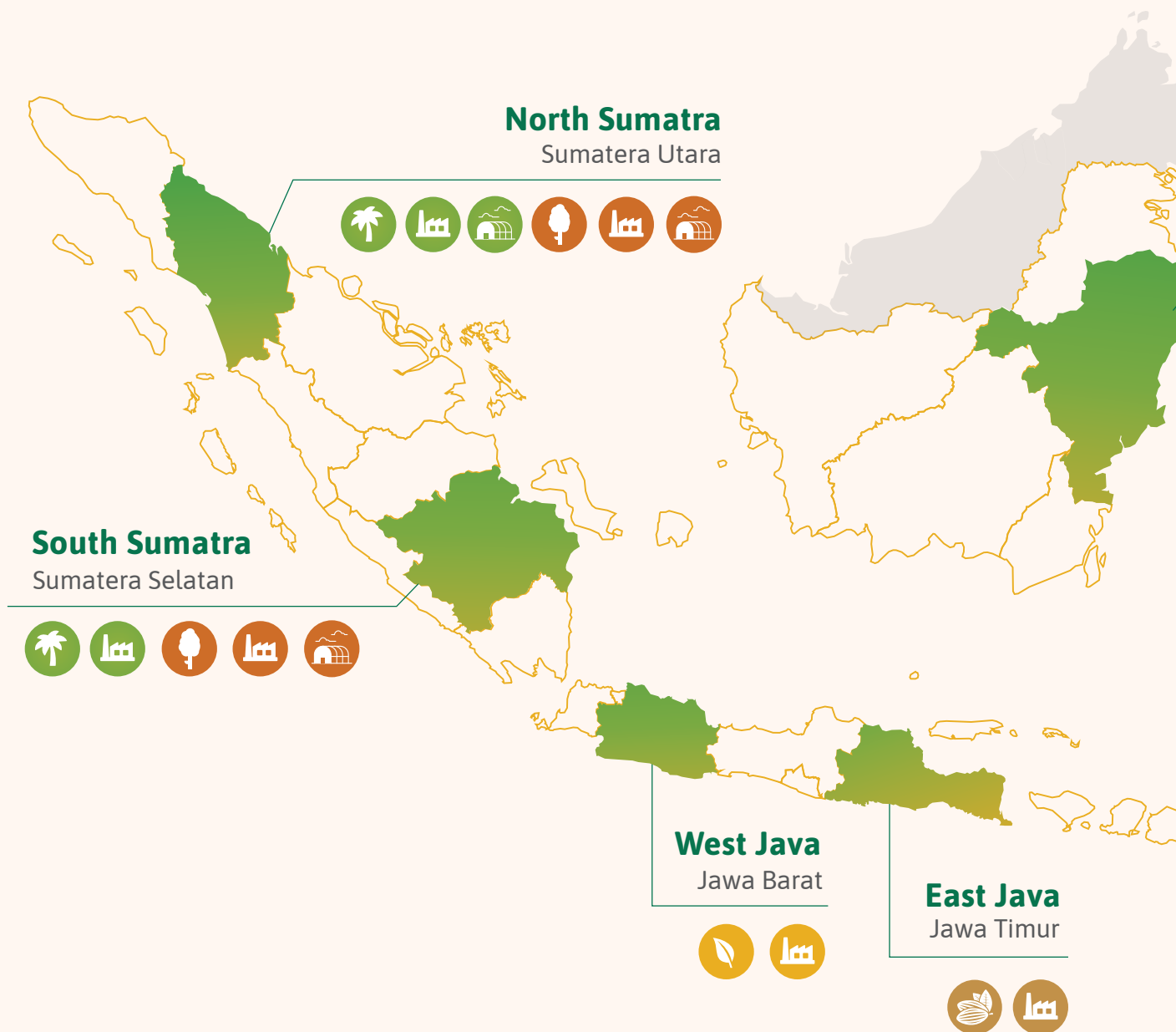
**Edy Sugito**  
Independent Commissioner  
Komisaris Independen



**Agus Rajani Panjaitan**  
Independent Commissioner  
Komisaris Independen

# Location Map

## Peta Lokasi



**Oil Palm Estate**  
Kebun Kelapa Sawit



**Tea Estate**  
Kebun Teh



**Rubber Estate**  
Kebun Karet



**Cocoa Estate**  
Kebun Kakao



**Palm Oil Mill**  
Pabrik Kelapa Sawit



**Tea Factory**  
Pabrik Teh



**Crumb Rubber Factory**  
Pabrik Karet Remahan



**Cocoa Factory**  
Pabrik Kakao



**Seed Germinating Unit**  
Unit Pembenihan Bibit



**Sheet Rubber Factory**  
Pabrik Karet Lembaran

## East Kalimantan

Kalimantan Timur



## North Sulawesi

Sulawesi Utara



## South Sulawesi

Sulawesi Selatan



**>96,000** Hectares

Nucleus Oil Palm Planted Area



**12** Palm Oil Mills

Capacity **2.6 mn** Tonnes FFB per year

# Estate Locations

## Lokasi Perkebunan

| No. | Estate Name<br>Nama Perkebunan | District<br>Kabupaten         | Province<br>Provinsi | Description<br>Deskripsi        |
|-----|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| 1   | Begerpang                      | Deli Serdang                  | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 2   | Sei Merah                      | Deli Serdang                  | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 3   | Rambong Sialang                | Serdang Bedagai               | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 4   | Bungara                        | Langkat                       | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 5   | Turangie                       | Langkat                       | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 6   | Pulo Rambong                   | Langkat                       | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 7   | Bah Lias                       | Simalungun                    | North Sumatra        | Oil Palm Estate & Seed Breeding |
| 8   | Bah Bulian                     | Simalungun                    | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 9   | Dolok                          | Batubara                      | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 10  | Gunung Malayu                  | Asahan                        | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 11  | Sibulan                        | Serdang Bedagai               | North Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 12  | Sei Rumbiya                    | Labuhan Batu Selatan          | North Sumatra        | Oil Palm & Rubber Estate        |
| 13  | Tirta Agung                    | Musi Banyuasin                | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 14  | Budi Tirta                     | Musi Banyuasin                | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 15  | Suka Damai                     | Musi Banyuasin                | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 16  | Sei Punjung                    | Musi Banyuasin                | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 17  | Suka Bangun                    | Musi Banyuasin                | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 18  | Bangun Harjo                   | Musi Banyuasin                | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 19  | Riam Indah                     | Musi Rawas Utara              | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 20  | Sei Lakitan                    | Musi Rawas & Musi Rawas Utara | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 21  | Sei Gemang                     | Musi Rawas Utara              | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 22  | Gunung Bais                    | Musi Rawas                    | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 23  | Pering Permai                  | Musi Rawas                    | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |
| 24  | Mentari Kulim                  | Musi Rawas Utara              | South Sumatra        | Oil Palm Estate                 |

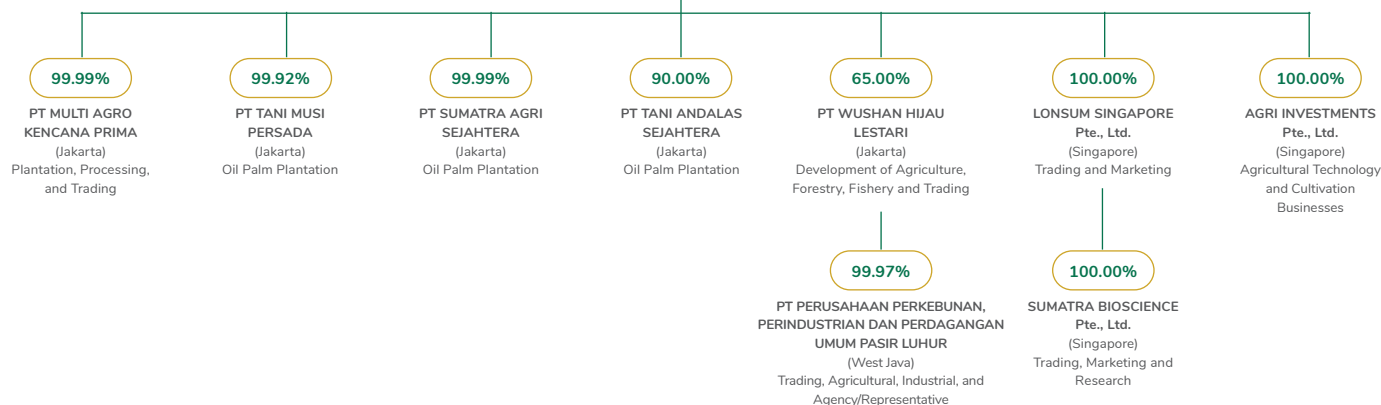


| No. | Estate Name<br>Nama Perkebunan | District<br>Kabupaten | Province<br>Provinsi | Description<br>Deskripsi |
|-----|--------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|
| 25  | Kelingi Lestari                | Musi Rawas            | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 26  | Sei Kepayang                   | Musi Rawas Utara      | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 27  | Ketapat Bening                 | Musi Rawas Utara      | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 28  | Belani Elok                    | Musi Rawas Utara      | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 29  | Batu Cemerlang                 | Musi Rawas Utara      | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 30  | Bukit Hijau                    | Musi Rawas Utara      | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 31  | Terawas Indah                  | Musi Rawas            | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 32  | Arta Kencana                   | Lahat                 | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 33  | Kencana Sari                   | Lahat                 | South Sumatra        | Oil Palm Estate          |
| 34  | Tulung Gelam                   | Ogan Komering Ilir    | South Sumatra        | Rubber Estate            |
| 35  | Kubu Pakaran                   | Ogan Komering Ilir    | South Sumatra        | Rubber Estate            |
| 36  | Bebah Permata                  | Ogan Komering Ilir    | South Sumatra        | Rubber Estate            |
| 37  | Isuy Makmur                    | Kutai Barat           | East Kalimantan      | Oil Palm Estate          |
| 38  | Pahu Makmur                    | Kutai Barat           | East Kalimantan      | Oil Palm Estate          |
| 39  | Kedang Makmur                  | Kutai Barat           | East Kalimantan      | Oil Palm Estate          |
| 40  | Jelau Makmur                   | Kutai Barat           | East Kalimantan      | Oil Palm Estate          |
| 41  | Tanjung Makmur                 | Kutai Barat           | East Kalimantan      | Oil Palm Estate          |
| 42  | Balombissie                    | Bulukumba             | South Sulawesi       | Rubber Estate            |
| 43  | Palang Isang                   | Bulukumba             | South Sulawesi       | Rubber Estate            |
| 44  | Pungkol                        | Minahasa              | North Sulawesi       | Cocoa Estate             |
| 45  | Treblasala                     | Banyuwangi            | East Java            | Cocoa Estate             |
| 46  | Kertasarie                     | Bandung               | West Java            | Tea Estate               |
| 47  | Pasir Luhur                    | Cianjur               | West Java            | Tea Estate               |

# Corporate Information

## Informasi Perusahaan

### PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk



| Name                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Nama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Line of Business                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Bidang Usaha                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>Based on Article 3 of the Company's Article of Association:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>The aims and objectives of the Company are Plantation, Agriculture, Forestry, Animal Husbandry, Research, Education and Training, Industry, Procurement of Electricity and Gas, Trade, Construction, Real Estate, Warehousing, Transportation, Services, and Holding Companies.</li> <li>To achieve the above aims and objectives, the Company can carry out activities as follows:             <ol style="list-style-type: none"> <li>Conduct plantation business activities ranging from land processing, seeding, breeding, planting, maintenance, harvesting, post-harvest, and marketing various types of plantation crops, including but not limited to (i) coconut and oil palm plants; (ii) other oleaginous fruit plants; (iii) plants for drinks such as coffee, tea and cocoa; (iv) pepper plants; (v) other spice plants; (vi) rubber plants and other gum-producing plants; and (vii) sugarcane plants.</li> <li>Conduct agricultural business activities starting from land processing, seeding, nursery, planting, maintenance, harvesting, post-harvest, and marketing various types of horticulture plants, including but not limited to (i) corn plants; (ii) wheat plants; (iii) grains producing edible oils and other oils; (iv) edible fruit seeds for legumes; (v) annual vegetable crops; (vi) vegetable horticulture plants; (vii) fruit horticulture plants; (viii) tropical and subtropical fruit plants; (ix) berries; (x) fruit vegetable horticulture plants; (xi) tuber vegetable horticulture plants; (xii) various crops of secondary crops and other secondary crops; (xiii) hybrid rice plants; and (xiv) inbred rice; and (xv) flower plants.</li> <li>Conduct business activities (i) services for processing agricultural land for food crops and plantations; (ii) land fertilisation services and planting of seeds and pest control and weed crops; (iii) harvesting services; (iv) other agricultural support services such as organising irrigation or watering as well as providing and maintaining/maintaining agricultural equipment and operators; (v) breeding plant seed selection services; (vi) producing all vegetative seedlings and nurseries for the continuity of plant breeding; (vii) services for preparing agricultural and plantation land.</li> <li>Conduct forestry business activities starting from land clearing, land processing, seeding, nursery, planting, maintenance, harvesting, processing and marketing of forest plant species including but not limited to plants (i) teak forests; (ii) mahogany forests; (iii) sengon/albasia forests; (iv) alcasia forests; (v) other forests; (vi) natural forests; (vii) other non-timber forests; and (viii) collection of rubber sap and other gum-producing plants.</li> <li>Conduct business activities in the field of animal husbandry starting from breeding, maintenance and cultivation to livestock in the form of (i) poultry, such as broiler (broiler and laying), duck, goose, and other poultry; (ii) beef cattle and dairy cows, including nursery activities to produce dairy cows, semen, and embryo; and (iii) raising and fattening cattle to produce meat and milk.</li> <li>Conduct business activities in the field of research and development (i) technology and engineering; (ii) biotechnology; (iii) agricultural and livestock sciences, including but not limited to research on plants and pests and plant diseases, especially agricultural crops and plantations, testing laboratory; (iv) periodic inspections; and (v) analysis and other technical tests.</li> <li>Carry out education and training activities, including but not limited to the activities of establishing training centres for experts in the fields of agribusiness, agriculture, animal husbandry and plantations.</li> <li>Conduct business activities in the processing industry (i) vegetable ingredients, including but not limited to processing industries of crude oil and vegetable fats, coconut crude oil, palm oil crude, crude palm kernel oil, oil palm crude oil fractionation and crude palm kernel oil, refining crude palm oil and crude palm kernel oil, separating/fractionating pure palm oil, separating/fractionating crude palm oil, crude oil and other vegetable and animal fats, copra, cooking oil instead coconut oil and palm oil, coconut cooking oil, palm oil cooking; (ii) coconut cooking products industry; (iii) plastic packaging industry for packaging; (iv) household soap and cleaning products industry; (v) manufacture of artificial rubber (including the re-milling rubber industry and crumb rubber industry); (vi) the food and beverage processing industry, including but not limited to the milling and cleaning industry of corn, the cocoa industry, the tea processing industry, the food industry of chocolate</li> </ol> </li> </ol> | <p>Berdasarkan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Maksud dan tujuan dari Perseroan adalah Perkebunan, Pertanian, Kehutanan, Peternakan, Penelitian, Pendidikan dan Pelatihan, Industri, Pengadaan Listrik dan Gas, Perdagangan, Konstruksi, Real Estat, Pergudangan, Pengangkutan, Jasa, dan Perusahaan <i>Holding</i>.</li> <li>Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan-kegiatan sebagai berikut:             <ol style="list-style-type: none"> <li>Melakukan kegiatan usaha perkebunan mulai dari pengolahan lahan, penyemaian, pembibitan, penanaman, pemeliharaan, pemanenan, pascapanen, dan pemasaran berbagai jenis tanaman perkebunan, termasuk tetapi tidak terbatas pada (i) tanaman kelapa dan kelapa sawit; (ii) tanaman buah <i>oleaginous</i> lainnya; (iii) tanaman untuk minuman seperti kopi, teh dan kakao; (iv) tanaman lada; (v) tanaman rempah lainnya; (vi) tanaman karet dan tanaman penghasil getah lainnya; dan (vii) tanaman tebu.</li> <li>Melakukan kegiatan usaha pertanian mulai dari kegiatan pengolahan lahan, penyemaian, pembibitan, penanaman, pemeliharaan, pemanenan, pascapanen, dan pemasaran berbagai jenis tanaman hortikultura, termasuk tetapi tidak terbatas pada (i) tanaman jagung; (ii) tanaman gandum; (iii) tanaman biji-bijian penghasil minyak makan dan minyak lainnya; (iv) tanaman buah biji kacang-kacangan yang dapat dimakan; (v) tanaman sayuran tahunan; (vi) tanaman hortikultura sayuran; (vii) tanaman hortikultura buah; (viii) tanaman buah tropis dan subtropis; (ix) buah beri; (x) tanaman hortikultura sayuran buah; (xi) tanaman hortikultura sayuran umbi; (xii) tanaman aneka umbi palawija dan tanaman umbi-umbian palawija lainnya; (xiii) tanaman padi hibrida; dan (xiv) padi inbrida; dan (xv) tanaman bunga.</li> <li>Melakukan kegiatan usaha (i) jasa pengolahan lahan pertanian tanaman pangan dan perkebunan; (ii) jasa pemupukan lahan dan penanaman benih serta pengendalian hama penyakit dan tanaman gulma; (iii) jasa pemanenan; (iv) jasa penunjang pertanian lainnya seperti penyelenggaraan pengairan atau penyiraman serta penyediaan dan pemeliharaan/perawatan alat-alat pertanian berikut operatormya; (v) jasa pemilihan benih tanaman pengembangbiakan; (vi) melakukan produksi semua bibit tanaman secara <i>vegetative</i> dan pembibitan untuk kelangsungan pengembangbiakan tanaman; (vii) jasa penyiapan lahan pertanian dan perkebunan.</li> <li>Melakukan kegiatan usaha kehutanan mulai dari pembukaan lahan, pengolahan lahan, penyemaian, pembibitan, penanaman, pemeliharaan, pemanenan, pengolahan dan pemasaran jenis tanaman hutan termasuk tetapi tidak terbatas pada tanaman (i) hutan jati; (ii) hutan mahoni; (iii) hutan sengon/albasia; (iv) hutan alcasia; (v) hutan lainnya; (vi) hutan alam; (vii) hutan bukan kayu lainnya; dan (viii) pemungutan getah karet dan tanaman penghasil getah lainnya.</li> <li>Melakukan kegiatan usaha di bidang peternakan mulai dari pembibitan, pemeliharaan, dan budidaya untuk hewan ternak berupa (i) unggas, seperti ayam ras (pedaging dan petelur), entok, angsa, dan unggas lainnya; (ii) sapi potong dan sapi perah, termasuk kegiatan pembibitan untuk menghasilkan bibit sapi perah, mani, dan mudigah; dan (iii) pemeliharaan dan penggemukan sapi untuk menghasilkan daging dan susu.</li> <li>Menjalankan kegiatan usaha di bidang penelitian dan pengembangan (i) teknologi dan rekayasa; (ii) bioteknologi; (iii) ilmu pertanian dan peternakan, termasuk namun tidak terbatas pada penelitian tanaman dan hama serta penyakit tanaman khususnya tanaman pertanian dan perkebunan, pengujian laboratorium; (iv) inspeksi periodik; dan (v) analisis dan uji teknis lainnya.</li> <li>Menjalankan kegiatan pendidikan dan pelatihan, termasuk namun tidak terbatas pada kegiatan mendirikan pusat pelatihan tenaga ahli di bidang agribisnis, pertanian, peternakan, dan perkebunan.</li> <li>Menjalankan kegiatan usaha di bidang industri pengolahan (i) bahan-bahan nabati, termasuk tetapi tidak terbatas pada industri pengolahan minyak mentah dan lemak nabati, minyak mentah kelapa, minyak mentah kelapa sawit, minyak mentah inti kelapa sawit, pemisahan/fraksinasi minyak mentah kelapa sawit dan minyak mentah inti kelapa sawit, pemurnian minyak mentah kelapa sawit dan minyak mentah inti kelapa sawit, pemisahan/fraksinasi minyak murni kelapa sawit, pemisahan/fraksinasi minyak murni inti kelapa sawit, minyak mentah dan lemak nabati dan hewani lainnya, kopra, minyak goreng</li> </ol> </li> </ol> |

and confectionery, the vegetable cream industry, the syrup industry; (vii) industrial gas fuel processing that can be used directly as fuel produced from agricultural by-products, livestock plantations, or garbage/waste where the production is accompanied by efforts to improve gas quality, such as refining, mixing and other processes; (viii) fertiliser processing industry and nitrogen compound materials, including basic organic chemical industry sourced from agricultural products, other basic organic chemical products industries, natural non-synthetic primary macro fertiliser industry, primary macro nutrient compound artificial fertiliser industry, fertiliser industry artificial mixture of primary macro nutrients; (ix) industrial manufacture of liquid and gas power equipment, manufacture of hydraulic pumps, hydraulic motors, hydraulic cylinders, hydraulic rubber tools and pipes, and manufacture of air and gas compressors.

- i. Conduct business activities in the field of electric power generation and operation of generating facilities that produce electrical energy from various energy sources, such as hydropower, coal, gas, fuel oil, diesel, and other renewable energy, solar power, wind, sea currents, geothermal, nuclear power and others.
- j. Conduct trading business activities starting from marketing, sales, and product distribution; export and import trade; inter-island/regional, local and inter insular trade for all kinds of raw materials and finished products both produced by themselves and those produced by other parties for the Company, including but not limited to: (i) trading of oil-based fruit crops, such as coconut and oil palm; - food products in the form of vegetable oils and fats, including but not limited to products such as margarine, cooking oil, salad oil, and butter; - animal oil and fat products; - products of agricultural products, waste, agricultural waste, and waste products from animal products, as well as other living animal products; - other agricultural products food and beverages; - products made from coffee, tea and cocoa, both those produced by the Company and those produced by other parties for the Company; - products made from sugar, chocolate and confectionery; - other food and beverage products, such as flour, rice flour, tapioca flour; - rice and secondary crops as raw material or basic material; - products of traditional medicines and cosmetics; - liquid, gas and solid fuel products; - basic chemical products, such as industrial gas; - fertiliser products, agrochemical products, or chemicals for agriculture; - products of machine tools and equipment used for agriculture and office machinery along with their spare parts; - land transportation products not cars, motorcycles and the like; (ii) trading based on orders through letters, telephones, radio, television, internet, applications or other similar online media in the form of raw materials and finished products, both those produced by themselves and those produced by other parties for various types of food products and drinks, forest products, agricultural products, plantation products, and various other items.
- k. Running business activities in the construction of residential buildings, office buildings, shopping buildings, industrial buildings, and other buildings such as places of worship, terminals or stations, or airports; in addition, it also carries out development for civil buildings such as roads, bridges, irrigation facilities (irrigation), processing buildings and shelters and distribution of drinking water and drainage, electrical buildings, drilling groundwater wells, processing and storing goods in the form of oil and gas, and dredging.
- l. Conducting business activities for buying, selling, leasing and operating real estate both privately owned and leased, such as office buildings, office spaces, virtual offices, industrial estates, residential buildings and non-residential buildings and the provision of houses and flats or apartments; including land sales activities, building developments to be operated on their own, and the distribution of real estate into land lots without land development.
- m. Conduct warehousing and storage activities of all types of goods, including but not limited to: (i) storage of goods, operation of closed warehouses, and warehouses for general merchandise both for self-use and lease back; (ii) warehousing logistics activities and handling/management of goods storage; (iii) other warehousing and storage activities.
- n. Conducting business activities in the transportation of multimodal goods; transportation of general goods by sea, transportation of goods by land including but not limited to:
  - i. Transportation of goods using motorised vehicles that carry more than one type of goods;
  - ii. Operation and maintenance and repairs of all vehicles and/or other transportation facilities;
  - iii. Transportation and delivery of all types of goods between islands and/or between regions.
- o. Conduct business activities in management consulting services, including but not limited to provisions for advice, guidance, and business operations, as well as organisational and management issues, such as strategic planning and company organisations.
- p. Conducting investment activities in equity participation in subsidiaries (Holding), including but not limited to the head office activities which covers the supervision and management activities of subsidiaries, making strategy/organisational planning, making decisions on company regulations, and supervising the operation of the operations of related company operations.

bukan minyak kelapa dan minyak kelapa sawit, minyak goreng kelapa, minyak goreng kelapa sawit; (ii) industri produk masak dari kelapa; (iii) industri pembuatan kemasan barang dari plastik untuk pengemasan; (iv) industri produk sabun dan pembersih keperluan rumah tangga; (v) pembuatan karet buatan (termasuk industri karet *remilling* dan industri karet remah); (vi) industri pengolahan makanan dan minuman, termasuk tetapi tidak terbatas pada industri penggilingan dan pembersihan jagung, industri kakao, industri pengolahan teh, industri makanan dari cokelat dan kembang gula, industri krimer nabati, industri sirop; (vii) industri pengolahan bahan bakar gas yang dapat dimanfaatkan secara langsung sebagai bahan bakar yang dihasilkan dari produk sampingan pertanian, perkebunan peternakan, atau sampah/limbah dimana pembuatannya disertai usaha peningkatan mutu gas, seperti pemurnian, pencampuran, dan proses lainnya; (viii) industri pengolahan pupuk dan bahan-bahan senyawa nitrogen, termasuk industri kimia dasar organik yang bersumber dari hasil pertanian, industri produk kimia dasar organik lainnya, industri pupuk alam non sintetis hara makro primer, industri pupuk buatan majemuk hara makro primer, industri pupuk buatan campuran hara makro primer; (ix) industri pembuatan peralatan tenaga zat cair dan gas, pembuatan pompa hidrolik, motor hidrolik, silinder hidrolik, perkakas dan pipa karet hidrolik, serta pembuatan kompresor udara dan gas.

- i. Melakukan kegiatan usaha di bidang pembangkitan tenaga listrik dan pengoperasian fasilitas pembangkit yang menghasilkan energi listrik yang berasal dari berbagai sumber energi, seperti tenaga air, batubara, gas, bahan bakar minyak, diesel, dan energi lain yang dapat diperbarui, tenaga surya, angin, arus laut, panas bumi, tenaga nuklir dan lain-lain.
- j. Melakukan kegiatan usaha perdagangan mulai dari pemasaran, penjualan, dan distribusi produk; perdagangan ekspor dan impor; perdagangan antar pulau/daerah, lokal dan internasional untuk segala macam bahan baku maupun produk jadi baik yang diproduksi sendiri maupun yang diproduksi oleh pihak lain untuk Perseroan, termasuk tetapi tidak terbatas pada: (i) perdagangan produk hasil pertanian tanaman buah yang mengandung minyak, seperti kelapa dan kelapa sawit; - produk makanan berupa minyak dan lemak nabati, termasuk tetapi tidak terbatas pada produk berupa margarin, minyak goreng, *salad oil*, dan *butter*; - produk minyak dan lemak hewani; - produk hasil pertanian, sampah, sisa pertanian, dan produk sisa hasil pengolahan untuk makanan hewan, serta produk hewan hidup lainnya; - produk makanan dan minuman hasil pertanian lainnya; - produk yang berbahan dasar kopi, teh dan kakao, baik yang diproduksi sendiri oleh Perseroan maupun yang diproduksi oleh pihak lain untuk Perseroan; - produk yang terbuat dari gula, coklat, dan kembang gula; - produk makanan dan minuman lainnya, seperti tepung terigu, tepung beras, tepung tapioka; - produk padi dan palawija sebagai bahan baku atau bahan dasar; - produk obat-obatan tradisional dan kosmetik; - produk bahan bakar cair, gas, dan padat; - produk bahan kimia dasar, seperti gas industri; - produk pupuk, produk agrokimia, atau bahan kimia untuk pertanian; - produk peralatan dan perlengkapan mesin yang digunakan untuk pertanian dan mesin kantor beserta dengan suku cadangnya; - produk alat transportasi darat bukan mobil, motor, dan sejenisnya; (ii) perdagangan berdasarkan pesanan melalui surat, telepon, radio, televisi, internet, aplikasi, atau media *online* lainnya yang sejenis berupa bahan baku maupun produk jadi, baik yang diproduksi sendiri maupun yang diproduksi oleh pihak lain untuk Perseroan untuk berbagai jenis produk makanan dan minuman, hasil hutan, hasil pertanian, hasil perkebunan, serta berbagai macam barang lainnya.
- k. Menjalankan kegiatan usaha pembangunan gedung tempat tinggal, gedung perkantoran, gedung belerajaan, gedung industri, dan gedung lainnya seperti tempat ibadah, terminal atau stasiun, atau bandara; selain itu juga menyelenggarakan pembangunan untuk bangunan sipil seperti jalan raya, jembatan, sarana irigasi (pengairan), bangunan pengolahan dan penampungan serta saluran air minum dan drainase, bangunan elektrik, pengeboran sumur air tanah, pengolahan dan penampungan barang berupa minyak dan gas, serta pengerukan.
- l. Melakukan kegiatan usaha pembelian, penjualan, persewaan dan pengoperasian real estat baik yang dimiliki sendiri maupun disewa, seperti gedung perkantoran, ruang perkantoran, kantor virtual, kawasan industri, bangunan tempat tinggal dan bangunan bukan tempat tinggal serta penyediaan rumah dan flat atau apartemen; termasuk pula kegiatan penjualan tanah, pengembangan gedung untuk dioperasikan sendiri, dan pembagian real estat menjadi tanah kapling tanpa pengembangan lahan.
- m. Melakukan kegiatan usaha pergudangan dan penyimpanan semua jenis barang, termasuk namun tidak terbatas pada: (i) penyimpanan barang, pengoperasian gudang tertutup, serta gudang barang dagangan umum baik untuk digunakan sendiri maupun disewakan kembali; (ii) kegiatan logistik pergudangan dan penanganan/manajemen penyimpanan barang; (iii) kegiatan pergudangan dan penyimpanan lainnya.
- n. Melakukan kegiatan usaha pengangkutan barang multimoda; pengangkutan barang umum melalui laut, pengangkutan barang melalui darat termasuk tetapi tidak terbatas pada:
  - i. Pengangkutan barang dengan menggunakan kendaraan bermotor yang mengangkut lebih dari satu jenis barang;
  - ii. Pengoperasian dan perawatan serta perbaikan dari semua kendaraan dan/atau fasilitas angkutan yang lainnya;
  - iii. Pengangkutan dan pengiriman semua jenis barang antar pulau dan/atau antar daerah.
- o. Melakukan kegiatan usaha jasa konsultasi manajemen, termasuk tetapi tidak terbatas pada ketentuan bantuan nasihat, bimbingan, dan operasional usaha, serta permasalahan organisasi dan manajemen, seperti perencanaan strategi dan organisasi perusahaan.
- p. Melakukan kegiatan investasi penyertaan saham dalam anak perusahaan (*Holding*), termasuk namun tidak terbatas pada aktivitas kantor pusat yang meliputi kegiatan pengembangan dan pengelolaan anak perusahaan, pembuatan strategi/perencanaan organisasi, pembuatan keputusan atas peraturan perusahaan, dan pengawasan pengoperasian pelaksanaan operasi perusahaan yang berhubungan.

| Ownership                                                                                                                                                                                                       | Kepemilikan                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Domestic Direct Investment                                                                                                                                                                                      | Penanaman Modal Dalam Negeri                                                                                                                                                                                     |
| Date of Establishment                                                                                                                                                                                           | Tanggal Pendirian                                                                                                                                                                                                |
| December 18, 1962                                                                                                                                                                                               | 18 Desember 1962                                                                                                                                                                                                 |
| Legal Basis                                                                                                                                                                                                     | Dasar Hukum Pendirian                                                                                                                                                                                            |
| Deed of Establishment and amendments:<br>- Notary Raden Kadiman No. 93 dated December 18, 1962.<br>- Notary Desman SH, M.Hum No. 11 dated May 5, 2015.<br>- Notary Desman SH, M.Hum No. 133 dated May 28, 2019. | Akta pendirian dan perubahannya:<br>- Notaris Raden Kadiman No. 93 tanggal 18 Desember 1962.<br>- Notaris Desman SH, M.Hum No. 11 tanggal 5 Mei 2015.<br>- Notaris Desman SH, M.Hum No. 133 tanggal 28 Mei 2019. |
| Stock Exchange Registration                                                                                                                                                                                     | Pencatatan di Bursa                                                                                                                                                                                              |
| July 5, 1996                                                                                                                                                                                                    | 5 Juli 1996                                                                                                                                                                                                      |



# Corporate Address

## Alamat Perusahaan

### HEAD OFFICE

#### Kantor Pusat

Ariobimo Sentral 12<sup>th</sup> Floor  
Jl. HR. Rasuna Said Blok X-2 Kav.5  
Jakarta, 12950  
Tel. (+62 21) 8065 7388  
Fax. (+62 21) 8065 7399  
email: investor.relations@londonsumatra.com  
www.londonsumatra.com

### REGIONAL OFFICE

#### Kantor Regional

| NORTH SUMATRA          | SOUTH SUMATRA          | SOUTH SULAWESI         | EAST KALIMANTAN          |
|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Sumatera Utara         | Sumatera Selatan       | Sulawesi Selatan       | Kalimantan Timur         |
| Jl. Ahmad Yani No. 2   | Jl. Veteran No. 335/76 | Jalan Pengayoman       | Jl. Ahmad Yani           |
| Medan, 20111           | Palembang, 30126       | Komplek Ruko Alfa      | Komplek Ruko Mitra Mas 8 |
| Tel. (+62 61) 453 2300 | Tel. (+62 711) 351 035 | No. 35-36              | No. 27-28                |
| Fax. (+62 61) 451 3596 | Fax. (+62 711) 374 723 | Makassar, 90231        | Samarinda, 75117         |
|                        |                        | Tel. (+62 411) 458 022 | Tel. (+62 541) 738 804   |
|                        |                        | (+62 411) 458 092      | Fax. (+62 541) 738 808   |
|                        |                        | Fax. (+62 411) 458 050 |                          |

### OPERATING ASSOCIATES

#### Entitas Asosiasi Operasional

**PT MENTARI PERTIWI MAKMUR**  
Development of Industrial Timber Plantation  
48.70% owned by Lonsum

Indofood Tower 11<sup>th</sup> Floor  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 76-78  
Jakarta, 12190  
Tel. (+62 21) 5795 8822  
Fax. (+62 21) 5793 7504

**ASIAN ASSETS MANAGEMENT Pte., Ltd.**  
Investment  
24.98% owned by Lonsum

237 Alexandra Road, #06-15  
The Alexcier, Singapore 159929  
Tel. (+65) 6475 6392  
Fax. (+65) 6475 2360

**PT SUMALINDO ALAM LESTARI**  
Development of Industrial Timber Plantation  
14.63% owned by Lonsum

Komplek Perkantoran Duta Merlin,  
Blok A No. 49, Gajah Mada No. 3-5,  
RT 001, RW 008, Kel. Petojo Utara,  
Kec. Gambir, Jakarta Pusat  
Tel. (+62 21) 633 8670  
Fax. (+62 21) 633 7814

**PT ASTON INTI MAKMUR**  
Ownership and Building Management  
9.59% owned by Lonsum

Ariobimo Sentral 9<sup>th</sup> Floor  
Jl. HR. Rasuna Said Blok X-2 Kav.5  
Jakarta, 12950  
Tel. (+62 21) 522 5775  
Fax. (+62 21) 522 5995

### OPERATING SUBSIDIARIES

#### Entitas Anak Operasional

**PT MULTI AGRO KENCANA PRIMA**  
Total Assets : Rp147 million  
Plantation, Processing and Trading  
99.99% owned by Lonsum

**PT TANI MUSI PERSADA**  
Total Assets : Rp61.65 billion  
Oil Palm Plantation  
99.92% owned by Lonsum

**PT SUMATRA AGRI SEJAHTERA**  
Total Assets : Rp22.58 billion  
Oil Palm Plantation  
99.99% owned by Lonsum

**PT TANI ANDALAS SEJAHTERA**  
Total Assets : Rp68.17 billion  
Oil Palm Plantation  
90.00% owned by Lonsum

Ariobimo Sentral 12<sup>th</sup> Floor  
Jl. HR. Rasuna Said Blok X-2 Kav.5  
Jakarta, 12950  
Tel. (+62 21) 8065 7388  
Fax. (+62 21) 8065 7399

**PT WUSHAN HIJAU LESTARI**  
Total Assets : Rp41.70 billion  
Development of Agriculture, Forestry, Fishery and Trading  
65.00% owned by Lonsum

Sudirman Plaza, Indofood Tower 11<sup>th</sup> Floor  
Jl. Jend. Sudirman Kav 76-78  
Jakarta, 12910  
Tel. (+62 21) 5795 8822  
Fax. (+62 21) 5793 7504

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN, PERINDUSTRIAN DAN PERDAGANGAN UMUM PASIR LUHUR**  
Total Assets : Rp28.55 billion  
Trading, Agricultural, Industrial, and Agency/Representative  
64.98% effectively owned by Lonsum

Kp. Perkebunan Cisujen RT.01 RW.03  
Desa Cisujen, Kecamatan Takokak  
Cianjur, 43265

**LONSUM SINGAPORE Pte., Ltd.**  
Total Assets : Rp261 million  
Trading and Marketing  
100.00% owned by Lonsum

**AGRI INVESTMENTS Pte., Ltd.**  
Total Assets : Rp17.78 billion  
Agricultural Technology and Cultivation Businesses  
100.00% owned by Lonsum

**SUMATRA BIOSCIENCE Pte., Ltd.**  
Total Assets : Rp0.01 million  
Trading, Marketing and Research  
100.00% effectively owned by Lonsum

8 Eu Tong Sen Street, #16-96/97  
The Central Singapore, 059818  
Tel. (+65) 6557 2389  
Fax. (+65) 6557 2387



# Professional Advisors

## Lembaga Profesional

### PUBLIC ACCOUNTANT

Akuntan Publik

PURWANTONO, SUNGKORO & SURJA

Indonesia Stock Exchange Building Tower 2, 7<sup>th</sup> Floor

Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53

Jakarta 12190

### SHARE REGISTRAR

Biro Administrasi Efek

PT RAYA SAHAM REGISTRA

Plaza Sentral, 2<sup>nd</sup> Floor

Jl. Jend. Sudirman Kav. 47-48

Jakarta 12930

### NOTARY

Notaris

Desman, S.H., M.Hum., M.M.

Jl. Muara Karang Raya No.10

Jakarta 14450

# Accolades & Certifications

## Penghargaan & Sertifikasi



| Accolades & Certifications<br>Penghargaan & Sertifikasi                | Issuer<br>Lembaga Penerbit                                                                                    | Expiry Year *<br>Tahun Kadaluaarsa * |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Indonesia Corporate Branding<br>PR Award 2020 - Category: Palm         | Iconomics                                                                                                     | -                                    |
| Zero Accident Awards - 7 units in North<br>Sumatra                     | Ministry of Manpower of the Republic of<br>Indonesia                                                          | -                                    |
| ISPO (Indonesian Sustainable Palm Oil)                                 | PT SAI Global Indonesia<br>PT Mutuagung Lestari<br>PT TUV Nord Indonesia                                      | 2025                                 |
| OHSAS 18001:2007                                                       | PT Bureau Veritas Indonesia                                                                                   | 2021                                 |
| SMK3                                                                   | Ministry of Manpower of the Republic of<br>Indonesia                                                          | 2022                                 |
| ISO 14001:2015                                                         | PT TAFA Sertifikasi Indonesia                                                                                 | 2023                                 |
| ISO 9001:2015                                                          | PT Lloyd's Register Indonesia<br>ACM Limited                                                                  | 2022                                 |
| SNI ISO 9001:2015                                                      | Ministry of Industry of the Republic of<br>Indonesia                                                          | 2023                                 |
| PROPER (Performance Rating in<br>Relation to Environmental Management) | Ministry of Environment and Forestry<br>of the Republic of Indonesia                                          | 2020                                 |
| Halal                                                                  | The Assessment Institute for Foods,<br>Drugs and Cosmetics – The Indonesian<br>Council of Ulama (LPPOM – MUI) | 2022                                 |

\* The last expiration year of certificates owned by the Company and Subsidiaries  
Renewal of certificates based on validity period

\* Tahun kadaluaarsa terakhir sertifikat yang dimiliki oleh Perseroan dan Entitas Anak  
Perpanjangan sertifikat berdasarkan masa berlaku

# Consolidated Financial Statements

## Laporan Keuangan Konsolidasian

### **PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA TBK AND ITS SUBSIDIARIES**

Consolidated financial statements as of December 31, 2020  
and for the year then ended with independent auditor's report

### **PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA**

Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2020  
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut  
beserta laporan auditor independen

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT  
(DIAUDIT)**

**DIRECTORS' STATEMENT  
ON THE RESPONSIBILITY FOR  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2020  
FOR THE YEAR THEN ENDED  
(AUDITED)**

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

- |                                |   |                                                                                                |
|--------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Nama / Name                 | : | Benny Tjoeng                                                                                   |
| Alamat Kantor / Office Address | : | Ariobimo Sentral 12 <sup>th</sup> Floor<br>Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5, Jakarta 12950 |
| Alamat Domisili / Domiciled at | : | Jl. Janur Elok V Blok QE 10 No. 2, Kelapa Gading<br>Jakarta Utara                              |
| No. Telepon / Phone Number     | : | (021) 8065-7388                                                                                |
| Jabatan / Title                | : | Presiden Direktur / <i>President Director</i>                                                  |
| 2. Nama / Name                 | : | Tan Agustinus Dermawan                                                                         |
| Alamat Kantor / Office Address | : | Ariobimo Sentral 12 <sup>th</sup> Floor<br>Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5, Jakarta 12950 |
| Alamat Domisili / Domiciled at | : | Jl. Agung Utara STS Blok F/32, Sunter Agung<br>Jakarta Utara                                   |
| No. Telepon / Phone Number     | : | (021) 8065-7388                                                                                |
| Jabatan / Title                | : | Wakil Presiden Direktur / <i>Vice President Director</i>                                       |

menyatakan bahwa / *certify that:*

- |                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak;                                                                   | 1. <i>We take the responsibility for the compilation and presentation of consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries;</i>                                         |
| 2. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;                                      | 2. <i>The consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries have been prepared in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;</i>                    |
| 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar;                                                         | 3. a. <i>All information in the consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries has been completely and properly disclosed;</i>                                       |
| b. Laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>The consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries do not contain improper material information or fact, and do not omit any material information or fact;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perusahaan dan Entitas Anak.                                                                                          | 4. <i>We are responsible for the internal control system of the Company and Subsidiaries.</i>                                                                                           |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*The statement is made truthfully.*

Jakarta, 24 Februari 2021 / *February 24, 2021*  
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk



**Benny Tjoeng**  
Presiden Direktur/  
*President Director*

**Tan Agustinus Dermawan**  
Wakil Presiden Direktur /  
*Vice President Director*



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2020  
DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND  
FOR THE YEAR THEN ENDED**

**Daftar Isi**

**Table of Contents**

|                                                                            | <b>Halaman/<br/>Page</b> |                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....                                 | 1 - 2                    | ..... <i>Consolidated Statement of Financial Position</i>                                |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif<br>Lain Konsolidasian ..... | 3 - 4                    | ..... <i>Consolidated Statement of Profit or Loss<br/>and Other Comprehensive Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian .....                              | 5 - 6                    | ..... <i>Consolidated Statement of<br/>Changes in Equity</i>                             |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian .....                                       | 7                        | ..... <i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>                                        |
| Catatan atas Laporan Keuangan<br>Konsolidasian .....                       | 8 - 122                  | ..... <i>Notes to the Consolidated<br/>Financial Statements</i>                          |

\*\*\*\*\*

*The original report included herein is in the Indonesian language.*

## Laporan Auditor Independen

Laporan No. 00110/2.1032/AU.1/01/0685-1/1/II/2021

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris, dan Direksi  
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra  
Indonesia Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2020, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

## Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

## Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

## Independent Auditors' Report

Report No. 00110/2.1032/AU.1/01/0685-1/1/II/2021

**The Shareholders and the Boards of Commissioners and Directors  
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra  
Indonesia Tbk**

*We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2020, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

## Management's responsibility for the financial statements

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

## Auditors' responsibility

*Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.*

## Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 00110/2.1032/AU.1/01/0685-  
1/1/II/2021 (lanjutan)

### Tanggung jawab auditor (lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

### Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2020, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

## Independent Auditors' Report (continued)

Report No. 00110/2.1032/AU.1/01/0685-  
1/1/II/2021 (continued)

### Auditors' responsibility (continued)

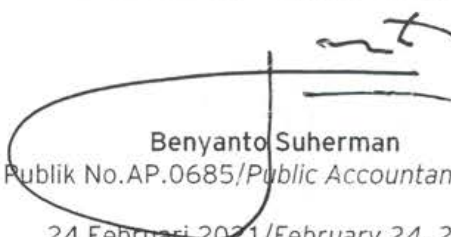
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2020, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Purwantono, Sungkoro & Surja



Benyanto Suherman

Registrasi Akuntan Publik No.AP.0685/Public Accountant Registration No. AP.0685

24 Februari 2021/February 24, 2021

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION  
As of December 31, 2020  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

|                                                    | 2020              | Catatan/<br>Notes | 2019              |                                                        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Aset</b>                                        |                   |                   |                   | <b>Assets</b>                                          |
| <b>Aset Lancar</b>                                 |                   |                   |                   | <b>Current Assets</b>                                  |
| Kas dan setara kas                                 | 1.958.874         | 5                 | 1.131.575         | Cash and cash equivalents                              |
| Piutang usaha                                      |                   | 3,6               |                   | Trade receivables                                      |
| Pihak berelasi                                     | 168.602           | 29                | 251.318           | Related parties                                        |
| Pihak ketiga                                       | 45.638            |                   | 115.861           | Third parties                                          |
| Piutang lain-lain                                  |                   | 6                 |                   | Other receivables                                      |
| Pihak berelasi                                     | 100.836           | 29                | 84.377            | Related parties                                        |
| Pihak ketiga                                       | 24.004            |                   | 17.062            | Third parties                                          |
| Persediaan                                         | 364.228           | 3,7               | 341.851           | Inventories                                            |
| Pajak dibayar di muka                              | -                 | 20                | 316               | Prepaid taxes                                          |
| Uang muka pemasok                                  | 45.458            |                   | 19.512            | Advances to suppliers                                  |
| Biaya dibayar di muka                              | 6.713             | 9                 | 4.555             | Prepaid expenses                                       |
| Aset biologis                                      | 162.775           | 8                 | 182.920           | Biological assets                                      |
| Aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual       | 43.147            | 15                | 43.147            | Non-current asset held for sale                        |
| <b>Total Aset Lancar</b>                           | <b>2.920.275</b>  |                   | <b>2.192.494</b>  | <b>Total Current Assets</b>                            |
| <b>Aset Tidak Lancar</b>                           |                   |                   |                   | <b>Non-current Assets</b>                              |
| Beban tangguhan                                    | 20.842            | 10                | 26.353            | Deferred charges                                       |
| Tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak | -                 | 3,20              | 60.541            | Claims for tax refund and tax assessments under appeal |
| Aset hak-guna                                      | 3.300             | 14,29             | -                 | Right-of-use assets                                    |
| Piutang plasma                                     | 72.260            | 3,11              | 61.309            | Plasma receivables                                     |
| Investasi pada entitas asosiasi                    | 1.267.456         | 12                | 1.273.441         | Investment in associates                               |
| Aset pajak tangguhan                               | 1.104             | 3,13              | 1.072             | Deferred tax assets                                    |
| Aset tetap                                         | 6.313.300         | 3,15              | 6.311.102         | Fixed assets                                           |
| Aset tidak lancar lainnya                          | 324.251           | 16                | 299.010           | Other non-current assets                               |
| <b>Total Aset Tidak Lancar</b>                     | <b>8.002.513</b>  |                   | <b>8.032.828</b>  | <b>Total Non-current Assets</b>                        |
| <b>Total Aset</b>                                  | <b>10.922.788</b> |                   | <b>10.225.322</b> | <b>Total Assets</b>                                    |

