



**GUDANG
GARAM**
PT. GUDANG GARAM Tbk.



CONTENTS

DAFTAR ISI

- 01 Introduction**
Pendahuluan
- 04 Financial Highlights**
Data Keuangan Pokok
- 06 Gudang Garam Products**
Produk-Produk Gudang Garam
- 09 Company Profile**
Profil Perseroan
- 12 Company Milestones**
Tonggak Sejarah Perseroan
- 16 The Report of the Board of Commissioners**
Laporan Dewan Komisaris
- 20 The Report of the Board of Directors**
Laporan Direksi
- 28 Management's Discussion of Financial Condition and Result of Operations**
Analisa dan Pembahasan oleh Manajemen atas Kondisi Keuangan dan Kinerja Operasional
- 38 Operations**
Kegiatan Operasional
- 46 Corporate Sustainability Review**
Tinjauan Keberlanjutan Perusahaan
- 58 Corporate Governance**
Tata Kelola Perusahaan
- 78 Risk Management**
Manajemen Risiko
- 82 Corporate Data**
Data Perseroan
- 95 Consolidated Financial Statements**
Laporan Keuangan Konsolidasian

A large, stylized graphic of the year '2020' in the top right corner. The numbers are composed of thin, light red lines, with some segments highlighted in a darker red color.

In unprecedented times worldwide in 2020, Gudang Garam has stayed focused on continuity, effective risk management and financial prudence.

Ketika seluruh dunia mengalami kejadian yang belum pernah terjadi sebelumnya di tahun 2020, Gudang Garam tetap fokus pada kontinuitas, manajemen risiko yang efektif, dan mengelola finansial secara cermat.

Our Performance**Net Revenue from Sales**

Pendapatan Penjualan

Kinerja Perseroan

Rp

114.5

trillion

114,5 triliun

Comprehensive Income

Penghasilan Komprehensif

Rp

7.6

trillion

7,6 triliun

Sales Volume

Volume Penjualan

Rp

89.7

billion sticks

89,7 miliar batang

Market Share

Pangsa Pasar

26.6

per cent

26,6%

Governance, Risk and Community Support

Full compliance with Government COVID-19 protocols throughout the Company's operations

Local community support in Kediri and Surabaya

Tata Kelola, Risiko, dan Dukungan bagi Masyarakat

Sepenuhnya mematuhi ketentuan protokol kesehatan COVID-19 dalam menjalankan kegiatan operasional Perseroan