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

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



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Tanggal 31 Desember 2020  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION (continued)  
As of December 31, 2020  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

|                                                                      | 2020              | Catatan/<br>Notes | 2019              |                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Liabilitas dan Ekuitas</b>                                        |                   |                   |                   | <b>Liabilities and Equity</b>                                         |
| <b>Liabilitas</b>                                                    |                   |                   |                   | <b>Liabilities</b>                                                    |
| <b>Liabilitas Jangka Pendek</b>                                      |                   |                   |                   | <b>Current Liabilities</b>                                            |
| Utang usaha                                                          |                   | 17                |                   | Trade payables                                                        |
| Pihak ketiga                                                         | 152.882           |                   | 212.130           | Third parties                                                         |
| Pihak berelasi                                                       | 11.356            | 29                | 22.737            | Related parties                                                       |
| Utang lain-lain                                                      |                   | 18                |                   | Other payables                                                        |
| Pihak ketiga                                                         | 86.778            |                   | 76.385            | Third parties                                                         |
| Pihak berelasi                                                       | 8.476             | 29                | 8.237             | Related parties                                                       |
| Biaya masih harus dibayar                                            | 34.908            | 18                | 18.733            | Accrued expenses                                                      |
| Kontrak liabilitas                                                   |                   | 19                |                   | Contract liabilities                                                  |
| Pihak ketiga                                                         | 7.957             |                   | 7.169             | Third parties                                                         |
| Pihak berelasi                                                       | 40.000            | 29                | 40.000            | Related party                                                         |
| Utang pajak                                                          | 120.533           | 3,20              | 26.825            | Taxes payable                                                         |
| Bagian lancar atas:                                                  |                   |                   |                   | Current maturities of:                                                |
| Liabilitas sewa                                                      | 3.360             | 14,29             | -                 | Lease liabilities                                                     |
| Liabilitas imbalan kerja                                             | 130.755           | 18                | 54.590            | Employee benefits liability                                           |
| <b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>                                | <b>597.005</b>    |                   | <b>466.806</b>    | <b>Total Current Liabilities</b>                                      |
| <b>Liabilitas Jangka Panjang</b>                                     |                   |                   |                   | <b>Non-current Liabilities</b>                                        |
| Liabilitas pajak tangguhan                                           | 114.012           | 13                | 42.239            | Deferred tax liabilities                                              |
| Liabilitas imbalan kerja                                             | 925.439           | 3,21              | 1.217.777         | Employee benefits liability                                           |
| <b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>                               | <b>1.039.451</b>  |                   | <b>1.260.016</b>  | <b>Total Non-current Liabilities</b>                                  |
| <b>Total Liabilitas</b>                                              | <b>1.636.456</b>  |                   | <b>1.726.822</b>  | <b>Total Liabilities</b>                                              |
| <b>Ekuitas</b>                                                       |                   |                   |                   | <b>Equity</b>                                                         |
| <b>Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk</b> |                   | 22                |                   | <b>Equity Attributable to the Owners of the Parent</b>                |
| Modal saham - nilai nominal                                          |                   |                   |                   | Share capital - Rp100 par value                                       |
| Rp100 per saham (angka penuh)                                        |                   |                   |                   | per share (full amount)                                               |
| Modal dasar - 8.000.000.000 saham                                    |                   |                   |                   | Authorized - 8,000,000,000 shares                                     |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 6.822.863.965 saham            | 682.286           | 1d                | 682.286           | Issued and fully paid - 6,822,863,965 shares                          |
| Tambahan modal disetor                                               | 1.030.312         |                   | 1.030.312         | Additional paid-in capital                                            |
| Saham treasuri - 2.900.000 saham                                     | (3.270)           |                   | (3.270)           | Treasury shares - 2,900,000 shares                                    |
| Komponen lainnya dari ekuitas                                        | 11.248            |                   | 11.248            | Other components of equity                                            |
| Selisih kurs atas penjabaran akun-akun kegiatan usaha luar negeri    | 3.663             |                   | 3.365             | Exchange differences on translation of accounts of foreign operations |
| Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual            | -                 |                   | (3.216)           | Change in fair value of available-for-sale financial asset            |
| Saldo laba                                                           |                   |                   |                   | Retained earnings                                                     |
| Ditentukan untuk cadangan umum                                       | 85.000            |                   | 80.000            | Appropriated for general reserve                                      |
| Belum ditentukan penggunaannya                                       | 7.474.992         |                   | 6.695.153         | Unappropriated                                                        |
|                                                                      | <b>9.284.231</b>  |                   | <b>8.495.878</b>  |                                                                       |
| <b>Kepentingan Nonpengendali</b>                                     | <b>2.101</b>      |                   | <b>2.622</b>      | <b>Non-controlling Interests</b>                                      |
| <b>Total Ekuitas</b>                                                 | <b>9.286.332</b>  |                   | <b>8.498.500</b>  | <b>Total Equity</b>                                                   |
| <b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>                                  | <b>10.922.788</b> |                   | <b>10.225.322</b> | <b>Total Liabilities and Equity</b>                                   |

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

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
KONSOLIDASIAN  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2020  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
PROFIT OR LOSS AND OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME  
For the Year Ended  
December 31, 2020  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

|                                                                                            | 2020             | Catatan/<br>Notes | 2019           |                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan                                                   | 3.536.721        | 23,29             | 3.699.439      | Revenue from contracts with customers                                                    |
| Beban pokok penjualan                                                                      | (2.460.926)      | 24,29             | (3.137.879)    | Cost of goods sold                                                                       |
| <b>Laba bruto</b>                                                                          | <b>1.075.795</b> |                   | <b>561.560</b> | <b>Gross profit</b>                                                                      |
| Laba/(rugi) atas perubahan nilai wajar aset biologis                                       | (20.145)         | 8                 | 93.640         | Gain/(loss) arising from changes in fair value of biological assets                      |
| Beban penjualan dan distribusi                                                             | (52.938)         | 25,29             | (59.292)       | Selling and distribution expenses                                                        |
| Beban umum dan administrasi                                                                | (212.694)        | 25,29             | (301.285)      | General and administrative expenses                                                      |
| Penghasilan operasi lain                                                                   | 37.264           | 25,29             | 38.380         | Other operating income                                                                   |
| Beban operasi lain                                                                         | (11.162)         | 25                | (32.452)       | Other operating expenses                                                                 |
| <b>Laba usaha</b>                                                                          | <b>816.120</b>   |                   | <b>300.551</b> | <b>Operating profit</b>                                                                  |
| Penghasilan keuangan                                                                       | 50.889           | 26,29             | 66.517         | Finance income                                                                           |
| Beban keuangan                                                                             | (585)            | 26                | (597)          | Finance costs                                                                            |
| Bagian atas rugi entitas asosiasi                                                          | (5.985)          | 12                | (13.728)       | Share in loss of associates                                                              |
| <b>Laba sebelum pajak penghasilan</b>                                                      | <b>860.439</b>   |                   | <b>352.743</b> | <b>Profit before income tax</b>                                                          |
| Beban pajak penghasilan                                                                    | (164.949)        | 20                | (100.113)      | Income tax expense                                                                       |
| <b>Laba tahun berjalan</b>                                                                 | <b>695.490</b>   |                   | <b>252.630</b> | <b>Profit for the year</b>                                                               |
| <b>Penghasilan komprehensif lain</b>                                                       |                  |                   |                | <b>Other comprehensive income</b>                                                        |
| <i>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>                                   |                  |                   |                | Item that will not be reclassified to profit or loss:                                    |
| Laba pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja                                      | 194.390          |                   | 44.065         | Re-measurement gain on employee benefits liability                                       |
| Perubahan nilai wajar aset keuangan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain | (47)             |                   | -              | Change in fair value of financial asset at fair value through other comprehensive income |
| <i>Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>                                         |                  |                   |                | Item that may be reclassified subsequently to profit or loss:                            |
| Selisih kurs atas penjabaran akun-akun kegiatan usaha luar negeri                          | 298              |                   | (869)          | Exchange differences on translation of accounts of foreign operations                    |
| Perubahan nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual                                  | -                |                   | 134            | Change in fair value of available-for-sale financial asset                               |
| <b>Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak</b>                          | <b>194.641</b>   |                   | <b>43.330</b>  | <b>Other comprehensive income for the year, net of tax</b>                               |
| <b>Total penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>                                       | <b>890.131</b>   |                   | <b>295.960</b> | <b>Total comprehensive income for the year</b>                                           |

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

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2020  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
PROFIT OR LOSS AND OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME (continued)  
For the Year Ended  
December 31, 2020  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

|                                                                                                                                      | 2020             | Catatan/<br>Notes | 2019               |                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:<br>Pemilik entitas induk<br>Kepentingan nonpengendali                           | 696.011<br>(521) | 28                | 253.902<br>(1.272) | Profit for the year attributable to:<br>Owners of the parent<br>Non-controlling interests                     |
| <b>Total</b>                                                                                                                         | <b>695.490</b>   |                   | <b>252.630</b>     | <b>Total</b>                                                                                                  |
| Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:<br>Pemilik entitas induk<br>Kepentingan nonpengendali | 890.652<br>(521) |                   | 297.232<br>(1.272) | Total comprehensive income for the year attributable to:<br>Owners of the parent<br>Non-controlling interests |
| <b>Total</b>                                                                                                                         | <b>890.131</b>   |                   | <b>295.960</b>     | <b>Total</b>                                                                                                  |
| Laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk (angka penuh)                                             | <b>102</b>       | 28                | <b>37</b>          | Basic earnings per share attributable to the owners of the parent (full amount)                               |

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

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

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2020  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
For the Year Ended  
December 31, 2020  
(Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to the Owners of the Parent

|                                                  | Modal Saham<br>Ditempatkan<br>dan Disetor<br>Penuh/<br>Issued and<br>Fully Paid<br>Share Capital | Tambahan<br>Modal<br>Disetor/<br>Additional<br>Paid-in<br>Capital | Saham<br>Treasuri/<br>Treasury<br>Shares | Komponen Lainnya<br>dari Ekuitas/<br>Other Components<br>of Equity | Perubahan Nilai Wajar<br>Aset Keuangan Tersedia<br>untuk Dijual/<br>Change in<br>Fair Value<br>of Available-for-Sale<br>Financial Asset | Selisih Kurs<br>atas Penjabaran<br>Akun-akun<br>Kegiatan Usaha<br>Luar Negeri/<br>Exchange<br>Differences on<br>Translation of the<br>Accounts of<br>Foreign Operations | Saldo Laba/Retained Earnings                                                    |                                                         | Kepentingan<br>Nonpengendali/<br>Non-controlling<br>Interests | Total<br>Ekuitas/<br>Total<br>Equity |                                                              |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                  |                                                                                                  |                                                                   |                                          |                                                                    |                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                         | Ditentukan<br>untuk<br>Cadangan Umum/<br>Appropriated<br>for General<br>Reserve | Belum<br>Ditentukan<br>Penggunaannya/<br>Unappropriated |                                                               |                                      |                                                              |
| Saldo per 1 Januari 2020                         | 682.286                                                                                          | 1.030.312                                                         | (3.270)                                  | 11.248                                                             | (3.216)                                                                                                                                 | 3.365                                                                                                                                                                   | 80.000                                                                          | 6.695.153                                               | 2.622                                                         | 8.498.500                            | Balance at January 1, 2020                                   |
| Perubahan kebijakan<br>akuntansi (Catatan 2b)    | -                                                                                                | -                                                                 | -                                        | -                                                                  | 3.216                                                                                                                                   | -                                                                                                                                                                       | -                                                                               | (3.216)                                                 | -                                                             | -                                    | Changes in accounting<br>policies (Note 2b)                  |
| Laba tahun berjalan                              | 682.286                                                                                          | 1.030.312                                                         | (3.270)                                  | 11.248                                                             | -                                                                                                                                       | 3.365                                                                                                                                                                   | 80.000                                                                          | 6.691.937                                               | 2.622                                                         | 8.498.500                            |                                                              |
| Penghasilan komprehensif lain                    | -                                                                                                | -                                                                 | -                                        | -                                                                  | -                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                       | -                                                                               | 696.011                                                 | (521)                                                         | 695.490                              | Profit for the year                                          |
| Total penghasilan komprehensif<br>tahun berjalan | -                                                                                                | -                                                                 | -                                        | -                                                                  | -                                                                                                                                       | 298                                                                                                                                                                     | -                                                                               | 194.343                                                 | -                                                             | 194.641                              | Other comprehensive income                                   |
| Pembentukan cadangan umum<br>(Catatan 22)        | -                                                                                                | -                                                                 | -                                        | -                                                                  | -                                                                                                                                       | 298                                                                                                                                                                     | -                                                                               | 890.354                                                 | (521)                                                         | 890.131                              | Total comprehensive income<br>for the year                   |
| Dividen kas (Catatan 22)                         | -                                                                                                | -                                                                 | -                                        | -                                                                  | -                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                       | 5.000                                                                           | (5.000)                                                 | -                                                             | -                                    | Appropriation for<br>general reserve (Note 22)               |
| Saldo per 31 Desember 2020                       | 682.286                                                                                          | 1.030.312                                                         | (3.270)                                  | 11.248                                                             | -                                                                                                                                       | 3.663                                                                                                                                                                   | 85.000                                                                          | 7.474.992                                               | 2.101                                                         | 9.286.332                            | Cash dividends (Note 22)<br><br>Balance at December 31, 2020 |

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

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



PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2020

(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (continued)  
For the Year Ended  
December 31, 2020

(Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to the Owners of the Parent

|                                                    | Modal Saham Ditransaksikan dan Ditetapkan Penjual/ Issued and Fully Paid Share Capital | Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-In Capital | Saham Treasuri/ Treasury Shares | Komponen Lainnya dari Ekuitas/ Other Components of Equity | Perubahan Nilai Wajar Aset Keuangan Tersedia untuk Dijual/ Change in Fair Value of Available-for-Sale Financial Asset | Selisih Kurs atas Penjabaran Akun-artikel Kegiatan Usaha Exchange Differences on Translation of the Accounts of Foreign Operations | Saldo Laba/Retained Earnings                                       |                                                  |                                                      |                             |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                                    |                                                                                        |                                                    |                                 |                                                           |                                                                                                                       |                                                                                                                                    | Dikembangkan untuk Cadangan Umum/ Appropriated for General Reserve | Belum Dikembangkan Penggunaannya/ Unappropriated | Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests | Total Ekuitas/ Total Equity |
| Saldo per 1 Januari 2019                           | 682.286                                                                                | 1.030.312                                          | (3.270)                         | 11.248                                                    | (3.350)                                                                                                               | 4.234                                                                                                                              | 75.000                                                             | 6.531.765                                        | 3.894                                                | 8.332.119                   |
| Laba tahun berjalan                                | -                                                                                      | -                                                  | -                               | -                                                         | -                                                                                                                     | -                                                                                                                                  | -                                                                  | 253.902                                          | (1.272)                                              | 252.630                     |
| Penghasilan komprehensif lain                      | -                                                                                      | -                                                  | -                               | -                                                         | 134                                                                                                                   | (869)                                                                                                                              | -                                                                  | 44.065                                           | -                                                    | 43.330                      |
| Total penghasilan komprehensif lain tahun berjalan | -                                                                                      | -                                                  | -                               | -                                                         | 134                                                                                                                   | (869)                                                                                                                              | -                                                                  | 297.967                                          | (1.272)                                              | 295.960                     |
| Pembentukan cadangan umum (Catatan 22)             | -                                                                                      | -                                                  | -                               | -                                                         | -                                                                                                                     | -                                                                                                                                  | 5.000                                                              | (5.000)                                          | -                                                    | -                           |
| Dividen kas (Catatan 22)                           | -                                                                                      | -                                                  | -                               | -                                                         | -                                                                                                                     | -                                                                                                                                  | -                                                                  | (129.579)                                        | -                                                    | (129.579)                   |
| Saldo per 31 Desember 2019                         | 682.286                                                                                | 1.030.312                                          | (3.270)                         | 11.248                                                    | (3.216)                                                                                                               | 3.365                                                                                                                              | 80.000                                                             | 6.695.153                                        | 2.622                                                | 8.498.500                   |

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

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN ARUS KAS  
KONSOLIDASIAN  
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2020  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED  
STATEMENT OF CASH FLOWS  
For the Year Ended  
December 31, 2020  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

|                                                                  | 2020             | Catatan/<br>Notes | 2019             |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Arus Kas dari</b>                                             |                  |                   |                  | <b>Cash Flows from</b>                                                   |
| <b>Aktivitas Operasi</b>                                         |                  |                   |                  | <b>Operating Activities</b>                                              |
| Penerimaan kas dari pelanggan                                    | 3.690.350        |                   | 3.357.412        | Cash received from customers                                             |
| Pembayaran kas kepada pemasok                                    | (550.954)        |                   | (724.953)        | Cash paid to suppliers                                                   |
| Pembayaran kepada karyawan                                       | (1.536.028)      |                   | (1.752.492)      | Payments to employees                                                    |
| Pembayaran untuk beban operasi neto                              | (298.105)        |                   | (414.342)        | Net payments for operating expenses                                      |
| Kas yang diperoleh dari operasi                                  | 1.305.263        |                   | 465.625          | Cash generated from operations                                           |
| Restitusi pajak atas hasil pemeriksaan pajak                     | 59.421           |                   | -                | Tax refund from tax assessments under appeal                             |
| Penerimaan penghasilan bunga                                     | 45.922           |                   | 61.981           | Receipts of interest income                                              |
| Pembayaran pajak penghasilan badan                               | (72.973)         |                   | (47.316)         | Payments of corporate income tax                                         |
| <b>Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi</b>            | <b>1.337.633</b> |                   | <b>480.290</b>   | <b>Net Cash Provided by Operating Activities</b>                         |
| <b>Arus Kas dari</b>                                             |                  |                   |                  | <b>Cash Flows from</b>                                                   |
| <b>Aktivitas Investasi</b>                                       |                  |                   |                  | <b>Investing Activities</b>                                              |
| Penerimaan dari pelepasan aset tetap                             | 264              | 15                | 1.148            | Proceeds from disposals of fixed assets                                  |
| Penambahan investasi pada entitas asosiasi                       | -                | 12                | (344.500)        | Additions to investment in an associate                                  |
| Pembayaran neto untuk aset tidak lancar lainnya                  | (23.495)         |                   | (54.034)         | Net payments for other non-current assets                                |
| Penambahan aset tetap                                            | (378.247)        | 15                | (464.101)        | Additions to fixed assets                                                |
| <b>Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi</b>         | <b>(401.478)</b> |                   | <b>(861.487)</b> | <b>Net Cash Used in Investing Activities</b>                             |
| <b>Arus Kas dari</b>                                             |                  |                   |                  | <b>Cash Flows from</b>                                                   |
| <b>Aktivitas Pendanaan</b>                                       |                  |                   |                  | <b>Financing Activities</b>                                              |
| Penerimaan bunga pinjaman dari pihak berelasi                    | 3.632            |                   | -                | Interest receipts from related party                                     |
| Pemberian pinjaman kepada pihak berelasi                         | (3.632)          |                   | (5.625)          | Loans to related party                                                   |
| Pembayaran liabilitas sewa                                       | (10.621)         | 14                | -                | Payments of lease liabilities                                            |
| Pembayaran dividen kas                                           | (102.273)        | 22                | (129.546)        | Payments of cash dividends                                               |
| <b>Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan</b>         | <b>(112.894)</b> |                   | <b>(135.171)</b> | <b>Net Cash Used in Financing Activities</b>                             |
| <b>Kenaikan/(Penurunan) Neto Kas dan Setara Kas</b>              | <b>823.261</b>   |                   | <b>(516.368)</b> | <b>Net Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents</b>              |
| <b>Dampak Neto Perubahan Nilai Tukar atas Kas dan Setara Kas</b> | <b>4.038</b>     |                   | <b>(15.513)</b>  | <b>Net Effects of Exchange Rate Changes on Cash and Cash Equivalents</b> |
| <b>Kas dan Setara Kas Awal Tahun</b>                             | <b>1.131.575</b> |                   | <b>1.663.456</b> | <b>Cash and Cash Equivalents at Beginning of Year</b>                    |
| <b>Kas dan Setara Kas Akhir Tahun</b>                            | <b>1.958.874</b> |                   | <b>1.131.575</b> | <b>Cash and Cash Equivalents at End of Year</b>                          |

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

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

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk ("Perusahaan") didirikan di Republik Indonesia berdasarkan Akta Notaris Raden Kadiman No. 93 tanggal 18 Desember 1962 yang diubah dengan Akta No. 20 tanggal 9 September 1963. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. J.A5/121/20 tanggal 14 September 1963 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 81 tanggal 8 Oktober 1963, Tambahan No. 531.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta Notaris Desman, S.H., M.Hum., M.M., No. 133 tanggal 28 Mei 2019 mengenai perubahan ketentuan anggaran dasar Perusahaan guna disesuaikan dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI) 2017 sebagaimana disyaratkan dalam sistem Online Single Submission (OSS). Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0033149.AH.01.02.Tahun 2019 tanggal 26 Juni 2019 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0099142.AH.01.11.Tahun 2019 tanggal 26 Juni 2019.

Informasi atas entitas anak diungkapkan dalam Catatan 4.

Perusahaan memulai operasi komersialnya pada tahun 1963 dan bergerak di bidang usaha perkebunan yang berlokasi di Sumatera Utara, Sumatera Selatan, Jawa, Kalimantan Timur, Sulawesi Utara, dan Sulawesi Selatan dengan lahan yang ditanami seluas 116.053 hektar pada tanggal 31 Desember 2020 (2019: 115.665 hektar) (tidak diaudit). Produk utama adalah minyak kelapa sawit ("MKS"), minyak inti kelapa sawit ("MIKS") dan karet, serta kakao, teh, dan benih kelapa sawit dalam kuantitas yang lebih kecil.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. GENERAL**

**a. Establishment of the Company**

PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia based on Notarial Deed No. 93 of Raden Kadiman dated December 18, 1962 and amended by Notarial Deed No. 20 dated September 9, 1963. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. J.A5/121/20 dated September 14, 1963 and was published in State Gazette No. 81 dated October 8, 1963, Supplement No. 531.

The Company's Articles of Association have been amended several times, the latest amendment of which was documented in Notarial Deed No. 133 of Desman, S.H., M.Hum., M.M., dated May 28, 2019, concerning the changes of the Company's Articles of Association to conform with the Indonesian Standard Industrial Classification (KBLI) 2017 as required by the Online Single Submission system (OSS). This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. AHU-0033149.AH.01.02.Tahun 2019 dated June 26, 2019 and was registered in the Company's Registry No. AHU 0099142.AH.01.11.Tahun 2019 dated June 26, 2019.

Information of subsidiaries is provided in Note 4.

The Company commenced its commercial operations in 1963 and is engaged in the plantation business located in North Sumatera, South Sumatera, Java, East Kalimantan, North Sulawesi, and South Sulawesi with a total planted area of 116,053 hectares as of December 31, 2020 (2019: 115,665 hectares) (unaudited). The main products are crude palm oil ("CPO"), palm kernel oil ("PKO") and rubber, and small quantities of cocoa, tea, and oil palm seeds.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**1. UMUM (lanjutan)**

**a. Pendirian Perusahaan (lanjutan)**

Perusahaan berdomisili di Jakarta dengan kantor-kantor cabang operasional berlokasi di Medan, Palembang, Makassar, dan Samarinda. Kantor pusat Perusahaan beralamat di Gedung Ariobimo Sentral Lantai 12, Jl. HR. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5, Kuningan Timur, Jakarta Selatan.

Di samping mengelola perkebunannya sendiri, Perusahaan juga mengembangkan perkebunan pada lahan yang dimiliki petani kecil setempat (perkebunan plasma) sesuai dengan pola perkebunan "inti-plasma" yang dipilih pada saat Perusahaan melakukan ekspansi perkebunan.

**b. Entitas Induk**

PT Salim Ivomas Pratama Tbk ("SIMP") dan First Pacific Company Limited, Hong Kong, masing-masing adalah entitas induk dan entitas induk terakhir dari Perusahaan.

**c. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian ini, yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 24 Februari 2021.

**1. GENERAL (continued)**

**a. Establishment of the Company (continued)**

The Company is domiciled in Jakarta with operational branch offices located in Medan, Palembang, Makassar, and Samarinda. The Company's registered office address is at Ariobimo Sentral Building 12th Floor, Jl. HR. Rasuna Said Block X-2 Kav. 5, Kuningan Timur, South Jakarta.

In addition to the development of its own plantations, the Company is developing plantations on behalf of local smallholders (plasma plantations) under the "nucleus-plasma" plantation scheme that was selected when the Company expanded its plantations.

**b. Parent**

PT Salim Ivomas Pratama Tbk ("SIMP") and First Pacific Company Limited, Hong Kong, are the penultimate parent and the ultimate parent of the Company, respectively.

**c. Completion of the Consolidated Financial Statements**

The management is responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements, which were completed and authorized for issuance by the Company's Directors on February 24, 2021.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**d. Penawaran Umum dan Aksi Korporasi yang  
Mempengaruhi Modal Saham yang  
Ditempatkan dan Disetor Penuh**

Aksi korporasi yang mempengaruhi efek yang diterbitkan sejak penawaran umum perdana sampai dengan tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

**1. GENERAL (continued)**

**d. Public Offering and Corporate Actions  
Affecting Issued and Fully Paid Share  
Capital**

The Company's corporate actions from the date of its initial public offering up to December 31, 2020 are as follows:

| Tanggal/<br>Date                                                         | Keterangan/<br>Description                                                                                                                                                                                                                            | Jumlah<br>Saham Ditempatkan<br>dan Beredar/<br>Number of Shares<br>Issued and<br>Outstanding | Nilai Nominal<br>per Saham<br>(Nilai Penuh)/<br>Par Value<br>per Share<br>(Full Amount) |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 7 Juni 1996/<br>June 7, 1996                                             | Penawaran umum perdana sebesar 38.800.000 saham dengan harga penawaran Rp4.650 (nilai penuh) per saham/<br>Initial public offering of 38,800,000 shares with offering price of Rp4,650 (full amount) per share                                        | 202.338.872                                                                                  | 500                                                                                     |
| 16 Juni 1997/<br>June 16, 1997                                           | Saham bonus sebanyak 283.274.421 saham yang berasal dari kapitalisasi agio saham hasil penawaran umum saham perdana/<br>Bonus shares of 283,274,421 shares from the capitalization of the additional paid-in capital from the initial public offering | 485.613.293                                                                                  | 500                                                                                     |
| 27 Mei 2004/<br>May 27, 2004                                             | Penerbitan saham baru sebagai konversi dari utang Perusahaan/<br>Issuance of new shares as the conversion of the Company's debts                                                                                                                      | 765.709.793                                                                                  | 500                                                                                     |
| 4 Juni 2004/<br>June 4, 2004                                             | Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi/<br>Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)                                                                                              | 1.034.334.293                                                                                | 500                                                                                     |
| 4 Agustus 2004/<br>August 4, 2004                                        | Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi/<br>Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)                                                                                              | 1.095.229.293                                                                                | 500                                                                                     |
| 31 Oktober 2007/<br>October 31, 2007                                     | Penerbitan saham baru sebagai konversi dari Surat Utang Wajib Konversi/<br>Issuance of new shares as the conversion of Mandatory Convertible Notes (MCN)                                                                                              | 1.364.572.793                                                                                | 500                                                                                     |
| 28 Januari 2011/<br>January 28, 2011                                     | Pemecahan nilai nominal per saham dari Rp500 (angka penuh) menjadi Rp100 (angka penuh)/<br>Stock split from the original nominal value of Rp500 (full amount) per share to Rp100 (full amount) per share                                              | 6.822.863.965                                                                                | 100                                                                                     |
| 18 Juli 2013 -<br>21 Agustus 2013/<br>July 18, 2013 -<br>August 21, 2013 | Perolehan saham treasury sejumlah 2.900.000 saham/<br>Buyback of treasury shares of 2,900,000 shares                                                                                                                                                  | 6.819.963.965                                                                                | 100                                                                                     |

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, seluruh saham Perusahaan telah tercatat pada Bursa Efek Indonesia.

As of December 31, 2020 and 2019, all of the Company's shares are listed in the Indonesia Stock Exchange.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**e. Manajemen Kunci dan Informasi Lainnya**

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") yang diselenggarakan pada tanggal 16 Juli 2020 dan 28 Mei 2019, para pemegang saham menyetujui susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan menjadi sebagai berikut:

**Dewan Komisaris**

Presiden Komisaris  
Komisaris  
Komisaris  
Komisaris Independen  
Komisaris Independen

Moleonoto (Paulus Moleonoto)  
Axton Salim  
Hendra Widjaja  
Edy Sugito  
Agus Rajani Panjaitan

**Direksi**

Presiden Direktur  
Wakil Presiden Direktur I  
Wakil Presiden Direktur II  
Direktur  
Direktur  
Direktur

Benny Tjoeng  
Tan Agustinus Dermawan  
Tio Eddy Hariyanto  
Johnny Ponto  
Joefty Joesoef Bahroeny  
Alamsyah

**Komite Audit**

Ketua  
Anggota  
Anggota

Agus Rajani Panjaitan  
Goh Kian Chee  
Antonius Suwanto

**Boards of Commissioners**

President Commissioner  
Commissioner  
Commissioner  
Independent Commissioner  
Independent Commissioner

**Directors**

President Director  
Vice President Director I  
Vice President Director II  
Director  
Director  
Director

**Audit Committee**

Chairman  
Member  
Member

Jumlah beban kompensasi bruto bagi manajemen kunci (termasuk Dewan Komisaris dan Direksi) Perusahaan dan entitas anaknya (bersama-sama dirujuk sebagai "Kelompok Usaha") adalah sebagai berikut:

|                                                                   | <b>2020</b>   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| Imbalan kerja jangka pendek                                       | 40.537        |
| Imbalan pasca kerja dan terminasi                                 | 1.282         |
| <b>Total kompensasi bruto yang dibayar kepada manajemen kunci</b> | <b>41.819</b> |

Pada tanggal 31 Desember 2020, Kelompok Usaha memiliki karyawan tetap sejumlah 13.889 orang (2019: 15.278) (tidak diaudit).

**1. GENERAL (continued)**

**e. Key Management and Other Information**

*In the Annual General Shareholders' Meeting ("AGM") held on July 16, 2020 and May 28, 2019, the shareholders approved the members of the Company's Boards of Commissioners and Directors to be as follows:*

*The amount of gross compensation for the key management (including Boards of Commissioners and Directors) of the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") is as follows:*

| 2019   |                                                     |
|--------|-----------------------------------------------------|
| 56.809 | Short-term employee benefits                        |
| 33.949 | Post employment and termination benefits            |
| 90.758 | Total gross compensation paid to the key management |

*As of December 31, 2020, the Group has a total of 13,889 permanent employees (2019: 15,278) (unaudited).*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

---

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Peraturan-Peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian, dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali seperti yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Laporan arus kas konsolidasian yang disajikan dengan menggunakan metode langsung, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan oleh Kelompok Usaha adalah selaras bagi periode yang dicakup oleh laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk standar akuntansi baru dan revisi seperti diungkapkan pada Catatan 2b dibawah ini.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

---

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of Presentation of the Consolidated Financial Statements**

*The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosures issued by Financial Services Authority ("Otoritas Jasa Keuangan" or "OJK").*

*The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis, except for the consolidated statement of cash flows, using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant Notes to the consolidated financial statements herein.*

*The consolidated statement of cash flows, which has been prepared using the direct method, presents receipts and disbursements of cash and cash equivalents classified into operating, investing, and financing activities.*

*The accounting policies adopted by the Group are consistently applied for the period covered by the consolidated financial statements, except for new and revised accounting standards as disclosed in the following Note 2b.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi**

Kelompok Usaha menerapkan pertama kali seluruh standar baru dan/atau yang direvisi yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2020, termasuk standar baru dan/atau yang direvisi berikut ini yang mempengaruhi laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha:

**PSAK 71: Instrumen Keuangan**

PSAK 71 menggantikan PSAK 55: *Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran* untuk periode tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2020, yang menggabungkan ketiga aspek akuntansi untuk instrumen keuangan: klasifikasi dan pengukuran; penurunan nilai; dan akuntansi lindung nilai.

Kelompok Usaha telah menerapkan PSAK 71 menggunakan pendekatan retrospektif yang dimodifikasi, dengan tanggal penerapan awal 1 Januari 2020 dan menyesuaikan dampak penerapan pada tanggal tersebut.

Penilaian model bisnis dan apakah aset keuangan memenuhi persyaratan semata pembayaran pokok dan bunga ("SPPB") dilakukan pada tanggal 1 Januari 2020.

Dampak terhadap klasifikasi aset keuangan Kelompok Usaha pada pos-pos dalam laporan keuangan konsolidasian atas penerapan pertama kali PSAK 71 adalah sebagai berikut:

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**b. Changes in Accounting Principles**

The Group made first time adoption of all the new and/or revised standards effective for the periods beginning on or after January 1, 2020, including the following new and/or revised standards that have affected the consolidated financial statements of the Group:

**PSAK 71: Financial Instruments**

PSAK 71 replaces PSAK 55: Financial Instruments: Recognition and Measurement for annual periods beginning on or after January 1, 2020, bringing together all three aspects of the accounting for financial instruments: classification and measurement; impairment; and hedge accounting.

The Group has applied PSAK 71 using modified retrospectively approach, with the initial application date of January 1, 2020 and adjusting the impact of adoption at that date.

The assessment of the business model and whether the financial assets meet solely payments for principal and interests ("SPPI") requirements was made as of January 1, 2020.

The impact to classification of the Group's financial assets in the consolidated financial statements line items upon the first time adoption of the PSAK 71 are as follows:

| Pada tanggal 1 Januari 2020/As at January 1, 2020                          |                                                                                        |                                                 |                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PSAK 71                                                                    |                                                                                        |                                                 |                                                                                                                         |
|                                                                            | Nilai Wajar Melalui Laba Rugi ("NWLR")/<br>Fair Value Through Profit or Loss ("FVTPL") | Biaya Perolehan Diamortisasi/<br>Amortized Cost | Nilai Wajar Melalui Penghasilan Komprehensif Lain ("NWPKL")/<br>Fair Value Through Other Comprehensive Income ("FVOCI") |
| <b>PSAK 55</b>                                                             |                                                                                        |                                                 |                                                                                                                         |
| Piutang/Receivables:                                                       |                                                                                        |                                                 |                                                                                                                         |
| Piutang Usaha/Trade Receivables                                            | -                                                                                      | 367.179                                         | -                                                                                                                       |
| Piutang Lain-lain/Other Receivables                                        | -                                                                                      | 101.439                                         | -                                                                                                                       |
| Piutang Plasma/Plasma Receivables                                          | -                                                                                      | 61.309                                          | -                                                                                                                       |
| Aset Tidak Lancar Lainnya/Other Non-current assets:                        |                                                                                        |                                                 |                                                                                                                         |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual/<br>Available-for-sale financial asset | -                                                                                      | -                                               | 15.658                                                                                                                  |
| Lainya/Others                                                              | -                                                                                      | 3.251                                           | -                                                                                                                       |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

**PSAK 71: Instrumen Keuangan (lanjutan)**

PSAK 71 mengharuskan Kelompok Usaha untuk mencatat kerugian kredit ekspektasian ("KKE") pada semua aset keuangannya yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau NWPKL dan jaminan keuangan. Kelompok Usaha sebelumnya mencatat penurunan nilai berdasarkan model kerugian yang terjadi ketika terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan mengalami penurunan nilai.

Setelah penerapan PSAK 71, Kelompok Usaha menerapkan pendekatan yang disederhanakan menggunakan matriks pencadangan untuk menilai KKE dengan menyertakan informasi masa depan yang relevan atas semua piutang usaha dan piutang lain-lain yang tidak memiliki komponen pembiayaan signifikan.

Kelompok usaha menerapkan pendekatan umum untuk menentukan KKE aset keuangan yang mengandung komponen pembiayaan signifikan seperti piutang plasma.

**PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan**

PSAK 72 menggantikan PSAK 34: *Kontrak Konstruksi*, PSAK 44: *Akuntansi Aktivitas Pengembangan Real Estate*, PSAK 23: *Pendapatan dan Interpretasi terkait dan berlaku*, dengan pengecualian terbatas, untuk semua pendapatan yang timbul dari kontrak dengan pelanggannya.

PSAK 72 menetapkan model lima langkah untuk memperhitungkan pendapatan yang timbul dari kontrak dengan pelanggan. Berdasarkan PSAK 72, pendapatan diakui pada jumlah yang mencerminkan imbalan yang diperkirakan menjadi hak entitas dalam pertukaran dengan barang atau jasa yang diserahkan kepada pelanggan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**b. Changes in Accounting Principles  
(continued)**

**PSAK 71: Financial Instruments (continued)**

PSAK 71 requires the Group to record expected credit losses ("ECL") on all of its financial assets measured at amortized cost or FVOCI and financial guarantees. The Group previously recorded impairment based on the incurred loss model when there is objective evidence that financial asset is impaired.

Upon adoption of PSAK 71, the Group applies the simplified approach using provision matrix with relevant forward-looking information to assess the ECL on trade and other receivables which do not have significant financing component.

The Group applies general approach to determine ECL for financial assets with significant financing component such as the Group's plasma receivables.

**PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers**

PSAK 72 supersedes PSAK 34: *Construction Contracts*, PSAK 44: *Accounting for Real Estate Development Activity*, PSAK 23: *Revenue and related Interpretations and it applies, with limited exceptions, to all revenue arising from contracts with its customers.*

PSAK 72 establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under PSAK 72, revenue is recognized at an amount that reflects the consideration which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

**PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan  
Pelanggan (lanjutan)**

PSAK 72 mengharuskan Kelompok Usaha untuk melakukan pertimbangan, dengan menyertakan semua fakta dan keadaan yang relevan ketika menerapkan setiap langkah dari model pada kontrak dengan pelanggan mereka. Selain itu, standar ini mensyaratkan pengungkapan yang luas atas pendapatan dari kontrak dengan pelanggan. Kelompok Usaha menerapkan PSAK 72 menggunakan metode retrospektif dimodifikasi, dengan pengaruh penerapan hanya berupa reklasifikasi akun "Uang Muka Pelanggan" dengan jumlah Rp7.169 ke akun "Kontrak Liabilitas – Pihak Ketiga" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**PSAK 73: Sewa**

PSAK 73 menggantikan PSAK 30: Sewa, ISAK 8: *Penentuan apakah suatu Perjanjian mengandung suatu Sewa*, ISAK 23: *Sewa Operasi-Insentif* dan ISAK 24: *Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Bentuk Legal Sewa*. Standar tersebut menetapkan prinsip-prinsip untuk pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan sewa dan mengharuskan penyewa untuk mengakui sebagian besar sewa pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Akuntansi pesewa berdasarkan PSAK 73 secara substansial tidak berubah dari PSAK 30. Pesewa akan tetap menetapkan klasifikasi sewa sebagai sewa operasi atau sewa pembiayaan dengan menggunakan prinsip yang sama seperti dalam PSAK 30. Oleh karena itu, PSAK 73 tidak berdampak pada pengaturan sewa yang Kelompok Usaha adalah pesewa.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**b. Changes in Accounting Principles  
(continued)**

**PSAK 72: Revenue from Contracts with  
Customers (continued)**

PSAK 72 requires the Group to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model to contracts with their customers. In addition, the standard requires extensive disclosures about revenue from contracts with customers. The Group adopted PSAK 72 using the modified retrospective method of adoption, with the effect of such adoption only reclassification from "Advances from Customers" account to "Contract Liabilities – Third Parties" account totalling to Rp7,169 in the consolidated financial statements.

**PSAK 73: Leases**

PSAK 73 supersedes PSAK 30: Leases, ISAK 8: Determining whether an Arrangement contains a Lease, ISAK 23: Operating Leases-Incentives and ISAK 24: Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to recognize most leases on the consolidated statement of financial position.

Lessor accounting under PSAK 73 is substantially unchanged from PSAK 30. Lessors will continue to classify leases as either operating or finance leases using similar principles as in PSAK 30. Therefore, PSAK 73 did not have an impact for leases where the Group is the lessor.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

**PSAK 73: Sewa (lanjutan)**

Kelompok Usaha menerapkan PSAK 73 menggunakan metode retrospektif modifikasi.

Perubahan dalam definisi sewa terutama terkait dengan konsep kendali. PSAK 73 menentukan apakah suatu kontrak mengandung sewa berdasarkan apakah pelanggan memiliki hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi untuk periode waktu tertentu. Kelompok Usaha juga menggunakan cara praktis yang tersedia dalam aturan transisi untuk menerapkan tingkat diskonto tunggal pada portofolio sewa dengan karakteristik yang serupa.

Pada penerapan PSAK 73, Kelompok Usaha mengakui aset hak-guna sebesar Rp11.782 dan liabilitas sewa sebesar Rp11.782 untuk sewa yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai sewa operasi pada tanggal 1 Januari 2020.

Saat mengukur liabilitas sewa, Kelompok Usaha mendiskontokan pembayaran sewa masa depan menggunakan suku bunga fasilitas pinjaman inkremental pada tanggal dimulainya sewa yang telah ditentukan sebesar 7,91%. Liabilitas sewa pada tanggal 1 Januari 2020 dapat direkonsiliasi dengan komitmen sewa operasi pada tanggal 31 Desember 2019, sebagai berikut:

|                                                                   | <b>Rp</b>     |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| Komitmen sewa operasi                                             | 12.341        |
| Komitmen terkait sewa aset bernilai rendah dan sewa jangka pendek | -             |
|                                                                   | <b>12.341</b> |
| Penyesuaian nilai kini                                            | (559)         |
| Komitmen sewa operasi yang didiskontokan dan liabilitas sewa      | <b>11.782</b> |

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**b. Changes in Accounting Principles  
(continued)**

**PSAK 73: Leases (continued)**

The Group adopted PSAK 73 using modified retrospective method of adoption.

The change in definition of a lease mainly relates to the concept of control. PSAK 73 determines whether a contract contains a lease on the basis of whether the customer has the right to control the use of an identified asset for a period of time. The Group also made use of the practical expedient available on transition rule to apply a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics.

On the adoption of PSAK 73, the Group recognized right-of-use assets of Rp11,782 and lease liabilities of Rp11,782 for its leases previously classified as operating leases as of January 1, 2020.

When measuring lease liabilities, the Group discounted the future lease payments using its incremental loan facility borrowing rate at the lease commencement date which was determined to be 7.91%. The lease liabilities as at January 1, 2020 can be reconciled to the operating lease commitments as of December 31, 2019, as follows:

|                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------|
| Operating lease commitments                                              |
| Commitments relating to leases of low-value assets and short term leases |
| Present value adjustment                                                 |
| Discounted operating lease commitments and lease liabilities             |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**b. Perubahan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

**PSAK 73: Sewa (lanjutan)**

Standar berikut ini juga berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2020, tetapi tidak mempengaruhi laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha:

- ISAK 36: *Interpretasi atas Interaksi antara Ketentuan Mengenai Hak atas Tanah dalam PSAK 16: Aset Tetap dan PSAK 73: Sewa*
- ISAK 35: *Penyajian Laporan Keuangan Entitas Berorientasi Nonlaba*
- Amendemen PSAK 1: *Penyajian Laporan Keuangan tentang judul laporan keuangan*
- Amendemen PSAK 1 dan 25: *Definisi Material*
- Amendemen PSAK 15: *Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama - Kepentingan Jangka Panjang*
- Amendemen PSAK 50, 66 dan 71: *Reformasi Acuan Suku Bunga (Tahap 1)*
- Amendemen PSAK 62: *Kontrak Asuransi Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62*
- Amendemen PSAK 73: *Konsesi Sewa Terkait Covid-19*

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas-entitas anak. Kendali diperoleh bila Kelompok Usaha terekspos atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas *investee*. Dengan demikian, investor mengendalikan *investee* jika dan hanya jika investor memiliki seluruh hal berikut ini:

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**b. Changes in Accounting Principles (continued)**

**PSAK 73: Leases (continued)**

The following standards were also effective for the periods beginning on or after January 1, 2020, but did not affect the consolidated financial statements of the Group:

- ISAK 36: Interpretation of the Interaction between Provisions regarding Land Rights, in PSAK 16: Fixed Assets and PSAK 73: Leases
- ISAK 35: Presentation of Financial Statements for Non-Profit Oriented Entities
- Amendments to PSAK 1: Presentation of Financial Statements on the title of financial statements
- Amendments to PSAK 1 and 25: Definition of Material
- Amendments to PSAK 15: Investments in Associates and Joint Ventures - Long-term Interests
- Amendments to PSAK 50, 66 and 71: Interest Rate Benchmark Reform (Phase 1)
- Amendments to PSAK 62: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62 Insurance Contracts
- Amendments to PSAK 73: Covid-19 Related Rent Concessions

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Thus, the investor controls an investee if and only if the investor has all of the following:



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip Konsolidasi**

- i) Kekuasaan atas *investee*, yaitu hak yang ada saat ini yang memberi investor kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas relevan dari *investee*,
- ii) Eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*, dan
- iii) Kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil.

Bila Kelompok Usaha tidak memiliki hak suara atau hak serupa secara mayoritas atas suatu *investee*, Kelompok Usaha mempertimbangkan semua fakta dan keadaan yang relevan dalam mengevaluasi apakah mereka memiliki kekuasaan atas *investee*, termasuk:

- i) Pengaturan kontraktual dengan pemilik hak suara lainnya dari *investee*,
- ii) Hak yang timbul atas pengaturan kontraktual lain, dan
- iii) Hak suara dan hak suara potensial yang dimiliki Kelompok Usaha.

Kelompok Usaha menilai kembali apakah mereka mengendalikan *investee* bila fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari ketiga elemen dari pengendalian. Konsolidasi atas entitas-entitas anak dimulai sejak Kelompok Usaha memperoleh pengendalian atas entitas anak dan berhenti pada saat Kelompok Usaha kehilangan pengendalian atas entitas anak. Aset, liabilitas, penghasilan, dan beban dari entitas anak yang diakuisisi pada tahun tertentu disertakan dalam laporan keuangan konsolidasian sejak tanggal Kelompok Usaha memperoleh kendali sampai tanggal Kelompok Usaha tidak lagi mengendalikan entitas anak tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**c. Principles of Consolidation**

- i) Power over the *investee*, that is existing rights that give the investor current ability to direct the relevant activities of the *investee*,
- ii) Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the *investee*, and
- iii) The ability to use its power over the *investee* to affect its returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an *investee*, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an *investee*, including:

- i) The contractual arrangement with the other vote holders of the *investee*,
- ii) Rights arising from other contractual arrangements, and
- iii) The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an *investee* if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income, and expenses of a subsidiary acquired during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)**

Seluruh laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan pada pemilik entitas induk dan pada kepentingan nonpengendali ("KNP"), walaupun hal ini akan menyebabkan saldo KNP yang defisit. Bila dipandang perlu, penyesuaian dilakukan terhadap laporan keuangan entitas anak untuk diselaraskan dengan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha.

Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan dan beban, dan arus kas atas transaksi antar anggota Kelompok Usaha dieliminasi sepenuhnya pada saat konsolidasi.

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian, dicatat sebagai transaksi ekuitas. Bila kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Kelompok Usaha menghentikan pengakuan atas aset, liabilitas, kepentingan nonpengendali, dan komponen lain dari ekuitas terkait, sementara rugi atau laba yang dihasilkan diakui pada laba rugi. Bagian dari investasi yang tersisa diakui pada nilai wajar.

**d. Klasifikasi Lancar dan Tak Lancar**

Kelompok Usaha menyajikan aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian masing-masing berdasarkan klasifikasi lancar/tak lancar dan jangka pendek/jangka panjang. Suatu aset disajikan lancar bila:

- i) akan direalisasi, dijual atau dikonsumsi dalam siklus operasi normal,
- ii) untuk diperdagangkan,
- iii) akan direalisasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau
- iv) kas atau setara kas kecuali yang dibatasi penggunaannya atau akan digunakan untuk melunasi suatu liabilitas dalam paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh aset lain diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**c. Principles of Consolidation (continued)**

*Profit or loss and each component of other comprehensive income ("OCI") are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests ("NCI"), even if this results in the NCI having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies.*

*All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses, and cash flows relation to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.*

*A change in the parent's ownership interest in a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the related assets, liabilities, NCI, and other component of equity, while any resultant gain or loss is recognized in the profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.*

**d. Current and Non-current Classification**

*The Group presents assets and liabilities in the consolidated statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:*

- i) expected to be realized or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle,*
- ii) held primarily for the purpose of trading,*
- iii) expected to be realized within 12-month after the reporting period, or*
- iv) cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least 12-month after the reporting period.*

*All other assets are classified as non-current.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**d. Klasifikasi Lancar dan Tak Lancar (lanjutan)**

Suatu liabilitas disajikan jangka pendek bila:

- i) akan dilunasi dalam siklus operasi normal,
- ii) untuk diperdagangkan,
- iii) akan dilunasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau
- iv) tidak ada hak tanpa syarat untuk menangguhkan pelunasannya dalam paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh liabilitas lain diklasifikasikan sebagai jangka panjang.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diklasifikasikan masing-masing sebagai aset tidak lancar dan liabilitas jangka panjang.

**e. Pengukuran Nilai Wajar**

Kelompok Usaha mengukur aset biologis, termasuk produk (agrikultur) dari tanaman produktif, pada nilai wajar setiap tanggal pelaporan. Kelompok Usaha juga mengukur pada pengakuan awal instrumen keuangan, aset dan liabilitas yang diperoleh melalui kombinasi bisnis pada nilai wajar. Kelompok Usaha juga mengukur jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas ("UPK") tertentu berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dan aset keuangan tertentu pada NWPKL.

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima dari menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi:

- i) Di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut, atau
- ii) Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan tersebut harus dapat diakses oleh Kelompok Usaha.

Nilai wajar dari aset atau liabilitas diukur dengan menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**d. Current and Non-current Classification  
(continued)**

*A liability is current when it is:*

- i) expected to be settled in the normal operating cycle,*
- ii) held primarily for the purpose of trading,*
- iii) due to be settled within 12-month after the reporting period, or*
- iv) there is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least 12-month after the reporting period.*

*All other liabilities are classified as non-current.*

*Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.*

**e. Fair Value Measurement**

*The Group measures biological assets, including produce of bearer plants, at fair value at each reporting date. The Group also initially measures financial instruments, assets and liabilities of the acquiree upon business combinations at fair value. The Group also measures certain recoverable amounts of the cash generating unit ("CGU") using fair value less cost of disposal ("FVLCD") and certain financial assets at FVOCI.*

*Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:*

- i) In the principal market for the asset or liability, or*
- ii) In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.*

*The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.*

*The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**e. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Pengukuran nilai wajar dari suatu aset nonkeuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Kelompok Usaha menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, dengan memaksimalkan masukan (*input*) yang dapat diamati (*observable*) yang relevan dan meminimalkan masukan (*input*) yang tidak dapat diamati (*unobservable*).

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

- i) *Level 1* - Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses entitas pada tanggal pengukuran.
- ii) *Level 2* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang dapat diamati (*observable*) baik secara langsung atau tidak langsung.
- iii) *Level 3* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang tidak dapat diamati (*unobservable*) baik secara langsung atau tidak langsung.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**e. Fair Value Measurement (continued)**

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- i) *Level 1* - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ii) *Level 2* - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- iii) *Level 3* - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**e. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian secara berulang, Kelompok Usaha menentukan apakah terdapat perpindahan antara *level* dalam hirarki dengan melakukan evaluasi ulang atas penetapan kategori (berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan) pada tiap akhir periode pelaporan.

Tim pelaporan keuangan Kelompok Usaha yang bertanggung jawab atas penilaian ("Komite Penilaian") menentukan kebijakan dan prosedur untuk pengukuran nilai wajar berulang, seperti aset biologis dan nilai wajar (dikurangi biaya untuk menjual) UPK (untuk uji penurunan nilai) dan aset keuangan pada NWPKL.

Untuk tujuan pengungkapan nilai wajar, Kelompok Usaha menentukan klasifikasi aset dan liabilitas berdasarkan sifat, karakteristik dan risikonya dan *level* pada hirarki nilai wajar sebagaimana dijelaskan diatas.

**f. Kas dan Setara Kas**

Kas dan setara kas terdiri atas kas dan bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu 3 bulan atau kurang sejak saat penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atas pinjaman, serta tidak dibatasi penggunaannya.

**g. Instrumen Keuangan**

Instrumen keuangan adalah setiap kontrak yang memberikan aset keuangan bagi satu entitas dan liabilitas keuangan atau ekuitas bagi entitas lain.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**e. Fair Value Measurement (continued)**

*For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.*

*The Group's financial reporting team in charge of valuation ("Valuation Team") determines the policies and procedures for recurring fair value measurement, such as biological assets and fair value (less costs of disposal) of CGUs (for impairment test purpose) and financial assets at FVOCI.*

*For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.*

**f. Cash and Cash Equivalents**

*Cash and cash equivalents comprise cash on hand and in banks and short-term deposits with an original maturity of 3 months or less at the time of placement and not pledged as collateral for loans and not restricted to use.*

**g. Financial Instruments**

*A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan**

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Pada pengakuan awal, Kelompok Usaha mengukur aset keuangan pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi, dalam hal aset keuangan tidak diukur pada NWLR. Piutang usaha yang tidak mengandung komponen pembiayaan yang signifikan, dimana Kelompok Usaha telah menerapkan cara praktis, diukur pada harga transaksi yang ditentukan sesuai PSAK 72, seperti diungkapkan pada Catatan 2v.

Agar aset keuangan diklasifikasikan dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau NWPKL, aset keuangan harus menghasilkan arus kas yang SPPB dari pokok belum dilunasi. Penilaian ini disebut sebagai uji SPPB dan dilakukan pada tingkat instrumen.

Model bisnis Kelompok Usaha untuk mengelola aset keuangan mengacu pada bagaimana mereka mengelola aset keuangannya untuk menghasilkan arus kas. Model bisnis menentukan apakah arus kas akan dihasilkan dari pendapatan arus kas kontraktual, penjualan aset keuangan, atau keduanya.

Pengukuran Selanjutnya

Untuk tujuan pengukuran selanjutnya, aset keuangan diklasifikasikan dalam empat kategori:

- Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi (instrumen utang),
- Aset keuangan pada NWPKL dengan pendauran laba dan rugi kumulatif (instrumen utang),
- Aset keuangan pada NWPKL tanpa pendauran laba dan rugi kumulatif setelah penghentian pengakuan (instrumen ekuitas), dan
- NWLR.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**g. Financial Instruments (continued)**

**Financial Assets**

Initial Recognition and Measurement

*At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus transaction costs, in the case of a financial asset not at FVTPL. Trade receivables that do not contain a significant financing component, for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price determined under PSAK 72, as disclosed in Note 2v.*

*In order for a financial asset to be classified and measured at amortized cost or FVOCI, it needs to give rise to cash flows that are SPPI on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level.*

*The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both.*

Subsequent Measurement

*For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:*

- *Financial assets at amortized cost (debt instruments),*
- *Financial assets at FVOCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments),*
- *Financial assets designated at FVOCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments), and*
- *FVTPL.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

***Aset Keuangan (lanjutan)***

***Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)***

Pengukuran selanjutnya dari aset keuangan tergantung kepada klasifikasi masing-masing seperti berikut ini:

*Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi (instrumen utang)*

Kelompok Usaha mengukur aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- Aset keuangan dimiliki dalam model bisnis dengan tujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual, dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang merupakan SPPB dari pokok yang belum dilunasi.

Aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi selanjutnya diukur dengan menggunakan metode suku bunga efektif ("SBE") dan diuji untuk penurunan nilai. laba dan rugi diakui pada laba rugi pada saat aset dihentikan pengakuannya, dimodifikasi atau diturunkan nilainya.

Aset keuangan Kelompok Usaha yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi termasuk piutang usaha dan lain-lain, piutang plasma, dan pinjaman kepada pihak berelasi sebagai bagian dari aset keuangan tidak lancar lainnya.

*Aset keuangan pada NWPKL tanpa pendauran laba dan rugi kumulatif setelah penghentian pengakuan (instrumen ekuitas).*

Pada pengakuan awal, Kelompok Usaha dapat memilih untuk menetapkan klasifikasi yang tidak dapat dikembalikan atas investasi pada instrumen ekuitas sebagai NWPKL jika memenuhi definisi ekuitas sesuai PSAK 50 dan tidak dimiliki untuk diperdagangkan. Klasifikasi ditentukan berdasarkan instrumen per instrumen.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

***Subsequent Measurement (continued)***

*The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as described below:*

Financial assets at amortized cost (debt instruments)

*The Group measures financial assets at amortized cost if both of the following conditions are met:*

- *The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows, and*
- *The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are SPPI on the principal amount outstanding.*

*Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest ("EIR") method and are subject to impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired.*

*The Group's financial assets at amortized cost includes trade and other receivables, plasma receivables, and loans to related parties under other non-current financial assets.*

Financial asset designated at FVOCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments).

*Upon initial recognition, the Group can elect to classify irrevocably its investments in equity instruments at FVOCI when they meet the definition of equity under PSAK 50 and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

***Aset Keuangan (lanjutan)***

Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)

Laba dan rugi atas aset keuangan ini tidak pernah didaur ke laba rugi dan tidak diuji untuk penurunan nilai. Dividen diakui sebagai penghasilan lain-lain dalam laba rugi pada saat hak pembayaran telah ditetapkan.

Kelompok Usaha menetapkan, tanpa dapat dikembalikan, klasifikasi investasi ekuitas yang tidak terdaftar di bursa pada kategori ini.

Penghentian Pengakuan

Aset keuangan dihentikan pengakuannya ketika hak kontraktual untuk menerima arus kas dari aset telah berakhir. Pada penghentian pengakuan aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara jumlah tercatat dan jumlah imbalan yang diterima dan setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui dalam pendapatan komprehensif lain diakui dalam laba rugi.

Penurunan Nilai

Kelompok Usaha mengakui penyisihan KKE untuk semua instrumen utang yang bukan pada NWLR dan kontrak jaminan keuangan. KKE ditentukan atas perbedaan antara arus kas kontraktual sesuai kontrak dan semua arus kas yang diharapkan akan diterima oleh Kelompok Usaha, didiskonto pada estimasi SBE awal. Arus kas yang diharapkan mencakup setiap arus kas dari penjualan agunan yang dimiliki atau peningkatan kredit lainnya yang merupakan bagian dari ketentuan kontrak.

KKE diakui dalam dua tahap. Bila belum terdapat peningkatan risiko kredit signifikan sejak pengakuan awal, KKE diakui untuk kerugian kredit yang dihasilkan dari peristiwa gagal bayar yang mungkin terjadi dalam jangka waktu 12 bulan ke depan (KKE 12 bulan). Namun, bila telah terdapat peningkatan signifikan risiko kredit sejak pengakuan awal, penyisihan kerugian diakui untuk kerugian kredit yang diperkirakan selama sisa umur eksposur, terlepas dari jangka waktu gagal bayar (KKE sepanjang umurnya).

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

***Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

*Subsequent Measurement (continued)*

*Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss and they are not subject to impairment assessment. Dividends are recognized as other income in the profit or loss when the right of payment has been established.*

*The Group elected to classify irrevocably its non-listed equity investments under this category.*

*Derecognition*

*A financial asset is derecognized when the contractual rights to receive the cash flows from the assets has expired. On derecognition of a financial asset in its entirety, the differences between the carrying amount and the sum of the consideration received and any cumulative gains or losses that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss.*

*Impairment*

*The Group recognizes an allowance for ECL for all debt instruments not held at FVTPL and financial guarantee contracts. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original EIR. The expected cash flows include any cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.*

*ECLs are recognized in two stages. When there have not been significant increases in credit risks since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). But, when there have been significant increases in credit risks since initial recognition, a loss allowance is recognized for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of timing of the default (a lifetime ECL).*



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

***Aset Keuangan (lanjutan)***

***Penurunan Nilai (lanjutan)***

Karena piutang usaha dan piutang lain-lainnya tidak memiliki komponen pembiayaan signifikan, Kelompok Usaha menerapkan pendekatan yang disederhanakan dalam perhitungan KKE. Oleh karena itu, Kelompok Usaha tidak melacak perubahan dalam risiko kredit, namun justru mengakui penyisihan kerugian berdasarkan KKE seumur hidupnya pada setiap tanggal pelaporan. Kelompok Usaha membentuk matriks pencadangan berdasarkan kerugian kredit masa lalu, disesuaikan dengan faktor-faktor spesifik untuk debitur dan lingkungan ekonomi masa depan (*forward-looking*) yang relevan.

***Liabilitas Keuangan***

***Pengakuan dan Pengukuran Awal***

Liabilitas keuangan diklasifikasikan, pada pengakuan awal, sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, utang dan pinjaman atau derivatif ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai pada lindung nilai yang efektif.

Semua liabilitas keuangan diakui pada nilai wajar saat pengakuan awal dan, bagi liabilitas keuangan dalam bentuk utang dan pinjaman, dicatat pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Kelompok Usaha menetapkan liabilitas keuangannya sebagai utang dan pinjaman seperti utang usaha dan lain-lain, biaya masih harus dibayar dan uang muka pembeli.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**g. Financial Instruments (continued)**

***Financial Assets (continued)***

***Impairment (continued)***

*Because its trade and other receivables do not contain significant financing component, the Group applies a simplified approach in calculating ECL. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognizes a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date. The Group established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.*

***Financial Liabilities***

***Initial Recognition and Measurement***

*Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.*

*All financial liabilities are recognized initially at fair values and, in the case of loans and borrowings, net of directly attributable transaction costs.*

*The Group designates its financial liabilities as loans and borrowings, such as trade and other payables, accrued expenses and advances from buyers.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

***Liabilitas Keuangan (lanjutan)***

Pengukuran Selanjutnya

Liabilitas untuk utang usaha dan utang lain-lain jangka pendek, biaya masih harus dibayar dan liabilitas imbalan jangka pendek dinyatakan sebesar jumlah tercatat (jumlah nosional), yang kurang lebih sebesar nilai wajarnya.

Penghentian Pengakuan

Suatu liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak tersebut dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Ketika sebuah liabilitas keuangan ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui pada laba rugi.

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disaling hapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah tercatat dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

**h. Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Kelompok Usaha mempunyai transaksi dengan pihak berelasi sesuai dengan definisi yang diuraikan pada PSAK 7.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, yang mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak yang tidak berelasi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

***Financial Instruments (continued)***

**Financial Liabilities (continued)**

Subsequent Measurement

*Liabilities for current trade and other payables, accrued expenses and short-term employee benefit liability are stated at carrying amounts (notional amounts), which approximate their fair values.*

Derecognition

*A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged or cancelled or expired.*

*When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original financial liability and recognition of a new financial liability, and the difference in the respective carrying values is recognized in profit or loss.*

Offsetting of Financial Instruments

*Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.*

***Transactions with Related Parties***

*The Group has transactions with related parties, as defined in PSAK 7.*

*The transactions are made based on terms agreed by the parties, which may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**h. Transaksi dengan Pihak Berelasi (lanjutan)**

Transaksi dan saldo yang material dengan pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan yang relevan.

Kecuali diungkapkan khusus sebagai pihak berelasi, maka pihak-pihak lain yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan pihak tidak berelasi.

**i. Persediaan**

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi neto persediaan adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Biaya yang dikeluarkan untuk setiap produk agar berada pada lokasi dan kondisi siap untuk dijual dicatat sebagai berikut:

- i) Bahan baku, suku cadang dan bahan pembantu: harga pembelian;
- ii) Barang jadi dan persediaan dalam proses: biaya bahan baku dan tenaga kerja langsung dan bagian proporsional dari beban overhead berdasarkan kapasitas operasi normal.

Kelompok Usaha menetapkan penyisihan atas nilai realisasi neto dan/atau keusangan persediaan berdasarkan nilai realisasi neto dan hasil penelaahan berkala atas kondisi fisik persediaan.

**j. Biaya Dibayar di Muka**

Biaya dibayar di muka diamortisasi dan dibebankan pada operasi selama masa manfaatnya, dan disajikan sebagai aset lancar atau aset tidak lancar sesuai sifatnya masing-masing.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**h. Transactions with Related Parties  
(continued)**

Significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

Unless specifically identified as related parties, the parties disclosed in the Notes to the consolidated financial statements are unrelated parties.

**i. Inventories**

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is calculated using weighted-average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Costs incurred in bringing each product to its present location and condition are accounted for as follow:

- i) Raw materials, spare parts and factory supplies: purchase cost;
- ii) Finished goods and work in-process: cost of direct materials and labor and a proportion of manufacturing overheads based on normal operating capacity.

The Group provides allowance for net realizable value and/or obsolescence of inventories based on net realizable values and periodic reviews of the physical conditions of the inventories.

**j. Prepaid Expenses**

Prepaid expenses are amortized and charged to operations over the periods benefited, and presented as current asset or non-current asset based on their nature.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**k. Aset Biologis**

Aset biologis Kelompok Usaha terdiri atas produk agrikultur utama dari tanaman produktif, yaitu TBS, karet dan benih kelapa sawit.

Aset biologis dinyatakan sebesar nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual. Keuntungan atau kerugian yang timbul pada pengakuan awal produk agrikultur pada nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan dari perubahan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dari aset biologis pada setiap tanggal pelaporan dimasukkan dalam laba rugi pada periode terjadinya.

Nilai wajar dari produk agrikultur, termasuk produk yang tumbuh dan sudah dipanen dari tanaman produktif kelapa sawit dan karet ditentukan pada *Level 2* dengan menerapkan estimasi volume produksi terhadap harga pasar yang berlaku pada tanggal pelaporan. Biaya untuk menjual adalah biaya inkremental yang diatribusikan secara langsung untuk pelepasan aset, tidak termasuk beban pembiayaan dan pajak penghasilan.

Karena harga pasar tidak tersedia untuk benih kelapa sawit, nilai wajarnya diestimasi menggunakan pendekatan pendapatan (*income approach*) berdasarkan nilai kini dari arus kas masa depan neto yang diharapkan, didiskontokan dengan tingkat diskonto sebelum pajak berdasarkan kondisi kini pasar.

**l. Beban Tangguhan**

Biaya-biaya tertentu, yang mempunyai masa manfaat lebih dari satu tahun, sehubungan dengan biaya perolehan sistem perangkat lunak, dan beban sehubungan dengan perpanjangan hak atas tanah, ditangguhkan dan diamortisasi selama masa manfaatnya dengan menggunakan metode garis lurus. Beban-belan ini disajikan dalam akun "Beban Tangguhan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan dibebankan secara langsung pada usaha periode berjalan sebagai bagian dari akun "Beban Pokok Penjualan" dan "Beban Operasi Lain" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**k. Biological Assets**

*The Group's biological assets comprise primary agricultural produce of the bearer plants, namely FFB, rubber and oil palm seeds.*

*Biological assets are stated at fair value less costs to sell. Gains or losses arising on initial recognition of agricultural produce at fair value less costs to sell and from the change in fair value less costs to sell of the biological assets at each reporting date are included in the profit or loss for the period in which they arise.*

*The fair value of the agricultural produce, including growing produce and harvested produce, of oil palm bearer plants and rubber bearer plants is determined at Level 2 by applying the estimated volume of the produce to the market price applicable at the reporting date. Costs to sell are the incremental costs directly attributable to the disposal of an asset, excluding finance costs and income taxes.*

*As the market determined prices are not readily available for oil palm seeds, their fair values are estimated using income approach based on the present values of the expected net future cash flows, discounted at a current market determined pre-tax discount rate.*

**l. Deferred Charges**

*Certain expenditures, which benefits extend over a period of more than one year, relating to software system cost and cost incurred associated with the renewal of landrights title, are deferred and amortized over the periods benefited using the straight-line method. These expenditures are presented in "Deferred Charges" account in the consolidated statement of financial position and directly charged to current operations as part of "Cost of Goods Sold" and "Other Operating Expenses" accounts in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**m. Piutang Plasma**

Entitas-entitas anak tertentu dalam Kelompok Usaha (secara bersama-sama disebut sebagai "Perusahaan Inti"), memiliki komitmen dengan beberapa Koperasi Unit Desa ("KUD") yang mewadahi petani plasma untuk mengembangkan perkebunan plasma sebagaimana diwajibkan oleh pemerintah Indonesia. Perusahaan Inti akan memberikan bimbingan dan berbagi pengetahuan dalam mengembangkan perkebunan plasma kelapa sawit hingga tahap produktif.

Pembiayaan atas pengembangan perkebunan plasma ini diperoleh melalui pinjaman dari bank, sedangkan Perusahaan Inti memberikan tambahan pinjaman sementara untuk membantu para petani plasma membayar pokok pinjaman beserta bunga sementara perkebunan plasma belum mencapai tahap produktif. Perusahaan Inti memberikan jaminan perusahaan (*corporate guarantee*) untuk fasilitas pinjaman terkait yang diperoleh dari bank. Piutang plasma yang disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian terdiri atas akumulasi biaya-biaya pengembangan yang terjadi dan pembiayaan yang diperoleh dari Perusahaan Inti kepada KUD atau petani plasma dikurangi dana yang diterima dari bank atas nama KUD atau petani plasma dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Piutang plasma juga termasuk pinjaman talangan kredit untuk menutup bunga dan cicilan pinjaman, pinjaman pupuk serta sarana produksi pertanian lainnya kepada petani.

Piutang plasma diklasifikasikan sebagai aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi sesuai dengan PSAK 71. Kebijakan akuntansi lebih lanjut atas piutang plasma diungkapkan pada bagian "Instrumen Keuangan" dari Catatan ini.

**n. Investasi pada Entitas Asosiasi**

Entitas asosiasi adalah entitas yang terhadapnya Kelompok Usaha memiliki pengaruh signifikan. Pengaruh signifikan adalah kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional *investee*, tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama atas kebijakan tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**m. Plasma Receivables**

Certain subsidiaries within the Group (collectively referred to as the "Nucleus Companies"), have commitments with several rural cooperatives ("KUD" or Koperasi Unit Desa) representing plasma farmers to develop plantations as required by the Indonesian government. The Nucleus Companies is to provide guidance and sharing of knowledge in developing the oil palm plasma plantations up to the productive stage.

The financing of these plasma plantations are mainly provided by the banks while the Nucleus Companies provide additional temporary loans to help the plasma farmers repay the principal and interest while the plasma plantations are not yet at productive stage. The Nucleus Companies provide corporate guarantees to the related credit facilities provided by the banks. The plasma receivables presented in the consolidated statement of financial position consist of accumulated development costs incurred and the funding provided by the Nucleus Companies to the KUD or plasma farmers less the funds received from banks on behalf of the KUD or plasma farmers and accumulated impairment losses.

Plasma receivables also include advances to plasma farmers for topping up the loan interest and installment payments to banks, and advances for fertilizers and other agricultural supplies.

Plasma receivables are classified as financial asset at amortized cost under PSAK 71. Further accounting policies on plasma receivables are disclosed in "Financial Instruments" section of this Note.

**n. Investment in Associates**

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**n. Investasi pada Entitas Asosiasi (lanjutan)**

Pertimbangan yang dibuat dalam menentukan pengaruh signifikan adalah serupa dengan hal-hal yang diperlukan dalam menentukan kendali atas entitas anak.

Investasi Kelompok Usaha pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Dalam metode ekuitas, investasi awalnya diakui pada harga perolehan. Nilai tercatat investasi disesuaikan untuk mengakui perubahan bagian Kelompok Usaha atas aset neto entitas asosiasi sejak tanggal perolehan.

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian mencerminkan bagian Kelompok Usaha atas hasil operasi dari entitas asosiasi. Perubahan penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi disajikan sebagai bagian dari penghasilan komprehensif Kelompok Usaha. Selain itu, bila terdapat perubahan yang diakui langsung pada ekuitas entitas asosiasi, Kelompok Usaha mengakui bagiannya atas perubahan, jika sesuai, dalam laporan perubahan ekuitas konsolidasian. Laba atau rugi yang belum direalisasi sebagai hasil dari transaksi-transaksi antara Kelompok Usaha dengan entitas asosiasi dieliminasi sesuai dengan kepentingan dalam entitas asosiasi.

Gabungan bagian Kelompok Usaha atas laba rugi entitas asosiasi disajikan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (sebagai laba atau rugi) di luar laba usaha dan mencerminkan laba atau rugi setelah pajak dan KNP pada entitas anak dari entitas asosiasi.

Laporan keuangan entitas asosiasi disusun atas periode pelaporan yang sama dengan Kelompok Usaha.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**n. Investment in Associates (continued)**

*The considerations made in determining significant influence are similar to those necessary to determine control over subsidiaries.*

*The Group's investment in its associate is accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment in an associate is initially recognized at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognize changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date.*

*The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income reflects the Group's share of the results of operations of the associate. Any change in OCI of the associate is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognized directly in the equity of the associate, the Group recognizes its share of any changes, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions among the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.*

*The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate is shown on the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (as profit or loss) outside operating profit and represents profit or loss after tax and NCI in the subsidiaries of the associate.*

*The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period of the Group.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**n. Investasi pada Entitas Asosiasi (lanjutan)**

Setelah penerapan metode ekuitas, Kelompok Usaha menentukan apakah diperlukan untuk mengakui tambahan rugi penurunan nilai atas investasi Kelompok Usaha dalam entitas asosiasi. Kelompok Usaha menentukan pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti yang obyektif yang mengindikasikan bahwa investasi dalam entitas asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal ini, Kelompok Usaha menghitung jumlah penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi dalam entitas asosiasi dan nilai tercatatnya dan mengakui dalam laba rugi.

Pada saat kehilangan pengaruh signifikan atas entitas asosiasi, Kelompok Usaha mengukur dan mengakui bagian investasi tersisa pada nilai wajar. Selisih antara nilai tercatat entitas asosiasi dan nilai wajar investasi yang tersisa dan penerimaan dari pelepasan investasi diakui pada laba rugi.

Jika bagian kepemilikan Kelompok Usaha pada entitas asosiasi atau ventura bersama berkurang, tetapi Kelompok Usaha tetap menerapkan metode ekuitas, maka Kelompok Usaha mereklasifikasi ke laba rugi proporsi keuntungan atau kerugian yang telah diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan pengurangan bagian kepemilikan tersebut jika keuntungan atau kerugian tersebut disyaratkan untuk mereklasifikasi ke laba rugi atas pelepasan aset atau liabilitas yang terkait.

**o. Kombinasi Bisnis**

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Biaya perolehan dari sebuah akuisisi diukur pada nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap KNP pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, Kelompok Usaha memilih apakah mengukur KNP pada entitas yang diakuisisi baik pada nilai wajar ataupun pada proporsi kepemilikan KNP atas aset neto yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya akuisisi yang timbul dibebankan langsung dan disertakan dalam beban administrasi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**n. Investment in Associates (continued)**

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on the Group's investment in its associate. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in associate and its carrying value, and recognizes the amount in profit or loss.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognizes any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.

If the Group's ownership interest in an associate or a joint venture is reduced, but investment continues to be classified either as an associate or a joint venture respectively, the Group shall reclassify to profit or loss the proportion of the gain or loss that had previously been recognized in other comprehensive income relating to that reduction in ownership interest if that gain or loss would be required to be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities.

**o. Business Combinations**

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value, and the amount of any NCI in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether it measures the NCI in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are directly expensed and included in administrative expenses.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**o. Kombinasi Bisnis (lanjutan)**

Ketika melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Kelompok Usaha mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan yang diperoleh dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lain yang ada pada tanggal akuisisi.

Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, Kelompok Usaha mengukur kembali kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi pada nilai wajar tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan.

Setiap imbalan kontinjensi yang akan ditransfer oleh perusahaan pengakuisisi akan diakui pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya adalah diperhitungkan dalam ekuitas. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas yaitu instrumen keuangan dan dalam lingkup PSAK 71, diukur pada nilai wajar dengan perubahan nilai wajar yang diakui dalam laba rugi sesuai dengan PSAK 71. Imbalan kontinjensi lain yang tidak termasuk dalam PSAK 71 diukur sebesar nilai wajar pada setiap tanggal pelaporan dengan perubahan nilai wajar yang diakui pada laba rugi.

Bila pencatatan awal kombinasi bisnis belum dapat diselesaikan pada tanggal pelaporan, Kelompok Usaha melaporkan jumlah sementara bagi pos yang pencatatannya belum dapat diselesaikan tersebut.

Periode pengukuran adalah periode setelah tanggal akuisisi yang didalamnya Kelompok Usaha dapat melakukan penyesuaian atas jumlah sementara yang diakui dalam kombinasi bisnis tersebut. Selama periode pengukuran, Kelompok Usaha mengakui penambahan aset atau liabilitas bila terdapat informasi terbaru yang diperoleh mengenai fakta dan keadaan yang diperoleh mengenai fakta dan keadaan pada tanggal akuisisi, yang bila diketahui pada saat itu, akan menyebabkan pengakuan atas aset dan liabilitas pada tanggal tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**o. Business Combinations (continued)**

*When the Group acquires a business, it assesses the financial assets acquired and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date.*

*If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.*

*Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as equity is not re-measured and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of PSAK 71, is measured at fair value with the changes in fair value recognized in the statement of profit or loss in accordance with PSAK 71. Other contingent consideration that is not within the scope of PSAK 71 is measured at fair value at each reporting date with changes in fair value recognized in profit or loss.*

*If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete.*

*The measurement period is the period after the acquisition date during which the Group may adjust the provisional amounts recognized for a business combination. During the measurement period, the Group recognizes additional assets or liabilities if new information is obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date and, if known, would have resulted in the recognition of those assets and liabilities as of that date.*



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**o. Kombinasi Bisnis (lanjutan)**

Periode pengukuran berakhir pada saat pengakuisisi menerima informasi yang diperlukan mengenai fakta dan keadaan pada tanggal akuisisi atau mengetahui bahwa informasi lainnya tidak dapat diperoleh, namun tidak lebih dari satu tahun dari tanggal akuisisi.

**p. Aset Tetap**

***Tanaman Produktif***

Tanaman produktif adalah tanaman hidup yang digunakan dalam produksi atau penyediaan produk agrikultur; diharapkan untuk menghasilkan produk untuk jangka waktu lebih dari satu periode; dan sangat jarang dijual sebagai produk agrikultur, kecuali untuk penjualan sisa hanya sesekali.

Tanaman produktif belum menghasilkan dinyatakan sebesar biaya perolehan yang meliputi akumulasi biaya persiapan lahan, penanaman bibit, pemupukan, pemeliharaan dan alokasi biaya tidak langsung lainnya sampai dengan saat tanaman yang bersangkutan dinyatakan menghasilkan dan dapat dipanen. Biaya-biaya tersebut juga termasuk kapitalisasi biaya pinjaman dan biaya-biaya lainnya yang terjadi sehubungan dengan pendanaan pengembangan tanaman produktif belum menghasilkan. Kapitalisasi beban pinjaman tersebut berakhir ketika pohon-pohon telah menghasilkan dan siap untuk dipanen. Tanaman produktif belum menghasilkan tidak diamortisasi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**o. Business Combinations (continued)**

*The measurement period ends as soon as the acquirer receives the information it was seeking about facts and circumstances that existed as of the acquisition date or learns that more information is not obtainable, but shall not exceed one year from the acquisition date.*

**p. Fixed Assets**

***Bearer Plants***

*Bearer plants are living plants used in the production or supply of agricultural produce; are expected to bear produce for more than one period; and have a remote likelihood of being sold as agricultural produce, except for incidental scrap sales.*

*Immature bearer plants are recognized at cost, which consist mainly of the accumulated cost of land clearing, planting, fertilizing and upkeep/maintaining the plantations and allocations of indirect overhead costs up to the time the trees become commercially productive and available for harvest. Costs also include capitalized borrowing costs and other charges incurred in connection with the financing of the development of immature bearer plants. Such capitalization of borrowing costs ceases when the trees become commercially productive and available for harvest. Immature bearer plants are not amortized.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

***Tanaman Produktif (lanjutan)***

Tanaman produktif belum menghasilkan direklasifikasi menjadi tanaman produktif menghasilkan pada saat tanaman dinyatakan menghasilkan dan dapat dipanen. Secara umum, tanaman produktif kelapa sawit memerlukan waktu sekitar 3 sampai dengan 4 tahun sejak penanaman bibit di area perkebunan untuk menjadi tanaman produktif menghasilkan, sedangkan tanaman produktif karet memerlukan waktu sekitar 5 sampai dengan 6 tahun untuk dapat menghasilkan.

Tanaman produktif menghasilkan dicatat sebesar biaya perolehan, dan diamortisasi dengan metode garis lurus selama taksiran masa manfaat ekonomis dari tanaman produktif utama berikut ini:

|              | <b>Tahun/Years</b> |          |
|--------------|--------------------|----------|
| Kelapa sawit | 25                 | Oil palm |
| Karet        | 25                 | Rubber   |

Jumlah tercatat tanaman produktif direviu atas penurunan nilai jika terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terealisasi.

Jumlah tercatat komponen dari suatu tanaman produktif dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat sudah tidak ada lagi manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan maupun pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan tersebut (ditentukan sebesar selisih antara jumlah hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya) dimasukkan ke dalam laba rugi pada tahun penghentian pengakuan tersebut dilakukan.

Umur manfaat aset dan metode penyusutan dievaluasi setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan secara prospektif jika dipandang perlu.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**p. Fixed Assets (continued)**

***Bearer Plants (continued)***

*Immature bearer plants are reclassified to mature bearer plants when they are commercially productive and available for harvest. In general, an oil palm bearer plant takes about 3 to 4 years to reach maturity from the time of planting the seedlings to the field, while a rubber bearer plant takes about 5 to 6 years to reach maturity.*

*Mature bearer plants are stated at cost, and are amortized using the straight-line method over their estimated useful lives of the primary bearer plants as follows:*

*The carrying amounts of bearer plants are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recoverable.*

*The carrying amount of an item of bearer plants is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is directly included in the profit or loss of year the item is derecognized.*

*The asset useful lives and depreciation method are reviewed at the end of each reporting year and adjusted prospectively if necessary.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

***Tanaman Produktif (lanjutan)***

Beban pemeliharaan tanaman produktif dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan penambahan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset terkait bila besar kemungkinan bagi Kelompok Usaha manfaat ekonomi masa depan menjadi lebih besar dari standar kinerja awal yang ditetapkan sebelumnya dan disusutkan sepanjang sisa masa manfaat aset terkait.

***Aset Tetap Lainnya***

Aset tetap lainnya pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan. Biaya untuk mengganti komponen dari aset tetap pada saat penggantian, jika kriteria-kriteria pengakuan terpenuhi.

Setelah pengakuan awal, aset ini dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai.

Penyusutan aset dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya oleh Kelompok Usaha dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomis aset-aset tersebut sebagai berikut:

|                               | <b>Tahun/Years</b> |
|-------------------------------|--------------------|
| Bangunan dan prasarana        | 10 – 25            |
| Mesin dan peralatan           | 10 – 20            |
| Kendaraan dan alat-alat berat | 5 – 8              |
| Perabot dan peralatan kantor  | 4 – 10             |

Jumlah tercatat aset ini direviu atas penurunan nilai jika terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terealisasi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**p. Fixed Assets (continued)**

***Bearer Plants (continued)***

*Upkeep and maintenance costs of bearer plants are taken to the profit or loss when they are incurred. The cost of major renovation and restoration is included in the carrying amount of the related asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group and is depreciated over the remaining useful life of the related asset.*

***Other Fixed Assets***

*All other fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to its working condition and to the location where it is intended to be used. Costs of replacing part of such fixed assets when that cost is incurred, if the recognition criteria are met.*

*Subsequent to initial recognition, these assets are carried at cost less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses.*

*Depreciation of an asset is commenced when the asset is available for use in the manner intended by the Group and is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:*

|                                                 |
|-------------------------------------------------|
| <i>Buildings and improvements</i>               |
| <i>Machinery and equipment</i>                  |
| <i>Motor vehicles and heavy equipment</i>       |
| <i>Furniture, fixtures and office equipment</i> |

*The carrying amounts of these assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recoverable.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

***Aset Tetap Lainnya (lanjutan)***

Jumlah tercatat komponen dari suatu aset dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat sudah tidak ada lagi manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan maupun pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan tersebut (ditentukan sebesar selisih antara jumlah hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya) dimasukkan ke dalam laba atau rugi pada tahun penghentian pengakuan tersebut dilakukan.

Nilai residu aset, masa manfaat dan metode penyusutan dievaluasi setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan secara prospektif jika dipandang perlu.

Aset tetap dalam penyelesaian dicatat sebesar biaya perolehan, yang mencakup kapitalisasi beban pinjaman dan biaya-biaya lainnya yang terjadi sehubungan dengan pendanaan aset tetap dalam penyelesaian tersebut. Akumulasi biaya perolehan akan direklasifikasi ke akun "Aset Tetap" yang bersangkutan pada saat aset tetap tersebut telah selesai dikerjakan dan siap untuk digunakan. Aset tetap dalam penyelesaian tidak disusutkan sampai memenuhi syarat pengakuan sebagai aset tetap seperti diungkapkan di atas.

Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laba atau rugi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan perbaikan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset terkait bila besar kemungkinan bagi Kelompok Usaha manfaat ekonomi masa depan menjadi lebih besar dari standar kinerja awal yang ditetapkan sebelumnya dan disusutkan sepanjang sisa masa manfaat aset terkait.

Tanah termasuk biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak diamortisasi karena manajemen berpendapat bahwa kemungkinan besar hak atas tanah tersebut dapat diperbaharui/diperpanjang pada saat masa berlakunya selesai.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**p. Fixed Assets (continued)**

***Other Fixed Assets (continued)***

*The carrying amount of an item of these assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is directly included in the profit or loss of the year the item is derecognized.*

*The asset residual values, useful lives and depreciation method are reviewed at each reporting year end and adjusted prospectively if necessary.*

*Construction in progress are stated at cost, including capitalized borrowing costs and other charges incurred in connection with the financing of the said asset constructions. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate "Fixed Assets" account when the construction is completed and available for use. Assets under construction are not depreciated until they fulfill the criteria for recognition as fixed assets as disclosed above.*

*All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred. The cost of major renovation and restoration is included in the carrying amount of the related asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group, and is depreciated over the remaining useful life of the related asset.*

*Land including legal cost of land rights in the form of Right to Cultivate ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Right to Build ("Hak Guna Bangunan" or "HGB") and Right to Use ("Hak Pakai" or "HP") when the land rights were acquired initially are stated at cost and not amortized as the management is of the opinion that it is probable the titles of land rights can be renewed/extended upon expiration.*



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**p. Aset Tetap (lanjutan)**

**Aset Tetap Lainnya (lanjutan)**

Biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP ditangguhkan dan diamortisasi yang lebih pendek antara umur hukum hak atas tanah dan umur ekonomi tanah, dan disajikan sebagai bagian dari akun "Aset Tidak Lancar Lainnya" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**q. Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual**

Aset tidak lancar diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual jika nilai tercatatnya akan dipulihkan terutama melalui transaksi penjualan daripada melalui pemakaian berlanjut.

Dalam hal ini, aset harus berada dalam keadaan dapat dijual dengan syarat-syarat yang biasa dan umum untuk penjualan aset tersebut dan penjualannya harus sangat mungkin terjadi.

Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual diukur pada nilai yang lebih rendah antara nilai tercatat dan nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual.

**r. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan**

Pada setiap akhir tahun pelaporan, Kelompok Usaha menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset diperlukan, maka Kelompok Usaha membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**p. Fixed Assets (continued)**

**Other Fixed Assets (continued)**

*The extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP are deferred and amortized over the shorter between the land rights' legal life and the economic life of the land, and presented as part of "Other Non-current Assets" account in the consolidated statement of financial position.*

**q. Non-current Asset Held for Sale**

*Non-current asset is classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use.*

*For this to be the case, the asset must be available for immediate sale in its present condition subject only to terms that are usual and customary for sales of such assets and its sale must be highly probable.*

*Non-current asset classified as held for sale is measured at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.*

**r. Impairment of Non-financial Assets**

*At the end of each reporting year, the Group assesses whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**r. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan  
(lanjutan)**

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset atau UPK lebih besar daripada jumlah terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkannya.

Kelompok Usaha mendasarkan perhitungan penurunan nilai pada rincian perhitungan anggaran atau prakiraan yang disusun secara terpisah untuk masing-masing UPK Kelompok Usaha atas aset individual yang dialokasikan. Perhitungan anggaran dan prakiraan ini secara umum mencakup periode selama lima atau sepuluh tahun sesuai dengan stabilitas arus kas perkebunan terkait. Setelah periode yang dianggarkan proyeksi arus kas diestimasi dengan melakukan ekstrapolasi proyeksi yang dianggarkan dengan menggunakan tingkat pertumbuhan jangka panjang yang tetap.

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset. Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Kelompok Usaha menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui sebagai laba atau rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**r. Impairment of Non-financial Assets  
(continued)**

*An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGU fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying value of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.*

*The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations which are prepared separately for each of the Group's CGUs to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations are generally covering a period of five or ten years in accordance with the stability of each estate's cash flows. Beyond the forecasted period, the estimated cash flows are determined by extrapolating the forecasted cash flows using a steady long term growth rate.*

*In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.*

*Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the profit or loss in those expense categories consistent with the functions of the impaired asset.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**r. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan  
(lanjutan)**

Penilaian dilakukan pada akhir setiap tanggal pelaporan untuk menilai apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset atau UPK tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui.

Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat yang telah ditentukan, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui sebagai laba atau rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Manajemen berpendapat bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap dan aset non-keuangan tidak lancar lainnya yang disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2020, selain yang diungkapkan dalam Catatan 3 dan 15.

**s. Imbalan Kerja**

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan Pasca Kerja

Kelompok Usaha diharuskan menyediakan imbalan pensiun minimum yang diatur dalam Undang-undang No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan ("UUK"), yang merupakan kewajiban imbalan pasti.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**r. Impairment of Non-financial Assets  
(continued)**

An assessment is made at each reporting date to assess whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the asset's or CGU's recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized.

If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Management believes that there is no indication of impairment in values of fixed assets and other non-current non-financial assets presented in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2020, except as disclosed in Notes 3 and 15.

**s. Employee Benefits**

Short-term Employee Benefits

Short-term employee benefits are recognized when they are accrued to the employees.

Post-employment Benefits

The Group is required to provide a minimum pension benefit as stipulated in Labor Law No. 13 Year 2003 (the "Labor Law"), which represents an underlying defined benefit obligation.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**s. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Imbalan Pasca Kerja (lanjutan)

Kewajiban imbalan pasti diestimasi oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *projected unit credit*. Nilai kini kewajiban imbalan pasti diestimasi dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi jangka panjang yang berkualitas tinggi dalam mata uang Rupiah sesuai dengan mata uang dimana imbalan tersebut akan dibayarkan dan yang memiliki jangka waktu yang sama dengan liabilitas imbalan pensiun yang bersangkutan.

Pengukuran kembali, terdiri atas keuntungan dan kerugian aktuarial, segera diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan pengaruh langsung didebit atau dikreditkan kepada saldo laba melalui penghasilan komprehensif lain pada periode terjadinya. Pengukuran kembali tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

Biaya jasa lalu harus diakui sebagai beban pada saat yang lebih awal antara:

- i) ketika program amendemen atau kurtailmen terjadi; dan
- ii) ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi atau imbalan terminasi terkait.

Bunga neto dihitung dengan menerapkan tingkat diskonto yang digunakan terhadap liabilitas imbalan kerja. Kelompok Usaha mengakui perubahan berikut pada kewajiban imbalan pasti neto pada akun "Beban Pokok Penjualan" dan "Beban Umum dan Administrasi" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian:

- i) Biaya jasa terdiri atas biaya jasa kini, biaya jasa lalu, keuntungan atau kerugian atas penyelesaian (*curtailment*) tidak rutin, dan
- ii) Beban atau penghasilan bunga neto.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**s. Employee Benefits (continued)**

Post-employment Benefits (continued)

The defined benefit obligation is estimated by an independent actuary using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is estimated by discounting the estimated future cash outflows using the interest rates of high-quality long-term bonds that are denominated in Rupiah in which the benefits will be paid and that have terms of maturity similar to the related pension liability.

Re-measurements, comprising of actuarial gains and losses, are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period in which they occur. Re-measurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

Past service costs are recognized in profit or loss at the earlier between:

- i) the date of the plan amendment or curtailment; and
- ii) the date the Group recognizes related restructuring costs and termination benefits.

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability. The Group recognizes the following changes in the net defined benefit obligation under "Cost of Goods Sold" and "General and Administrative Expenses" as appropriate in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income:

- i) Service costs comprising current service costs, past-service costs, gains or losses on curtailments and non-routine settlements, and
- ii) Net interest expense or income.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**s. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Kewajiban Imbalan Pasca-kerja Lainnya

Kelompok Usaha memberikan imbalan pasca-kerja lainnya, seperti uang penghargaan. Imbalan berupa uang penghargaan diberikan apabila karyawan bekerja hingga mencapai usia pensiun. Imbalan ini dihitung dengan menggunakan metodologi yang sama dengan metodologi yang digunakan dalam perhitungan program pensiun imbalan pasti.

Pesangon Pemutusan Kontrak Kerja

Pesangon pemutusan kontrak kerja terutang ketika karyawan dihentikan kontrak kerjanya sebelum usia pensiun normal. Kelompok Usaha mengakui pesangon pemutusan kontrak kerja ketika Kelompok Usaha menunjukkan komitmennya untuk memutuskan kontrak kerja dengan karyawan berdasarkan suatu rencana formal terperinci yang kecil kemungkinannya untuk dibatalkan. Pesangon yang akan dibayarkan dalam waktu lebih dari 12 bulan setelah akhir tanggal pelaporan didiskontokan untuk mencerminkan nilai kini.

Imbalan Jangka Panjang Lainnya

Imbalan lainnya seperti imbalan cuti jangka panjang dihitung berdasarkan Peraturan Kelompok Usaha dengan menggunakan metode *projected unit credit* dan didiskontokan ke nilai kini.

**t. Provisi**

Provisi diakui jika Kelompok Usaha memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) yang akibat peristiwa masa lalu besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**s. Employee Benefits (continued)**

Other Post-employment Obligations

The Group also provides other post-employment benefits, such as service pay. The service pay benefit is vested when the employees reach their retirement age. These benefits have been accounted for using the same methodology as for the defined benefit pension plan.

Termination Benefits

Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement age. The Group recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan and the possibility to withdraw the plan is low. Benefits falling due more than 12 months after the end of reporting date are discounted at present value.

Other Long-term Benefits

Other benefits such as long service leave is calculated in accordance with the Group Regulations, using the projected unit credit method and discounted to present value.

**t. Provisions**

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**u. Biaya Emisi Saham**

Biaya yang terjadi sehubungan dengan penerbitan modal saham Perusahaan kepada publik dikurangkan langsung dengan hasil emisi dan disajikan sebagai pengurang akun tambahan modal disetor dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

**v. Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan dan Pengakuan Beban**

Kelompok Usaha adalah produsen dan penjual MKS, inti sawit, minyak inti sawit, dan produk terkait lainnya. Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan diakui ketika pengendalian atas barang, terutama MKS, inti sawit, minyak inti sawit, dan produk terkait lainnya dialihkan kepada pelanggan pada suatu jumlah yang mencerminkan imbalan yang diharapkan Kelompok Usaha sebagai imbalan atas barang tersebut. Kelompok Usaha secara umum menyimpulkan bahwa mereka adalah prinsipal dalam pengaturan pendapatannya.

Kontrak-kontrak tertentu dengan pelanggan dalam segmen bisnis mensyaratkan akuntansi imbalan variabel. Kelompok Usaha mengestimasi imbalan variabel yang berupa penyesuaian harga sehubungan perubahan harga komoditas dan volume penjualan dengan menggunakan jumlah yang paling mungkin yang dikembangkan berdasarkan pengalaman historis dengan mempertimbangkan juga pola pembelian saat ini. Sedangkan pengakuan dilakukan saat kemungkinan besar penyesuaian harga akan diberikan.

Piutang usaha merupakan hak Kelompok Usaha atas sejumlah imbalan yang tidak bersyarat (yaitu, hanya berlalunya waktu yang diperlukan sebelum pembayaran imbalan jatuh tempo). Lihat kebijakan akuntansi aset keuangan di Catatan 2g, Instrumen keuangan - pengakuan awal dan pengukuran selanjutnya.

Jika pelanggan membayar imbalan sebelum Kelompok Usaha mengalihkan barang atau jasa kepada pelanggan, liabilitas kontrak diakui pada saat pembayaran dilakukan atau pembayaran jatuh tempo (mana yang lebih awal). Liabilitas kontrak diakui sebagai pendapatan pada saat Kelompok Usaha memenuhi pelaksanaan kontrak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**u. Issuance Costs of Share Capital**

Costs incurred in connection with the Company's issuance of share capital to the public were offset directly with the proceeds and presented as deduction to additional paid-in capital account in the consolidated statement of financial position.

**v. Revenue from Contracts with Customers and Recognition of Expenses**

The Group are producer and seller of CPO, palm kernel, palm kernel oil and other related products. Revenue from contracts with customers is recognized when control of the goods, primarily CPO, palm kernel, palm kernel oil, and other related products are transferred to the customers at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Group has generally concluded that it is the principal in its revenue arrangements.

Certain contracts with customers within the respective business segments give rise to variable considerations. The Group estimates the variable considerations such as price adjustments arising from changes of commodity price and sales volume using most likely amount developed based on historical experience taking into account also current purchasing patterns. While the recognition is made when it is probable price adjustments will be given.

Trade receivables represent the Group's right to an amount of consideration that is unconditional (i.e., only the passage of time is required before payment of the consideration is due). Refer to accounting policies of financial assets in Notes 2g, Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement.

If a customer pays consideration before the Group transfers goods or services to the customer, a contract liability is recognized when the payment is made or the payment is due (whichever is earlier). Contract liabilities are recognized as revenue when the Group performs under the contract.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**v. Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan  
dan Pengakuan Beban (lanjutan)**

Penghasilan/Beban Bunga

Untuk semua instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, penghasilan atau beban bunga dicatat dengan menggunakan metode SBE, yaitu suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat, untuk nilai tercatat neto dari aset keuangan atau liabilitas keuangan.

Penghasilan Sewa

Penghasilan sewa diakui dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

Beban

Beban diakui pada saat terjadinya (asas akrual).

**w. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing**

Mata uang pelaporan yang digunakan pada laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah, yang juga merupakan mata uang fungsional setiap entitas dalam Kelompok Usaha, kecuali entitas anak tertentu, yaitu Agri Investments Pte., Ltd. ("AIPL") yang memiliki mata uang fungsional Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS") dan Lonsum Singapore Pte., Ltd. dengan mata uang fungsional Dolar Singapura. Tiap entitas dalam Kelompok Usaha menentukan mata uang fungsionalnya masing-masing dan laporan keuangannya masing-masing diukur menggunakan mata uang fungsional tersebut.

Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam Rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan sesuai dengan rata-rata kurs jual dan beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal transaksi perbankan terakhir untuk tahun yang bersangkutan, dan laba atau rugi kurs yang timbul, dikreditkan atau dibebankan pada operasi tahun yang bersangkutan.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**v. Revenue from Contracts with Customers  
and Recognition of Expenses (continued)**

Interest Income/Expense

For all financial instruments measured at amortized cost, interest income or expense is recorded using EIR method, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying value of the financial asset or liability.

Rental Income

Rental income is recognized on a straight-line basis over the lease terms.

Expenses

Expenses are recognized when they are incurred (accrual basis).

**w. Foreign Currency Transactions and  
Balances**

The reporting currency used in the consolidated financial statements is Rupiah, which is also each entity's in the Group functional currency, except for certain subsidiaries, namely Agri Investments Pte., Ltd. ("AIPL") whose functional currency is United States Dollar ("US Dollar") and Lonsum Singapore Pte., Ltd. with its functional currency is Singapore Dollar. Each entity in the Group determines its own functional currency and their financial statements are measured using that functional currency.

Transactions in foreign currencies are recorded in Rupiah at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the reporting date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the average of the selling and buying rates of exchange prevailing at the last banking transaction date of the year, as published by Bank Indonesia, and any resulting gains or losses are credited or charged to operations of the current year.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**w. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing  
(lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2020, nilai tukar yang digunakan untuk 1 Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "US\$") sebesar Rp14.105 (2019: Rp13.901).

Transaksi dalam mata uang asing selain Dolar AS adalah tidak signifikan.

Akun-akun dari entitas anak luar negeri dijabarkan dari mata uang pelaporannya menjadi Rupiah dengan dasar sebagai berikut:

- a) Aset dan liabilitas, baik moneter maupun non-moneter, dijabarkan dengan menggunakan kurs penutup.
- b) Pendapatan dan beban dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi atau bila memenuhi syarat, kurs rata-rata periode tersebut.
- c) Selisih kurs yang terjadi disajikan sebagai "Penghasilan Komprehensif Lain - Selisih Kurs atas Penjabaran Akun-akun Kegiatan Usaha Luar Negeri" dan disajikan sebagai bagian dari ekuitas sampai pelepasan investasi neto yang bersangkutan.

**x. Sewa**

Kelompok Usaha mengevaluasi pada inisiasi kontrak bila kontrak tersebut adalah, atau mengandung, sewa. Yaitu, bila kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi selama suatu jangka waktu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

Sebagai Penyewa

Kelompok Usaha menerapkan pendekatan pengakuan dan pengukuran tunggal untuk semua sewa, kecuali untuk sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah. Kelompok Usaha mengakui liabilitas sewa untuk melakukan pembayaran sewa dan aset hak-guna yang mewakili hak untuk menggunakan aset pendasar.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**w. Foreign Currency Transactions and  
Balances (continued)**

At December 31, 2020, the exchange rate used for United States Dollar ("US Dollar" or "US\$") 1 was Rp14,105 (2019: Rp13,901).

Transactions in foreign currencies other than US Dollar are not significant.

The accounts of foreign subsidiaries are translated from its respective reporting currency into Indonesian Rupiah on the following basis:

- a) Assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated using the closing rate of exchange.
- b) Revenues and expenses are translated using transactions date exchange rate or if applicable, average rate for the period.
- c) The resulting exchange difference is presented as "Other Comprehensive Income - Exchange Differences on Translation of Accounts of Foreign Operations" in the equity section until disposal of the net investment.

**x. Leases**

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

As Lessee

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognizes lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**x. Sewa (lanjutan)**

Aset hak-guna

Kelompok Usaha mengakui aset hak-guna pada tanggal dimulainya sewa (tanggal aset dasar tersedia untuk digunakan). Aset hak-guna diukur pada biaya perolehan, dikurangi akumulasi penyusutan dan rugi penurunan nilai, dan disesuaikan untuk setiap pengukuran kembali liabilitas sewa. Biaya perolehan aset hak-guna termasuk jumlah liabilitas sewa yang diakui, biaya langsung awal yang dikeluarkan, dan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan dikurangi setiap insentif sewa yang diterima. Aset hak-guna disusutkan dengan metode garis lurus selama masa sewa.

Liabilitas sewa

Pada tanggal permulaan sewa, Kelompok Usaha mengakui liabilitas sewa yang diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang harus dilakukan selama masa sewa.

Pembayaran sewa juga mencakup harga pelaksanaan dari opsi pembelian yang secara wajar pasti akan dilaksanakan oleh Kelompok Usaha dan pembayaran denda untuk penghentian sewa, jika masa sewa mencerminkan pelaksanaan opsi untuk mengakhiri. Pembayaran sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau tarif diakui sebagai beban pada periode terjadinya peristiwa atau kondisi yang memicu terjadinya pembayaran tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**x. Leases (continued)**

Right-of-use assets

*The Group recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease ( the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term.*

Lease liabilities

*At the commencement date of the lease, the Group recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term.*

*The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.*



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**x. Sewa (lanjutan)**

Liabilitas sewa (lanjutan)

Dalam menghitung nilai kini dari pembayaran sewa, Kelompok Usaha menggunakan suku bunga pinjaman inkremental ("SBPI") pada tanggal dimulainya sewa karena suku bunga implisit dalam sewa tidak dapat ditentukan. Setelah tanggal dimulainya, jumlah liabilitas sewa ditingkatkan untuk mencerminkan pertambahan bunga dan dikurangi untuk pembayaran sewa yang dilakukan. Selain itu, nilai tercatat liabilitas sewa diukur kembali jika ada modifikasi, perubahan jangka waktu sewa, perubahan pembayaran sewa (misalnya, perubahan pembayaran masa depan yang dihasilkan dari perubahan indeks atau kurs yang digunakan untuk menentukan pembayaran sewa) atau perubahan dalam penilaian opsi untuk membeli aset yang mendasarinya.

Sewa jangka pendek dan bernilai rendah

Kelompok Usaha juga memiliki sewa tertentu untuk peralatan kantor dan perabot kantor dengan jangka waktu sewa kurang dari 12 bulan (sewa yang memiliki jangka waktu sewa 12 bulan atau kurang dari tanggal dimulainya dan tidak mengandung opsi pembelian) atau dengan harga beli yang rendah nilai. Kelompok Usaha menerapkan 'sewa jangka pendek' dan 'sewa pengecualian aset bernilai rendah' untuk sewa ini dan mengakui biaya sewa berdasarkan garis lurus. Biaya-biaya ini disajikan dalam biaya umum dan administrasi dalam laba rugi.

Sebagai Pesewa

Sewa yang didalamnya Kelompok Usaha tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pendapatan sewa yang timbul dicatat dengan metode garis lurus selama masa sewa dan disertakan dalam pendapatan pada laba rugi karena sifat operasinya. Biaya langsung awal yang timbul dalam negosiasi dan pengaturan sewa operasi ditambahkan ke nilai tercatat dari aset sewaan dan diakui selama masa sewa atas dasar yang sama dengan pendapatan sewa.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**x. Leases (continued)**

Lease liabilities (continued)

*In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.*

Short-term leases and leases of low-value assets

*The Group also has certain leases of office equipment and office furniture with lease terms of less than 12 months (those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option) or with low value. The Group applies the 'short-term lease' and 'lease of low-value assets' recognition exemptions for these leases and recognize lease expenses on a straight-line basis. These expenses are presented within general and administrative expenses in the profit or loss.*

As Lessor

*Leases where the Group does not transfer substantially all the risks and rewards of ownership of the asset are classified as operating leases. Rental income arising is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in revenue in the profit or loss due to its operating nature. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as rental income.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**y. Biaya Penelitian dan Pengembangan**

Biaya penelitian dibebankan pada saat terjadinya.

Aset takberwujud yang timbul dari pengembangan (atau dari tahap pengembangan pada proyek internal) diakui, jika dan hanya jika, Kelompok Usaha dapat menunjukkan semua hal berikut ini:

- i) kelayakan teknis penyelesaian aset takberwujud tersebut sehingga aset tersebut dapat digunakan atau dijual,
- ii) niat untuk menyelesaikan aset takberwujud tersebut dan menggunakannya atau menjualnya,
- iii) bagaimana aset takberwujud akan menghasilkan manfaat ekonomi masa depan,
- iv) tersedianya kecukupan sumber-sumber daya untuk menyelesaikan aset, dan
- v) kemampuan untuk mengukur secara andal pengeluaran yang terkait dengan aset takberwujud selama pengembangannya. Pada saat penyelesaian, biaya pengembangan diamortisasi selama taksiran masa manfaat ekonomis dari aset takberwujud terkait.

Keuntungan atau kerugian yang muncul dari penghentian pengakuan aset takberwujud merupakan selisih antara hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya, dan diakui pada laba rugi ketika aset tersebut dihentikan pengakuannya.

**z. Perpajakan**

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah dari pajak penghasilan badan yang terutang saat ini dan pajak tangguhan.

**Pajak Kini**

Aset dan liabilitas pajak kini untuk periode berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan di negara tempat Kelompok Usaha beroperasi dan menghasilkan penghasilan kena pajak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**y. Research and Development Costs**

Research costs are expensed as incurred.

An intangible asset arising from development expenditures on an individual project is recognized, if and only if, when the Group can demonstrate:

- i) the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale,
- ii) its intention to complete and its ability to use or sell the asset,
- iii) how the intangible asset will generate future economic benefits,
- iv) the availability of resources to complete the asset, and
- v) the ability to measure reliably the expenditures of the related asset during the development. Upon completion, the development costs is amortized over its estimated useful life.

Gain or loss arising from derecognition of an intangible asset is measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset, and is recognized in the profit or loss when the asset is derecognized.

**z. Taxation**

Income tax expense represents the sum of the corporate income tax currently payable and deferred tax.

**Current Tax**

Current income tax assets and liabilities for the current period are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authority. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that have been enacted or substantively enacted as at the reporting date in the countries where the Group operates and generates taxable income.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**z. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Kini (lanjutan)

Bunga dan denda disajikan sebagai bagian dari penghasilan atau beban operasi lain karena tidak dianggap sebagai bagian dari beban pajak penghasilan.

Pajak Tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer pada tanggal pelaporan antara dasar pengenaan pajak dari aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan pada tanggal pelaporan.

Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang kena pajak, kecuali:

- i) liabilitas pajak tangguhan yang terjadi dari pengakuan awal dari aset atau liabilitas dari transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis, dan pada waktu transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi dan laba kena pajak atau rugi pajak;
- ii) dari perbedaan temporer kena pajak atas investasi pada entitas anak, yang saat pembalikannya dapat dikendalikan dan besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**z. Taxation (continued)**

Current Tax (continued)

*Interests and penalties are presented as part of other operating income or expenses since they are not considered as part of the income tax expense.*

Deferred Tax

*Deferred tax is recognized using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.*

*Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:*

- i) *where the deferred tax liability arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss;*
- ii) *in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**z. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan akumulasi rugi pajak belum dikompensasi, bila kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dikurangkan tersebut, dan rugi pajak belum dikompensasi, dapat dimanfaatkan, kecuali:

- i) jika aset pajak tangguhan timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis dan tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak/rugi pajak; atau
- ii) dari perbedaan temporer yang dapat dikurangkan atas investasi pada entitas anak, aset pajak tangguhan hanya diakui bila besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat dan laba kena pajak dapat dikompensasi dengan beda temporer tersebut.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan yang tidak diakui ditinjau ulang pada setiap tanggal pelaporan dan akan diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa yang akan datang akan tersedia untuk pemulihannya.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku pada tahun saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak dan peraturan pajak yang berlaku atau yang secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**z. Taxation (continued)**

Deferred Tax (continued)

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and carry forward of unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax losses can be utilized, except:

- i) where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; or
- ii) in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the benefit of that deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted as of the reporting date.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**z. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan disalinghapuskan jika terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini, atau aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan pada entitas yang sama, atau Kelompok Usaha yang bermaksud untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas lancar berdasarkan jumlah neto.

Pajak Pertambahan Nilai

Pendapatan, beban-beban, dan aset-aset diakui neto atas jumlah PPN, kecuali:

- i) PPN yang muncul dari pembelian aset atau jasa yang tidak dapat dikreditkan oleh kantor pajak, yang dalam hal ini PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai bagian dari item beban-beban yang diterapkan; dan
- ii) piutang dan utang yang disajikan termasuk dengan jumlah PPN.

Jumlah PPN neto yang terpulihkan dari, atau terutang kepada, kantor pajak termasuk sebagai bagian dari piutang atau utang pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Pajak Final

Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, pajak final dikenakan atas nilai bruto transaksi, dan tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Pajak final tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK 46: *Pajak Penghasilan*.

**aa. Laba per Saham**

Laba per saham dihitung berdasarkan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama periode yang bersangkutan.

Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif pada tanggal 31 Desember 2020.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**z. Taxation (continued)**

Deferred Tax (continued)

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset when a legally enforceable right exists to offset current tax assets against current tax liabilities, or the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to the same taxable entity, or the Group intends to settle its current assets and liabilities on a net basis.

Value Added Tax

Revenue, expenses, and assets are recognized net of the amount of VAT, except:

- i) the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable; and
- ii) receivables and payables that are stated inclusive of the VAT amount.

The net amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authorities is included as part of receivables or payables in the consolidated statement of financial position.

Final Tax

In accordance with the tax regulation in Indonesia, final tax is applied to the gross value of transactions, even when the parties carrying the transaction are recognizing losses.

Final tax is scoped out from PSAK 46: Income Tax.

**aa. Earnings per Share**

Earnings per share is computed based on the weighted average number of issued and fully paid shares during the period.

The Company has no potential outstanding dilutive ordinary shares as of December 31, 2020.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)**

**ab. Dividen**

Pembagian dividen kepada para pemegang saham Perusahaan diakui sebagai sebuah liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha pada periode ketika dividen tersebut disetujui oleh para pemegang saham Perusahaan.

**ac. Saham Tresuri**

Instrumen ekuitas sendiri yang diperoleh kembali (saham tresuri) diakui pada harga perolehan kembali dan dikurangi dari ekuitas. Tidak ada laba atau rugi yang diakui pada laba rugi atas perolehan, penjualan kembali, penerbitan atau pembatalan dari instrumen ekuitas Kelompok Usaha. Selisih antara jumlah tercatat dan penerimaan, bila diterbitkan kembali, diakui sebagai bagian dari tambahan modal disetor pada ekuitas.

**ad. Informasi Segmen**

Untuk tujuan manajemen, Kelompok Usaha dibagi menjadi empat segmen operasi berdasarkan produk yang dikelola secara independen oleh masing-masing pengelola segmen yang bertanggung jawab atas kinerja dari masing-masing segmen. Para pengelola segmen melaporkan secara langsung kepada manajemen Perusahaan yang secara teratur mengkaji laba segmen sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya ke masing-masing segmen dan untuk menilai kinerja segmen.

Pengungkapan tambahan pada masing-masing segmen terdapat dalam Catatan 32, termasuk faktor yang digunakan untuk mengidentifikasi segmen yang dilaporkan dan dasar pengukuran informasi segmen.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

**ab. Dividends**

*Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.*

**ac. Treasury Shares**

*Own equity instruments that are reacquired (treasury shares) are recognized at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognized in profit or loss on the purchase, sale, issuance or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration, if reissued, is recognized as part of additional paid-in capital in the equity.*

**ad. Segment Information**

*For management purposes, the Group is organized into four operating segments based on their products which are independently managed by the respective segment managers responsible for the performance of the respective segments under their charge. The segment managers report directly to the management who regularly review the segment results in order to allocate resources to the segments and to assess the segment performance.*

*Additional disclosures on each of these segments are shown in Note 32, including the factors used to identify the reportable segments and the measurement basis of segment information.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban, aset dan liabilitas, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada akhir periode pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas yang terpengaruh pada periode pelaporan berikutnya.

**Pertimbangan**

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Perpajakan

Ketidakpastian atas interpretasi dari peraturan pajak yang kompleks, perubahan peraturan pajak dan jumlah dan timbulnya penghasilan kena pajak di masa depan, dapat menyebabkan penyesuaian di masa depan atas penghasilan dan beban pajak yang telah dicatat.

Pertimbangan juga dilakukan dalam menentukan penyisihan atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal.

Kelompok Usaha mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan. Nilai tercatat neto utang pajak penghasilan badan pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp92.408 (2019: Rp12.331). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 20.

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS**

*The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosures of contingent liabilities, at the end of the reporting periods. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that may require material adjustments to the carrying values of the assets and liabilities affected in future periods.*

**Judgments**

*The following judgments are made by the management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:*

Taxation

*Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income, could necessitate future adjustments to income tax benefits and expenses that have already recorded.*

*Judgment is also involved in determining the provision for corporate income tax. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business.*

*The Group recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due. The net carrying amount of corporate income tax payable as of December 31, 2020 was Rp92,408 (2019: Rp12,331). Further details are disclosed in Note 20.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Pertimbangan (lanjutan)**

Perpajakan (lanjutan)

Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak

Berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku saat ini, manajemen mempertimbangkan apakah jumlah yang tercatat dalam akun di atas dapat dipulihkan dan dikembalikan oleh Otoritas Pajak. Nilai tercatat atas tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 adalah sebesar Rp60.541.

Pada bulan April 2020, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") tertanggal 7 April 2020 dari Direktorat Jenderal Pajak sebesar Rp59.515. Selisih hasil pemeriksaan sebesar Rp1.026 dibebankan pada akun "Beban Pajak Penghasilan" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian periode berjalan. Dan pada tanggal 4 Mei 2020, restitusi pajak sebesar Rp59.515 diterima. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 20.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Kelompok Usaha mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Kelompok Usaha. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Judgments (continued)**

Taxation (continued)

Claims for Tax Refund and Tax Assessments Under Appeal

Based on tax regulations currently enacted, the management judged if the amounts recorded under the above account are recoverable and refundable by the Tax Authorities. The carrying amount of the Company's claims for tax refund and tax assessments under appeal as of December 31, 2019 was Rp60,541.

In April 2020, the Company received the Tax Assessment Letters of Overpayment ("SKPLB") dated April 7, 2020 amounting Rp59,515 from the Directorate General of Taxes. The difference of Rp1,026 was being charged to "Income Tax Expenses" account in the current period of consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. And on May 4, 2020, the tax restitution amounting to Rp59,515 was received. Further details are disclosed in Note 20.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of uncertainty of estimation at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying values of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Penyisihan Nilai Realisasi Neto dan Keusangan  
Persediaan

Penyisihan nilai realisasi neto dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian, dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Kelompok Usaha sebelum penyisihan nilai realisasi neto dan keusangan persediaan pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp420.676 (2019: Rp413.413). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 7.

Penyisihan atas KKE Piutang Usaha

Kelompok Usaha menetapkan estimasi penyisihan penurunan nilai piutang usaha menggunakan pendekatan yang disederhanakan dari KKE. Matriks provisi digunakan untuk menghitung KKE untuk piutang usaha dan lain-lain. Tarif provisi didasarkan pada hari tunggakan untuk pengelompokan berbagai segmen pelanggan yang memiliki pola kerugian serupa.

Matriks provisi awalnya didasarkan pada riwayat tingkat kerugian pelanggan. Kelompok Usaha akan melakukan penyesuaian pengalaman kerugian historis dengan informasi berwawasan ke depan. Misalnya, jika prakiraan kondisi ekonomi yang terkait erat dengan riwayat tingkat kerugian diperkirakan akan memburuk pada tahun berikutnya yang dapat menyebabkan peningkatan jumlah gagal bayar pada sektor-sektor pelanggan beroperasi, riwayat tingkat kerugian disesuaikan. Pada setiap tanggal pelaporan, riwayat tingkat gagal bayar yang diamati diperbarui dan perubahan dalam estimasi berwawasan ke depan dianalisis.

Evaluasi atas korelasi antara tingkat gagal bayar yang diamati secara historis, prakiraan kondisi ekonomi dan KKE, adalah estimasi signifikan. Jumlah KKE sensitif terhadap perubahan keadaan dan prakiraan kondisi ekonomi. Kerugian kredit historis Kelompok Usaha dan perkiraan kondisi ekonomi mungkin tidak mewakili tingkat gagal bayar pelanggan aktual di masa depan.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Allowance for Net Realizable Value and  
Obsolescence of Inventories

Allowance for net realizable value and obsolescence of inventories is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion, and estimated costs to be incurred for their sales. The allowance is re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying value of the Group's inventories before allowance for net realizable value and obsolescence of inventories as of December 31, 2020 was Rp420,676 (2019: Rp413,413). Further details are disclosed in Note 7.

Allowance for ECL of Trade Receivables

The Group estimates impairment allowance for trade receivables using simplified approach of ECL. A provision matrix is used to determine ECL for trade and other receivables, where the provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments that have similar loss patterns.

The provision matrix is initially based on the customers historical observed loss rates. The Group will adjust the historical observed loss experience with forward-looking information. For instance, if forecast economic conditions closely related to the historical observed loss are expected to deteriorate over the next year which can lead to an increased number of defaults in the sectors where customers are operating, the historical losses are adjusted accordingly. At every reporting date, the historical observed loss rates are updated and changes in the forward-looking estimates are analyzed.

The assessment of the correlation between historical observed loss rates, forecast economic conditions and ECLs, is a significant estimate. The amount of ECLs is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Group's historical observed loss rate and forecast of economic conditions may not be representative of customer's actual default in the future.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Penyisihan atas KKE Piutang Usaha (lanjutan)

Nilai tercatat dari piutang usaha Kelompok Usaha sebelum penyisihan untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp214.337 (2019: Rp367.179). Penjelasan lebih lanjut atas piutang usaha diungkapkan dalam Catatan 6.

Penyisihan atas KKE Piutang Plasma

Seperti diungkapkan dalam Catatan 2m, piutang plasma merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan untuk pengembangan perkebunan plasma.

Kelompok Usaha menetapkan estimasi penyisihan penurunan nilai piutang plasma dengan menggunakan pendekatan umum KKE karena piutang ini mengandung komponen pembiayaan yang signifikan.

Jika belum ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak awal kontrak, penyisihan didasarkan pada KKE 12 bulan. Kelompok Usaha menetapkan piutang dari masing-masing proyek plasma mengalami peningkatan risiko kredit yang signifikan ketika biaya pengembangan aktual per hektar melebihi biaya pengembangan per hektar yang disepakati dalam perjanjian kredit antara koperasi dan kreditur. Pada titik ini, Kelompok Usaha menetapkan estimasi kerugian penurunan nilai menggunakan KKE sepanjang umurnya.

Kelompok Usaha menghitung KKE sepanjang umurnya berdasarkan perkiraan kekurangan kas, didiskontokan dengan perkiraan SBE awal. Kekurangan kas adalah selisih antara arus kas yang menjadi hak Kelompok Usaha sesuai kontrak dan arus kas yang diharapkan akan diterima Kelompok Usaha, yang diestimasi berdasarkan pendapatan dari perkebunan plasma dikurangi biaya penjualan, pembayaran pokok dan bunga ke bank. Input utama yang digunakan untuk estimasi ini adalah harga jual TBS, hasil produksi perkebunan plasma, biaya produksi dan tingkat inflasi. Penyisihan ini dievaluasi ulang dan disesuaikan dengan tambahan informasi yang diterima pada setiap tanggal pelaporan.

Nilai tercatat atas piutang plasma Kelompok Usaha sebelum penyisihan atas KKE dan amortisasi SBE awal pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp92.229 (2019: Rp78.906). Penjelasan lebih rinci atas piutang plasma diungkapkan dalam Catatan 11.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Allowance for ECL of Trade Receivables (continued)

The carrying amount of the Group's trade receivables before allowance for impairment as of December 31, 2020 was Rp214,337 (2019: Rp367,179). Further details on trade receivables are disclosed in Note 6.

Allowance for ECL of Plasma Receivables

As discussed in Note 2m, plasma receivables represents disbursements made for the costs to develop plasma plantations.

The Group estimates allowance for impairment of plasma receivables using general approach of ECL as these receivables contain significant financing component.

When there has not been significant increase in credit risk since origination, the allowance is based on the 12-months' ECL. The Group primarily determined a receivable from individual plasma project has significant increase in credit risk when the actual development cost per hectare is exceeding the agreed development cost per hectare as stated in the credit agreement between the cooperatives and the creditor. At this point, the Group estimates the impairment loss using lifetime ECLs.

The Group calculates lifetime ECL based on the expected cash shortfalls, discounted at an approximation of the original EIR. A cash shortfall is the difference between the cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive, which is estimated based on the revenues from the plasma plantations deducted with the costs of sales, principal and interest payments to the bank. The key inputs applied for this estimation are the selling price of FFB, production yield of the plasma plantations, production costs and inflation rate. These provisions are re-evaluated and adjusted as additional information is received at each reporting date.

The carrying amount of the Group's plasma receivables before allowance for ECL and original EIR amortization as of December 31, 2020 was Rp92,229 (2019: Rp78,906). Further details on plasma receivables are disclosed in Note 11.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga rugi fiskal tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan digunakan oleh manajemen dalam menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak dan strategi perencanaan pajak masa depan.

Pada tanggal 31 Desember 2020, entitas anak memiliki rugi fiskal yang dapat dikompensasi dengan penghasilan kena pajak di masa depan sampai dengan lima tahun sejak rugi fiskal tersebut dilaporkan sebesar Rp6.575 (2019: Rp6.385). Rugi fiskal tersebut terkait kepada entitas-entitas anak tertentu yang kemungkinan besar laba kena pajak masa depan tidak akan tersedia untuk dimanfaatkan dengan rugi fiskal belum dikompensasi.

Pada tanggal 31 Desember 2020, manajemen berpendapat bahwa seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal entitas anak tertentu yang dapat dikompensasi tidak dapat direalisasi seluruhnya sehingga aset pajak tangguhan tidak diakui. Apabila aset pajak tangguhan tersebut diakui, maka saldo laba akan meningkat sebesar Rp4.585 (2019: Rp4.452).

Penyusutan Aset Tetap dan Amortisasi Tanaman Produktif

Biaya perolehan aset tetap dan tanaman produktif disusutkan/diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai dengan 25 tahun dan tanaman produktif selama 25 tahun, yang merupakan umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Kelompok Usaha menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian, perkembangan teknologi dan keterbatasan hak atau pembatasan lainnya dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya beban penyusutan dan amortisasi masa depan mungkin direvisi.

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.

As of December 31, 2020, the subsidiaries have tax loss carried forward which can be utilized against future taxable income up to five years since the tax loss reported amounting to Rp6,575 (2019: Rp6,385). These tax losses relate to certain subsidiaries as it is probable that future taxable income will not be available against with the unused tax losses.

As of December 31, 2020, the management was of the opinion, that all deductible temporary differences and tax loss carry forward of the certain subsidiaries could not be fully utilized and therefore the related deferred tax assets are not recognized. If these deferred tax assets are recognized, retained earnings would be increased by Rp4,585 (2019: Rp4,452).

Depreciation of Fixed Assets and Amortization of Bearer Plants

The costs of fixed assets and bearer plants are depreciated/amortized on a straight-line basis over their estimated economic useful lives. Management estimates the economic useful lives of these fixed assets to be within 4 to 25 years and bearer plants for 25 years, which are common life expectancies applied in the industries where the Group conducts its businesses. Changes in the expected level of usage, technological development and legal or other limits could impact the economic useful life and the residual values of these assets, and therefore future depreciation and amortization charges could be revised.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Penyusutan Aset Tetap dan Amortisasi Tanaman  
Produktif (lanjutan)

Nilai tercatat neto atas aset tetap Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp6.313.300 (2019: Rp6.311.102). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 15.

Uji Penurunan Nilai Tanaman Produktif Karet, Aset  
Tetap dan Aset Tidak Lancar

Tanaman produktif karet dan aset tidak lancar hanya diuji untuk penurunan nilai bila terdapat indikasi penurunan nilai. Manajemen menggunakan pertimbangan dalam mengestimasi jumlah terpulihkan dan menentukan adanya indikasi penurunan nilai.

Penurunan nilai terjadi pada saat nilai tercatat aset atau UPK melebihi jumlah terpulihkannya, yaitu yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai diestimasi berdasarkan arus kas masa depan neto yang didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas UPK terkait.

Nilai tercatat tanaman produktif karet Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2020 adalah Rp687.298 (2019: Rp677.265).

Imbalan Kerja

Pengukuran liabilitas imbalan kerja Kelompok Usaha bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk, antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Depreciation of Fixed Assets and Amortization of  
Bearer Plants (continued)

The net carrying value of the Group's fixed assets as of December 31, 2020 was Rp6,313,300 (2019: Rp6,311,102). Further details are disclosed in Note 15.

Impairment Test of Rubber Bearer Plants, Fixed  
Assets and Non-current Assets

Rubber bearer plants and non-current assets are only tested for impairment when there is identification of indicators of impairment. Management uses its judgment in estimating the recoverable value and determining if there is any indication of impairment.

An impairment exists when the carrying value of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell and the value in use are estimated based on the net future cash flows discounted to their present values using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the specific risks to the related CGU.

The carrying amount of the Group's rubber bearer plants as of December 31, 2020 was Rp687,298 (2019: Rp677,265).

Employee Benefits

The measurement of the employee benefits liabilities is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include, among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI  
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Imbalan Kerja (lanjutan)

Keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial diakui secara langsung pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan debit atau kredit ke saldo laba melalui penghasilan komprehensif lain dalam periode terjadinya.

Walaupun Kelompok Usaha berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Kelompok Usaha dapat mempengaruhi secara material liabilitas imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto.

Nilai tercatat neto liabilitas imbalan kerja Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp925.439 (2019: Rp1.217.777). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 21.

**3. SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES, AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

Employee Benefits (continued)

Actuarial gains or losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period in which they occur.

While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Group's actual experiences or significant changes in the Group's assumptions may materially affect its liabilities for employee benefits and net employee benefits expense.

The net carrying value of the Group's employee benefits liability as of December 31, 2020 was Rp925,439 (2019: Rp1,217,777). Further details are disclosed in Note 21.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**4. INFORMASI ENTITAS ANAK**

Laporan keuangan konsolidasian mencakup entitas-entitas anak berikut ini:

**4. INFORMATION ABOUT SUBSIDIARIES**

The consolidated financial statements include the following subsidiaries:

| Nama<br>Entitas Anak/<br>Subsidiary's Name                                                      | Domisili/<br>Domicile                                  | Kegiatan Usaha/<br>Business Activity                                                                                                                        | Persentase Kepemilikan Efektif/<br>Effective Percentage of<br>Ownership |         | Tahun<br>Beroperasi<br>Komersial/<br>Start of<br>Commercial<br>Operations | Total Aset Sebelum Eliminasi/<br>Total Assets Before<br>Elimination |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------|
|                                                                                                 |                                                        |                                                                                                                                                             | 2020                                                                    | 2019    |                                                                           | 2020                                                                | 2019   |
| Entitas Anak Langsung/Direct Subsidiaries                                                       |                                                        |                                                                                                                                                             |                                                                         |         |                                                                           |                                                                     |        |
| PT Multi Agro<br>Kencana Prima<br>("MAKP")                                                      | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta | Perkebunan,<br>pengolahan, dan<br>perdagangan/<br>Plantation, processing,<br>and trading                                                                    | 99,99%                                                                  | 99,99%  | 2002                                                                      | 147                                                                 | 3.335  |
| Lonsum Singapore<br>Pte., Ltd. ("LSP")                                                          | Singapura/<br>Singapore                                | Perdagangan dan<br>pemasaran/<br>Trading and marketing                                                                                                      | 100,00%                                                                 | 100,00% | 2004                                                                      | 261                                                                 | 321    |
| PT Tani Musi<br>Persada ("TMP")                                                                 | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta | Perkebunan<br>kelapa sawit/<br>Oil palm plantation                                                                                                          | 99,92%                                                                  | 99,92%  | 2013                                                                      | 61.648                                                              | 64.297 |
| PT Sumatra Agri<br>Sejahtera ("SAS")                                                            | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta | Perkebunan<br>kelapa sawit/<br>Oil palm plantation                                                                                                          | 99,99%                                                                  | 99,99%  | 2015                                                                      | 22.578                                                              | 25.694 |
| PT Tani Andalas<br>Sejahtera ("TAS") (1)                                                        | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta | Perkebunan<br>kelapa sawit/<br>Oil palm plantation                                                                                                          | 90,00%                                                                  | 90,00%  | -                                                                         | 68.174                                                              | 50.353 |
| Agri Investments<br>Pte., Ltd. ("AIPL")                                                         | Singapura/<br>Singapore                                | Investasi di bidang usaha<br>teknologi pertanian dan<br>budidaya tanaman/<br>Investment in agricultural<br>technology and cultivation<br>businesses         | 100,00%                                                                 | 100,00% | 2012                                                                      | 17.777                                                              | 17.559 |
| PT Wushan Hijau<br>Lestari ("WHL")                                                              | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta | Investasi di bidang<br>pertanian, kehutanan,<br>perikanan dan perdagangan/<br>Investment in development of<br>agriculture, forestry, fishery<br>and trading | 65,00%                                                                  | 65,00%  | 2016                                                                      | 41.699                                                              | 43.059 |
| Entitas Anak Tidak Langsung/Indirect Subsidiaries                                               |                                                        |                                                                                                                                                             |                                                                         |         |                                                                           |                                                                     |        |
| Sumatra Bioscience<br>Pte., Ltd. (1) (2)                                                        | Singapura/<br>Singapore                                | Perdagangan,<br>pemasaran, dan<br>penelitian/<br>Trading, marketing,<br>and research                                                                        | 100,00%                                                                 | 100,00% | -                                                                         | 0,01                                                                | 0,01   |
| PT Perusahaan<br>Perkebunan,<br>Perindustrian dan<br>Perdagangan Umum<br>Pasir Luhur ("PL") (3) | Propinsi<br>Jawa Barat/<br>Province of<br>West Java    | Perdagangan, pertanian,<br>perindustrian, dan keagenan/<br>perwakilan/<br>Trading, agricultural,<br>industrial, and agency/<br>representative               | 64,98%                                                                  | 64,98%  | 2016                                                                      | 28.551                                                              | 26.857 |

(1) Dalam tahap pengembangan/Under development stage

(2) Dimiliki 100,00% oleh LSP/100.00% owned by LSP

(3) Dimiliki 99,97% oleh WHL/99.97% owned by WHL

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**5. KAS DAN SETARA KAS**

|                                                                 | 2020             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|
| Kas                                                             | 308              |
| Kas di bank - pihak ketiga                                      |                  |
| Rekening Rupiah                                                 |                  |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                   | 134.529          |
| PT Bank Central Asia Tbk                                        | 26.401           |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                          | 2.933            |
| PT Bank UOB Indonesia                                           | 2.302            |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk                                          | 1.855            |
| PT Bank Mega Tbk                                                | 1.503            |
| PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk            | 1.046            |
| PT Bank Pembangunan Daerah Sumatera Selatan dan Bangka Belitung | 6                |
| Lainnya                                                         | 3                |
| Rekening Dolar AS                                               |                  |
| PT Bank UOB Indonesia                                           | 28.251           |
| PT Bank Mega Tbk                                                | 8.002            |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                   | 7.772            |
| DBS Bank Ltd., Singapura                                        | 775              |
| PT Bank Central Asia Tbk                                        | 322              |
| Rekening Dolar Singapura                                        |                  |
| DBS Bank Ltd., Singapura                                        | 288              |
| Rekening Euro                                                   |                  |
| PT Bank Central Asia Tbk                                        | -                |
| <b>Total kas di bank</b>                                        | <b>215.988</b>   |
| Deposito berjangka - pihak ketiga                               |                  |
| Rupiah                                                          |                  |
| PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk                         | 351.000          |
| PT Bank Danamon Indonesia Tbk                                   | 247.000          |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                          | 237.000          |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                   | 160.000          |
| PT Bank KEB Hana Indonesia                                      | 125.000          |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk                                          | 75.000           |
| PT Bank Mega Tbk                                                | 13.000           |
| Dolar AS                                                        |                  |
| PT Bank KEB Hana Indonesia                                      | 190.135          |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                          | 171.376          |
| PT Bank Mega Tbk                                                | 116.366          |
| PT Bank Danamon Indonesia Tbk                                   | 56.701           |
| <b>Total deposito berjangka</b>                                 | <b>1.742.578</b> |
| <b>Total</b>                                                    | <b>1.958.874</b> |

Rekening di bank memiliki tingkat bunga mengambang sesuai dengan tingkat penawaran pada masing-masing bank.

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

|                            | 2019             |                                                                 |
|----------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                            | 473              | Cash on hand                                                    |
|                            |                  | Cash in banks - third parties                                   |
|                            |                  | Rupiah accounts                                                 |
|                            |                  | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                   |
|                            |                  | PT Bank Central Asia Tbk                                        |
|                            |                  | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                          |
|                            |                  | PT Bank UOB Indonesia                                           |
|                            |                  | PT Bank CIMB Niaga Tbk                                          |
|                            |                  | PT Bank Mega Tbk                                                |
|                            |                  | PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat and Banten Tbk            |
|                            |                  | PT Bank Pembangunan Daerah Sumatera Selatan and Bangka Belitung |
|                            |                  | Others                                                          |
|                            |                  | US Dollar accounts                                              |
|                            |                  | PT Bank UOB Indonesia                                           |
|                            |                  | PT Bank Mega Tbk                                                |
|                            |                  | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                   |
|                            |                  | DBS Bank Ltd., Singapore                                        |
|                            |                  | PT Bank Central Asia Tbk                                        |
|                            |                  | Singapore Dollar account                                        |
|                            |                  | DBS Bank Ltd., Singapore                                        |
|                            |                  | Euro account                                                    |
|                            |                  | PT Bank Central Asia Tbk                                        |
| <b>Total cash in banks</b> | <b>95.438</b>    |                                                                 |
|                            |                  | Time deposits - third parties                                   |
|                            |                  | Rupiah                                                          |
|                            |                  | PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk                         |
|                            |                  | PT Bank Danamon Indonesia Tbk                                   |
|                            |                  | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                          |
|                            |                  | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk                                   |
|                            |                  | PT Bank KEB Hana Indonesia                                      |
|                            |                  | PT Bank CIMB Niaga Tbk                                          |
|                            |                  | PT Bank Mega Tbk                                                |
|                            |                  | US Dollar                                                       |
|                            |                  | PT Bank KEB Hana Indonesia                                      |
|                            |                  | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk                          |
|                            |                  | PT Bank Mega Tbk                                                |
|                            |                  | PT Bank Danamon Indonesia Tbk                                   |
| <b>Total time deposits</b> | <b>1.035.664</b> |                                                                 |
| <b>Total</b>               | <b>1.131.575</b> | <b>Total</b>                                                    |

Accounts in banks earn interest at floating rates based on the offered rate from each bank.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**5. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

Suku bunga tahunan atas deposito berjangka tersebut adalah sebagai berikut:

|          | 2020          |
|----------|---------------|
| Rupiah   | 3,50% - 7,00% |
| Dolar AS | 0,75% - 2,50% |

Pada tanggal 31 Desember 2019, kas Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian yang disebabkan oleh pencurian dengan nilai pertanggungan sebesar Rp800, yang menurut pendapat manajemen telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko tersebut.

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

The annual interest rates on the above time deposits are as follows:

|           | 2019          |           |
|-----------|---------------|-----------|
| Rupiah    | 5,00% - 8,50% | Rupiah    |
| US Dollar | 2,25% - 3,25% | US Dollar |

As of December 31, 2019, the Group's cash on hand has been covered by insurance against the risk of loss due to theft with total coverage of Rp800, which is considered adequate by the management to cover possible losses arising from such risk.

**6. PIUTANG USAHA DAN LAIN-LAIN**

**Piutang Usaha**

|                                                          | 2020           |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Pihak berelasi (Catatan 29)</b>                       |                |
| Dalam Rupiah                                             | 168.602        |
| Sub-total                                                | 168.602        |
| <b>Pihak ketiga</b>                                      |                |
| Dalam Rupiah                                             | 40.517         |
| Dalam Dolar AS                                           | 5.218          |
| Sub-total                                                | 45.735         |
| Total                                                    | 214.337        |
| Dikurangi penyisihan atas penurunan nilai - pihak ketiga | 97             |
| <b>Neto</b>                                              | <b>214.240</b> |

Piutang usaha tidak dijamin, tidak dikenakan bunga dan umumnya memiliki syarat pembayaran maksimum 30 hari.

**6. TRADE AND OTHER RECEIVABLES**

**Trade Receivables**

|                                               | 2019           |  |
|-----------------------------------------------|----------------|--|
| <b>Related parties (Note 29)</b>              |                |  |
| In Rupiah                                     | 251.318        |  |
| Sub-total                                     | 251.318        |  |
| <b>Third parties</b>                          |                |  |
| In Rupiah                                     | 26.589         |  |
| In US Dollar                                  | 89.272         |  |
| Sub-total                                     | 115.861        |  |
| Total                                         | 367.179        |  |
| Less allowance for impairment - third parties | -              |  |
| <b>Net</b>                                    | <b>367.179</b> |  |

Trade receivables are unsecured, non-interest bearing and generally have a credit term of 30 days.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**6. PIUTANG USAHA DAN LAIN-LAIN (lanjutan)**

**Piutang Usaha (lanjutan)**

Analisa umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

|                                                          | 2020           |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Lancar dan tidak mengalami penurunan nilai               | 173.615        |
| Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai: |                |
| 1 - 30 hari                                              | 8.243          |
| 31 - 60 hari                                             | 481            |
| 61 - 90 hari                                             | 221            |
| Lebih dari 90 hari                                       | 31.777         |
| <b>Total</b>                                             | <b>214.337</b> |
| Dikurangi penyisihan atas penurunan nilai                | 97             |
| <b>Neto</b>                                              | <b>214.240</b> |

Perubahan saldo penyisihan atas penurunan nilai selama periode pelaporan adalah sebagai berikut:

|                           | 2020      |
|---------------------------|-----------|
| Saldo awal                | -         |
| Penyisihan tahun berjalan | 97        |
| <b>Saldo akhir</b>        | <b>97</b> |

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap adanya penurunan nilai pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan atas penurunan nilai piutang usaha di atas cukup untuk menutup kerugian atas penurunan nilai piutang tersebut.

**Piutang Lain-lain**

Piutang lain-lain dari pihak berelasi antara lain timbul dari pinjaman kepada pihak berelasi, penjualan gula kelapa dan cangkang kelapa sawit, serta jasa perbaikan alat-alat berat (Catatan 29).

Piutang lain-lain dari pihak ketiga terutama terdiri atas piutang bunga deposito berjangka dan bagian lancar dari piutang karyawan.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap adanya penurunan nilai pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang lain-lain dapat tertagih dan oleh karena itu, tidak diperlukan penyisihan atas penurunan nilai piutang lain-lain.

**6. TRADE AND OTHER RECEIVABLES (continued)**

**Trade Receivables (continued)**

The aging analysis of trade receivables is as follows:

|                | 2019 |                               |
|----------------|------|-------------------------------|
| 346.858        |      | Neither past due nor impaired |
| 5.664          |      | Past due but not impaired:    |
| 3.460          |      | 1 - 30 days                   |
| 311            |      | 31 - 60 days                  |
| 10.886         |      | 61 - 90 days                  |
|                |      | More than 90 days             |
| <b>367.179</b> |      | <b>Total</b>                  |
| -              |      | Less allowance for impairment |
| <b>367.179</b> |      | <b>Net</b>                    |

Movements in the balance of allowance for impairment during the reporting period are as follows:

|   | 2019 |                        |
|---|------|------------------------|
| - |      | Beginning balance      |
| - |      | Allowance for the year |
| - |      | <b>Ending balance</b>  |

Based on the results of review for impairment at the end of the year, the management believes that the above allowance for impairment of trade receivables is sufficient to cover losses from impairment of such receivables.

**Other Receivables**

Other receivables from related parties, among others, occur from loans to related parties, sales of palm sugar and palm kernel shell, also maintenance services of heavy equipments (Note 29).

Other receivables from third parties mainly consist of interest receivables from time deposits and current portion of loans to employees.

Based on the results of review for impairment at the end of the year, the management believes that all of other receivables can be collected and therefore no provision for impairment of other receivables is necessary.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**6. PIUTANG USAHA DAN LAIN-LAIN (lanjutan)**

**Piutang Lain-lain (lanjutan)**

Piutang lain-lain tidak dikenakan bunga dan tidak dijamin, kecuali pinjaman kepada pihak berelasi tertentu yang dikenakan bunga sesuai dengan bunga pasar yang berlaku.

**7. PERSEDIAAN**

Persediaan, semuanya dicatat pada biaya perolehan atau nilai realisasi neto, terdiri atas:

|                                 | 2020           |
|---------------------------------|----------------|
| Barang jadi                     | 249.879        |
| Barang dalam proses             | 20.188         |
| Bahan pembantu dan suku cadang, | 94.161         |
| <b>Neto</b>                     | <b>364.228</b> |

Termasuk dalam saldo persediaan di atas adalah penyisihan atas nilai realisasi neto dan keusangan persediaan dengan perubahan sebagai berikut:

|                           | 2020          |
|---------------------------|---------------|
| Saldo awal                | 71.562        |
| Penyisihan tahun berjalan | 20.003        |
| Pemulihan atas penyisihan | (35.117)      |
| <b>Saldo akhir</b>        | <b>56.448</b> |

Pemulihan penyisihan atas nilai realisasi neto persediaan tersebut di atas diakui karena terjualnya barang jadi terkait kepada pihak ketiga dan pemakaian bahan pembantu dan suku cadang.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap harga pasar dan kondisi fisik dari persediaan pada tanggal pelaporan, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan tersebut di atas cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari keusangan dan nilai realisasi neto persediaan.

Pada tanggal 31 Desember 2020, persediaan Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian yang disebabkan oleh bencana alam, kebakaran, sabotase, dan kerusakan dengan nilai pertanggungan sebesar Rp338.292 (2019: Rp338.111). Manajemen berpendapat bahwa pertanggungan asuransi tersebut telah memadai untuk menutup kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**6. TRADE AND OTHER RECEIVABLES (continued)**

**Other Receivables (continued)**

Other receivables are non-interest bearing and unsecured, except loan to certain related party which is charged with market interest rate.

**7. INVENTORIES**

Inventories, all recognized at cost or net realizable value, consist of:

|                | 2019 |                                       |
|----------------|------|---------------------------------------|
| 180.741        |      | Finished goods                        |
| 38.033         |      | Work in process                       |
| 123.077        |      | Supporting materials and spare parts, |
| <b>341.851</b> |      | <b>Net</b>                            |

Included in the above inventory balances is the provision for net realizable value and obsolescence of inventories with the following movement:

|               | 2019 |                        |
|---------------|------|------------------------|
| 72.727        |      | Beginning balance      |
| 37.413        |      | Allowance for the year |
| (38.578)      |      | Recovery of allowance  |
| <b>71.562</b> |      | <b>Ending balance</b>  |

The above recovery of allowance for net realizable value of inventories were recognized in view of the sales of the related goods to third parties and consumption of supporting materials and spare parts.

Based on a review of the market prices and physical conditions of the inventories at the reporting dates, management believes that the above provision is adequate to cover any possible losses from obsolescence and net realizable value of inventories.

As of December 31, 2020, the Group's inventories have been covered by insurance against the risk of loss due to natural disaster, fire, sabotage, and vandalism with total coverage of Rp338,292 (2019: Rp338,111). Management believes the insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**8. ASET BIOLOGIS (lanjutan)**

**Input Utama untuk Penilaian Aset Biologis**

Kisaran *input* kuantitatif yang tidak dapat diamati (*Level 3*) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar dari produk agrikultur benih kelapa sawit adalah sebagai berikut:

| <b>Input (Hirarki) (Level 3)/Inputs (Hierarchy) (Level 3)</b>                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tingkat diskonto/ <i>Discount Rate</i>                                                                                         |
| Harga jual produk agrikultur olahan (angka penuh)/<br><i>Selling price of processed<br/>agricultural produce (full amount)</i> |
| Tingkat produksi rata-rata (angka penuh)/<br><i>Average production yield (full amount)</i>                                     |
| Tingkat inflasi/ <i>Inflation rate</i>                                                                                         |

Analisis sensitivitas naratif dari *input* yang tidak dapat diamati (*Level 3*) yang digunakan dalam menentukan nilai wajar aset biologis adalah sebagai berikut:

| <b>Input</b>                        | <b>Sensitivitas Nilai Wajar Terhadap Input</b>                                                            |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tingkat diskonto                    | Kenaikan/(penurunan) tingkat diskonto akan menyebabkan (penurunan)/peningkatan nilai wajar aset biologis  |
| Harga jual produk agrikultur olahan | Kenaikan/(penurunan) harga komoditas akan menyebabkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis   |
| Tingkat produksi                    | Kenaikan/(penurunan) tingkat produksi akan menghasilkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis |
| Nilai tukar                         | Kenaikan/(penurunan) nilai tukar akan menghasilkan peningkatan/(penurunan) nilai wajar aset biologis      |
| Tingkat inflasi                     | Kenaikan/(penurunan) tingkat inflasi akan menghasilkan (penurunan)/peningkatan nilai wajar aset biologis  |

**Kuantitas Fisik Produk Agrikultur**

|                                  | <b>Jumlah Panen/<br/>Total Harvests</b> |             |
|----------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| <b>Produk Agrikultur</b>         | <b>2020</b>                             | <b>2019</b> |
| <b>Dalam Ribuan Ton</b>          |                                         |             |
| Tandan buah (kelapa sawit) segar | 1.295                                   | 1.466       |
| <b>Dalam Ribuan Butir</b>        |                                         |             |
| Benih kelapa sawit               | 5.481                                   | 6.138       |

**8. BIOLOGICAL ASSETS (continued)**

**Key Inputs to Valuation on Biological Assets**

Range of quantitative unobservable inputs (*Level 3*) used in determining the fair values of the oil palm seeds produce are as follows:

| <b>Rentang Input Kuantitatif/Range of Quantitative Inputs<br/>Benih Kelapa Sawit/Oil Palm Seeds</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11,39% (2019: 11,09%)<br>Rp9.000 butir / pieces (2019: Rp9.000 )                                    |
| 639 butir/janjang / pieces/bunch<br>(2019: 807)                                                     |
| 3,00% (2019: 3,10%)                                                                                 |

The narrative sensitivity analysis of unobservable inputs (*Level 3*) used in determining the fair values of the biological assets are as follows:

| <b>Inputs</b>                                  | <b>Sensitivity of Fair Value To The Input</b>                                                                                 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Discount Rate</i>                           | An increase/(decrease) in the discount rate will cause a (decrease)/increase in the fair value of biological assets           |
| <i>Price of processed agricultural produce</i> | An increase/(decrease) in the commodity prices would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets. |
| <i>Production yield</i>                        | An increase/(decrease) in production yields would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets     |
| <i>Exchange rate</i>                           | An increase/(decrease) in the exchange rate would result in an increase/(decrease) in the fair value of biological assets     |
| <i>Inflation rate</i>                          | An increase/(decrease) in the inflation rate would result in a (decrease)/increase in the fair value of biological assets.    |

**Physical Quantities of Agricultural Produce**

|                                  | <b>Jumlah Panen/<br/>Total Harvests</b> |             | <b>Agricultural Produce</b>    |
|----------------------------------|-----------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| <b>Produk Agrikultur</b>         | <b>2020</b>                             | <b>2019</b> |                                |
| <b>Dalam Ribuan Ton</b>          |                                         |             | <b>In Thousands of Ton</b>     |
| Tandan buah (kelapa sawit) segar | 1.295                                   | 1.466       | Fresh (oil palm) fruit bunches |
| <b>Dalam Ribuan Butir</b>        |                                         |             | <b>In Thousands of Pieces</b>  |
| Benih kelapa sawit               | 5.481                                   | 6.138       | Oil palm seeds                 |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**9. BIAYA DIBAYAR DI MUKA**

Biaya dibayar di muka terdiri dari lisensi perangkat lunak dan biaya dibayar di muka lainnya.

**9. PREPAID EXPENSES**

Prepaid expenses consist of software license and other prepaid expenses.

**10. BEBAN TANGGUHAN**

Rincian beban tangguhan adalah sebagai berikut:

|                                          | 2020          |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>Perangkat lunak</b>                   |               |
| Biaya perolehan                          | 77.657        |
| Akumulasi amortisasi                     | (71.024)      |
| <b>Nilai buku neto</b>                   | <b>6.633</b>  |
| <b>Biaya perpanjangan hak atas tanah</b> |               |
| Biaya perolehan                          | 62.346        |
| Akumulasi amortisasi                     | (48.137)      |
| <b>Nilai buku neto</b>                   | <b>14.209</b> |
| <b>Total</b>                             | <b>20.842</b> |

**10. DEFERRED CHARGES**

The details of deferred charges are as follows:

|  | 2019 |                                   |
|--|------|-----------------------------------|
|  |      | <b>Software</b>                   |
|  |      | <b>Cost</b>                       |
|  |      | <b>Accumulated amortization</b>   |
|  |      | <b>Net book value</b>             |
|  |      | <b>Renewal cost of landrights</b> |
|  |      | <b>Cost</b>                       |
|  |      | <b>Accumulated amortization</b>   |
|  |      | <b>Net book value</b>             |
|  |      | <b>Total</b>                      |

**11. PIUTANG PLASMA**

Akun ini merupakan uang muka kepada petani plasma atas dana talangan untuk angsuran pinjaman petani plasma ke bank serta biaya-biaya yang dikeluarkan untuk pengembangan perkebunan plasma yang untuk sementara dibiayai sendiri oleh Perusahaan. Akun ini disajikan dalam jumlah neto setelah dikurangi pembiayaan yang diterima dari bank.

|                                               | 2020          |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Piutang plasma                                | 92.229        |
| Penyisihan atas amortisasi SBE piutang plasma | (19.969)      |
| <b>Total</b>                                  | <b>72.260</b> |

**11. PLASMA RECEIVABLES**

This account represents the advances to plasma farmers on topping up the loan installments of plasma farmers to the banks and the costs incurred for plasma plantation development which were temporarily self-funded by the Company. This account is reported in net amount after deduction of funds received from the banks.

|  | 2019 |                                                             |
|--|------|-------------------------------------------------------------|
|  |      | <b>Plasma receivables</b>                                   |
|  |      | <b>Allowance for EIR amortization of plasma receivables</b> |
|  |      | <b>Total</b>                                                |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**11. PIUTANG PLASMA (lanjutan)**

Perubahan saldo penyisihan atas amortisasi SBE piutang plasma adalah sebagai berikut:

|                           | 2020          |
|---------------------------|---------------|
| Saldo awal                | 17.597        |
| Penambahan tahun berjalan | 2.372         |
| Pemulihan                 | -             |
| <b>Total</b>              | <b>19.969</b> |

Berdasarkan penelaahan atas piutang plasma pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan atas amortisasi SBE piutang plasma dapat menutup kerugian yang mungkin timbul akibat piutang plasma yang tak tertagih.

**Perkebunan Plasma dengan Pembiayaan Bank**

Pembiayaan atas pengembangan kebun plasma ini diperoleh dari bank dalam bentuk pinjaman lunak yang ditandatangani petani plasma yang dikoordinasikan oleh beberapa Koperasi Unit Desa ("KUD") dengan masing-masing bank dimana Perusahaan bertindak sebagai penjamin atas pengembalian pinjaman. Jumlah saldo pinjaman petani plasma yang dijamin oleh Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2020 sebesar Rp72.016 (2019: Rp75.679).

Sebagai penjamin pengembalian pinjaman bank, Perusahaan memotong penjualan TBS petani plasma kepada Perusahaan sesuai skema pembiayaan masing-masing plasma. Jumlah yang dipotong tersebut diteruskan oleh Perusahaan ke bank sebagai pelunasan pinjaman petani plasma tersebut. Selisih kurang antara pemotongan hasil penjualan tersebut dengan pembayaran kembali pinjaman bank yang wajib dibayarkan oleh Perusahaan sebagai penjamin pengembalian pinjaman, dicatat sebagai piutang plasma sampai pada saat penerimaan kembali dari petani plasma.

**11. PLASMA RECEIVABLES (continued)**

The movements in the balance of EIR amortization of plasma receivables are as follows:

|              | 2019          |                          |
|--------------|---------------|--------------------------|
|              | 22.283        | Beginning balance        |
|              | 5.068         | Addition during the year |
|              | (9.754)       | Recovery                 |
| <b>Total</b> | <b>17.597</b> | <b>Total</b>             |

Based on a review of the plasma receivables as of December 31, 2020 and 2019, management believes that the allowance for EIR amortization of plasma receivables is sufficient to cover losses arising from the uncollectible plasma receivables.

**Plasma Plantations Funded by Banks**

The financing of these plasma plantations, are provided by the banks in the form of soft loans signed by plasma farmers coordinated under several rural cooperative units ("Koperasi Unit Desa" or the "KUD") and the respective banks whereby the Company acts as guarantor of the loan repayments. The outstanding balance of such loans as of December 31, 2020 amounted to Rp72,016 (2019: Rp75,679).

As guarantor of the bank loan repayments, the Company should withhold the FFB sales amounts from plasma farmers to the Company in accordance to each plasma development scheme. The withheld amounts are passed on by the Company to the banks as loan repayments. Any shortfall between the amounts provided from the above sales and amounts to be paid to the banks, which must be paid by the Company as guarantor of the loan repayments, is recorded as plasma receivables until it is collected from the plasma farmers.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**11. PIUTANG PLASMA (lanjutan)**

**Perkebunan Plasma dengan Pembiayaan Bank  
(lanjutan)**

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan telah mengembangkan perkebunan plasma di Sumatera Selatan dan Kalimantan Timur dengan pembiayaan dari bank seluas 30.961 hektar (2019: 30.931 hektar) (tidak diaudit). Perkebunan plasma seluas 29.313 hektar (2019: 29.313 hektar) (tidak diaudit) telah diserahkan kepada petani plasma dan pinjaman dengan pihak bank telah dilunasi. Perusahaan sedang dalam proses serah terima sertifikat atas lahan tersebut kepada para petani plasma. Sisa lahan dalam pengembangan adalah seluas 1.648 hektar (2019: 1.618 hektar) (tidak diaudit).

**Perkebunan Plasma dengan Pembiayaan  
Kelompok Usaha**

Pada tanggal 31 Desember 2020, Kelompok Usaha telah mengembangkan perkebunan plasma di Sumatera Selatan dan Kalimantan Timur dengan pembiayaan sendiri seluas 3.918 hektar (2019: 3.918 hektar) (tidak diaudit), yang mana seluas 3.797 hektar (2019: 3.721 hektar) (tidak diaudit) telah diserahkan kepada petani plasma. Sisa lahan dalam pengembangan seluas 121 hektar (2019: 197 hektar) (tidak diaudit).

**11. PLASMA RECEIVABLES (continued)**

***Plasma Plantations Funded by Banks (continued)***

*Up to December 31, 2020, the Company has developed plasma plantations in South Sumatera and East Kalimantan with bank funding totaling 30,961 hectares (2019: 30,931 hectares) (unaudited). Plasma plantations totaling 29,313 hectares (2019: 29,313 hectares) (unaudited) have been handed over to plasma farmers and the bank loan had been fully repaid. The Company is in the process of handing over the area certificates to the plasma farmers. The remaining areas under development totaled 1,648 hectares (2019: 1,618 hectares) (unaudited).*

***Plasma Plantations Funded by the Group***

*As of December 31, 2020, the Group has developed self-funded plasma plantations in South Sumatera and East Kalimantan totaling 3,918 hectares (2019: 3,918 hectares) (unaudited), in which 3,797 hectares (2019: 3,721 hectares) (unaudited) had been handed over to plasma farmers. The remaining areas under development totaled 121 hectares (2019: 197 hectares) (unaudited).*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI**

**12. INVESTMENT IN ASSOCIATES**

| Nama<br>Entitas Asosiasi/<br>Associate's Name    | Domisili/<br>Domicile                                                 | Kegiatan Usaha/<br>Business Activity                                                                                                    | Persentase Kepemilikan Efektif/<br>Effective Percentage of<br>Ownership |        | Tahun<br>Beroperasi<br>Komersial/<br>Start of<br>Commercial<br>Operations | Investasi pada Entitas<br>Asosiasi/<br>Investment in Associates |           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|
|                                                  |                                                                       |                                                                                                                                         | 2020                                                                    | 2019   |                                                                           | 2020                                                            | 2019      |
| Entitas Asosiasi Langsung/Direct Associates      |                                                                       |                                                                                                                                         |                                                                         |        |                                                                           |                                                                 |           |
| PT Mentari Pertiwi<br>Makmur ("MPM")             | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta                | Investasi di bidang<br>pengembangan<br>hutan tanaman<br>industri/<br>Investment in<br>development of<br>industrial timber<br>plantation | 48,70%                                                                  | 48,70% | 2013                                                                      | 130.612                                                         | 137.051   |
| Asian Assets<br>Management Pte.,<br>Ltd. ("AAM") | Singapura/<br>Singapore                                               | Investasi/<br>Investment                                                                                                                | 24,98%                                                                  | 24,98% | 2015                                                                      | 745.169                                                         | 744.007   |
| PT Sumalindo Alam<br>Lestari<br>("SAL") *)       | Propinsi<br>Kalimantan<br>Timur/<br>Province of<br>East<br>Kalimantan | Investasi di bidang<br>pengelolaan hutan<br>tanaman industri/<br>Investment in<br>development of<br>industrial timber<br>plantation     | 48,72%                                                                  | 48,72% | 2011                                                                      | 42.616                                                          | 45.830    |
| PT Aston Inti<br>Makmur<br>("AIM")**)            | Propinsi<br>DKI Jakarta/<br>Province of<br>DKI Jakarta                | Pemilikan dan pengelolaan<br>gedung perkantoran/<br>Ownership and<br>building management                                                | 24,99%                                                                  | 24,99% | 1992                                                                      | 349.059                                                         | 346.553   |
| Total                                            |                                                                       |                                                                                                                                         |                                                                         |        |                                                                           | 1.267.456                                                       | 1.273.441 |

\*) Kepemilikan langsung dan kepemilikan tidak langsung ke SAL masing-masing adalah sebesar 14,63% dan 34,09%/Direct ownership and indirect ownership to SAL is 14.63% and 34.09%, respectively

\*\*) Kepemilikan langsung dan kepemilikan tidak langsung ke AIM masing-masing adalah sebesar 9,59% dan 15,40%/Direct ownership and indirect ownership to AIM is 9.59% and 15.40%, respectively

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

MPM

Rincian penyertaan saham Perusahaan di MPM adalah sebagai berikut:

|                                     | 2020           |
|-------------------------------------|----------------|
| Nilai perolehan investasi           | 161.700        |
| Akumulasi bagian atas rugi          | (31.088)       |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>     | <b>130.612</b> |
| <u>Ringkasan informasi keuangan</u> |                |
| Total aset                          | 545.774        |
| Total liabilitas                    | (188.468)      |
| <b>Nilai aset neto</b>              | <b>357.306</b> |
| Rugi tahun berjalan                 | (14.535)       |
| Bagian atas rugi                    | (6.439)        |

AAM

Rincian penyertaan saham Perusahaan di AAM adalah sebagai berikut:

|                                      | 2020             |
|--------------------------------------|------------------|
| Nilai perolehan investasi            | 733.191          |
| Selisih pelepasan bagian kepentingan | 12.921           |
| Akumulasi bagian atas rugi           | (943)            |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>      | <b>745.169</b>   |
| <u>Ringkasan informasi keuangan</u>  |                  |
| Total aset                           | 4.630.574        |
| Total liabilitas                     | (251.160)        |
| <b>Nilai aset neto</b>               | <b>4.379.414</b> |
| Laba tahun berjalan                  | 6.056            |
| Bagian atas laba                     | 1.162            |

**12. INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)**

MPM

The details of the Company's investment in shares of MPM are as follows:

|                                         | 2019           |                                     |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Nilai perolehan investasi               | 161.700        | Cost of investment                  |
| Akumulasi bagian atas rugi              | (24.649)       | Accumulated share of loss           |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>         | <b>137.051</b> | <b>Carrying value of investment</b> |
| <u>Summary of financial information</u> |                |                                     |
| Total aset                              | 548.472        | Total assets                        |
| Total liabilitas                        | (171.201)      | Total liabilities                   |
| <b>Nilai aset neto</b>                  | <b>377.271</b> | <b>Net assets</b>                   |
| Rugi tahun berjalan                     | (23.167)       | Loss for the year                   |
| Bagian atas rugi                        | (11.283)       | Share of loss                       |

AAM

The details of the Company's investment in shares of AAM are as follows:

|                                         | 2019             |                                         |
|-----------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|
| Nilai perolehan investasi               | 733.191          | Cost of investment                      |
| Selisih pelepasan bagian kepentingan    | 12.921           | Difference arising from deemed disposal |
| Akumulasi bagian atas rugi              | (2.105)          | Accumulated share of loss               |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>         | <b>744.007</b>   | <b>Carrying value of investment</b>     |
| <u>Summary of financial information</u> |                  |                                         |
| Total aset                              | 4.619.113        | Total assets                            |
| Total liabilitas                        | (254.081)        | Total liabilities                       |
| <b>Nilai aset neto</b>                  | <b>4.365.032</b> | <b>Net assets</b>                       |
| Laba tahun berjalan                     | 799              | Profit for the year                     |
| Bagian atas laba                        | 305              | Share of profit                         |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

SAL

Rincian penyertaan saham Perusahaan di SAL adalah sebagai berikut:

|                                     | 2020           |
|-------------------------------------|----------------|
| Nilai perolehan investasi           | 49.000         |
| Akumulasi bagian atas rugi          | (6.384)        |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>     | <b>42.616</b>  |
| <u>Ringkasan informasi keuangan</u> |                |
| Total aset                          | 435.396        |
| Total liabilitas                    | (179.023)      |
| <b>Nilai aset netto</b>             | <b>256.373</b> |
| Rugi tahun berjalan                 | (21.967)       |
| Bagian atas rugi                    | (3.214)        |

AIM

Pada bulan Januari dan November 2019, Perusahaan bersama-sama dengan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), entitas sepengendali, dan PT Indofood Sukses Makmur (ISM), entitas induk tidak langsung, melakukan penyertaan saham pada AIM, entitas anak dari AAM, dengan jumlah keseluruhan sebanyak 344.500 saham atau sebesar Rp344.500 dengan persentase kepemilikan langsung 9,59%. Dengan demikian, persentase kepemilikan efektif gabungan Perusahaan pada AIM (melalui AAM dan kepemilikan langsung) adalah sebesar 24,99%.

Rincian penyertaan saham Perusahaan di AIM adalah sebagai berikut:

|                                     | 2020             |
|-------------------------------------|------------------|
| Nilai perolehan investasi           | 344.500          |
| Akumulasi bagian atas laba          | 4.559            |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>     | <b>349.059</b>   |
| <u>Ringkasan informasi keuangan</u> |                  |
| Total aset                          | 3.834.307        |
| Total liabilitas                    | (220.214)        |
| <b>Nilai aset netto</b>             | <b>3.614.093</b> |
| Laba tahun berjalan                 | 26.619           |
| Bagian atas laba                    | 2.506            |

**12. INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)**

SAL

The details of the Company's investment in shares of SAL are as follows:

|                                         | 2019           |                                     |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Nilai perolehan investasi               | 49.000         | Cost of investment                  |
| Akumulasi bagian atas rugi              | (3.170)        | Accumulated share of loss           |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>         | <b>45.830</b>  | <b>Carrying value of investment</b> |
| <u>Summary of financial information</u> |                |                                     |
| Total aset                              | 438.068        | Total assets                        |
| Total liabilitas                        | (160.711)      | Total liabilities                   |
| <b>Nilai aset netto</b>                 | <b>277.357</b> | <b>Net assets</b>                   |
| Rugi tahun berjalan                     | (32.823)       | Loss for the year                   |
| Bagian atas rugi                        | (4.803)        | Share of loss                       |

AIM

In January and November 2019, the Company along with PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), entity under common control, and PT Indofood Sukses Makmur Tbk (ISM), an indirect parent, subscribed to 344,500 shares of AIM, a subsidiary of AAM, amounting to Rp344,500, with percentage of direct ownership of 9.59%. Thus, the Company's effective aggregate equity ownership percentage in AIM (through AAM and direct ownership) is 24.99%.

The details of the Company's investment in shares of AIM are as follows:

|                                         | 2019             |                                     |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Nilai perolehan investasi               | 344.500          | Cost of investment                  |
| Akumulasi bagian atas laba              | 2.053            | Accumulated share of profit         |
| <b>Nilai tercatat investasi</b>         | <b>346.553</b>   | <b>Carrying value of investment</b> |
| <u>Summary of financial information</u> |                  |                                     |
| Total aset                              | 3.807.720        | Total assets                        |
| Total liabilitas                        | (219.770)        | Total liabilities                   |
| <b>Nilai aset netto</b>                 | <b>3.587.950</b> | <b>Net assets</b>                   |
| Laba tahun berjalan                     | 22.012           | Profit for the year                 |
| Bagian atas laba                        | 2.053            | Share of profit                     |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**13. PAJAK TANGGUHAN**

**13. DEFERRED TAX**

|                                                   | 1 Januari<br>2020/<br>January 1,<br>2020 | Dikreditkan<br>(Dibebankan) ke<br>Laba atau Rugi/<br>Credited<br>(Charged) to<br>Profit or Loss | Dikreditkan<br>(Dibebankan)<br>ke Penghasilan<br>Komprehensif<br>Lain/<br>Credited<br>(Charged)<br>to Other<br>Comprehensive<br>Income | Penyesuaian<br>atas Pajak<br>Tangguhan<br>Tahun<br>Sebelumnya/<br>Adjustment in<br>Respect of<br>Deferred Income<br>Tax of<br>Previous Years | 31 Desember<br>2020/<br>December 31,<br>2020 |                                                         |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Entitas anak</b>                               |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>Subsidiaries</b>                                     |
| <b>Aset pajak tangguhan</b>                       |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax assets</b>                              |
| Perubahan nilai wajar aset<br>keuangan pada NWPKL | 1.072                                    | -                                                                                               | 16                                                                                                                                     | -                                                                                                                                            | 1.088                                        | Change in fair value of<br>financial asset at FVOCI     |
| Lainnya                                           | (13)                                     | 2                                                                                               | (2)                                                                                                                                    | 29                                                                                                                                           | 16                                           | Other                                                   |
| <b>Total</b>                                      | <b>1.059</b>                             | <b>2</b>                                                                                        | <b>14</b>                                                                                                                              | <b>29</b>                                                                                                                                    | <b>1.104</b>                                 | <b>Total</b>                                            |
| <b>Aset pajak<br/>tangguhan, neto</b>             | <b>1.059</b>                             |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              | <b>1.104</b>                                 | <b>Deferred tax assets, net</b>                         |
| <b>Perusahaan</b>                                 |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>The Company</b>                                      |
| <b>Aset pajak tangguhan</b>                       |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax assets</b>                              |
| Liabilitas imbalan kerja                          | 304.424                                  | (6.911)                                                                                         | (66.542)                                                                                                                               | (51.307)                                                                                                                                     | 179.664                                      | Employee benefits liability                             |
| Penyisihan atas:                                  |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | Allowance for:                                          |
| Nilai realisasi neto dan<br>keusangan persediaan  | (25)                                     | (3.716)                                                                                         | -                                                                                                                                      | (4.895)                                                                                                                                      | (8.636)                                      | Net realizable value and<br>obsolescence of inventories |
| Penurunan nilai<br>piutang usaha                  | -                                        | 21                                                                                              | -                                                                                                                                      | -                                                                                                                                            | 21                                           | Impairment of<br>trade receivables                      |
| Bonus dan tunjangan                               | 4.031                                    | 5.598                                                                                           | -                                                                                                                                      | (484)                                                                                                                                        | 9.145                                        | Bonuses and benefits                                    |
| Penyesuaian amortisasi SBE:                       |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | EIR amortization adjustment of:                         |
| Piutang plasma                                    | 4.399                                    | 522                                                                                             | -                                                                                                                                      | (668)                                                                                                                                        | 4.253                                        | Plasma receivables                                      |
| Piutang karyawan                                  | 94                                       | (60)                                                                                            | -                                                                                                                                      | (11)                                                                                                                                         | 23                                           | Loans to employees                                      |
| <b>Total</b>                                      | <b>312.923</b>                           | <b>(4.546)</b>                                                                                  | <b>(66.542)</b>                                                                                                                        | <b>(57.365)</b>                                                                                                                              | <b>184.470</b>                               | <b>Total</b>                                            |
| <b>Liabilitas pajak<br/>tangguhan</b>             |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax liabilities</b>                         |
| Beban tangguhan                                   | (4.977)                                  | 237                                                                                             | -                                                                                                                                      | 995                                                                                                                                          | (3.745)                                      | Deferred charges                                        |
| Aset biologis                                     | (45.439)                                 | 4.430                                                                                           | -                                                                                                                                      | 5.453                                                                                                                                        | (35.556)                                     | Biological assets                                       |
| Aset tetap dan<br>tanaman produktif               | (304.442)                                | (15.706)                                                                                        | -                                                                                                                                      | 61.221                                                                                                                                       | (258.927)                                    | Fixed assets and bearer plants                          |
| <b>Total</b>                                      | <b>(354.858)</b>                         | <b>(11.039)</b>                                                                                 | <b>-</b>                                                                                                                               | <b>67.669</b>                                                                                                                                | <b>(298.228)</b>                             | <b>Total</b>                                            |
| <b>Entitas anak</b>                               |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>Subsidiaries</b>                                     |
| <b>Liabilitas pajak<br/>tangguhan</b>             |                                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax liabilities</b>                         |
| Aset biologis                                     | (291)                                    | 2                                                                                               | -                                                                                                                                      | 35                                                                                                                                           | (254)                                        | Biological assets                                       |
| <b>Total</b>                                      | <b>(291)</b>                             | <b>2</b>                                                                                        | <b>-</b>                                                                                                                               | <b>35</b>                                                                                                                                    | <b>(254)</b>                                 | <b>Total</b>                                            |
| <b>Liabilitas pajak<br/>tangguhan, neto</b>       | <b>(42.226)</b>                          |                                                                                                 |                                                                                                                                        |                                                                                                                                              | <b>(114.012)</b>                             | <b>Deferred tax liabilities, net</b>                    |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**13. PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)**

**13. DEFERRED TAX (continued)**

|                                                                 | 1 Januari<br>2019/<br>January 1,<br>2019 | Dikreditkan<br>(Dibebankan) ke<br>Laba atau Rugi/<br>Credited<br>(Charged) to<br>Profit or Loss | Dikreditkan<br>ke Penghasilan<br>Komprehensif<br>Lain/<br>Credited to<br>Other<br>Comprehensive<br>Income | Penyesuaian<br>atas Pajak<br>Tangguhan<br>Tahun<br>Sebelumnya/<br>Adjustment in<br>Respect of<br>Deferred Income<br>Tax of<br>Previous Years | 31 Desember<br>2019/<br>December 31,<br>2019 |                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Entitas anak</b>                                             |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>Subsidiaries</b>                                              |
| <b>Aset pajak tangguhan</b>                                     |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax assets</b>                                       |
| Perubahan nilai wajar<br>aset keuangan<br>tersedia untuk dijual | 1.117                                    | -                                                                                               | (45)                                                                                                      | -                                                                                                                                            | 1.072                                        | Change in fair value of<br>available-for-sale<br>financial asset |
| <b>Total</b>                                                    | <b>1.117</b>                             | <b>-</b>                                                                                        | <b>(45)</b>                                                                                               | <b>-</b>                                                                                                                                     | <b>1.072</b>                                 | <b>Total</b>                                                     |
| <b>Aset pajak<br/>tangguhan, neto</b>                           | <b>1.117</b>                             |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              | <b>1.072</b>                                 | <b>Deferred tax assets, net</b>                                  |
| <b>Perusahaan</b>                                               |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>The Company</b>                                               |
| <b>Aset pajak tangguhan</b>                                     |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax assets</b>                                       |
| Liabilitas imbalan kerja                                        | 295.061                                  | 24.051                                                                                          | (14.688)                                                                                                  | -                                                                                                                                            | 304.424                                      | Employee benefits liability                                      |
| Penyisihan atas:                                                |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | Allowance for:                                                   |
| Nilai realisasi neto dan<br>keusangan persediaan                | 18.935                                   | (18.960)                                                                                        | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | (25)                                         | Net realizable value and<br>obsolescence of inventories          |
| Penurunan nilai<br>piutang plasma                               | 2.439                                    | (2.439)                                                                                         | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | -                                            | Impairment of<br>plasma receivables                              |
| Bonus dan tunjangan                                             | 4.593                                    | (573)                                                                                           | -                                                                                                         | 11                                                                                                                                           | 4.031                                        | Bonuses and benefits                                             |
| Penyesuaian amortisasi SBE:                                     |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | EIR amortization adjustment of:                                  |
| Piutang plasma                                                  | 3.132                                    | 1.267                                                                                           | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | 4.399                                        | Plasma receivables                                               |
| Piutang karyawan                                                | 144                                      | (50)                                                                                            | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | 94                                           | Loans to employees                                               |
| <b>Total</b>                                                    | <b>324.304</b>                           | <b>3.296</b>                                                                                    | <b>(14.688)</b>                                                                                           | <b>11</b>                                                                                                                                    | <b>312.923</b>                               | <b>Total</b>                                                     |
| <b>Liabilitas pajak<br/>tangguhan</b>                           |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax liabilities</b>                                  |
| Beban tangguhan                                                 | (4.825)                                  | (152)                                                                                           | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | (4.977)                                      | Deferred charges                                                 |
| Aset biologis                                                   | (22.289)                                 | (23.150)                                                                                        | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | (45.439)                                     | Biological assets                                                |
| Aset tetap dan<br>tanaman produktif                             | (284.269)                                | (20.141)                                                                                        | -                                                                                                         | (32)                                                                                                                                         | (304.442)                                    | Fixed assets and bearer plants                                   |
| <b>Total</b>                                                    | <b>(311.383)</b>                         | <b>(43.443)</b>                                                                                 | <b>-</b>                                                                                                  | <b>(32)</b>                                                                                                                                  | <b>(354.858)</b>                             | <b>Total</b>                                                     |
| <b>Entitas anak</b>                                             |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>Subsidiaries</b>                                              |
| <b>Liabilitas pajak<br/>tangguhan</b>                           |                                          |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              |                                              | <b>Deferred tax liabilities</b>                                  |
| Aset biologis                                                   | (31)                                     | (260)                                                                                           | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | (291)                                        | Biological assets                                                |
| Lainnya                                                         | (13)                                     | -                                                                                               | -                                                                                                         | -                                                                                                                                            | (13)                                         | Other                                                            |
| <b>Total</b>                                                    | <b>(44)</b>                              | <b>(260)</b>                                                                                    | <b>-</b>                                                                                                  | <b>-</b>                                                                                                                                     | <b>(304)</b>                                 | <b>Total</b>                                                     |
| <b>Liabilitas pajak<br/>tangguhan, neto</b>                     | <b>12.877</b>                            |                                                                                                 |                                                                                                           |                                                                                                                                              | <b>(42.239)</b>                              | <b>Deferred tax liabilities, net</b>                             |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**13. PAJAK TANGGUHAN (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, manajemen berpendapat bahwa untuk entitas anak tertentu seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal yang dapat dikompensasi, tidak dapat direalisasi seluruhnya sehingga tidak diakui.

Untuk tujuan penyajian dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, klasifikasi aset atau liabilitas pajak tangguhan untuk setiap perbedaan temporer di atas ditentukan berdasarkan posisi pajak tangguhan neto (aset neto atau liabilitas neto) setiap entitas.

Tidak terdapat konsekuensi pajak penghasilan atas pembayaran dividen oleh entitas anak di Indonesia kepada Perusahaan.

Entitas anak dan entitas asosiasi luar negeri langsung dan tidak langsung Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 masih berada dalam posisi defisit. Kelompok Usaha tidak mengakui liabilitas pajak tangguhan terkait atas investasi tersebut karena tergantung kepada laba kena pajak di tahun mendatang dan kebijakan dividen terkait.

**14. SEWA**

Sebagai Penyewa

Kelompok Usaha memiliki kontrak sewa untuk aset bangunan yang digunakan dalam operasinya. Kelompok Usaha dibatasi untuk menyewakan kembali aset sewaan.

Sewa bangunan umumnya memiliki jangka waktu sewa antara 1 hingga 2 tahun.

**13. DEFERRED TAX (continued)**

*On December 31, 2020 and 2019, the management was of the opinion that all deductible temporary differences and tax loss carry forward of certain subsidiaries could not be fully utilized and therefore are not recognized.*

*For purposes of presentation in the consolidated statement of financial position, the asset or liability classification of the deferred tax effect of each of the above temporary differences is determined based on the net deferred tax position (net assets or net liabilities) per entity basis.*

*There are no income tax consequences related to the payment of dividends by the subsidiaries in Indonesia to the Company.*

*The Company's direct and indirect foreign subsidiary and associate are still in deficit position as of December 31, 2020 and 2019. The Group did not recognize the related deferred tax liabilities on these investments as it is dependent to the future taxable income and the related dividend policy.*

**14. LEASE**

As Lessee

*The Group has lease contracts for assets of building used in its operations. The Group is restricted from assigning and subleasing the leased assets.*

*Lease of buildings generally have lease terms between 1 to 2 years.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**14. SEWA (lanjutan)**

Di bawah ini adalah jumlah tercatat dari aset hak-guna yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian Kelompok Usaha dan pergerakannya selama periode berjalan:

|                         | <b>Bangunan/<br/>Buildings</b> |
|-------------------------|--------------------------------|
| 1 Januari 2020          | 11.782                         |
| Penambahan              | 1.731                          |
| Beban penyusutan        | (10.213)                       |
| <b>31 Desember 2020</b> | <b>3.300</b>                   |

Mutasi jumlah tercatat liabilitas sewa selama tahun berjalan:

|                                                          | <b>2020</b>  |
|----------------------------------------------------------|--------------|
| 1 Januari 2020                                           | 11.782       |
| Penambahan                                               | 1.731        |
| Penambahan bunga                                         | 468          |
| Pembayaran                                               | (10.621)     |
| <b>Saldo akhir</b>                                       | <b>3.360</b> |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 3.360        |
| Bagian jangka panjang                                    | -            |

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian:

|                                                                                                   | <b>2020</b>   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Sewa pada PSAK 73                                                                                 |               |
| Beban penyusutan aset hak-guna (Catatan 27)                                                       | 10.213        |
| Beban bunga atas liabilitas sewa                                                                  | 468           |
| <b>Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian</b> | <b>10.681</b> |

**14. LEASE (continued)**

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognized on the Group's consolidated financial statements and the movements during the period:

|                          | <b>January 1, 2020</b> |
|--------------------------|------------------------|
| 1 Januari 2020           | 11.782                 |
| Penambahan               | 1.731                  |
| Beban penyusutan         | (10.213)               |
| <b>December 31, 2020</b> | <b>3.300</b>           |

Movement of the carrying amount of lease liabilities during the year:

|                                                          | <b>2020</b>  |
|----------------------------------------------------------|--------------|
| 1 Januari 2020                                           | 11.782       |
| Penambahan                                               | 1.731        |
| Penambahan bunga                                         | 468          |
| Pembayaran                                               | (10.621)     |
| <b>Ending balance</b>                                    | <b>3.360</b> |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 3.360        |
| Bagian jangka panjang                                    | -            |

Amounts recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income:

|                                                                                                           | <b>2020</b>   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Sewa pada PSAK 73                                                                                         |               |
| Beban penyusutan aset hak-guna (Catatan 27)                                                               | 10.213        |
| Beban bunga atas liabilitas sewa                                                                          | 468           |
| <b>Total amount recognized in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</b> | <b>10.681</b> |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**14. SEWA (lanjutan)**

Jumlah yang diakui dalam laporan arus kas konsolidasian:

**2020**

Pembayaran bagian pokok pada liabilitas sewa

10.621

**14. LEASE (continued)**

Amounts recognized in the consolidated statement of cash flows:

Payment of principal portion of lease liabilities

**15. ASET TETAP**

**15. FIXED ASSETS**

|                                                                                                       | Tanaman Produktif/<br>Bearer Plants                                   |                                     | Aset Tetap Lainnya/<br>Other Fixed Assets |                                                      |                                                 |                                                                 |                                                                           |                                                            |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                       | Belum Menghasil-<br>kan dan Bibitan/<br>Immature Plants and Nurseries | Menghasil-<br>kan/<br>Mature Plants | Tanah/<br>Land                            | Bangunan dan Prasarana/<br>Building and Improvements | Mesin dan Peralatan/<br>Machinery and Equipment | Alat Berat dan Kendaraan/<br>Heavy Equipment and Motor Vehicles | Perabot dan Peralatan Kantor/<br>Furniture, Fixtures and Office Equipment | Aset Tetap dalam Penyelesaian/<br>Construction in Progress | Total/<br>Total   |
| <b>Biaya perolehan/Cost Pada tanggal 1 Januari 2019/ At January 1, 2019</b>                           | <b>868.449</b>                                                        | <b>3.554.347</b>                    | <b>658.487</b>                            | <b>2.591.871</b>                                     | <b>1.153.485</b>                                | <b>609.577</b>                                                  | <b>190.323</b>                                                            | <b>134.582</b>                                             | <b>9.761.121</b>  |
| Penambahan/Additions                                                                                  | 229.660                                                               | -                                   | 15.933                                    | 134                                                  | 21.801                                          | 48.370                                                          | 6.154                                                                     | 146.828                                                    | 468.880           |
| Pengurangan <sup>a)</sup> /Deductions <sup>a)</sup>                                                   | -                                                                     | -                                   | -                                         | 3.036                                                | 1.568                                           | 2.659                                                           | 885                                                                       | -                                                          | 8.148             |
| Reklasifikasi/Reclassifications Pada tanggal 31 Desember 2019/ At December 31, 2019                   | (170.970)                                                             | 170.970                             | 77                                        | 125.827                                              | 17.722                                          | -                                                               | 53                                                                        | (143.602)                                                  | 77                |
| <b>At December 31, 2019</b>                                                                           | <b>927.139</b>                                                        | <b>3.725.317</b>                    | <b>674.497</b>                            | <b>2.714.796</b>                                     | <b>1.191.440</b>                                | <b>655.288</b>                                                  | <b>195.645</b>                                                            | <b>137.808</b>                                             | <b>10.221.930</b> |
| Penambahan/Additions                                                                                  | 177.718                                                               | -                                   | 12.511                                    | 150                                                  | 10.838                                          | 16.291                                                          | 1.738                                                                     | 162.526                                                    | 381.772           |
| Pengurangan <sup>b)</sup> /Deductions <sup>b)</sup>                                                   | -                                                                     | -                                   | -                                         | 3.070                                                | 2.880                                           | 1.574                                                           | 2.465                                                                     | -                                                          | 9.989             |
| Reklasifikasi/Reclassifications Pada tanggal 31 Desember 2020/ At December 31, 2020                   | (136.726)                                                             | 136.726                             | 2.732                                     | 26.858                                               | 5.362                                           | 6.040                                                           | 16                                                                        | (38.276)                                                   | 2.732             |
| <b>At December 31, 2020</b>                                                                           | <b>968.131</b>                                                        | <b>3.862.043</b>                    | <b>689.740</b>                            | <b>2.738.734</b>                                     | <b>1.204.760</b>                                | <b>676.045</b>                                                  | <b>194.934</b>                                                            | <b>262.058</b>                                             | <b>10.596.445</b> |
| <b>Akumulasi penyusutan/ Accumulated depreciation Pada tanggal 1 Januari 2019/ At January 1, 2019</b> | <b>-</b>                                                              | <b>1.328.964</b>                    | <b>-</b>                                  | <b>974.877</b>                                       | <b>577.386</b>                                  | <b>474.022</b>                                                  | <b>171.332</b>                                                            | <b>-</b>                                                   | <b>3.526.581</b>  |
| Beban penyusutan tahun berjalan/ Depreciation charged during the year                                 | -                                                                     | 141.933                             | -                                         | 130.710                                              | 66.223                                          | 43.202                                                          | 7.311                                                                     | -                                                          | 389.379           |
| Pengurangan/Deductions                                                                                | -                                                                     | -                                   | -                                         | 663                                                  | 928                                             | 2.658                                                           | 883                                                                       | -                                                          | 5.132             |
| Reklasifikasi/Reclassifications Pada tanggal 31 Desember 2019/ At December 31, 2019                   | -                                                                     | -                                   | -                                         | -                                                    | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                          | -                 |
| <b>At December 31, 2019</b>                                                                           | <b>-</b>                                                              | <b>1.470.897</b>                    | <b>-</b>                                  | <b>1.104.924</b>                                     | <b>642.681</b>                                  | <b>514.566</b>                                                  | <b>177.760</b>                                                            | <b>-</b>                                                   | <b>3.910.828</b>  |
| Beban penyusutan tahun berjalan/ Depreciation charged during the year                                 | -                                                                     | 148.356                             | -                                         | 121.986                                              | 62.917                                          | 39.846                                                          | 6.503                                                                     | -                                                          | 379.608           |
| Pengurangan/Deductions                                                                                | -                                                                     | -                                   | -                                         | 918                                                  | 2.350                                           | 1.574                                                           | 2.449                                                                     | -                                                          | 7.291             |
| Reklasifikasi/Reclassifications Pada tanggal 31 Desember 2020/ At December 31, 2020                   | -                                                                     | -                                   | -                                         | -                                                    | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                          | -                 |
| <b>At December 31, 2020</b>                                                                           | <b>-</b>                                                              | <b>1.619.253</b>                    | <b>-</b>                                  | <b>1.225.992</b>                                     | <b>703.248</b>                                  | <b>552.838</b>                                                  | <b>181.814</b>                                                            | <b>-</b>                                                   | <b>4.283.145</b>  |
| <b>Nilai tercatat neto/ Net carrying value Pada tanggal 31 Desember 2019/ At December 31, 2019</b>    | <b>927.139</b>                                                        | <b>2.254.420</b>                    | <b>674.497</b>                            | <b>1.609.872</b>                                     | <b>548.759</b>                                  | <b>140.722</b>                                                  | <b>17.885</b>                                                             | <b>137.808</b>                                             | <b>6.311.102</b>  |
| <b>Pada tanggal 31 Desember 2020/ At December 31, 2020</b>                                            | <b>968.131</b>                                                        | <b>2.242.790</b>                    | <b>689.740</b>                            | <b>1.512.742</b>                                     | <b>501.512</b>                                  | <b>123.207</b>                                                  | <b>13.120</b>                                                             | <b>262.058</b>                                             | <b>6.313.300</b>  |

<sup>a)</sup> Termasuk penurunan nilai aset tetap MAKP sebesar Rp2.296/Including impairment loss of fixed assets of MAKP amounting to Rp2,296

<sup>b)</sup> Termasuk penurunan nilai aset tetap MAKP sebesar Rp2.580/Including impairment loss of fixed assets of MAKP amounting to Rp2,580

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**15. ASET TETAP (lanjutan)**

**Luas Area Tanaman Produktif**

|              | <b>2020</b>                |
|--------------|----------------------------|
|              | <b>(Hektar)/(Hectares)</b> |
| Kelapa sawit | 96.074                     |
| Karet        | 15.976                     |
| Lain-lain    | 4.003                      |
| <b>Total</b> | <b>116.053</b>             |

**Laba atas Pelepasan Aset Tetap**

|                                       | <b>2020</b> |
|---------------------------------------|-------------|
| Penerimaan dari pelepasan             | 264         |
| Nilai tercatat neto                   | (118)       |
| <b>Laba atas pelepasan aset tetap</b> | <b>146</b>  |

**Aset Tetap dalam Penyelesaian**

Aset tetap dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan pabrik kelapa sawit, fasilitas pelengkap pabrik, dan perumahan karyawan dengan rincian sebagai berikut:

**15. FIXED ASSETS (continued)**

**Total Area of Bearer Plants**

|              | <b>2019</b>                |              |
|--------------|----------------------------|--------------|
|              | <b>(Hektar)/(Hectares)</b> |              |
|              | 95.637                     | Oil palm     |
|              | 15.945                     | Rubber       |
|              | 4.083                      | Others       |
| <b>Total</b> | <b>115.665</b>             | <b>Total</b> |

**Gain on Disposals of Fixed Assets**

|                                       | <b>2019</b> |                                          |
|---------------------------------------|-------------|------------------------------------------|
| Penerimaan dari pelepasan             | 1.148       | Proceeds from disposals                  |
| Nilai tercatat neto                   | (720)       | Net carrying value                       |
| <b>Laba atas pelepasan aset tetap</b> | <b>428</b>  | <b>Gain on disposals of fixed assets</b> |

**Constructions in Progress**

Constructions in progress mostly represents the constructions of palm oil mill, mill supporting facilities, and employees housing facilities with details as follows:

31 Desember 2020/December 31, 2020

|                        | <b>Perkiraan Persentase Penyelesaian/<br/>Estimated Percentage of Completion</b> | <b>Nilai Tercatat/<br/>Carrying Value</b> | <b>Perkiraan Waktu Penyelesaian/<br/>Estimated Time of Completion</b> |                            |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Bangunan dan prasarana | 96,27%                                                                           | 254.550                                   | Januari sampai Juni 2021/<br>January to June 2021                     | Buildings and improvements |
| Mesin dan peralatan    | 77,01%                                                                           | 7.508                                     | Januari sampai Maret 2021/<br>January to March 2021                   | Machinery and equipment    |
| <b>Total</b>           |                                                                                  | <b>262.058</b>                            |                                                                       | <b>Total</b>               |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**15. ASET TETAP (lanjutan)**

**Aset Tetap dalam Penyelesaian (lanjutan)**

**15. FIXED ASSETS (continued)**

**Constructions in Progress (continued)**

31 Desember 2019/December 31, 2019

|                        | Perkiraan<br>Persentase<br>Penyelesaian/<br>Estimated<br>Percentage<br>of Completion | Nilai Tercatat/<br>Carrying Value | Perkiraan Waktu Penyelesaian/<br>Estimated Time of Completion |                            |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Bangunan dan prasarana | 35,06%                                                                               | 126.635                           | Januari sampai Juni 2020/<br>January to June 2020             | Buildings and improvements |
| Mesin dan peralatan    | 96,67%                                                                               | 11.173                            | Januari sampai Maret 2020/<br>January to March 2020           | Machinery and equipment    |
| <b>Total</b>           |                                                                                      | <b>137.808</b>                    |                                                               | <b>Total</b>               |

**Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual**

Sebidang tanah seluas 125 hektar milik Perusahaan di Propinsi Banten diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar yang dimiliki untuk dijual sehubungan dengan Perusahaan mengadakan Perjanjian Pengikatan Jual Beli ("PPJB") dengan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, entitas sepengendali, pada tanggal 21 Desember 2017.

Sampai dengan tanggal 24 Februari 2021, pelepasan tanah tersebut masih dalam proses untuk dilakukan oleh kedua belah pihak.

**Non-current Asset Held for Sale**

A parcel of land of the Company with an area of 125 hectares at the Province of Banten is classified as non-current asset held for sale as the Company entered into a Sale and Purchase Agreement with PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, an entity under common control, on December 21, 2017.

Up to February 24, 2021, the disposal of such parcel of land is still being processed by both parties.

**Penyusutan**

Penyusutan dibebankan pada operasi sebagai berikut:

|                                | 2020           |
|--------------------------------|----------------|
| Beban pokok penjualan          | 367.153        |
| Beban penjualan dan distribusi | 2.679          |
| Beban umum dan administrasi    | 9.776          |
| <b>Total (Catatan 27)</b>      | <b>379.608</b> |

Pada tanggal 31 Desember 2020, nilai perolehan aset tetap Kelompok Usaha yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan adalah sebesar Rp1.033.615 (2019: Rp796.918), yang terutama terdiri atas tanaman produktif, bangunan dan prasarana, mesin dan peralatan, dan kendaraan dan alat-alat berat.

**Depreciation**

Depreciation was charged to operations as follows:

|                        | 2019           |                                     |
|------------------------|----------------|-------------------------------------|
|                        | 376.113        | Cost of goods sold                  |
|                        | 2.689          | Selling and distribution expenses   |
|                        | 10.577         | General and administrative expenses |
| <b>Total (Note 27)</b> | <b>389.379</b> | <b>Total (Note 27)</b>              |

As of December 31, 2020, the costs of the Group's fixed assets that have been fully depreciated but still being utilized amounted to Rp1,033,615 (2019: Rp796,918), which mainly consist of bearer plants, buildings and improvements, machinery and equipment, and vehicles and heavy equipment.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**15. ASET TETAP (lanjutan)**

**Hak Atas Tanah**

Jenis kepemilikan hak atas tanah Perusahaan, termasuk tanah perkebunan, berupa HGU, yang berlaku antara 19 sampai dengan 44 tahun, HGB yang berlaku antara 20 sampai dengan 40 tahun, dan HP yang berlaku antara 10 sampai dengan 25 tahun. Manajemen berkeyakinan bahwa kepemilikan hak atas tanah yang jatuh tempo dari tahun 2022 sampai dengan tahun 2055 akan dapat diperbaharui dan/atau diperpanjang pada saat jatuh temponya.

Tanaman produktif Kelompok Usaha dikembangkan dan dikelola di atas lahan yang telah memperoleh HGU, atau lahan yang telah memperoleh ijin lokasi dan sedang dalam proses pengurusan HGU.

Manajemen berkeyakinan bahwa HGU akan diperoleh untuk lahan yang baru memiliki ijin lokasi tersebut di atas, sehingga Kelompok Usaha mengakui tanaman produktif yang dikembangkan di atas lahan tersebut.

**Pertanggungan Asuransi**

Pada tanggal 31 Desember 2020, aset tetap tertentu Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian yang disebabkan oleh bencana alam, kebakaran, kerusakan, sabotase, perusakan, dan gangguan usaha lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp4.645.392 (2019: Rp4.634.833), yang menurut pendapat manajemen telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

**15. FIXED ASSETS (continued)**

**Landrights**

*The Company's titles of ownership on its land rights, including plantation land, are in the form of HGU, which are valid for 19 to 44 years, HGB which are valid for 20 to 40 years, and HP which are valid for 10 to 25 years. The management believes that the said titles of land right ownership that will be expired from 2022 to 2055 can be renewed and/or extended upon their expiration.*

*The Group's bearer plants are developed and managed on the area which have obtained HGU, or have obtained location permits and in the process of obtaining HGU.*

*Management believes that the HGU will be obtained for those areas under location permits, so that the Group recognized bearer plants developed on these areas.*

**Insurance Coverage**

*As of December 31, 2020, the Group's certain fixed assets have been covered by insurance against the risk of loss due to natural disaster, fire, riots, sabotage, vandalism, and other business interruption with total coverage of Rp4,645,392 (2019: Rp4,634,833), which is considered adequate by the management to cover possible losses arising from such risks.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**16. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA**

Aset tidak lancar lainnya terutama terdiri atas hak atas tanah dalam proses, biaya dibayar di muka jangka panjang, piutang karyawan, uang jaminan, aset keuangan pada NWPKL dan uang muka pemasok untuk perolehan aset tetap.

Aset keuangan pada NWPKL merupakan investasi AIPL pada saham tidak terkuotasi dari Heliae Technology Holdings Inc. ("HTHI"), perusahaan yang didirikan di Amerika Serikat, yang bergerak di bidang usaha teknologi dan solusi produksi untuk industri ganggang.

Nilai wajar aset keuangan ini pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp15.888 (2019: Rp15.658) yang merupakan nilai wajar Level 3 yang didasarkan kepada data yang tidak dapat diobservasi (Catatan 31).

**16. OTHER NON-CURRENT ASSETS**

Other non-current assets mainly consist of landrights in process, long-term prepayments, loans to employees, refundable deposits, financial asset at FVOCI, and advance to suppliers for acquiring fixed assets.

This financial asset at FVOCI represents AIPL's investment in the unquoted shares of Heliae Technology Holdings Inc. ("HTHI"), a company incorporated in the United States of America, which is engaged in technology and production solutions for algae industry.

The fair value of this financial asset as of December 31, 2020 is Rp15,888 (2019: Rp15,658) which is Level 3 fair value based on unobservable market data (Note 31).

|                                        | 2020           | 2019           |                                        |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------------|
| Hak atas tanah dalam proses            | 206.644        | 196.094        | Land rights in process                 |
| Aset keuangan pada NWPKL               | 15.888         | 15.658         | Financial asset at FVOCI               |
| Aset non-keuangan tidak lancar lainnya | 101.719        | 87.258         | Other non-current non-financial assets |
| <b>Total</b>                           | <b>324.251</b> | <b>299.010</b> | <b>Total</b>                           |

**17. UTANG USAHA**

Utang usaha terutama timbul atas pembelian bahan baku, bahan pendukung dan bahan lainnya serta penggunaan jasa yang terkait dengan aktivitas perkebunan, dengan rincian sebagai berikut:

**17. TRADE PAYABLES**

Trade payables primarily arise from the purchases of raw materials, supplies and other materials as well as services related to the plantations activities, with the following details:

|                                    | 2020           | 2019           |                                  |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| <b>Pihak ketiga</b>                |                |                | <b>Third parties</b>             |
| Dalam Rupiah                       | 151.227        | 209.558        | In Rupiah                        |
| Dalam Dolar AS                     | 999            | 1.870          | In US Dollar                     |
| Dalam mata uang asing lainnya      | 656            | 702            | In other foreign currencies      |
| <b>Sub-total</b>                   | <b>152.882</b> | <b>212.130</b> | <b>Sub-total</b>                 |
| <b>Pihak berelasi (Catatan 29)</b> |                |                | <b>Related parties (Note 29)</b> |
| Dalam Rupiah                       | 11.356         | 22.737         | In Rupiah                        |
| <b>Sub-total</b>                   | <b>11.356</b>  | <b>22.737</b>  | <b>Sub-total</b>                 |
| <b>Total</b>                       | <b>164.238</b> | <b>234.867</b> | <b>Total</b>                     |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**17. UTANG USAHA (lanjutan)**

Analisa umur utang usaha adalah sebagai berikut:

|                    | 2020           |
|--------------------|----------------|
| Lancar             | 149.595        |
| Telah jatuh tempo: |                |
| 1 - 30 hari        | 9.954          |
| 31 - 60 hari       | 285            |
| 61 - 90 hari       | 5              |
| Lebih dari 90 hari | 4.399          |
| <b>Total</b>       | <b>164.238</b> |

Utang usaha tidak dijamin, tidak dikenakan bunga dan pada umumnya memiliki syarat pelunasan selama 30 hari.

**18. UTANG LAIN-LAIN DAN BEBAN AKRUAL**

**Utang Lain-lain**

Utang lain-lain terutama terdiri dari utang kepada kontraktor dan utang plasma.

**Biaya Masih Harus Dibayar**

Akun ini terutama terdiri dari pembelian TBS.

**Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek**

Liabilitas imbalan kerja jangka pendek seluruhnya merupakan gaji, tunjangan dan bonus karyawan yang masih harus dibayar.

Akun-akun di atas tidak dikenakan bunga dan tidak dijamin.

**17. TRADE PAYABLES (continued)**

The aging analysis of trade payables is as follows:

|              | 2019           |                   |
|--------------|----------------|-------------------|
|              | 210.018        | Current           |
|              |                | Overdue:          |
|              | 18.350         | 1 - 30 days       |
|              | 312            | 31 - 60 days      |
|              | 774            | 61 - 90 days      |
|              | 5.413          | More than 90 days |
| <b>Total</b> | <b>234.867</b> | <b>Total</b>      |

Trade payables are unsecured, non-interest bearing and normally have a payment term of 30 days.

**18. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS**

**Other Payables**

Other payables mainly consist of payables to contractors and plasma payables.

**Accrued Expenses**

This account mainly represents accrual for purchases of FFB.

**Short-term Employee Benefits Liability**

Short-term employee benefits liability represents accruals for employees' salaries, benefit and bonuses.

The above accounts are non-interest-bearing and unsecured.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**19. KONTRAK LIABILITAS**

Kontrak liabilitas dari pihak ketiga terutama terdiri atas penerimaan uang muka atas penjualan produk kelapa sawit, karet, benih kelapa sawit dan produk lainnya.

Kontrak liabilitas dari pihak berelasi terutama terdiri atas penerimaan uang muka atas penjualan dan pelepasan lahan. Pelepasan lahan merupakan transaksi pihak berelasi ke ICBP, entitas sepengendali, sebesar Rp40.000 (2019: Rp40.000). Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 15 dan 29.

|                                    | 2020          |
|------------------------------------|---------------|
| <b>Pihak ketiga</b>                |               |
| Dalam Rupiah                       | 7.957         |
| Sub-total                          | 7.957         |
| <b>Pihak berelasi (Catatan 29)</b> |               |
| Dalam Rupiah                       | 40.000        |
| Sub-total                          | 40.000        |
| <b>Total</b>                       | <b>47.957</b> |

**19. CONTRACT LIABILITIES**

Contract liabilities from third parties mainly consist of advances received from sales of oil palm products, rubber, oil palm seeds and others products.

Contract liability from related party mainly consist of advances received from sales and disposal of land. This disposal of land represents related party transaction to ICBP, an entity under common control, amounting to Rp40,000 (2019: Rp40,000). Further details are disclosed in Notes 15 and 29.

|  | 2019          |                                |
|--|---------------|--------------------------------|
|  |               | <b>Third parties</b>           |
|  | 7.169         | In Rupiah                      |
|  | 7.169         | Sub-total                      |
|  | 40.000        | <b>Related party (Note 29)</b> |
|  | 40.000        | In Rupiah                      |
|  | 40.000        | Sub-total                      |
|  | <b>47.169</b> | <b>Total</b>                   |

**20. PERPAJAKAN**

**a. Pajak Dibayar di Muka**

Pajak dibayar di muka terdiri dari:

|                         | 2020     |
|-------------------------|----------|
| <b>Perusahaan</b>       |          |
| Pajak penghasilan       | -        |
| Lainnya                 | -        |
| Sub-total               | -        |
| <b>Entitas Anak</b>     |          |
| Pajak pertambahan nilai | -        |
| Sub-total               | -        |
| <b>Total</b>            | <b>-</b> |

**20. TAXATION**

**a. Prepaid Taxes**

Prepaid taxes consist of:

|  | 2019       |                     |
|--|------------|---------------------|
|  |            | <b>The Company</b>  |
|  | 55         | Income taxes        |
|  | 55         | Others              |
|  | 55         | Sub-total           |
|  | 261        | <b>Subsidiaries</b> |
|  | 261        | Value added tax     |
|  | 261        | Sub-total           |
|  | <b>316</b> | <b>Total</b>        |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**b. Utang Pajak**

Utang pajak terdiri dari:

|                         | 2020           |
|-------------------------|----------------|
| <b>Perusahaan</b>       |                |
| Pajak penghasilan       |                |
| Pasal 15                | 7              |
| Pasal 21                | 1.690          |
| Pasal 4(2) dan 23       | 874            |
| Pasal 25                | 5.130          |
| Pasal 26                | -              |
| Pasal 29                |                |
| Tahun berjalan          | 92.408         |
| Tahun 2019              | -              |
| Pajak pertambahan nilai | 19.638         |
| Sub-total               | 119.747        |
| <b>Entitas Anak</b>     |                |
| Pajak penghasilan       |                |
| Pasal 21                | 27             |
| Pasal 23                | 1              |
| Pasal 25                | 1              |
| Pasal 29                |                |
| Tahun berjalan          | 567            |
| Tahun 2019              | -              |
| Pajak pertambahan nilai | 190            |
| Sub-total               | 786            |
| <b>Total</b>            | <b>120.533</b> |

**c. Beban Pajak Penghasilan**

Pada tanggal 3 Agustus 2015, Presiden Republik Indonesia menandatangani Peraturan Pemerintah No. 56/2015 ("PP No. 56/2015") tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka", yang mengubah PP 77/2013.

**20. TAXATION (continued)**

**b. Taxes Payable**

Taxes payable consist of:

|                      | 2019          |  |
|----------------------|---------------|--|
| <b>The Company</b>   |               |  |
| Income taxes         |               |  |
| Article 15           | 10            |  |
| Article 21           | 3.858         |  |
| Articles 4(2) and 23 | 1.282         |  |
| Article 25           | -             |  |
| Article 26           | 8             |  |
| Article 29           |               |  |
| Current year         | -             |  |
| Year 2019            | 12.331        |  |
| Value added tax      | 9.283         |  |
| Sub-total            | 26.772        |  |
| <b>Subsidiaries</b>  |               |  |
| Income taxes         |               |  |
| Article 21           | 5             |  |
| Article 23           | 5             |  |
| Article 25           | -             |  |
| Article 29           |               |  |
| Current year         | -             |  |
| Year 2019            | 37            |  |
| Value added tax      | 6             |  |
| Sub-total            | 53            |  |
| <b>Total</b>         | <b>26.825</b> |  |

**c. Income Tax Expense**

On August 3, 2015, the President of the Republic of Indonesia signed the Government Regulation No. 56/2015 ("Gov. Reg. No. 56/2015") on "Reduction of the Rate of Income Tax on Resident Corporate Taxpayers in the Form of Publicly-listed Companies", which replaced PP 77/2013.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

PP No. 56/2015 ini mengatur perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi pajak penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1(b) Undang-undang Pajak Penghasilan, dengan memenuhi kriteria yang ditentukan, yaitu perseroan yang saham atau efek bersifat ekuitas lainnya tercatat di Bursa Efek Indonesia, yang jumlah kepemilikan saham publiknya 40% atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 pihak, masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% dari keseluruhan saham yang disetor.

Ketentuan sebagaimana dimaksud harus dipenuhi oleh perseroan terbuka dalam waktu paling singkat 183 hari dalam jangka waktu satu tahun pajak.

Selain itu, wajib pajak harus melampirkan surat keterangan dari Biro Administrasi Efek pada Surat Pemberitahuan Tahunan PPh Wajib Pajak Badan dengan melampirkan formulir X.H.1-2 sebagaimana diatur dalam Peraturan Bapepam-LK No. X.H.1 untuk setiap tahun pajak terkait.

Perusahaan menggunakan tarif 20% dalam menghitung beban pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 sesuai dengan PP No. 56/2015.

**20. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

*This Gov. Reg. No. 56/2015 provides that publicly-listed resident companies in Indonesia can obtain the reduced income tax rate, i.e., 5% lower than the highest income tax rate under Article 17 paragraph 1(b) of the Income Tax Law, provided they meet the prescribed criteria, i.e., companies whose shares or other equity instruments are listed in the Indonesia Stock Exchange, whose shares owned by the public is 40% or more of the total paid and issued shares and such shares are owned by at least 300 parties, each party owning less than 5% of the total paid-up shares.*

*These requirements should be fulfilled by the publicly-listed companies for a period of at least 183 days in one fiscal year.*

*In addition, the taxpayer should attach the declaration letter ("surat keterangan") from the Securities Administration Agency (Biro Administrasi Efek) on its Annual Income Tax Return with the Form X.H.1-2 as provided in Bapepam-LK Regulation No. X.H.1 for each related fiscal year.*

*The Company applied tax rate of 20% in computing its corporate income tax expense for the year ended December 31, 2019 in accordance with Gov. Reg. No.56/2015.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Kemudian pada tanggal 31 Maret 2020, Presiden Republik Indonesia menandatangani Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang (Perppu) No.1 Tahun 2020 tentang "Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan untuk Penanganan Pandemi *Corona Virus Disease 2019* ("Covid-19") dan/atau Dalam Rangka Menghadapi Ancaman yang Membahayakan Perekonomian Nasional dan/atau Stabilitas Sistem Keuangan", yang mengatur penyesuaian tarif PPh badan sebagai berikut :

- 22% untuk tahun pajak 2020 dan 2021.
- 20% untuk tahun pajak 2022, dan.
- Perusahaan Terbuka dalam negeri dengan jumlah keseluruhan saham yang disetor diperdagangkan pada bursa efek di Indonesia paling sedikit 40% dan memenuhi persyaratan tertentu sesuai dengan peraturan pemerintah, dapat memperoleh tarif sebesar 3% lebih rendah dari tarif pada butir a dan b di atas.

Perusahaan menerapkan penurunan tarif pajak tersebut dalam perhitungan beban pajak penghasilan badan seperti diungkapkan pada butir c di atas karena memenuhi seluruh persyaratan di dalamnya. Dengan demikian, sesuai dengan peraturan perpajakan yang berlaku, Perusahaan menggunakan tarif pajak penghasilan tunggal untuk tahun pajak 2020 sebesar 19% (2019: 20%).

Rincian beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

|                     | 2020             |
|---------------------|------------------|
| <b>Perusahaan</b>   |                  |
| Kini                | (159.136)        |
| Tangguhan           | (5.281)          |
| Sub-total           | (164.417)        |
| <b>Entitas Anak</b> |                  |
| Kini                | (600)            |
| Tangguhan           | 68               |
| Sub-total           | (532)            |
| <b>Total</b>        | <b>(164.949)</b> |

**20. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

Subsequently on March 31, 2020, the President of the Republic of Indonesia signed Government Regulation as a Substitute of Laws (Perppu) No.1 Year 2020 regarding "State Financial Policy and Financial System Stability for Handling Corona Virus Disease (Covid-19) and/or in Order to Face Threats to Harm the National Economy and/or Financial System Stability", which regulates the adjustment of corporate income tax rate as follows:

- 22% effective starting Fiscal Year 2020 and 2021.
- 20% effective starting Fiscal Year 2022.
- Resident publicly-listed companies in Indonesia whose at least 40% or more of the total paid-up shares or other equity instruments are listed for trading in the Indonesia stock exchange and meet certain requirements in accordance with the government regulations, are entitled for 3% reduction of the rates stated in points a and b above.

The Company applies the said reduction of tax rate in computing its corporate income tax as disclosed in point c above since it can fulfill all the requirements set forth therein. Thus, in accordance with the authoritative tax regulations, the Company applied a single tax rate for the fiscal year 2020 of 19% (2019: 20%).

The details of income tax expense are as follows:

|  | 2019 |                    |
|--|------|--------------------|
|  |      | <b>The Company</b> |
|  |      | Current            |
|  |      | Deferred           |
|  |      | Sub-total          |
|  |      |                    |
|  |      | <b>Subsidiary</b>  |
|  |      | Current            |
|  |      | Deferred           |
|  |      | Sub-total          |
|  |      | <b>Total</b>       |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Komponen utama dari beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

|                                                                               | 2020             |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <u>Dibebankan ke laba rugi</u>                                                |                  |
| Pajak penghasilan badan                                                       |                  |
| Tahun berjalan                                                                | (158.710)        |
| Penyesuaian                                                                   |                  |
| tahun sebelumnya                                                              | (1.026)          |
| Sub-total                                                                     | (159.736)        |
| Pajak penghasilan tangguhan                                                   |                  |
| Tahun berjalan                                                                | (15.581)         |
| Penyesuaian                                                                   |                  |
| tahun sebelumnya                                                              | 10.368           |
| Sub-total                                                                     | (5.213)          |
| <b>Beban pajak penghasilan<br/>yang dibebankan pada<br/>laporan laba rugi</b> | <b>(164.949)</b> |
| <u>Dibebankan ke penghasilan<br/>komprehensif lain</u>                        |                  |
| Pajak tangguhan                                                               |                  |
| Laba pengukuran                                                               |                  |
| kembali atas                                                                  |                  |
| liabilitas imbalan kerja                                                      | (66.544)         |
| Perubahan nilai wajar                                                         |                  |
| aset keuangan                                                                 |                  |
| pada NWPKL                                                                    | 16               |
| Perubahan nilai wajar                                                         |                  |
| aset keuangan tersedia                                                        |                  |
| untuk dijual                                                                  | -                |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>(66.528)</b>  |

**20. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

The primary components of income tax expense are as follows:

| 2019 |                                              |
|------|----------------------------------------------|
|      | <u>Charged to profit or loss</u>             |
|      | Corporate income tax                         |
|      | Current year                                 |
|      | Adjustments in respect                       |
|      | of the previous years                        |
|      | Sub-total                                    |
|      | Deferred income tax                          |
|      | Current year                                 |
|      | Adjustments in respect                       |
|      | of the previous years                        |
|      | Sub-total                                    |
|      | Income tax expense                           |
|      | charged to the                               |
|      | statement of profit or loss                  |
|      | <u>Charged to other comprehensive income</u> |
|      | Deferred tax                                 |
|      | Re-measurement gain on                       |
|      | employee benefits liability                  |
|      | Change in fair value of                      |
|      | financial asset                              |
|      | at FVOCI                                     |
|      | Change in fair value of                      |
|      | available-for-sale                           |
|      | financial asset                              |
|      | Total                                        |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

**Pajak Penghasilan Badan**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan, sebagaimana tercantum pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dengan penghasilan kena pajak adalah sebagai berikut:

|                                                                                                          | 2020     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 860.439  |
| Ditambah:                                                                                                |          |
| Rugi entitas anak sebelum pajak                                                                          | 5.101    |
| Laba Perusahaan sebelum pajak                                                                            | 865.540  |
| <b>Perbedaan temporer</b>                                                                                |          |
| Bonus dan tunjangan                                                                                      | 25.442   |
| Aset biologis                                                                                            | 20.139   |
| Amortisasi SBE:                                                                                          |          |
| Piutang plasma                                                                                           | 2.372    |
| Piutang karyawan                                                                                         | (270)    |
| Amortisasi beban tangguhan                                                                               | 1.077    |
| Penyisihan atas penurunan nilai piutang usaha                                                            | 97       |
| Laba pelepasan aset tetap dan tanaman produktif                                                          | 87       |
| Pemulihan atas penurunan nilai piutang plasma                                                            | -        |
| Pemulihan atas penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan                                            | (16.890) |
| Beban imbalan kerja                                                                                      | (31.414) |
| Penyusutan dan amortisasi                                                                                | (71.479) |
| Sub-total                                                                                                | (70.839) |

**20. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

**Corporate Income Tax**

A reconciliation between profit before income tax, as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income is as follows:

| 2019      |                                                                                                      |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 352.743   | Profit before income tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income |
|           | Add:                                                                                                 |
| 8.822     | Loss of subsidiaries before tax                                                                      |
| 361.565   | Profit before tax attributable to the Company                                                        |
|           | <b>Temporary differences</b>                                                                         |
| (2.295)   | Bonuses and benefits                                                                                 |
| (92.601)  | Biological assets                                                                                    |
|           | EIR amortization of:                                                                                 |
| 5.068     | Plasma receivables                                                                                   |
| (199)     | Loans to employees                                                                                   |
| (607)     | Amortization of deferred charges                                                                     |
|           | Allowance for impairment of trade receivables                                                        |
|           | Gain on disposal of fixed assets and bearer plants                                                   |
| 673       | Recovery for impairment of plasma receivables                                                        |
| (9.754)   | Recovery for decline in market values and obsolescence of inventories                                |
| (75.841)  | Employee benefits expense                                                                            |
| 96.203    | Depreciation and amortization                                                                        |
| (81.238)  |                                                                                                      |
| (160.591) | Sub-total                                                                                            |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

**Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)**

|                                                                        | 2020           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Perbedaan tetap</b>                                                 |                |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan                                     | 83.928         |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan yang bersifat final | (46.470)       |
| Sub-total                                                              | 37.458         |
| <b>Penghasilan kena pajak</b>                                          | <b>832.159</b> |
| Beban pajak penghasilan - kini                                         | 158.110        |
| Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka                            | 65.702         |
| <b>Utang pajak penghasilan, neto</b>                                   | <b>92.408</b>  |

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum pajak penghasilan dan beban pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

|                                                                                                                                                                                      | 2020      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian                                                                             | 860.439   |
| Beban pajak penghasilan dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku (Perusahaan: 19% pada tahun 2020, 20% pada tahun 2019; entitas anak: 22% pada tahun 2020, 25% pada tahun 2019) | (165.473) |

**20. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

**Corporate Income Tax (continued)**

|           | 2019           |                                       |
|-----------|----------------|---------------------------------------|
|           |                | <b>Permanent differences</b>          |
|           | 158.672        | Non-deductible expenses               |
|           | (61.623)       | Income already subjected to final tax |
| Sub-total | 97.049         | Sub-total                             |
|           | <b>298.023</b> | <b>Taxable income</b>                 |
|           | 59.605         | Income tax expense - current          |
|           | 47.274         | Less prepaid income taxes             |
|           | <b>12.331</b>  | <b>Income tax payable, net</b>        |

The reconciliation between income tax expense by applying the applicable tax rate to the profit before income tax and the income tax expense as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

Profit before income tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

Income tax expense calculated at the applicable tax rate (the Company: 19% in 2020, 20% in 2019; subsidiaries: 22% in 2020, 25% in 2019)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)**

**Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)**

|                                                                        | 2020             |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Pengaruh pajak atas beda tetap:                                        |                  |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan                                     | (17.652)         |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan yang bersifat final | 8.834            |
| Penyesuaian atas pajak penghasilan badan tahun sebelumnya              | (1.026)          |
| Penyesuaian atas pajak tangguhan tahun sebelumnya                      | 10.368           |
| <b>Beban pajak penghasilan</b>                                         | <b>(164.949)</b> |

**d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil Pemeriksaan Pajak**

Rincian tagihan dan keberatan atas hasil pemeriksaan pajak adalah sebagai berikut:

|                                                 | 2020     |
|-------------------------------------------------|----------|
| Pajak penghasilan Pasal 28-A – Tahun Pajak 2018 | -        |
| <b>Total</b>                                    | <b>-</b> |

**20. TAXATION (continued)**

**c. Income Tax Expense (continued)**

**Corporate Income Tax (continued)**

|                           | 2019             |                                                                         |
|---------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                           |                  | <i>Tax effects on permanent differences:</i>                            |
|                           | (34.257)         | <i>Non-deductible expenses</i>                                          |
|                           | 12.331           | <i>Income already subjected to final income tax</i>                     |
|                           | -                | <i>Adjustments in respect of corporate income tax of previous years</i> |
|                           | (21)             | <i>Adjustments in respect of deferred income tax of previous years</i>  |
| <b>Income tax expense</b> | <b>(100.113)</b> |                                                                         |

**d. Claims for Tax Refund and Tax Assessments under Appeal**

The details of claims for tax refund and tax assessments under appeal are as follows:

|              | 2019          |                                              |
|--------------|---------------|----------------------------------------------|
|              | 60.541        | <i>Income taxes Article 28-A – Year 2018</i> |
| <b>Total</b> | <b>60.541</b> | <b>Total</b>                                 |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Tagihan dan Keberatan atas Hasil  
Pemeriksaan Pajak (lanjutan)**

**Tahun Pajak 2016, 2017 dan 2018**

Pada tanggal 7 April 2020, Perusahaan menerima SKPLB untuk tahun pajak 2018 dari Direktorat Jenderal Pajak sebesar Rp59.515 dari yang semula dilaporkan Rp60.541. Perusahaan setuju dengan hasil pemeriksaan pajak tersebut dan membebaskan selisihnya sebesar Rp1.026 dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun 2020 pada akun "Beban Pajak Penghasilan". Perusahaan menerima pengembalian tersebut pada tanggal 4 Mei 2020 sebesar Rp59.421. Selisih antara SKPLB dengan jumlah yang diterima sebesar Rp94 dipindah bukukan ke Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") pajak penghasilan pasal 21, pasal 23 dan pasal 4(2) untuk masa pajak tahun 2018.

Pada bulan Januari 2021, Perusahaan menerima SKPKB dari Direktorat Jenderal Pajak terkait pajak penghasilan pasal 21, 22, badan dan PPN termasuk sanksi administrasi terkait untuk tahun pajak 2016, dimana Perusahaan diwajibkan untuk membayar kekurangan pembayaran pajak termasuk sanksi administrasi terkait sebesar Rp12.925. Perusahaan setuju dengan hasil pemeriksaan pajak atas kurang bayar sebesar Rp2.292.

Sampai dengan tanggal 24 Februari 2021, Perusahaan belum mengajukan surat keberatan atas hasil pemeriksaan pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2016 sebesar Rp10.633 kepada Direktorat Jenderal Pajak.

Sampai dengan tanggal 24 Februari 2021, pemeriksaan pajak dari kantor pajak untuk tahun pajak 2017 masih dalam proses.

**20. TAXATION (continued)**

**d. Claims for Tax Refund and Tax  
Assessments under Appeal (continued)**

**Fiscal Year 2016, 2017 dan 2018**

On April 7, 2020, the Company received the "SKPLB" for fiscal year 2018 from the Directorate General of Taxes pertaining to corporate income tax amounting to Rp59,515 from previously reported Rp60,541. The Company agreed to the result of such tax assessment and charged the difference of Rp1,026 in 2020 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income to "Income Tax Expenses" account. The Company received the refund on May 4, 2020 amounting Rp59,421. The difference between "SKPLB" and amount received of Rp94 was offsetted with tax assessment letters of underpayment ("SKPKB") for income tax articles 21, 23 and 4(2) for fiscal year 2018.

In January 2021, the Company received "SKPKB" from the Directorate General of Taxes pertaining to income taxes articles 21, 22, corporate income tax, and VAT including the related administrative penalty for fiscal year 2016, whereby the Company was required to pay tax underpayments including the related administrative penalty amounting to Rp12,925. The Company agreed to the tax assessment result for the underpayment amounting to Rp2,292.

Up to February 24, 2021, the Company has not submit an objection letter pertaining to corporate income tax underpayment for fiscal year 2016 amounting to Rp10,633 to the Directorate General of Taxes.

Up to February 24, 2021, the tax examination from tax office for fiscal year 2017 is still in process.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Administrasi**

Perusahaan menyerahkan SPT Tahunan berdasarkan perhitungan sendiri (*self-assessment*). Berdasarkan perubahan terakhir atas Undang-undang Ketentuan Umum Perpajakan pada tahun 2007, Otoritas Pajak dapat menetapkan atau mengubah besarnya kewajiban pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak. Peraturan peralihan atas Undang-undang tersebut menyatakan bahwa kewajiban pajak untuk tahun pajak 2007 dan tahun sebelumnya dapat ditetapkan oleh Otoritas Pajak paling lambat pada akhir tahun 2012.

Pada bulan April 2010, Kementerian Keuangan menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan No. 78/PMK.03/2010 ("PMK-78") tentang pedoman penghitungan pengkreditan pajak masukan bagi Pengusaha Kena Pajak ("PKP") yang melakukan penyerahan yang terutang pajak dan penyerahan yang tidak terutang pajak. Selanjutnya, pada bulan November 2011, Direktorat Jenderal Pajak menerbitkan Surat Edaran No. 90/PJ/2011 tentang pengkreditan pajak masukan pada perusahaan terpadu (*integrated*) kelapa sawit. Sehubungan dengan penerapan peraturan tersebut, Kelompok Usaha mengkreditkan pajak masukan yang berhubungan dengan penyerahan yang terutang pajak sampai bulan Maret 2012.

Pada tanggal 4 Februari 2014, Kementerian Keuangan menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan No. 21/PMK.011/2014 ("PMK-21") dan perubahan kedua PMK No. 135/PMK.011/2014 ("PMK-135") tanggal 18 Juni 2014, yang merevisi PMK-78, secara khusus pasal 2A, yang menetapkan bahwa PKP termasuk pihak yang memproses barang tidak kena pajak menjadi barang kena pajak melalui unit pengolahan sendiri atau titip olah.

Pada tanggal 25 Juli 2014, Kementerian Keuangan menerbitkan Surat Edaran No. SE-24/PJ/2014 ("SE-24") yang memutuskan bahwa PKP yang melakukan penjualan barang perkebunan/pertanian sesuai yang terlampir pada SE-24 tersebut, wajib memungut Pajak Keluaran. Oleh karena itu, Pajak Masukan yang berhubungan dengan kegiatan perkebunan/pertanian sesuai yang terlampir pada SE-24 tersebut dapat dikreditkan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang perpajakan.

**20. TAXATION (continued)**

**e. Administration**

*The Company submits tax returns on the basis of self-assessment. Based on the latest changes on Law on General Rules and Procedures in 2007, the Tax Authorities may assess or amend taxes within five years from the date when the tax was payable. The transitional provisions of the said law stipulate that taxes for fiscal year 2007 and prior years may be assessed by the Tax Authorities at the latest at the end of 2012.*

*In April 2010, the Ministry of Finance issued Regulation No. 78/PMK.03/2010 ("PMK-78") regarding guidelines on crediting input tax by taxable enterprise ("Pengusaha Kena Pajak" or "PKP") whose parts of its deliveries are subject to tax and the other parts are not subject to tax. Subsequently, in November 2011, the Directorate General of Tax issued Circular Letter No. 90/PJ/2011 regarding VAT input for integrated oil palm company. With respect to the implementation of this regulation, the Group credits input tax attributable to deliveries which are subject to tax up to March 2012.*

*On February 4, 2014, the Ministry of Finance issued Regulation No. 21/PMK.011/2014 ("PMK-21") and the second revision which is Regulation No. 135/PMK.011/2014 ("PMK-135") on June 18, 2014, which revises PMK-78, specifically article 2A, which determines that PKP include parties who process non-taxable goods into taxable goods through the PKP's own processing unit or tooling arrangement.*

*On July 25, 2014, the Ministry of Finance issued Regulation No. SE-24/PJ/2014 ("SE-24") which decides that PKP who delivers plantations/agricultural goods stated in the details attached on such SE-24 are required to collect VAT Out. Accordingly, VAT Input related to the plantations/agricultural activities stated in the details attached on such SE-24 are creditable in accordance with the taxation law.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**20. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Administrasi (lanjutan)**

Pada tanggal 21 Maret 2020, Kementerian Keuangan menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan No. 23/PMK.03/2020 ("PMK-23"), tentang insentif pajak untuk wajib pajak terdampak Wabah Virus Corona. Insentif pajak mencakup insentif PPh pasal 21, insentif PPh pasal 22 Impor, insentif angsuran PPh pasal 25 dan insentif PPN. PMK-23 ini mulai berlaku pada tanggal 1 April 2020. PMK-23 ini telah diundangkan pada tanggal 23 Maret 2020 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia Nomor 277 Tahun 2020.

**20. TAXATION (continued)**

**e. Administration (continued)**

On March 21, 2020, the Ministry of Finance issued Regulation No. 23/PMK.03/2020 ("PMK-23"), regarding tax incentives to tax payers whose impacted by Corona Virus Diseases. The tax incentives including incentive of income tax article 21, incentive of income tax article 22 Import, incentive for installment of income tax article 25 and incentive of VAT. This PMK-23 is effective on April 1, 2020. This PMK-23 has been declared in taxation law on March 23, 2020 and published in State Gazette of Republic Indonesia Number 277 Year 2020.

**21. LIABILITAS IMBALAN KERJA**

Sebagaimana disebutkan dalam Catatan 2s, Kelompok Usaha telah mencatat liabilitas atas manfaat pasti tanpa iuran untuk seluruh karyawan tetap dan pekerja perkebunannya sehubungan dengan Undang-undang No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan ("UUK") berdasarkan kebijakan dan praktek internal sesuai dengan PSAK 24: *Imbalan Kerja*.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, saldo liabilitas imbalan kerja karyawan disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai akun "Liabilitas Imbalan Kerja" dan diestimasi berdasarkan perhitungan aktuarial dengan menggunakan metode *projected unit credit*.

Perhitungan aktuarial untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2020 dan 2019 ditentukan berdasarkan laporan penilaian pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 dari aktuaris independen, PT Kappa Konsultan Utama, yang dituangkan dalam laporannya masing-masing tanggal 5 Februari 2021 dan 13 Februari 2020.

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

As mentioned in Note 2s, the Group has provided non-contributory defined benefit liabilities covering all of its eligible permanent employees and plantation workers in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 ("Labor Law") based on existing relevant internal policies and practices, in accordance with PSAK 24: Employee Benefits.

As of December 31, 2020 and 2019, the balance of the related liability for employee benefits is presented in the consolidated statement of financial position as "Employee Benefits Liability" account as estimated based on the actuarial calculations using the *projected unit credit method*.

The actuarial calculation for the year ended December 31, 2020 and 2019 were determined based on the valuation report as of December 31, 2020 and 2019 from the independent actuary firm, PT Kappa Konsultan Utama, as expressed in their report dated February 5, 2021 and February 13, 2020, respectively.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**21. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

Asumsi-asumsi signifikan yang digunakan pada perhitungan aktuarial tersebut, antara lain, adalah sebagai berikut:

**Asumsi keuangan:**

- a. Tingkat diskonto: 6,44% per tahun (2019: 7,69%).
- b. Tingkat kenaikan penghasilan dasar: 4,0% per tahun (2019: 8,0%).

**Asumsi demografik:**

- a. Usia pensiun normal: 55.
- b. Usia pensiun dipercepat: Tidak berlaku.
- c. Tingkat mortalita: Tabel Mortalita Indonesia 2019 ("TMI IV") (2019: Tabel Mortalita Indonesia 2011 ("TMI III")).
- d. Tingkat pengunduran diri karyawan: 6% untuk karyawan di bawah 30 tahun dan menurun secara linear sampai 0% pada umur 53 tahun.
- e. Tingkat cacat: 10% dari TMI IV (2019: 10% dari TMI III).

**Perubahan Kewajiban Imbalan Kerja**

|                                                              | 2020             |
|--------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldo awal                                                   | 1.217.777        |
| <u>Perubahan yang dibebankan ke laba rugi (Catatan 27)</u>   |                  |
| Beban bunga                                                  | 93.647           |
| Biaya jasa kini                                              | 59.197           |
| Biaya jasa lalu                                              | -                |
| Pengukuran kembali atas imbalan kerja jangka panjang lainnya | (3.168)          |
| Kurtailmen                                                   | (130.868)        |
| <b>Sub-total</b>                                             | <b>18.808</b>    |
| <u>Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti neto</u>      |                  |
| Kerugian/(keuntungan) aktuarial yang timbul dari:            |                  |
| Perubahan asumsi demografis                                  | 3                |
| Penyesuaian pengalaman                                       | (76.146)         |
| Pengaruh perubahan asumsi keuangan                           | (184.791)        |
| <b>Sub-total</b>                                             | <b>(260.934)</b> |
| Imbalan yang dibayarkan                                      | (50.212)         |
| <b>Saldo akhir</b>                                           | <b>925.439</b>   |

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

The significant assumptions used for the said actuarial calculations, among others, are as follows:

**Financial assumptions:**

- a. Discount rate: 6.44% per annum (2019: 7.69%).
- b. Salary growth rate: 4.0% per annum (2019: 8.0%).

**Demographic assumptions:**

- a. Normal retirement age: 55.
- b. Early retirement age: Not applicable.
- c. Mortality rate: Indonesian Mortality Table 2019 ("TMI IV") (2019: Indonesian Mortality Table 2011 ("TMI III")).
- d. Employee turnover rate: 6% for employees before the age of 30 and will linearly decrease until 0% at the age of 53.
- e. Disability rate: 10% of TMI IV (2019: 10% of TMI III).

**Changes in Benefit Obligations**

|                                                              | 2019             |                                                     |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------|
| Saldo awal                                                   | 1.180.317        | Beginning balance                                   |
| <u>Perubahan yang dibebankan ke laba rugi (Catatan 27)</u>   |                  | <u>Changes charged to profit or loss (Note 27)</u>  |
| Beban bunga                                                  | 99.265           | Interest cost                                       |
| Biaya jasa kini                                              | 84.474           | Current service cost                                |
| Biaya jasa lalu                                              | 2.892            | Past service cost                                   |
| Pengukuran kembali atas imbalan kerja jangka panjang lainnya | 47               | Re-measurement of other long-term employee benefits |
| Kurtailmen                                                   | -                | Curtailment                                         |
| <b>Sub-total</b>                                             | <b>186.678</b>   | <b>Sub-total</b>                                    |
| <u>Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti neto</u>      |                  | <u>Re-measurement of the net defined liability</u>  |
| Kerugian/(keuntungan) aktuarial yang timbul dari:            |                  | Actuarial loss/(gain) resulting from:               |
| Perubahan asumsi demografis                                  | -                | Changes in demographic assumptions                  |
| Penyesuaian pengalaman                                       | (74.597)         | Experience adjustments                              |
| Pengaruh perubahan asumsi keuangan                           | 15.844           | Changes in financial assumptions                    |
| <b>Sub-total</b>                                             | <b>(58.753)</b>  | <b>Sub-total</b>                                    |
| Imbalan yang dibayarkan                                      | (90.465)         | Benefits paid                                       |
| <b>Saldo akhir</b>                                           | <b>1.217.777</b> | <b>Ending balance</b>                               |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**21. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

**Perubahan Kewajiban Imbalan Kerja (lanjutan)**

Analisa sensitivitas terhadap asumsi utama yang digunakan dalam menentukan kewajiban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

| Perubahan Asumsi<br>Utama Tahunan | Kenaikan/<br>(Penurunan)<br>Increase/(Decrease) |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------|
| <u>31 Desember 2020</u>           |                                                 |
| Tingkat diskonto                  | 100/(100) basis poin/basis points               |
| Tingkat kenaikan gaji             | 100/(100) basis poin/basis points               |
| <u>31 Desember 2019</u>           |                                                 |
| Tingkat diskonto                  | 100/(100) basis poin/basis points               |
| Tingkat kenaikan gaji             | 100/(100) basis poin/basis points               |

Analisa sensitivitas di atas dihitung menggunakan metode deterministik untuk mengestimasi pengaruh terhadap kewajiban imbalan kerja sebagai hasil dari perubahan yang beralasan atas asumsi utama yang mungkin terjadi pada akhir tahun pelaporan.

Pembayaran kontribusi yang diharapkan dari kewajiban imbalan kerja pada tahun mendatang adalah sebagai berikut:

|                          | 2020             |
|--------------------------|------------------|
| Dalam 12 bulan mendatang | 69.069           |
| Antara 1 sampai 2 tahun  | 82.069           |
| Antara 2 sampai 5 tahun  | 221.800          |
| Di atas 5 tahun          | 3.539.977        |
|                          | <b>3.912.915</b> |

Durasi rata-rata dari kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2020 adalah 11,46 tahun (2019: 11,26 tahun).

Beban imbalan kerja karyawan dibebankan ke beban pokok penjualan dan beban operasi.

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan untuk imbalan kerja untuk seluruh karyawan tetap dan buruh perkebunannya telah cukup dan sesuai dengan yang disyaratkan oleh UUK.

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

**Changes in Benefit Obligations (continued)**

Sensitivity analysis to the key assumptions used in determining employee benefits obligations is as follows:

| (Penurunan)/Kenaikan<br>Liabilitas Imbalan Kerja<br>Neto/<br>(Decrease)/Increase in the<br>Net Employee Benefits<br>Liability | Annual Changes of<br>Key Assumptions |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                                                               | <u>December 31, 2020</u>             |
| (56.115)/63.485                                                                                                               | Discount rate                        |
| 67.127/(60.202)                                                                                                               | Salary increase                      |
|                                                                                                                               | <u>December 31, 2019</u>             |
| (84.122)/95.947                                                                                                               | Discount rate                        |
| 98.441/(87.443)                                                                                                               | Salary increase                      |

The sensitivity analysis above was determined based on a deterministic method to estimate the impact on benefit obligation as a result of reasonable changes in key assumptions occurring at the end of the reporting year.

The following payments are expected contributions to the benefit obligation in future years:

|  | 2019             |                           |
|--|------------------|---------------------------|
|  | 67.901           | Within the next 12 months |
|  | 85.227           | Between 1 and 2 years     |
|  | 250.464          | Between 2 and 5 years     |
|  | 8.119.858        | Beyond 5 years            |
|  | <b>8.523.450</b> |                           |

The average duration of the benefit obligation at December 31, 2020 was 11.46 years (2019: 11.26 years).

Employee benefits expenses are charged to cost of goods sold and operating expenses.

Management believes that the provision for employee benefits is sufficient to cover the obligation for its eligible permanent employees and plantation workers based on the requirements of the Labor Law.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**21. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

**Perubahan Kewajiban Imbalan Kerja (lanjutan)**

Perhitungan liabilitas imbalan kerja tersebut di atas masih menggunakan UU No. 13/2003 yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2020, sedangkan Peraturan Pemerintah Nomor 35 Tahun 2021 (PP35/2021) untuk melaksanakan beberapa ketentuan dari UU No.11/2020 mengenai Cipta Kerja baru diundangkan dan diberlakukan pada tanggal 2 Februari 2021.

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

**Changes in Benefit Obligations (continued)**

The calculation of the employee benefits liability above was based on Law No. 13/2003 which was still in effect at December 31, 2020, while Government Regulation Number 35 year 2021 (PP35/2021) to implement certain provisions of Law No. 11/2020 concerning Job Creation (Cipta Kerja) has just been promulgated and put into effect on February 2, 2021.

**22. EKUITAS**

**Modal Saham**

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, rincian pemegang saham Perusahaan dan kepemilikan sahamnya masing-masing adalah sebagai berikut:

| Pemegang Saham                                        | Jumlah Saham<br>Ditempatkan dan<br>Disetor Penuh/<br>Number of<br>Shares Issued<br>and Fully Paid | Persentase<br>Kepemilikan/<br>Percentage of<br>Ownership |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| SIMP                                                  | 4.058.425.010                                                                                     | 59,51%                                                   |
| Indofood Agri Resources, Ltd.                         | 7.570.300                                                                                         | 0,11%                                                    |
| Masyarakat (kepemilikan<br>masing-masing di bawah 5%) | 2.753.968.655                                                                                     | 40,38%                                                   |
| <b>Sub-total</b>                                      | <b>6.819.963.965</b>                                                                              | <b>100,00%</b>                                           |
| Saham treasuri                                        | 2.900.000                                                                                         |                                                          |
| <b>Total</b>                                          | <b>6.822.863.965</b>                                                                              |                                                          |

**Saham Tresuri**

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diselenggarakan pada tanggal 24 Mei 2013, para pemegang saham menyetujui rencana pembelian kembali saham Perusahaan guna meningkatkan nilai pemegang saham, yang telah diumumkan pada tanggal 23 April 2013, dengan jumlah maksimum sampai dengan 0,46% dari jumlah modal Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh, yang dapat dilaksanakan sampai dengan tanggal 23 November 2014.

Sehubungan dengan hal itu, sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan telah mencapai perolehan maksimum saham treasuri sebanyak 2.900.000 saham dengan harga perolehan sejumlah Rp3.270. Seluruh saham yang dibeli kembali tersebut dicatat dan disajikan sebagai akun "Saham Tresuri" yang mengurangi ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Tergantung pada kondisi usaha Perusahaan di masa yang akan datang, Perusahaan dapat menjual kembali saham yang telah dibeli tersebut melalui bursa efek sesuai dengan peraturan dan kebijakan yang relevan.

**22. EQUITY**

**Share Capital**

As of December 31, 2020 and 2019, the Company's shareholders and their respective share ownerships are as follows:

| Jumlah/<br>Amount | Shareholders                                     |
|-------------------|--------------------------------------------------|
| 405.842           | SIMP                                             |
| 757               | Indofood Agri Resources, Ltd.                    |
| 275.397           | Public (each less than 5%<br>ownership interest) |
| <b>681.996</b>    | <b>Sub-total</b>                                 |
| 290               | Treasury shares                                  |
| <b>682.286</b>    | <b>Total</b>                                     |

**Treasury Shares**

In the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on May 24, 2013, the shareholders approved the plan to buyback the Company's shares in order to increase the shareholder value, which had been announced on April 23, 2013, for a maximum of 0.46% of the Company's total issued and fully paid share capital, which may be executed up to November 23, 2014.

In relation to that, up to December 31, 2020, the Company accomplished the maximum 2,900,000 treasury shares acquisition at a total cost of Rp3,270. All of the said repurchased shares are accounted for and presented as "Treasury Shares" account which are deducted against the equity in the consolidated statement of financial position. Depending on the Company's future business requirements, it is possible for the Company to resell the repurchased shares through the stock exchange in compliance with the relevant rules and regulations.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**22. EKUITAS (lanjutan)**

**Saham Tresuri (lanjutan)**

Pada tanggal 11 Desember 2019, Perusahaan telah melaporkan keterbukaan informasi pengalihan saham hasil pembelian kembali saham kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan menunjuk PT Harita Kencana Sekuritas untuk melakukan penjualan saham hasil pembelian kembali tersebut sesuai dengan ketentuan persyaratan yang diatur dalam POJK 30/2017.

Kemudian pada tanggal 24 November 2020, OJK dengan surat No.S-274/D.04/2020 telah menyetujui permohonan perpanjangan masa pengalihan saham hasil pembelian kembali Perusahaan sampai dengan berakhirnya Kondisi Pasar Yang Berfluktuasi Secara Signifikan sesuai dengan ketentuan yang diatur dalam SEOJK No.3/SEOJK.04/2020. Sehubungan dengan itu, sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, seluruh saham tresuri masih belum terjual dan tercatat sebagai akun "Saham Tresuri" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**Tambahan Modal Disetor**

Tambahan modal disetor Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

|                                                                                                                                  | 2020 dan 2019/<br>2020 and 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Selisih kurs valuta asing dari modal ditempatkan dan disetor                                                                     | 1.549                           |
| Agio saham                                                                                                                       |                                 |
| Penawaran umum perdana:                                                                                                          |                                 |
| Total yang diterima untuk penerbitan 38.800.000 saham dengan harga penawaran Rp4.650 (nilai penuh) per saham                     | 180.420                         |
| Total yang dikonversi sebagai modal ditempatkan dan disetor                                                                      | (19.400)                        |
| Biaya emisi saham                                                                                                                | (15.339)                        |
| Sub-total                                                                                                                        | 145.681                         |
| Pembagian saham bonus pada tahun 1997                                                                                            | (141.637)                       |
| Penerbitan saham baru atas konversi utang ke saham - 280.096.500 saham                                                           | 281.217                         |
| Penerbitan saham baru sehubungan dengan konversi Surat Utang Wajib Konversi - Total saham baru yang dikonversi 598.863.000 saham | 601.259                         |
| Saldo agio saham                                                                                                                 | 886.520                         |
| Selisih antara nilai perolehan dari 23.964.000 saham yang diperoleh kembali dengan penerimaan dari penjualannya                  | 142.243                         |
| <b>Saldo tambahan modal disetor</b>                                                                                              | <b>1.030.312</b>                |

**22. EQUITY (continued)**

**Treasury Shares (continued)**

On December 11, 2019, the Company has informed the Financial Services Authority (OJK), the open information to sell the shares from buyback and appointed PT Harita Kencana Sekuritas to execute the sale of treasury shares in accordance to the requirements in POJK 30/2017.

Then, on November 24, 2020, based on the letter No.S-274/D.04/2020, OJK has approved the Company's proposal to extend the period of selling the shares from buyback until Significant Fluctuating of Market Condition is over in accordance with the provision stipulated in SEOJK No.3/SEOJK.04/2020. Therefore, up to December 31, 2020, all the treasury shares has not yet been sold and presented as "Treasury Shares" account in the consolidated statement of financial position.

**Additional Paid-in Capital**

The Company's additional paid-in capital as of December 31, 2020 and 2019 is as follows:

|                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Foreign exchange difference arising from the subscribed and paid-in capital                                                     |
| Premium on shares                                                                                                               |
| Initial public offering:                                                                                                        |
| Total received from the issuance of 38,800,000 shares with offering price of Rp4,650 (full amount) per share                    |
| Total converted as subscribed and paid-in capital                                                                               |
| Share issuance costs                                                                                                            |
| Sub-total                                                                                                                       |
| Distribution of bonus shares in 1997                                                                                            |
| Issuance of new shares in relation to debt to equity conversion - 280,096,500 shares                                            |
| Issuance of new shares in relation to conversion of Mandatory Convertible Notes - Total new shares converted 598,863,000 shares |
| Balance of premium on shares issued                                                                                             |
| Difference between total acquisition cost and proceeds from the re-sale of 23,964,000 treasury shares                           |
| <b>Balance of additional paid-in capital</b>                                                                                    |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**22. EKUITAS (lanjutan)**

**Tambahan Modal Disetor (lanjutan)**

Selisih Kurs atas Modal Disetor

Selisih kurs berasal dari selisih kurs valuta asing yang timbul dari modal dasar yang ditempatkan dan disetor pada tahun 1968.

Penawaran Umum Perdana

Agio saham merupakan agio yang diperoleh dari 38.800.000 saham yang dikeluarkan pada penawaran perdana dengan harga penawaran Rp4.650 (nilai penuh) per saham (Catatan 1).

Biaya Emisi Saham

Biaya emisi saham berasal dari penawaran perdana (Catatan 1).

Saham Bonus

Saham bonus merupakan pembagian saham bonus pada tanggal 16 Juni 1997 sebanyak 283.274.421 saham (Catatan 1).

Penerbitan Saham Baru

Penerbitan saham baru di tahun 2007 merupakan konversi Surat Utang Wajib Konversi sebanyak 269.343.500 saham.

Penerbitan saham baru merupakan konversi utang menjadi saham baru sebanyak 280.096.500 saham pada tahun 2004 berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tertanggal 27 Mei 2004 dan konversi Surat Utang Wajib Konversi menjadi saham baru sebanyak 329.519.500 saham pada tahun 2004.

Penjualan Saham Tresuri

Sampai akhir tahun 2009, Perusahaan telah menjual kembali seluruh saham tresuri, yang dibeli tahun 2008, sebanyak 23.964.000 saham dengan penerimaan neto sebesar Rp187.766.

**Komponen Lainnya dari Ekuitas**

Akun ini merupakan selisih yang timbul atas akuisisi kepentingan non-pengendali dan pelepasan bagian kepentingan pada entitas asosiasi dari transaksi dengan pemilik dalam kapasitasnya sebagai pemilik.

**22. EQUITY (continued)**

**Additional Paid-in Capital (continued)**

Foreign Exchange Difference on Paid-in Capital

Foreign exchange difference was incurred from the difference on the subscribed and paid-in capital in 1968.

Initial Public Offering

Share premium represents the premium obtained on 38,800,000 shares issued in the initial public offering with offering price of Rp4,650 (full amount) per share (Note 1).

Share Issuance Costs

Share issuance costs were incurred in the initial public offering (Note 1).

Bonus Shares

Bonus shares represent a distribution of 283,274,421 bonus shares on June 16, 1997 (Note 1).

Issuance of New Shares

Issuance of new shares in 2007 represents conversion of Mandatory Convertible Notes of 269,343,500 shares.

Issuance of new shares represents debt to equity conversion of 280,096,500 shares in 2004 based on Extraordinary General Meeting of Shareholders held on May 27, 2004 and the conversion of Mandatory Convertible Notes to common shares of 329,519,500 shares in 2004.

Re-sale of Treasury Shares

By the end of 2009, the Company resold all treasury shares, purchased in 2008, totaling 23,964,000 shares generating net proceeds amounting to Rp187,766.

**Other Components of Equity**

This account represents differences arising from acquisitions of NCI and deemed disposal of an associate arising from transactions with owners in their capacity as owners.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**22. EKUITAS (lanjutan)**

**Dividen Kas**

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 16 Juli 2020, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen kas sebesar Rp102.299 atau Rp15 per saham (angka penuh) yang diambil dari laba tahun 2019.

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 28 Mei 2019, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen kas sebesar Rp129.579 atau Rp19 per saham (angka penuh) yang diambil dari laba tahun 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2020, dividen kas telah dibagikan sebesar Rp102.273 (2019: Rp129.546). Saldo utang dividen disajikan sebagai bagian dari akun "Utang Lain-lain" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**Cadangan Umum**

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 16 Juli 2020 yang telah diaktakan dengan Akta Notaris Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 365 tanggal 16 Juli 2020, para pemegang saham menyetujui adanya penambahan cadangan umum atas saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya sebesar Rp5.000.

Dalam RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 28 Mei 2019 yang telah diaktakan dengan Akta Notaris Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 130 tanggal 28 Mei 2019, para pemegang saham menyetujui adanya penambahan cadangan umum atas saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya sebesar Rp5.000.

**Kepentingan Nonpengendali**

Kepentingan nonpengendali Perusahaan adalah sebagai berikut:

|                     | 2020         |
|---------------------|--------------|
| <u>Entitas Anak</u> |              |
| WHL                 | 2.150        |
| SAS                 | 1            |
| MAKP                | -            |
| TMP                 | (14)         |
| TAS                 | (36)         |
| <b>Total</b>        | <b>2.101</b> |

**22. EQUITY (continued)**

**Cash Dividends**

*In the AGM held on July 16, 2020, the shareholders approved the distribution of cash dividends of Rp102,299 or Rp15 per share (full amount) which were taken from 2019 income.*

*In the AGM held on May 28, 2019, the shareholders approved the distribution of cash dividends of Rp129,579 or Rp19 per share (full amount) which were taken from 2018 income.*

*As of December 31, 2020, cash dividend had been distributed amounting of Rp102,273 (2019: Rp129,546). The remaining balance of dividend payable is presented as part of "Other Payable" account in the consolidated statement of financial position.*

**General Reserve**

*In the AGM held on July 16, 2020, which minutes were covered by Notarial Deed of Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 365 dated July 16, 2020, the shareholders approved the additional appropriation of retained earnings for general reserve amounting to Rp5,000.*

*In the AGM held on May 28, 2019, which minutes were covered by Notarial Deed of Desman, S.H., M.Hum., M.M. No. 130 dated May 28, 2019, the shareholders approved the additional appropriation of retained earnings for general reserve amounting to Rp5,000.*

**Non-controlling Interests**

*The Company's non-controlling interests are as follows:*

|              | 2019         | <u>Subsidiaries</u> |
|--------------|--------------|---------------------|
|              |              | WHL                 |
|              | 2.639        | SAS                 |
|              | -            | MAKP                |
|              | -            | TMP                 |
|              | (12)         | TAS                 |
|              | (5)          |                     |
| <b>Total</b> | <b>2.622</b> | <b>Total</b>        |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**22. EKUITAS (lanjutan)**

**Pengelolaan Modal**

Tujuan utama pengelolaan modal Kelompok Usaha adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Selain itu, Kelompok Usaha dipersyaratkan oleh Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 efektif tanggal 16 Agustus 2007 untuk berkontribusi sampai dengan 20% dari modal saham ditempatkan dan disetor penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut dipertimbangkan oleh Kelompok Usaha pada RUPST.

Kelompok Usaha mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian terhadap perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Kelompok Usaha dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

Kebijakan Kelompok Usaha adalah mempertahankan struktur permodalan yang sehat untuk mengamankan akses terhadap pendanaan pada biaya yang wajar.

**22. EQUITY (continued)**

**Capital Management**

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

In addition, the Group is also required by the Corporate Law No. 40 effective August 16, 2007 to contribute to and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. This externally imposed capital requirements are considered by the Group at the AGM.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes as of and for the year ended December 31, 2020 and 2019.

The Group's policy is to maintain a healthy capital structure in order to secure access to finance at a reasonable cost.

**23. PENDAPATAN DARI KONTRAK DENGAN PELANGGAN**

Pemisahan Pendapatan

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

|                               | 2020             |
|-------------------------------|------------------|
| MKS                           | 2.782.301        |
| Inti sawit dan produk terkait | 476.927          |
| Karet                         | 172.875          |
| Lainnya                       | 104.618          |
| <b>Total</b>                  | <b>3.536.721</b> |

**23. REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS**

Disaggregation of Revenue

Years ended December 31, 2020 and 2019 are as follows:

| 2019             |                                             |
|------------------|---------------------------------------------|
| 2.843.508        | CPO                                         |
| 548.723          | <i>Palm kernel and the related products</i> |
| 184.710          | <i>Rubber</i>                               |
| 122.498          | <i>Others</i>                               |
| <b>3.699.439</b> | <b>Total</b>                                |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**23. PENDAPATAN DARI KONTRAK DENGAN PELANGGAN (lanjutan)**

Penjualan kepada pelanggan tunggal yang melebihi 10% dari total penjualan konsolidasian adalah sebagai berikut:

|      | 2020            |                                                                                                                   |
|------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | Total/<br>Total | Persentase<br>terhadap Total<br>Pendapatan<br>Konsolidasian/<br>Percentage<br>to Total<br>Consolidated<br>Revenue |
| SIMP | 2.697.255       | 76,26%                                                                                                            |

Penjualan di atas dilaporkan sebagai bagian dari segmen usaha produk kelapa sawit dan lainnya.

**23. REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS (continued)**

Sales to a single customer exceeding 10% of total consolidated sales are as follows:

|      | 2019            |                                                                                                                   |
|------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | Total/<br>Total | Persentase<br>terhadap Total<br>Pendapatan<br>Konsolidasian/<br>Percentage<br>to Total<br>Consolidated<br>Revenue |
| SIMP | 2.579.096       | 69,72%                                                                                                            |

The above sales were recorded as part of business segments of oil palm products and others.

**24. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

|                                  | 2020             |
|----------------------------------|------------------|
| Alokasi biaya tidak langsung     | 610.916          |
| Biaya panen                      | 564.626          |
| Beban penyusutan dan amortisasi  | 369.335          |
| Biaya pemupukan dan pemeliharaan | 368.110          |
| Biaya pembelian TBS              | 318.303          |
| Biaya pabrikasi                  | 224.765          |
| Total beban produksi             | 2.456.055        |
| Barang dalam proses              |                  |
| Pada awal tahun                  | 38.033           |
| Pada akhir tahun                 | (20.188)         |
| Beban pokok produksi             | 2.473.900        |
| Barang jadi                      |                  |
| Pada awal tahun                  | 180.741          |
| Pembelian (Catatan 29)           | 65.100           |
| Pemakaian sendiri                | (8.936)          |
| Pada akhir year                  | (249.879)        |
| <b>Beban pokok penjualan</b>     | <b>2.460.926</b> |

Selama tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, tidak ada transaksi pembelian dengan satu pemasok tunggal yang jumlah pembelian kumulatifnya melebihi 10% dari total penjualan konsolidasian.

**24. COST OF GOODS SOLD**

The details of cost of goods sold are as follows:

|                            | 2019             |                                        |
|----------------------------|------------------|----------------------------------------|
|                            | 806.826          | Allocation of indirect costs           |
|                            | 646.566          | Harvesting costs                       |
|                            | 378.295          | Depreciation and amortization expenses |
|                            | 438.913          | Upkeep and cultivation costs           |
|                            | 372.055          | FFB purchases                          |
|                            | 298.325          | Manufacturing costs                    |
| Total manufacturing costs  | 2.940.980        | Total manufacturing costs              |
| Work in process            |                  | Work in process                        |
| At the beginning of year   | 43.550           | At the beginning of year               |
| At the end of the year     | (38.033)         | At the end of the year                 |
| Cost of goods manufactured | 2.946.497        | Cost of goods manufactured             |
| Finished goods             |                  | Finished goods                         |
| At the beginning of year   | 317.077          | At the beginning of year               |
| Purchases (Note 29)        | 67.820           | Purchases (Note 29)                    |
| Internal consumption       | (12.774)         | Internal consumption                   |
| At the end of the year     | (180.741)        | At the end of the year                 |
| <b>Cost of goods sold</b>  | <b>3.137.879</b> | <b>Cost of goods sold</b>              |

During the years ended December 31, 2020 and 2019, there was no purchase transaction from any single supplier with a cumulative purchases amount exceeding 10% of the total consolidated sales.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**25. PENGHASILAN DAN BEBAN OPERASI**

Rincian penghasilan dan beban operasi adalah sebagai berikut:

|                                                                                                              | 2020           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Penjualan dan distribusi</b>                                                                              |                |
| Biaya angkut, asuransi, dan sewa                                                                             | 30.281         |
| Beban penyusutan aset hak-guna                                                                               | 5.154          |
| Remunerasi dan imbalan kerja karyawan                                                                        | 5.082          |
| Pajak ekspor                                                                                                 | 2.349          |
| Lain-lain                                                                                                    | 10.072         |
| <b>Total</b>                                                                                                 | <b>52.938</b>  |
| <b>Umum dan administrasi</b>                                                                                 |                |
| Remunerasi dan imbalan kerja karyawan                                                                        | 140.868        |
| Pajak dan perizinan                                                                                          | 15.790         |
| Jasa tenaga ahli                                                                                             | 10.410         |
| Beban penyusutan dan amortisasi                                                                              | 9.789          |
| Sewa                                                                                                         | 5.611          |
| Beban penyusutan aset hak-guna                                                                               | 5.059          |
| Perjalanan dinas dan akomodasi                                                                               | 3.320          |
| Lain-lain                                                                                                    | 21.847         |
| <b>Total</b>                                                                                                 | <b>212.694</b> |
| <b>Penghasilan operasi lain</b>                                                                              |                |
| Penjualan gula kelapa, cangkang inti kelapa sawit, penerimaan royalti penggunaan, tanah, dan lain-lain, neto | 32.431         |
| Pemulihan atas KKE dan amortisasi SBE awal piutang plasma                                                    | -              |
| Laba neto selisih kurs atas aktivitas operasi                                                                | 4.833          |
| <b>Total</b>                                                                                                 | <b>37.264</b>  |
| <b>Beban operasi lain</b>                                                                                    |                |
| Amortisasi beban tangguhan                                                                                   | 3.316          |
| Penyisihan atas KKE dan amortisasi SBE awal piutang plasma                                                   | 2.372          |
| Denda pajak                                                                                                  | 94             |
| Rugi neto selisih kurs atas aktivitas operasi                                                                | -              |
| Lain-lain, neto                                                                                              | 5.380          |
| <b>Total</b>                                                                                                 | <b>11.162</b>  |

**25. OPERATING INCOME AND EXPENSES**

The details of operating income and expenses are as follows:

| 2019           |                                                                                            |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 38.808         | <b>Selling and distribution</b>                                                            |
| -              | Freight, insurance, and rental                                                             |
| 6.470          | Depreciation expenses of right-of-use assets                                               |
| -              | Remuneration and employee benefits                                                         |
| 14.014         | Export tax                                                                                 |
|                | Others                                                                                     |
| <b>59.292</b>  | <b>Total</b>                                                                               |
| 203.745        | <b>General and administrative</b>                                                          |
| 18.668         | Remuneration and employee benefits                                                         |
| 11.017         | Taxes and licenses                                                                         |
| 10.590         | Professional fees                                                                          |
| 11.114         | Depreciation and amortization expenses                                                     |
| -              | Rental                                                                                     |
| 11.033         | Depreciation expenses of right-of-use assets                                               |
| 35.118         | Traveling and accommodation                                                                |
|                | Others                                                                                     |
| <b>301.285</b> | <b>Total</b>                                                                               |
| 33.694         | <b>Other operating income</b>                                                              |
| 4.686          | Sales of palm sugar, palm kernel shell, royalty received from land usages, and others, net |
| -              | Recovery for ECL and original EIR amortization of plasma receivables                       |
|                | Net gain on foreign exchange attributable to operating activities                          |
| <b>38.380</b>  | <b>Total</b>                                                                               |
| 4.308          | <b>Other operating expenses</b>                                                            |
| -              | Amortization of deferred charges                                                           |
| 13             | Allowance for ECL and original EIR amortization of plasma receivables                      |
| 17.460         | Tax penalties                                                                              |
| 10.671         | Net loss on foreign exchange attributable to operating activities                          |
|                | Others, net                                                                                |
| <b>32.452</b>  | <b>Total</b>                                                                               |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**26. PENGHASILAN DAN BEBAN KEUANGAN**

Penghasilan keuangan terutama terdiri dari penghasilan bunga atas penempatan rekening koran dan deposito berjangka, dan penghasilan bunga dari pinjaman jangka pendek kepada pihak berelasi (Catatan 29).

Beban keuangan terutama terdiri dari beban administrasi bank.

**26. FINANCE INCOME AND COSTS**

Finance income mainly consists of interest income from placements of current accounts and time deposits, and interest income from short-term loans to related party (Note 29).

Finance costs mainly consist of bank administration fee.

**27. INFORMASI SIFAT DARI BEBAN**

Beban penyusutan, amortisasi, dan imbalan kerja berikut telah disertakan dalam perhitungan laba usaha:

|                                                                                     | 2020      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Beban penyusutan dan amortisasi pada beban pokok penjualan dan beban operasi</b> |           |
| Aset tetap (Catatan 15)                                                             | 379.608   |
| Aset hak-guna (Catatan 14)                                                          | 10.213    |
| Beban tangguhan                                                                     | 5.511     |
| <b>Beban imbalan kerja pada beban pokok penjualan dan beban operasi</b>             |           |
| Gaji dan upah                                                                       | 1.620.443 |
| Penyisihan imbalan kerja (Catatan 21)                                               | 18.808    |
| Pelatihan dan pendidikan                                                            | 16.696    |

**Beban Riset dan Pengembangan**

Beban riset dan pengembangan, yang dibebankan pada saat terjadinya, adalah sebesar Rp14.673 (2019: Rp26.582) untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, dan disajikan sebagai bagian dari akun "Beban Pokok Penjualan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**27. INFORMATION ON THE NATURE OF EXPENSE**

The following depreciation, amortization, and employee benefits expenses have been included in the calculation of operating profit:

|                                                                                                     | 2019      |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|
| <b>Depreciation and amortization expenses included in cost of goods sold and operating expenses</b> |           |                                           |
|                                                                                                     | 389.379   | Fixed assets (Note 15)                    |
|                                                                                                     | -         | Right-of-use assets (Note 14)             |
|                                                                                                     | 6.503     | Deferred charges                          |
| <b>Employee benefits expense included in cost of goods sold and operating expenses</b>              |           |                                           |
|                                                                                                     | 1.606.888 | Salaries and wages                        |
|                                                                                                     | 186.678   | Provision for employee benefits (Note 21) |
|                                                                                                     | 24.134    | Training and education                    |

**Research and Development Costs**

Research and development costs, which are expensed as incurred, amounted to Rp14,673 (2019: Rp26,582) for the years ended December 31, 2020 and 2019, and are presented as part of "Cost of Goods Sold" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**28. LABA PER SAHAM**

Laba per saham adalah sebagai berikut:

|                                                                                                 | 2020          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Dasar                                                                                           |               |
| Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk                       | 696.011       |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa untuk menentukan laba per saham dasar (jumlah saham)    | 6.819.963.965 |
| <b>Laba per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk (angka penuh)</b> | <b>102</b>    |

**28. EARNINGS PER SHARE**

Earnings per share are as follows:

|                                                                                           | 2019          |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--|
| Basic                                                                                     |               |  |
| Profit for the year attributable to the owners of the parent                              | 253.902       |  |
| Weighted average number of ordinary shares for basic earning per share (number of shares) | 6.819.963.965 |  |
| <b>Basic earnings per share attributable to the owners of the parent (full amount)</b>    | <b>37</b>     |  |

**29. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN DENGAN PIHAK BERELASI**

Penjualan dan pembelian dari pihak berelasi dilakukan pada harga yang disepakati tergantung jenis produk terkait yang mengacu pada harga pasar. Transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

**29. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES**

Sales and purchases from related parties are made at agreed prices depending on the type of product involved with reference to market prices. The significant transactions and balances with these related parties are as follows:

|                                          | Total/Total      |                  | Persentase Terhadap Total Penjualan atau Penghasilan atau Beban yang Bersangkutan/<br>Percentage to Total Sales or the Related Income or Expenses |               |                                       |
|------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|
|                                          | 2020             | 2019             | 2020                                                                                                                                              | 2019          |                                       |
| Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan |                  |                  |                                                                                                                                                   |               | Revenue from contracts with customers |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u>          |                  |                  |                                                                                                                                                   |               | <u>Parent (Direct)</u>                |
| SIMP                                     | 2.697.255        | 2.579.096        | 76,26%                                                                                                                                            | 69,72%        | SIMP                                  |
| <u>Entitas Sepengendali</u>              |                  |                  |                                                                                                                                                   |               | <u>Entities Under Common Control</u>  |
| Lain-lain                                | 101              | 733              | *)                                                                                                                                                | 0,02%         | Others                                |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>            |                  |                  |                                                                                                                                                   |               | <u>Other Related Party</u>            |
| PT Indomarco Adi Prima                   | 1.616            | 5.656            | 0,05%                                                                                                                                             | 0,15%         | PT Indomarco Adi Prima                |
| <b>Total</b>                             | <b>2.698.972</b> | <b>2.585.485</b> | <b>76,31%</b>                                                                                                                                     | <b>69,89%</b> | <b>Total</b>                          |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**29. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**29. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

|                                                                     | Total/ Total  |               | Persentase Terhadap Total Penjualan atau<br>Penghasilan atau Beban yang Bersangkutan/<br>Percentage to Total Sales or the Related<br>Income or Expenses |               |                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 2020          | 2019          | 2020                                                                                                                                                    | 2019          |                                                                               |
| <b>Penghasilan Operasi Lain</b>                                     |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Other Operating Income</b>                                                 |
| <u>Entitas Sepengendali</u>                                         |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Entities Under Common Control</u>                                          |
| PT Indofood CBP Sukses<br>Makmur Tbk                                | 5.134         | 3.537         | 13,78%                                                                                                                                                  | 9,22%         | PT Indofood CBP Sukses<br>Makmur Tbk                                          |
| PT Mentari Subur Abadi                                              | 247           | -             | 0,66%                                                                                                                                                   | -             | PT Mentari Subur Abadi                                                        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>5.381</b>  | <b>3.537</b>  | <b>14,44%</b>                                                                                                                                           | <b>9,22%</b>  | <b>Total</b>                                                                  |
| <b>Penghasilan Keuangan</b>                                         |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Finance Income</b>                                                         |
| <u>Entitas Asosiasi</u>                                             |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Associate</u>                                                              |
| PT Sumalindo Alam Lestari                                           | 4.764         | 4.303         | 9,36%                                                                                                                                                   | 6,47%         | PT Sumalindo Alam Lestari                                                     |
| <b>Pembelian TBS</b>                                                |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>FFB Purchases</b>                                                          |
| <u>Entitas Sepengendali</u>                                         |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Entity Under Common Control</u>                                            |
| PT Mentari Subur Abadi                                              | 11.063        | 9.895         | 0,45%                                                                                                                                                   | 0,32%         | PT Mentari Subur Abadi                                                        |
| <b>Pembelian Barang Jadi</b>                                        |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Finished Goods Purchases</b>                                               |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u>                                     |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Parent (Direct)</u>                                                        |
| SIMP                                                                | 7.100         | 25.242        | 0,29%                                                                                                                                                   | 0,80%         | SIMP                                                                          |
| <u>Entitas Sepengendali</u>                                         |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Entities Under Common Control</u>                                          |
| PT Gunung Mas Raya                                                  | 33.749        | 26.535        | 1,37%                                                                                                                                                   | 0,85%         | PT Gunung Mas Raya                                                            |
| PT Mentari Subur Abadi                                              | 20.960        | 14.760        | 0,85%                                                                                                                                                   | 0,47%         | PT Mentari Subur Abadi                                                        |
| PT Serikat Putra                                                    | 2.076         | -             | 0,09%                                                                                                                                                   | -             | PT Serikat Putra                                                              |
| PT Kebun Mandiri Sejahtera                                          | 1.215         | 1.283         | 0,05%                                                                                                                                                   | 0,04%         | PT Kebun Mandiri Sejahtera                                                    |
| <b>Total</b>                                                        | <b>65.100</b> | <b>67.820</b> | <b>2,65%</b>                                                                                                                                            | <b>2,16%</b>  | <b>Total</b>                                                                  |
| <b>Pembelian Pupuk</b>                                              |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Fertilizer Purchases</b>                                                   |
| <u>Entitas Sepengendali</u>                                         |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Entity Under Common Control</u>                                            |
| PT Kencana Subur Sejahtera                                          | 13.078        | -             | 0,53%                                                                                                                                                   | -             | PT Kencana Subur Sejahtera                                                    |
| <b>Pembelian Aset Tetap,<br/>Bahan Pembantu dan<br/>Suku Cadang</b> |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Purchase of Fixed Assets,<br/>Supporting Materials<br/>and Spare Parts</b> |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>                                       |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Other Related Party</u>                                                    |
| PT Indomobil Prima Niaga                                            | 5.277         | 22.831        | 0,21%                                                                                                                                                   | 0,73%         | PT Indomobil Prima Niaga                                                      |
| <b>Beban Angkut dan<br/>Asuransi</b>                                |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Freight and<br/>Insurance Expense</b>                                      |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u>                                     |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Parent (Direct)</u>                                                        |
| SIMP                                                                | 3.549         | 7.096         | 6,70%                                                                                                                                                   | 11,97%        | SIMP                                                                          |
| <u>Entitas Sepengendali</u>                                         |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Entity Under Common Control</u>                                            |
| PT Samudera Sejahtera<br>Pratama                                    | -             | 2.847         | -                                                                                                                                                       | 4,80%         | PT Samudera Sejahtera<br>Pratama                                              |
| <b>Total</b>                                                        | <b>3.549</b>  | <b>9.943</b>  | <b>6,70%</b>                                                                                                                                            | <b>16,77%</b> | <b>Total</b>                                                                  |
| <b>Beban Pemompaan dan<br/>Pemanasan</b>                            |               |               |                                                                                                                                                         |               | <b>Pumping and<br/>Heating Expense</b>                                        |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u>                                     |               |               |                                                                                                                                                         |               | <u>Parent (Direct)</u>                                                        |
| SIMP                                                                | 252           | 1.446         | 0,48%                                                                                                                                                   | 2,44%         | SIMP                                                                          |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**29. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**29. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

|                                 | Total/ Total |              | Persentase Terhadap Total Penjualan atau<br>Penghasilan atau Beban yang Bersangkutan/<br>Percentage to Total Sales or the Related<br>Income or Expenses |              |                                    |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|
|                                 | 2020         | 2019         | 2020                                                                                                                                                    | 2019         |                                    |
| <b>Beban Sewa</b>               |              |              |                                                                                                                                                         |              | <b>Rental Expense</b>              |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u> |              |              |                                                                                                                                                         |              | <u>Parent (Direct)</u>             |
| SIMP                            | 25           | 28           | 0,01%                                                                                                                                                   | 0,01%        | SIMP                               |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>   |              |              |                                                                                                                                                         |              | <u>Other Related Party</u>         |
| PT Aston Inti Makmur            | 7.289        | 7.546        | 3,43%                                                                                                                                                   | 2,50%        | PT Aston Inti Makmur               |
| <b>Total</b>                    | <b>7.314</b> | <b>7.574</b> | <b>3,44%</b>                                                                                                                                            | <b>2,51%</b> | <b>Total</b>                       |
| <b>Beban Sewa Tangki</b>        |              |              |                                                                                                                                                         |              | <b>Bulking Tank Rental Expense</b> |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u> |              |              |                                                                                                                                                         |              | <u>Parent (Direct)</u>             |
| SIMP                            | 1.044        | 8.165        | 0,04%                                                                                                                                                   | 0,26%        | SIMP                               |
| <b>Beban Asuransi</b>           |              |              |                                                                                                                                                         |              | <b>Insurance Expense</b>           |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>   |              |              |                                                                                                                                                         |              | <u>Other Related Party</u>         |
| PT Asuransi Central Asia        | 1.672        | 2.465        | 0,07%                                                                                                                                                   | 0,08%        | PT Asuransi Central Asia           |

\*) Tidak berarti - kurang dari 0,01%./Not meaningful - less than 0.01%.

Saldo terkait atas piutang usaha yang timbul dari transaksi pendapatan dari kontrak dengan pelanggan tersebut di atas adalah sebagai berikut:

The related trade receivables arising from the above-mentioned revenue from contracts with customers transactions are as follows:

|                                 | Total/ Total   |                | Persentase terhadap Total Aset/Liabilitas/<br>Percentage to Total Assets/Liabilities |              |                                      |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
|                                 | 2020           | 2019           | 2020                                                                                 | 2019         |                                      |
| <b>Piutang Usaha</b>            |                |                |                                                                                      |              | <b>Trade Receivables</b>             |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u> |                |                |                                                                                      |              | <u>Parent (Direct)</u>               |
| SIMP                            | 168.591        | 250.687        | 1,54%                                                                                | 2,45%        | SIMP                                 |
| <u>Entitas Sepengendali</u>     |                |                |                                                                                      |              | <u>Entities Under Common Control</u> |
| Lain-lain                       | 11             | 4              | *)                                                                                   | *)           | Others                               |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>   |                |                |                                                                                      |              | <u>Other Related Party</u>           |
| PT Indomarco Adi Prima          | -              | 627            | -                                                                                    | 0,01%        | PT Indomarco Adi Prima               |
| <b>Total</b>                    | <b>168.602</b> | <b>251.318</b> | <b>1,54%</b>                                                                         | <b>2,46%</b> | <b>Total</b>                         |

\*) Tidak berarti - kurang dari 0,01%./Not meaningful - less than 0.01%.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**29. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Sedangkan saldo terkait atas utang usaha yang timbul dari transaksi pembelian barang dan jasa seperti tersebut di atas adalah sebagai berikut:

**29. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

While the related trade payables arising from the above-mentioned purchases of goods and services are as follows:

|                                 | Total/Total/  |               | Persentase terhadap Total Aset/Liabilitas/<br>Percentage to Total Assets/Liabilities |              |                                      |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
|                                 | 2020          | 2019          | 2020                                                                                 | 2019         |                                      |
| <b>Utang Usaha</b>              |               |               |                                                                                      |              | <b>Trade Payables</b>                |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u> |               |               |                                                                                      |              | <u>Parent (Direct)</u>               |
| SIMP                            | 1.892         | 5.370         | 0,12%                                                                                | 0,31%        | SIMP                                 |
| <u>Entitas Sepengendali</u>     |               |               |                                                                                      |              | <u>Entities Under Common Control</u> |
| PT Mentari Subur Abadi          | 2.799         | -             | 0,17%                                                                                | -            | PT Mentari Subur Abadi               |
| PT Gunung Mas Raya              | 3.729         | 2.288         | 0,23%                                                                                | 0,14%        | PT Gunung Mas Raya                   |
| PT Kencana Subur<br>Sejahtera   | -             | 12.121        | -                                                                                    | 0,70%        | PT Kencana Subur<br>Sejahtera        |
| Lain-lain                       | 505           | 401           | 0,03%                                                                                | 0,02%        | Others                               |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>   |               |               |                                                                                      |              | <u>Other Related Parties</u>         |
| PT Indotruck Utama              | 1.177         | -             | 0,07%                                                                                | -            | PT Indotruck Utama                   |
| PT Indomobil Prima Niaga        | 1.042         | 2.248         | 0,06%                                                                                | 0,13%        | PT Indomobil Prima Niaga             |
| Lain-lain                       | 212           | 309           | 0,01%                                                                                | 0,02%        | Others                               |
| <b>Total</b>                    | <b>11.356</b> | <b>22.737</b> | <b>0,69%</b>                                                                         | <b>1,32%</b> | <b>Total</b>                         |

\*) Tidak berarti - kurang dari 0,01%./Not meaningful - less than 0.01%.

Kelompok Usaha juga melakukan transaksi di luar usaha dengan pihak berelasi, seperti penjualan tanah (Catatan 15). Saldo yang timbul dari transaksi ini disajikan sebagai bagian dari akun "Kontrak Liabilitas - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan rincian sebagai berikut:

The Group also has non-trade transactions with related party, such as sale of land (Note 15). The related balances arising from this transaction are presented as part of "Contract Liabilities - Related Party" accounts in the consolidated statement of financial position. The details of these accounts is as follows:

|                                      | Total/Total/ |        | Persentase terhadap Total Aset/Liabilitas/<br>Percentage to Total Assets/Liabilities |       |                                      |
|--------------------------------------|--------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------|
|                                      | 2020         | 2019   | 2020                                                                                 | 2019  |                                      |
| <b>Kontrak Liabilitas</b>            |              |        |                                                                                      |       | <b>Contract Liabilities</b>          |
| <u>Entitas Sepengendali</u>          |              |        |                                                                                      |       | <u>Entity Under Common Control</u>   |
| PT Indofood CBP Sukses<br>Makmur Tbk | 40.000       | 40.000 | 2,44%                                                                                | 2,32% | PT Indofood CBP Sukses<br>Makmur Tbk |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**29. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Kelompok Usaha juga melakukan transaksi-transaksi di luar usaha dengan pihak berelasi, seperti pinjaman antar perusahaan dan pembebanan lainnya. Saldo yang timbul dari transaksi ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piutang Lain-lain - Pihak Berelasi" dan "Utang Lain-lain - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan rincian sebagai berikut:

|                                       | Total/Total    |               | Persentase terhadap Total Aset/Liabilitas/<br>Percentage to Total Assets/Liabilities |              |                                      |
|---------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
|                                       | 2020           | 2019          | 2020                                                                                 | 2019         |                                      |
| <b>Piutang Lain-lain</b>              |                |               |                                                                                      |              | <b>Other Receivables</b>             |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u>       |                |               |                                                                                      |              | <u>Parent (Direct)</u>               |
| SIMP                                  | 133            | 41            | *)                                                                                   | *)           | SIMP                                 |
| <u>Entitas Sepengendali</u>           |                |               |                                                                                      |              | <u>Entities Under Common Control</u> |
| PT Riau Agrotama Plantation           | 4.248          | 1.133         | 0,04%                                                                                | 0,01%        | PT Riau Agrotama Plantation          |
| PT Mentari Subur Abadi                | 3.801          | 1.481         | 0,03%                                                                                | 0,02%        | PT Mentari Subur Abadi               |
| PT Kebun Ganda Prima                  | 2.524          | 1.073         | 0,02%                                                                                | 0,01%        | PT Kebun Ganda Prima                 |
| PT Swadaya Bhakti Negaramas           | 1.840          | 699           | 0,02%                                                                                | 0,01%        | PT Swadaya Bhakti Negaramas          |
| PT Kencana Subur                      |                |               |                                                                                      |              | PT Kencana Subur                     |
| Sejahtera                             | 1.806          | 1.465         | 0,02%                                                                                | 0,02%        | Sejahtera                            |
| PT Intimegah Bestari Pertiwi          | 1.483          | 489           | 0,01%                                                                                | 0,01%        | PT Intimegah Bestari Pertiwi         |
| PT Jake Sarana                        | 1.235          | 464           | 0,01%                                                                                | *)           | PT Jake Sarana                       |
| PT Lajuperdana Indah                  | 1.224          | 1.403         | 0,01%                                                                                | 0,01%        | PT Lajuperdana Indah                 |
| PT Citra Kalbar Sarana                | 1.135          | -             | 0,01%                                                                                | -            | PT Citra Kalbar Sarana               |
| PT Cangkul Bumi Subur                 | 1.055          | -             | 0,01%                                                                                | -            | PT Cangkul Bumi Subur                |
| Lain-lain                             | 1.493          | 1.319         | 0,02%                                                                                | 0,01%        | Others                               |
| <u>Entitas Asosiasi</u>               |                |               |                                                                                      |              | <u>Associates</u>                    |
| PT Sumalindo Alam Lestari             | 76.559         | 72.510        | 0,70%                                                                                | 0,71%        | PT Sumalindo Alam Lestari            |
| PT Mentari Pertiwi Makmur             | 2.300          | 2.300         | 0,02%                                                                                | 0,02%        | PT Mentari Pertiwi Makmur            |
| <b>Total</b>                          | <b>100.836</b> | <b>84.377</b> | <b>0,92%</b>                                                                         | <b>0,83%</b> | <b>Total</b>                         |
| <b>Utang Lain-lain</b>                |                |               |                                                                                      |              | <b>Other Payables</b>                |
| <u>Entitas Induk (Langsung)</u>       |                |               |                                                                                      |              | <u>Parent (Direct)</u>               |
| SIMP                                  | 485            | 1.826         | 0,03%                                                                                | 0,11%        | SIMP                                 |
| <u>Entitas Induk (Tidak Langsung)</u> |                |               |                                                                                      |              | <u>Parent (Indirect)</u>             |
| PT Indofood Sukses Makmur Tbk         | 1.034          | 914           | 0,06%                                                                                | 0,05%        | PT Indofood Sukses Makmur Tbk        |
| <u>Entitas Sepengendali</u>           |                |               |                                                                                      |              | <u>Entities Under Common Control</u> |
| Lain-lain                             | 727            | 378           | 0,05%                                                                                | 0,02%        | Others                               |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u>         |                |               |                                                                                      |              | <u>Other Related Parties</u>         |
| PT Asuransi Central Asia              | 4.688          | 3.751         | 0,29%                                                                                | 0,22%        | PT Asuransi Central Asia             |
| PT Indomarco Adi Prima                | 1.043          | -             | 0,06%                                                                                | -            | PT Indomarco Adi Prima               |
| PT Indomobil Prima Niaga              | 35             | 1.022         | *)                                                                                   | 0,06%        | PT Indomobil Prima Niaga             |
| Lain-lain                             | 13             | 112           | *)                                                                                   | 0,01%        | Others                               |
| <b>Sub-total</b>                      | <b>8.025</b>   | <b>8.003</b>  | <b>0,49%</b>                                                                         | <b>0,47%</b> | <b>Sub-total</b>                     |
| <u>Dalam Dolar Singapura</u>          |                |               |                                                                                      |              | <u>In Singapore Dollar</u>           |
| <u>Entitas Induk (Tidak Langsung)</u> |                |               |                                                                                      |              | <u>Parent (Indirect)</u>             |
| Indofood Agri Resources Ltd.          | 451            | 234           | 0,03%                                                                                | 0,01%        | Indofood Agri Resources Ltd.         |
| <b>Total</b>                          | <b>8.476</b>   | <b>8.237</b>  | <b>0,52%</b>                                                                         | <b>0,48%</b> |                                      |

\*) Tidak berarti - kurang dari 0,01%/Not meaningful - less than 0.01%.



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**29. TRANSAKSI DAN SALDO YANG SIGNIFIKAN  
DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**29. SIGNIFICANT TRANSACTIONS AND BALANCES  
WITH RELATED PARTIES (continued)**

|                               | Total/Total |      | Persentase terhadap Total Aset/Liabilitas/<br>Percentage to Total Assets/Liabilities |      |                            |
|-------------------------------|-------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|
|                               | 2020        | 2019 | 2020                                                                                 | 2019 |                            |
| <b>Aset Hak-Guna</b>          |             |      |                                                                                      |      | <b>Right-of-use Assets</b> |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u> |             |      |                                                                                      |      | <u>Other Related Party</u> |
| PT Aston Inti Makmur          | 3.296       | -    | 0,03%                                                                                | -    | PT Aston Inti Makmur       |
| <b>Liabilitas Sewa</b>        |             |      |                                                                                      |      | <b>Lease Liabilities</b>   |
| <u>Pihak Berelasi Lainnya</u> |             |      |                                                                                      |      | <u>Other Related Party</u> |
| PT Aston Inti Makmur          | 3.360       | -    | 0,21%                                                                                | -    | PT Aston Inti Makmur       |

Perusahaan memberikan pinjaman jangka pendek kepada SAL, entitas anak MPM, yang ditujukan untuk kegiatan operasional. Pinjaman diberikan untuk jangka waktu satu tahun dan secara otomatis diperpanjang, kecuali dihentikan oleh salah satu pihak. Pinjaman ini dikenakan bunga sesuai dengan bunga pasar yang berlaku dan dapat ditagih sewaktu-waktu oleh Perusahaan. Saldo piutang yang timbul dari transaksi ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piutang Lain-lain - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Penghasilan bunga yang timbul dari pinjaman ini disajikan sebagai bagian dari akun "Penghasilan Keuangan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

The Company granted a short-term loan to SAL, a subsidiary of MPM, for the purposes of operational activities. The loan has a term of one year and will be extended automatically, until terminated by either party. This loan is charged with market interest rate and demandable at any time by the Company. The related receivables arising from this transaction are presented as part of "Other Receivables - Related Parties" account in the consolidated statement of financial position. The interest income earned from this loan is presented as part of "Finance Income" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**30. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

Risiko utama dari instrumen keuangan Kelompok Usaha adalah risiko suku bunga, risiko mata uang asing, risiko harga komoditas, dan risiko kredit. Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola masing-masing risiko tersebut yang dijelaskan dengan lebih rinci sebagai berikut:

**Risiko Suku Bunga atas Nilai Wajar dan Arus Kas**

Risiko suku bunga Kelompok Usaha terutama timbul dari aset keuangan jangka panjang seperti piutang plasma, yang nilainya berhubungan dengan pergerakan suku bunga.

Saat ini, Kelompok Usaha tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai atas risiko tingkat suku bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 31 Desember 2019, Kelompok Usaha tidak mempunyai liabilitas keuangan yang memiliki risiko suku bunga.

**Risiko Mata Uang Asing**

Sebagai akibat transaksi yang dilakukan dengan pembeli dan penjual dari luar negeri, laporan posisi keuangan konsolidasian Kelompok Usaha dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan nilai tukar Dolar AS/Rupiah. Saat ini, Kelompok Usaha tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai transaksi dalam mata uang asing. Namun, Kelompok Usaha mempunyai penjualan ekspor yang dapat memberikan lindung nilai alamiah yang terbatas terhadap dampak fluktuasi nilai tukar Rupiah dengan mata uang asing.

Pada tanggal 31 Desember 2020, berdasarkan simulasi yang rasional, jika nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS melemah/menguat sebesar 10% (2019: melemah/menguat sebesar 10%), dengan seluruh variabel-variabel lain tidak berubah, maka laba sebelum pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 akan lebih tinggi/lebih rendah sebesar Rp58.431 (2019: lebih tinggi/lebih rendah sebesar Rp57.637), terutama sebagai akibat dari keuntungan/kerugian selisih kurs atas penjabaran kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, dan utang usaha dalam Dolar AS.

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

*The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign currency risk, commodity price risk, and credit risk. The Directors review and approve policies for managing each of these risks, which are described in more detail as follows:*

**Interest Rate Risk on Fair Value and Cash Flow**

*The Group's interest rate risk mainly arises from long-term financial assets such as plasma receivables, value of which correlates to movement of interest rate.*

*Currently, the Group does not have a formal hedging policy for interest rate exposures.*

*As of December 31, 2020 and 2019, the Group does not have financial liabilities that are exposed to interest rate risk.*

**Foreign Currency Risk**

*As a result of certain transactions with overseas buyers and suppliers, the Group's consolidated statement of financial position may be affected significantly by movements in the US Dollar/Rupiah exchange rates. Currently, the Group does not have a formal hedging policy for foreign currency exposures. However, the Group has export sales which provide limited natural hedge against the impact of fluctuations in exchange rate of Rupiah against foreign currencies.*

*As of December 31, 2020, based on a sensible simulation, had the exchange rate of Rupiah against the US Dollar depreciated/appreciated by 10% (2019: depreciated/appreciated by 10%), with all other variables held constant, profit before income tax for the year ended December 31, 2020 would have been Rp58,431 higher/lower (2019: Rp57,637 higher/lower), mainly as a result of foreign exchange gains/losses on the translation of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, and trade payables denominated in US Dollar.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**30. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**Risiko Harga Komoditas**

Kelompok Usaha terkena dampak risiko harga komoditas yang dipengaruhi oleh beberapa faktor, antara lain cuaca, kebijakan pemerintah, tingkat permintaan dan penawaran pasar dan lingkungan ekonomi global. Dampak tersebut terutama timbul dari penjualan MKS, inti kelapa sawit dan karet, dimana margin laba atas penjualan MKS, inti kelapa sawit dan karet tersebut terpengaruh fluktuasi harga pasar internasional.

Pada saat ini, Kelompok Usaha tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai atas risiko harga komoditas.

**Risiko Kredit**

Risiko kredit yang dihadapi oleh Kelompok Usaha berasal dari kredit yang diberikan kepada pelanggan dan petani plasma serta penempatan rekening koran dan deposito pada bank. Selain dari pengungkapan di bawah ini, Kelompok Usaha tidak memiliki konsentrasi risiko kredit.

Kas dan Setara Kas

Risiko kredit atas penempatan rekening koran dan deposito dikelola oleh manajemen sesuai dengan kebijakan Kelompok Usaha. Investasi atas kelebihan dana dibatasi untuk tiap-tiap bank dan kebijakan ini dievaluasi setiap tahun oleh Direksi. Batas tersebut ditetapkan untuk meminimalkan risiko konsentrasi kredit sehingga mengurangi kerugian akibat kemungkinan kebangkrutan bank-bank tersebut.

**30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**Commodity Price Risk**

*The Group is exposed to commodity price risk due to certain factors, such as weather, government policy, level of demand and supply in the market and the global economic environment. Such exposure mainly arises from sales of CPO, palm kernel and rubber where the profit margin is affected by international market price fluctuations.*

*Currently, the Group does not have a formal hedging policy for commodity price exposures.*

**Credit Risk**

*The Group has credit risk arising from the credits granted to customers and plasma farmers and placement of current accounts and deposits in banks. Other than as disclosed below, the Group has no concentration of credit risk.*

Cash and Cash Equivalents

*Credit risk arising from placements of current accounts and deposits is managed in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are limited for each bank and reviewed annually by the Directors. Such limits are set to minimize the concentration of credit risk and therefore mitigate financial loss through potential failure of the banks.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**31. PENGUKURAN NILAI WAJAR**

**Instrumen Keuangan**

Nilai tercatat instrumen keuangan yang disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian kurang lebih sebesar nilai wajarnya.

Setelah pengakuan awal, piutang karyawan (disajikan sebagai bagian dari akun "Aset Tidak Lancar Lainnya" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian) dan piutang plasma yang disajikan pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode SBE, dan tingkat diskonto yang digunakan mengacu kepada suku bunga pinjaman pasar saat ini bagi pinjaman yang serupa. Tingkat SBE berkisar antara 5,36% sampai 9,44% per tahun untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 (2019: 6,50% sampai 10,40% per tahun).

Nilai wajar aset keuangan pada NWPKL ditentukan dengan menggunakan pendekatan pendapatan (*income approach*) berdasarkan metode arus kas terdiskonto dari investasi terkait selama 5 tahun dan nilai terminal setelah periode proyeksi.

Signifikansi dari *input* yang tak dapat diobservasi yang digunakan dalam pengukuran nilai wajar Level 3 pada hirarki nilai wajar beserta analisa sensitivitas adalah sebagai berikut:

|                                                                                   |                                                   | <b>Analisa Sensitivitas/<br/>Sensitivity Analysis</b>        |                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Input Tidak Terobservasi/<br/>Unobservable Inputs</b>                          | <b>Input Kuantitatif/<br/>Quantitative Inputs</b> | <b>Sensitivitas yang<br/>Digunakan/<br/>Sensitivity Used</b> | <b>Pengaruh pada Nilai<br/>Wajar/<br/>Effect to Fair Value</b> |
| 31 Desember 2020/December 31, 2020                                                |                                                   |                                                              |                                                                |
| Tingkat diskonto/Discount rate                                                    | 8,42%                                             | 50 basis poin/Basis points                                   | (4.764)/5.521                                                  |
| Tingkat pertumbuhan setelah periode<br>proyeksi/Growth rate after forecast period | 1,2%                                              | 5 basis poin/Basis points                                    | 419/(413)                                                      |
| 31 Desember 2019/December 31, 2019                                                |                                                   |                                                              |                                                                |
| Tingkat diskonto/Discount rate                                                    | 12,95%                                            | 50 basis poin/Basis points                                   | (3.178)/3.540                                                  |
| Tingkat pertumbuhan setelah periode<br>proyeksi/Growth rate after forecast period | 2,3%                                              | 5 basis poin/Basis points                                    | 267/(264)                                                      |

Manajemen menetapkan bahwa nilai tercatat (berdasarkan jumlah nosional) kas dan setara kas, piutang usaha dan lain-lain, uang jaminan, utang usaha, utang lain-lain dan biaya masih harus dibayar kurang lebih sebesar nilai wajarnya karena instrumen keuangan tersebut berjangka pendek.

**31. FAIR VALUE MEASUREMENT**

**Financial Instrument**

The carrying values of financial instruments presented in the consolidated statement of financial position approximate their fair values.

Subsequent to initial recognition, loans to employees (presented as part of "Other Non-current Assets" account in the consolidated statement of financial position) and plasma receivables are carried at amortized cost using EIR method, and the discount rates used are the current market lending rates for similar types of lending. The EIR ranged from 5.36% to 9.44% per annum for the year ended December 31, 2020 (2019: 6.50% to 10.40% per annum).

The fair value of financial asset at FVOCI was estimated using income approach based on discounted cash flows of the underlying investment for 5 years and terminal value after the forecast period.

The significance of the unobservable inputs used in the fair value measurement categorised within Level 3 of the fair value hierarchy together with a quantitative sensitivity analysis are as shown below:

Management has determined that the carrying values (based on notional amounts) of cash and cash equivalents, trade and other receivables, security deposits, trade payables, other payables and accrued expenses reasonably approximate their fair values because they are short-term in nature.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**31. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)**

**Informasi Nilai Wajar**

Tabel berikut menunjukkan hirarki pengukuran nilai wajar dari aset Kelompok Usaha:

|                                             | Total/Total | Harga Kuotasian dalam Pasar Aktif untuk Aset yang Identik (Level 1)/<br>Quoted Prices in Active Markets (Level 1) | Input yang dapat Diobservasi Lain yang Signifikan (Level 2)/<br>Significant Observable Inputs (Level 2) | Input yang Tidak dapat Diobservasi yang Signifikan (Level 3)/<br>Significant Unobservable Inputs (Level 3) |
|---------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pada tanggal 31 Desember 2020</b>        |             |                                                                                                                   |                                                                                                         |                                                                                                            |
| <b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b> |             |                                                                                                                   |                                                                                                         |                                                                                                            |
| Aset biologis - produk agrikultur           | 162.775     | -                                                                                                                 | 147.384                                                                                                 | 15.391                                                                                                     |
| Aset keuangan pada NWPKL                    | 15.888      | -                                                                                                                 | -                                                                                                       | 15.888                                                                                                     |
| <b>Pada tanggal 31 Desember 2019</b>        |             |                                                                                                                   |                                                                                                         |                                                                                                            |
| <b>Pengukuran nilai wajar yang berulang</b> |             |                                                                                                                   |                                                                                                         |                                                                                                            |
| Aset biologis - produk agrikultur           | 182.920     | -                                                                                                                 | 162.108                                                                                                 | 20.812                                                                                                     |
| Aset keuangan tersedia untuk dijual         | 15.658      | -                                                                                                                 | -                                                                                                       | 15.658                                                                                                     |

Tidak ada transfer antara Level 1 dan Level 2, dan masuk atau keluar dari Level 3 selama tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

**32. INFORMASI SEGMENT**

Untuk kepentingan manajemen, Kelompok Usaha mengklasifikasikan aktivitas usahanya menjadi empat segmen usaha yang terdiri atas produk kelapa sawit, karet, benih, dan lainnya.

Manajemen memantau hasil operasi dari unit usahanya secara terpisah guna keperluan pengambilan keputusan mengenai alokasi sumber daya dan penilaian kinerja. Kinerja segmen dievaluasi berdasarkan laba atau rugi operasi dan diukur secara konsisten dengan laba atau rugi operasi pada laporan keuangan konsolidasian. Namun, pendanaan (termasuk beban keuangan dan penghasilan keuangan), bagian atas rugi entitas asosiasi, dan pajak penghasilan dikelola secara grup dan tidak dialokasikan kepada segmen operasi.

Harga transfer antar entitas hukum dan antar segmen diatur dengan cara yang serupa dengan transaksi dengan pihak ketiga.

**31. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**

**Fair Value Information**

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Group's assets:

|  | Input yang dapat Diobservasi Lain yang Signifikan (Level 2)/<br>Significant Observable Inputs (Level 2) | Input yang Tidak dapat Diobservasi yang Signifikan (Level 3)/<br>Significant Unobservable Inputs (Level 3) |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**At December 31, 2020**  
**Recurring fair value measurements**  
Biological assets - agricultural produce  
Financial asset at FVOCI

**At December 31, 2019**  
**Recurring fair value measurements**  
Biological assets - agricultural produce  
Available-for-sale financial asset

There were no transfers between Level 1 and Level 2, and into or out from Level 3 during the year ended December 31, 2020 and 2019.

**32. SEGMENT INFORMATION**

For management purposes, the Group classifies its business activities into four business segments, consisting of oil palm products, rubber, seeds, and others.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on operating profit or loss and is measured consistently with operating profit or loss in the consolidated financial statements. However, the financing (including finance costs and finance income), share in loss of associates, and income taxes are managed on a group basis and are not allocated to operating segments.

Transfer prices between legal entities and segments are set on a manner similar to transactions with third parties.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**32. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**32. SEGMENT INFORMATION (continued)**

**a. Laba Usaha Segmen**

**a. Segment Results**

| Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2020/<br>Year Ended December 31, 2020 |                                              |                  |                 |                    |                 |                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------------|
|                                                                                    | Produk Kelapa<br>Sawit/<br>Oil Palm Products | Karet/<br>Rubber | Benih/<br>Seeds | Lainnya/<br>Others | Total/<br>Total |                                           |
| Penjualan Ekspor                                                                   | 23.480                                       | 78.909           | -               | 66                 | 102.455         | Sales Export                              |
| Penjualan Lokal                                                                    | 3.261.122                                    | 93.966           | 44.990          | 34.188             | 3.434.266       | Local                                     |
| Total penjualan                                                                    | 3.284.602                                    | 172.875          | 44.990          | 34.254             | 3.536.721       | Total sales                               |
| Hasil segmen                                                                       | 940.666                                      | (90.686)         | (12.525)        | (47.437)           | 790.018         | Segment results                           |
| Pendapatan yang tidak dialokasikan                                                 |                                              |                  |                 |                    | 26.102          | Unallocated income                        |
| Laba usaha                                                                         |                                              |                  |                 |                    | 816.120         | Operating profit                          |
| Penghasilan keuangan, neto                                                         |                                              |                  |                 |                    | 50.304          | Finance income, net                       |
| Bagian atas rugi entitas asosiasi                                                  |                                              |                  |                 |                    | (5.985)         | Share in loss of associates               |
| Laba sebelum pajak                                                                 |                                              |                  |                 |                    | 860.439         | Profit before tax                         |
| Beban pajak penghasilan                                                            |                                              |                  |                 |                    | (164.949)       | Income tax expense                        |
| <b>Laba tahun berjalan</b>                                                         |                                              |                  |                 |                    | <b>695.490</b>  | <b>Profit for the year</b>                |
| <b>Informasi segmen lainnya</b>                                                    |                                              |                  |                 |                    |                 | <b>Other segment information</b>          |
| Belanja modal                                                                      | 322.255                                      | 42.930           | 248             | 11.832             | 377.265         | Capital expenditure                       |
| Belanja modal yang tidak dialokasikan                                              |                                              |                  |                 |                    | 982             | Unallocated capital expenditure           |
| Penyusutan dan amortisasi                                                          | 305.134                                      | 46.498           | 3.919           | 14.649             | 370.200         | Depreciation and amortization             |
| Penyusutan dan amortisasi yang tidak dialokasikan                                  |                                              |                  |                 |                    | 25.132          | Unallocated depreciation and amortization |

| Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2019/<br>Year Ended December 31, 2019 |                                              |                  |                 |                    |                 |                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------------|
|                                                                                    | Produk Kelapa<br>Sawit/<br>Oil Palm Products | Karet/<br>Rubber | Benih/<br>Seeds | Lainnya/<br>Others | Total/<br>Total |                                           |
| Penjualan Ekspor                                                                   | 132.693                                      | 87.613           | -               | 411                | 220.717         | Sales Export                              |
| Penjualan Lokal                                                                    | 3.279.595                                    | 97.097           | 45.620          | 56.410             | 3.478.722       | Local                                     |
| Total penjualan                                                                    | 3.412.288                                    | 184.710          | 45.620          | 56.821             | 3.699.439       | Total sales                               |
| Hasil segmen                                                                       | 384.390                                      | (133.377)        | (14.326)        | (35.704)           | 200.983         | Segment results                           |
| Pendapatan yang tidak dialokasikan                                                 |                                              |                  |                 |                    | 99.568          | Unallocated income                        |
| Laba usaha                                                                         |                                              |                  |                 |                    | 300.551         | Operating profit                          |
| Penghasilan keuangan, neto                                                         |                                              |                  |                 |                    | 65.920          | Finance income, net                       |
| Bagian atas rugi entitas asosiasi                                                  |                                              |                  |                 |                    | (13.728)        | Share in loss of associates               |
| Laba sebelum pajak                                                                 |                                              |                  |                 |                    | 352.743         | Profit before tax                         |
| Beban pajak penghasilan                                                            |                                              |                  |                 |                    | (100.113)       | Income tax expense                        |
| <b>Laba tahun berjalan</b>                                                         |                                              |                  |                 |                    | <b>252.630</b>  | <b>Profit for the year</b>                |
| <b>Informasi segmen lainnya</b>                                                    |                                              |                  |                 |                    |                 | <b>Other segment information</b>          |
| Belanja modal                                                                      | 354.166                                      | 48.273           | 958             | 43.992             | 447.389         | Capital expenditure                       |
| Belanja modal yang tidak dialokasikan                                              |                                              |                  |                 |                    | 16.712          | Unallocated capital expenditure           |
| Penyusutan dan amortisasi                                                          | 315.840                                      | 46.046           | 4.153           | 13.106             | 379.145         | Depreciation and amortization             |
| Penyusutan dan amortisasi yang tidak dialokasikan                                  |                                              |                  |                 |                    | 16.737          | Unallocated depreciation and amortization |



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**32. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**32. SEGMENT INFORMATION (continued)**

**b. Aset dan Liabilitas Segmen**

**b. Segment Assets and Liabilities**

| 31 Desember 2020/December 31, 2020    |                                                 |                  |                 |                    |                   |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
|                                       | Produk Kelapa<br>Sawit/<br>Oil Palm<br>Products | Karet/<br>Rubber | Benih/<br>Seeds | Lainnya/<br>Others | Total/<br>Total   |
| Aset segmen                           | 5.904.214                                       | 950.149          | 74.666          | 372.526            | 7.301.555         |
| Aset yang<br>tidak dialokasikan       |                                                 |                  |                 |                    | 3.621.233         |
| <b>Total aset</b>                     |                                                 |                  |                 |                    | <b>10.922.788</b> |
| Liabilitas segmen                     | 792.943                                         | 212.457          | 71.453          | 94.578             | 1.171.431         |
| Liabilitas yang<br>tidak dialokasikan |                                                 |                  |                 |                    | 465.025           |
| <b>Total liabilitas</b>               |                                                 |                  |                 |                    | <b>1.636.456</b>  |

| 31 Desember 2019/December 31, 2019    |                                                 |                  |                 |                    |                   |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
|                                       | Produk Kelapa<br>Sawit/<br>Oil Palm<br>Products | Karet/<br>Rubber | Benih/<br>Seeds | Lainnya/<br>Others | Total/<br>Total   |
| Aset segmen                           | 5.471.826                                       | 945.611          | 79.048          | 377.154            | 6.873.639         |
| Aset yang<br>tidak dialokasikan       |                                                 |                  |                 |                    | 3.351.683         |
| <b>Total aset</b>                     |                                                 |                  |                 |                    | <b>10.225.322</b> |
| Liabilitas segmen                     | 743.640                                         | 205.157          | 65.613          | 98.678             | 1.113.088         |
| Liabilitas yang<br>tidak dialokasikan |                                                 |                  |                 |                    | 613.734           |
| <b>Total liabilitas</b>               |                                                 |                  |                 |                    | <b>1.726.822</b>  |

**c. Informasi Geografis**

Seluruh aset produktif Kelompok Usaha berada di Indonesia. Tabel berikut menyajikan penjualan berdasarkan lokasi pelanggan:

**c. Geographic Information**

All of the Group's productive assets are located in Indonesia. The following table presents sales based on the location of the customers:

|                                                                                                             | 2020             | 2019             |                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indonesia                                                                                                   | 3.434.266        | 3.478.722        | Indonesia                                                                                                  |
| Negara-negara asing                                                                                         | 102.455          | 220.717          | Foreign countries                                                                                          |
| <b>Total penjualan sesuai<br/>laporan laba rugi dan<br/>penghasilan komprehensif<br/>lain konsolidasian</b> | <b>3.536.721</b> | <b>3.699.439</b> | <b>Total sales per<br/>consolidated statement of<br/>profit or loss and other<br/>comprehensive income</b> |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**33. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING**

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 31 Desember 2019, Kelompok Usaha memiliki aset dan liabilitas moneter yang signifikan dalam mata uang asing, dengan nilai pada tanggal pelaporan dan tanggal 24 Februari 2021 sebagai berikut:

**33. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES**

As of December 31, 2020 and December 31, 2019, the Group has significant monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, with the values as of the reporting date and February 24, 2021 as follows:

|                                                   |                                              |  | 31 Desember 2020<br>(Tanggal Pelaporan)<br>December 31, 2020<br>(Reporting Date) | 24 Februari 2021<br>(Tanggal<br>Penyelesaian<br>Laporan Keuangan<br>Konsolidasian)/<br>February 24, 2021<br>(Consolidated<br>Financial<br>Statements<br>Completion Date) |                                                |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Aset</b>                                       | <b>Mata Uang Asing/<br/>Foreign Currency</b> |  |                                                                                  |                                                                                                                                                                          | <b>Assets</b>                                  |
| Kas dan setara kas                                | US\$ 41.098.917                              |  | 579.700                                                                          | 579.043                                                                                                                                                                  | Cash and cash equivalents                      |
|                                                   | SG\$ 27.041                                  |  | 288                                                                              | 289                                                                                                                                                                      |                                                |
| Piutang usaha                                     | US\$ 369.936                                 |  | 5.218                                                                            | 5.212                                                                                                                                                                    | Trade receivables                              |
| Piutang lain-lain                                 | US\$ 27.974                                  |  | 395                                                                              | 394                                                                                                                                                                      | Other receivables                              |
| <b>Total aset dalam<br/>mata uang asing</b>       |                                              |  | <b>585.601</b>                                                                   | <b>584.938</b>                                                                                                                                                           | <b>Total assets in foreign currencies</b>      |
| <b>Liabilitas</b>                                 |                                              |  |                                                                                  |                                                                                                                                                                          | <b>Liabilities</b>                             |
| Utang usaha                                       | US\$ 70.836                                  |  | 999                                                                              | 998                                                                                                                                                                      | Trade payables                                 |
|                                                   | SG\$ 58.803                                  |  | 626                                                                              | 628                                                                                                                                                                      |                                                |
|                                                   | € 1.530                                      |  | 26                                                                               | 26                                                                                                                                                                       |                                                |
|                                                   | CHF 248                                      |  | 4                                                                                | 4                                                                                                                                                                        |                                                |
| Utang lain-lain                                   | MYR 2.000.000                                |  | 6.983                                                                            | 6.974                                                                                                                                                                    | Other payables                                 |
|                                                   | € 343.943                                    |  | 5.961                                                                            | 5.893                                                                                                                                                                    |                                                |
|                                                   | SG\$ 42.372                                  |  | 451                                                                              | 453                                                                                                                                                                      |                                                |
| <b>Total liabilitas dalam<br/>mata uang asing</b> |                                              |  | <b>15.050</b>                                                                    | <b>14.976</b>                                                                                                                                                            | <b>Total liabilities in foreign currencies</b> |
| <b>Aset moneter neto</b>                          |                                              |  | <b>570.551</b>                                                                   | <b>569.962</b>                                                                                                                                                           | <b>Net monetary assets</b>                     |

|                                         |                                              |  | 31 Desember 2019<br>(Tanggal Pelaporan)/<br>December 31, 2019<br>(Reporting Date) |                                           |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Aset</b>                             | <b>Mata Uang Asing/<br/>Foreign Currency</b> |  |                                                                                   | <b>Assets</b>                             |
| Kas dan setara kas                      | US\$ 35.153.014                              |  | 488.661                                                                           | Cash and cash equivalents                 |
|                                         | SG\$ 26.270                                  |  | 271                                                                               |                                           |
|                                         | € 295.274                                    |  | 4.603                                                                             |                                           |
| Piutang usaha                           | US\$ 6.421.990                               |  | 89.272                                                                            | Trade receivables                         |
| Piutang lain-lain                       | US\$ 21.128                                  |  | 294                                                                               | Other receivables                         |
| <b>Total aset dalam mata uang asing</b> |                                              |  | <b>583.101</b>                                                                    | <b>Total assets in foreign currencies</b> |

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**33. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)**

**33. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES (continued)**

|                                               |                                      | 31 Desember 2019<br>(Tanggal Pelaporan)/<br>December 31, 2019<br>(Reporting Date) |                                                |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                               | Mata Uang Asing/<br>Foreign Currency |                                                                                   |                                                |
| <b>Liabilitas</b>                             |                                      |                                                                                   | <b>Liabilities</b>                             |
| Utang usaha                                   | US\$ 134.490                         | 1.870                                                                             | Trade payables                                 |
|                                               | SG\$ 58.884                          | 607                                                                               |                                                |
|                                               | £ 4.380                              | 80                                                                                |                                                |
|                                               | € 701                                | 11                                                                                |                                                |
|                                               | CHF 276                              | 4                                                                                 |                                                |
| Utang lain-lain                               | MYR 2.000.000                        | 6.793                                                                             |                                                |
|                                               | JPY 19.790.000                       | 2.533                                                                             | Other payables                                 |
|                                               | € 343.943                            | 5.362                                                                             |                                                |
|                                               | SG\$ 27.860                          | 288                                                                               |                                                |
| <b>Total liabilitas dalam mata uang asing</b> |                                      | <b>17.548</b>                                                                     | <b>Total liabilities in foreign currencies</b> |
| <b>Aset moneter neto</b>                      |                                      | <b>565.553</b>                                                                    | <b>Net monetary assets</b>                     |

Pada tanggal 31 Desember 2020, 24 Februari 2021, dan 31 Desember 2019 kurs konversi yang digunakan oleh Kelompok Usaha adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2020, February 24, 2021, and December 31, 2019 the conversion rates used by the Group are as follows:

|                        | 31 Desember 2020/<br>December 31, 2020 | 24 Februari 2021/<br>February 24, 2021 | 31 Desember 2019/<br>December 31, 2019 |                           |
|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| <b>Mata Uang Asing</b> |                                        |                                        |                                        | <b>Foreign Currencies</b> |
| 1 £                    | 19.086                                 | 19.965                                 | 18.250                                 | £ 1                       |
| 1 €                    | 17.330                                 | 17.132                                 | 15.589                                 | € 1                       |
| 1 CHF                  | 15.982                                 | 15.558                                 | 14.366                                 | CHF 1                     |
| 1 US\$                 | 14.105                                 | 14.089                                 | 13.901                                 | US\$ 1                    |
| 1 SG\$                 | 10.644                                 | 10.684                                 | 10.321                                 | SG\$ 1                    |
| 1 MYR                  | 3.492                                  | 3.487                                  | 3.397                                  | MYR 1                     |
| 1 JPY                  | 137                                    | 134                                    | 128                                    | JPY 1                     |

**34. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI YANG SIGNIFIKAN**

**34. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**

**a. Komitmen Penjualan**

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan memiliki komitmen penjualan untuk mengirimkan karet, MKS, inti kelapa sawit, MIKS, ampas inti kelapa sawit, coklat dan teh sebanyak 18.359 ton (2019: 6.570 ton), benih kelapa sawit sebanyak 43.100 benih (2019: 121.690 benih), bibit kelapa sawit sebanyak 75 bibit (2019: 30.962 bibit), kepada pelanggan pihak berelasi dan pihak ketiga baik lokal maupun luar negeri.

Seluruh komitmen penjualan di atas akan terealisasi dalam satu bulan setelah tanggal pelaporan.

**a. Sales Commitments**

As of December 31, 2020, the Company has sales commitments to deliver rubber, CPO, palm kernel, PKO, palm kernel cake, cocoa and tea of 18,359 tonnes (2019: 6,570 tonnes), oil palm seeds of 43,100 seeds (2019: 121,690 seeds), op seedling of 75 seedlings (2019: 30,962 seedlings), to a related party and both local and overseas third party customers.

All of above sales commitment will be realized in one month after each reporting date.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**34. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**34. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS  
AND CONTINGENCIES (continued)**

**b. Komitmen Belanja Modal**

Perusahaan memiliki beberapa kontrak pengadaan barang modal dengan berbagai kontraktor dan pemasok pihak ketiga. Pada tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan memiliki komitmen untuk memperoleh aset tetap dengan nilai keseluruhan kontrak sebesar Rp275.905 (2019: Rp377.579).

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2020, jumlah yang direalisasi dari kontrak di atas adalah sebesar Rp262.058 (2019: Rp139.821).

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan memiliki komitmen untuk memperoleh aset tetap dengan pihak berelasi sebesar Rp650 (2019: Rp1.915).

**c. Komitmen Pembelian Bahan Pembantu dan Suku Cadang**

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan memiliki komitmen untuk pembelian bahan pembantu dan suku cadang dengan berbagai pemasok pihak ketiga sejumlah Rp41.055 (2019: Rp111.667).

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perusahaan tidak memiliki komitmen untuk pembelian bahan pembantu dan suku cadang dengan pihak berelasi (2019: Rp2.032).

**d. Tuntutan Hukum**

Pada tanggal 31 Desember 2020, tidak terdapat tuntutan hukum terhadap Kelompok Usaha yang mungkin menimbulkan kerugian material di masa depan.

**b. Capital Expenditure Commitments**

*The Company has several contracts covering purchases of capital goods with various third party contractors and suppliers. As of December 31, 2020, the Company has commitments to acquire fixed assets with total contract value of Rp275,905 (2019: Rp377,579).*

*Up to December 31, 2020, the realized amounts from the above-mentioned contracts are Rp262,058 (2019: Rp139,821).*

*As of December 31, 2020, the Company has commitments to acquire fixed assets from a related party amounting to Rp650 (2019: Rp1,915).*

**c. Commitments for Purchase of Supporting Materials and Spare Parts**

*As of December 31, 2020, the Company has commitments with various third party suppliers to purchase supporting materials and spare parts amounting to Rp41,055 (2019: Rp111,667).*

*As of December 31, 2020, the Company has no commitment to purchase supporting materials and spare parts with a related party (2019: Rp2,032).*

**d. Litigation Case**

*As of December 31, 2020, there are no lawsuits against the Group that are possible to cause material losses in the future.*

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**35. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU  
EFEKTIF**

Standar akuntansi yang telah diterbitkan sampai tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha namun belum berlaku efektif diungkapkan berikut ini. Manajemen bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Kelompok Usaha pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan konsolidasian Kelompok Usaha masih diestimasi pada tanggal 24 Februari 2021:

**Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2021**

Amendemen PSAK 22: Definisi Bisnis

Amendemen ini dikeluarkan untuk membantu entitas menentukan apakah serangkaian kegiatan dan aset yang diperoleh adalah bisnis atau bukan. Amendemen ini mengklarifikasi persyaratan minimum untuk bisnis, menghapus penilaian apakah pelaku pasar mampu mengganti elemen yang hilang, menambah panduan untuk membantu entitas menilai apakah proses yang diperoleh adalah substantif, mempersempit definisi bisnis dan output, dan memperkenalkan uji konsentrasi nilai wajar opsional. Contoh ilustratif baru diberikan bersama dengan amendemen.

Amendemen PSAK 71, PSAK 55, PSAK 60, PSAK 62 dan PSAK 73 tentang Reformasi Acuan Suku Bunga – Tahap 2

Reformasi acuan suku bunga tersebut mengacu pada reformasi global yang menyepakati penggantian acuan suku Bunga antarbank (*Interbank Offered Rate* atau “IBOR”) dengan acuan suku bunga alternatif.

Reformasi Acuan Suku Bunga – Tahap 2 membahas isu yang mungkin mempengaruhi pelaporan keuangan selama reformasi acuan suku bunga, termasuk dampak perubahan arus kas kontraktual atau hubungan lindung nilai yang timbul dari penggantian acuan suku bunga dengan acuan alternatif yang baru.

Reformasi Acuan Suku Bunga – Tahap 2 hanya berlaku untuk perubahan yang disyaratkan oleh reformasi acuan suku bunga untuk instrumen keuangan dan hubungan lindung nilai. Amendemen ini berlaku efektif per 1 Januari 2021 dengan penerapan dini diperkenankan.

**35. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE**

The accounting standards that are issued up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements, but not yet effective are disclosed below. The management intends to adopt these standards that are considered relevant to the Group when they become effective, and the impact to the consolidated financial position and performance of the Group is still being estimated as of February 24, 2021:

**Effective beginning on or after January 1, 2021**

Amendments to PSAK 22: Definition of Business

These amendments were issued to help entities determine whether an acquired set of activities and assets is a business or not. They clarify the minimum requirements for a business, remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing elements, add guidance to help entities assess whether an acquired process is substantive, narrow the definitions of a business and of outputs, and introduce an optional fair value concentration test. New illustrative examples were provided along with the amendments.

Amendments to PSAK 71, PSAK 55, PSAK 60, PSAK 62 and PSAK 73 on Interest Rate Reference Reform - Phase 2

The interest rate reference reform refers to the global reform which agrees to replace *Interbank Offered Rate* (“IBOR”) with an alternative interest rate reference.

Interest Rate Reference Reform - Phase 2 addresses issues that may affect financial reporting during the benchmark interest rate reform, including the impact of changes in contractual cash flows or hedging relationships that arise from replacing the benchmark interest rate with a new alternative reference.

Interest Rate Reference Reform - Phase 2 applies only to changes required by the benchmark interest rate reform for financial instruments and hedge relationships. These amendments are effective as of January 1, 2021 with earlier application permitted.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**35. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU  
EFEKTIF (lanjutan)**

**Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2022**

**Amendemen PSAK 22: Kombinasi Bisnis tentang  
Rujukan ke Kerangka Konseptual**

Amendemen PSAK 22 Kombinasi Bisnis tentang Rujukan ke Kerangka Konseptual ini mengklarifikasi interaksi antara PSAK 22, PSAK 57, ISAK 30 dan Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan.

Secara umum amendemen PSAK 22 ini:

- Menambahkan deskripsi terkait "liabilitas dan liabilitas kontinjensi dalam ruang lingkup PSAK 57 atau ISAK 30".
- Mengklarifikasi liabilitas kontinjensi yang diakui pada tanggal akuisisi.
- Menambahkan definisi aset kontinjensi dan perlakuan akuntansinya.

Amendemen PSAK 22: *Kombinasi Bisnis* tentang Rujukan ke Kerangka Konseptual ini berlaku efektif pada 1 Januari 2022 dengan penerapan dini diperkenankan.

**Amendemen PSAK 57: Provisi, Liabilitas Kontinjensi,  
dan Aset Kontinjensi tentang Kontrak Memberatkan -  
Biaya Memenuhi Kontrak**

Amendemen PSAK 57 mengatur bahwa biaya untuk memenuhi kontrak yang memberatkan terdiri dari biaya yang berhubungan langsung dengan kontrak, yang terdiri dari:

1. biaya inkremental untuk memenuhi kontrak tersebut, dan
2. alokasi biaya lain yang berhubungan langsung untuk memenuhi kontrak.

Amendemen PSAK 57 berlaku efektif pada 1 Januari 2022 dengan penerapan dini diperkenankan.

**35. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE (continued)**

**Effective beginning on or after January 1, 2022**

**Amendments to PSAK 22: Business Combinations  
regarding Reference to Conceptual Frameworks**

The amendments to PSAK 22: Business Combinations regarding Reference to Conceptual Frameworks clarify the interactions between PSAK 22, PSAK 57, ISAK 30 and the Conceptual Framework of Financial Reporting.

In general, the amendments to PSAK 22:

- Add a description regarding "liabilities and contingent liabilities within the scope of PSAK 57 or ISAK 30".
- Clarifying the contingent liabilities recognized at the acquisition date.
- Adds definition of a contingent asset and its accounting treatment.

The amendments to PSAK 22: Business Combinations regarding References to Conceptual Frameworks will become effective on January 1, 2022 with earlier application permitted.

**Amendments to PSAK 57: Provisions, Contingent  
Liabilities, and Contingent Assets regarding  
Aggravating Contracts - Contract Fulfillment Costs**

The amendments to PSAK 57 provide that costs to fulfill an onerous contract consist of costs that are directly related to the contract, which consist of:

1. incremental costs to fulfill the contract, and
2. allocation of other costs that are directly related to fulfilling the contract.

Amendments to PSAK 57 is effective on January 1, 2022 with earlier application permitted



**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)

**35. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU  
EFEKTIF (lanjutan)**

**Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2022  
(lanjutan)**

Amendemen PSAK 71: Instrumen Keuangan -  
Imbalan dalam pengujian '10 persen' untuk  
penghentian pengakuan liabilitas keuangan

Amendemen ini mengklarifikasi biaya yang termasuk dalam entitas ketika menilai apakah persyaratan liabilitas keuangan baru atau yang dimodifikasi secara substansial berbeda dari persyaratan liabilitas keuangan asli. Biaya ini hanya mencakup yang dibayarkan atau diterima antara peminjam dan pemberi pinjaman, termasuk biaya yang dibayarkan atau diterima baik oleh peminjam atau pemberi pinjaman atas nama pihak lain.

Amendemen ini berlaku efektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2022 dengan penerapan lebih awal diizinkan.

Amendemen PSAK 69: Agrikultur

PSAK 69 mengklarifikasi pengakuan dan pengukuran yang sebelumnya "entitas tidak memperhitungkan arus kas untuk pembiayaan aset, perpajakan atau penumbuhan kembali aset biologis setelah panen", menjadi "entitas tidak memperhitungkan arus kas untuk pembiayaan aset, atau penumbuhan kembali aset biologis setelah panen".

Entitas menerapkan amendemen secara prospektif terhadap pengukuran nilai wajar pada atau setelah awal periode pelaporan tahunan pertama yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2022 dengan penerapan lebih awal diizinkan.

**35. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE (continued)**

**Effective beginning on or after January 1, 2022  
(continued)**

Amendments to PSAK 71: Financial Instruments –  
Fees in the '10 per cent' test for derecognition of  
financial liabilities

The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022 with earlier adoption permitted.

Amendments to PSAK 69: Agriculture

PSAK 69 clarifies the recognition and measurement that previously "the entity does not take into account cash flows for financing assets, taxation or regeneration of biological assets after harvest", to "the entity does not account for cash flows for financing assets or regeneration. biological assets after harvest".

An entity applies the amendment prospectively to fair value measurements on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after January 1, 2022 with earlier adoption permitted.

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2020 dan  
untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut  
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,  
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
LONDON SUMATRA INDONESIA TBK  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2020 and  
for the Year then Ended  
(Expressed in Millions of Rupiah,  
Unless Otherwise Stated)**

**35. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DITERBITKAN NAMUN BELUM BERLAKU  
EFEKTIF (lanjutan)**

**Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2023**

Amendemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan  
tentang Klasifikasi Liabilitas sebagai Jangka Pendek  
atau Jangka Panjang

Amendemen ini menentukan persyaratan untuk mengklasifikasikan kewajiban sebagai lancar atau tidak lancar dan menjelaskan:

- Apa yang dimaksud dengan hak untuk menunda penyelesaian,
- Bahwa hak untuk menunda harus ada pada akhir periode pelaporan,
- Klasifikasi tersebut tidak terpengaruh oleh kemungkinan bahwa entitas akan menggunakan hak penangguhannya, dan
- Bahwa hanya jika derivatif melekat dalam liabilitas konversi itu sendiri merupakan instrumen ekuitas, ketentuan liabilitas tidak akan memengaruhi klasifikasinya

Amendemen tersebut berlaku efektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023 dan diterapkan secara retrospektif.

**36. HAL LAINNYA**

Covid-19

Operasi Kelompok Usaha telah dan mungkin terus dipengaruhi oleh penyebaran virus Covid-19. Dampak virus Covid-19 terhadap ekonomi global dan Indonesia termasuk dampak terhadap pertumbuhan ekonomi, penurunan pasar modal, peningkatan risiko kredit, depresiasi nilai tukar mata uang asing dan gangguan operasi bisnis. Dampak pandemik ini terhadap Kelompok Usaha belum memberikan pengaruh signifikan. Pengaruh lebih lanjut yang signifikan dari pandemik ini, bila ada, akan direfleksikan dalam pelaporan keuangan Kelompok Usaha di periode-periode berikutnya.

**35. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE (continued)**

**Effective beginning on or after January 1, 2023**

Amendments to PSAK 1: Presentation of Financial  
Statements Classification of Liabilities as Current or  
Non-current

The amendments specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current and clarify:

- What is meant by a right to defer settlement,
- That a right to defer must exist at the end of the reporting period,
- That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right, and
- That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023 and must be applied retrospectively.

**36. OTHER MATTER**

Covid-19

The Group's operation has and may continue to be impacted by the outbreak of Covid-19 virus. The effects of Covid-19 virus to the global and Indonesian economy include effect to economic growth, decline in capital markets, increase in credit risk, depreciation of foreign currency exchange rates and disruption of business operation. The effects of the pandemic to the Group is not significant. Further significant pandemic, if any, will be reflected in the Group's financial reporting in the subsequent periods.

**This page is intentionally left blank**

Halaman ini sengaja dikosongkan

# Annual Report

## Laporan Tahunan

# 2020

### **PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk**

Ariobimo Sentral, 12<sup>th</sup> Floor  
Jl. HR. Rasuna Said Blok X-2 Kav. 5  
Jakarta 12950

 (+62 21) 8065 7388

 (+62 21) 8065 7399

 [investor.relations@londonsumatra.com](mailto:investor.relations@londonsumatra.com)

 [www.londonsumatra.com](http://www.londonsumatra.com)