Dukungan bagi masyarakat sekitar di Kediri dan Surabaya

Financial Prudence

Total Bank Loans at Year End

Total Pinjaman Bank pada Akhir Tahun

Pengelolaan Finansial secara Cermat

Rp

6.2

trillion

6,2 triliun

a reduction of 65 per cent ▼

turun 65%

Total Interest Expense

Total Beban Bunga

Rp

382.7

billion

382,7 miliar

a reduction of 35 per cent ▼

turun 35%

Total Equity

Total Ekuitas

Rp

58.5

trillion

58,5 triliun

an increase of 15 per cent ▲

meningkat 15%

Total Gearing

Rasio Utang terhadap Ekuitas

Improved from
membaik dari

to
menjadi

54

34

per cent

per cent

%

%

Year (Rp million)	2011	2012	2013	2014	2015
Sales					
Domestic Net Sales	39,790,610	46,983,940	53,119,903	62,273,389	67,584,848
Export Net Sales	2,093,742	2,044,756	2,317,051	2,912,461	2,780,725
Net Sales	41,884,352	49,028,696	55,436,954	65,185,850	70,365,573
Profit					
Gross Profit	10,129,368	9,184,722	10,873,858	13,379,566	15,485,611
Operating Profit	6,838,642	6,025,681	6,691,722	8,626,524	10,064,867
Profit	4,958,102	4,068,711	4,383,932	5,432,667	6,452,834
Profit Attributable to Owners of the Company	4,894,057	4,013,758	4,328,736	5,405,738	6,435,654
Comprehensive Income	-	-	-	5,325,317	6,458,516
Comprehensive Income Attributable to Owners of the Company	-	-	-	5,298,386	6,441,336
Per Share Data					
Outstanding Shares (in thousand shares)	1,924,088	1,924,088	1,924,088	1,924,088	1,924,088
Earning per Share	2,544	2,086	2,250	2,810	3,345
Balance Sheet					
Total Assets	39,088,705	41,509,325	50,770,251	58,234,278	63,505,413
Total Liabilities	14,537,777	14,903,612	21,353,980	25,099,875	25,497,504
Total Equity	24,550,928	26,605,713	29,416,271	33,134,403	38,007,909
Addition to Fixed Assets	1,664,684	3,339,913	5,544,476	5,709,398	2,894,853
Net Working Capital	16,847,435	16,151,704	14,509,881	14,749,466	18,523,345
Margin and Ratio Analysis (%)					
Gross Profit Margin	24.2%	18.7%	19.6%	20.5%	22.0%
Operating Profit Margin	16.3%	12.3%	12.1%	13.2%	14.3%
Profit Margin	11.8%	8.3%	7.9%	8.3%	9.2%
Profit Margin Attributable to Owners of the Company	11.7%	8.2%	7.8%	8.3%	9.2%
Current Ratio	224.5%	217.0%	172.2%	162.0%	177.0%
Profit to Equity Ratio	20.2%	15.3%	14.9%	16.4%	17.0%
Profit to Asset Ratio	12.7%	9.8%	8.6%	9.3%	10.2%
Debt to Equity Ratio	59.2%	56.0%	72.6%	75.8%	67.1%
Debt to Asset Ratio	37.2%	35.9%	42.1%	43.1%	40.2%
Market Share and Sales Volume Data (in million sticks)					
Market Share (estimated %)*	20.1%	20.7%	20.6%	21.9%	21.5%
Domestic Sales	62,498	68,045	72,475	75,898	74,696
Export Sales	6,109	5,202	4,081	4,699	3,951
SKT Sales (hand made)	10,878	11,674	9,221	8,046	8,486
SKM Sales (machine made)	57,729	61,573	67,335	72,551	70,161

* Source Market Share Data: Nielsen Market Research

2016	2017	2018	2019	2020	Tahun (Rp juta)
					Penjualan
73,336,192	80,572,128	93,077,373	108,735,034	112,568,242	Penjualan Bersih Lokal
2,937,955	2,733,797	2,630,290	1,788,785	1,909,069	Penjualan Bersih Ekspor
76,274,147	83,305,925	95,707,663	110,523,819	114,477,311	Penjualan Bersih
					Laba
16,616,716	18,221,662	18,644,327	22,783,255	17,388,244	Laba Kotor
10,122,038	11,237,253	11,156,804	15,073,090	10,045,855	Laba Usaha
6,672,682	7,755,347	7,793,068	10,880,704	7,647,729	Laba
6,677,083	7,753,648	7,791,822	10,880,701	7,647,725	Laba yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk
6,586,081	7,703,622	7,968,008	10,800,102	7,591,709	Penghasilan Komprehensif
6,590,482	7,701,923	7,966,762	10,800,099	7,591,705	Penghasilan Komprehensif yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk
					Data per Saham
1,924,088	1,924,088	1,924,088	1,924,088	1,924,088	Saham dalam Peredaran (dalam ribuan saham)
3,470	4,030	4,050	5,655	3,975	Laba per Saham
					Neraca
62,951,634	66,759,930	69,097,219	78,647,274	78,191,409	Jumlah Aset
23,387,406	24,572,266	23,963,934	27,716,516	19,668,941	Jumlah Liabilitas
39,564,228	42,187,664	45,133,285	50,930,758	58,522,468	Jumlah Ekuitas
2,494,809	3,230,656	4,037,363	5,166,648	5,050,050	Penambahan Aset Tetap
20,294,608	21,153,448	23,281,152	26,822,406	32,527,937	Modal Kerja Bersih
					Analisa Laba dan Rasio (%)
21.8%	21.9%	19.5%	20.6%	15.2%	Rasio Laba Bruto terhadap Pendapatan
13.3%	13.5%	11.7%	13.6%	8.8%	Rasio Laba Usaha terhadap Pendapatan
8.7%	9.3%	8.1%	9.8%	6.7%	Rasio Laba terhadap Pendapatan
8.8%	9.3%	8.1%	9.8%	6.7%	Rasio Laba terhadap Pendapatan yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk
193.8%	193.6%	205.8%	206.2%	291.2%	Rasio Lancar
16.9%	18.4%	17.3%	21.4%	13.1%	Rasio Laba terhadap Ekuitas
10.6%	11.6%	11.3%	13.8%	9.8%	Rasio Laba terhadap Aset
59.1%	58.2%	53.1%	54.4%	33.6%	Rasio Utang terhadap Ekuitas
37.2%	36.8%	34.7%	35.2%	25.2%	Rasio Utang terhadap Aset
					Data Pangsa Pasar dan Jumlah Penjualan (dalam jutaan batang)
20.8%	21.4%	23.1%	25.6%	26.6%	Pangsa Pasar (perkiraan dalam %)*
72,989	75,172	82,092	93,779	87,616	Penjualan Lokal
4,087	3,480	3,085	2,163	2,112	Penjualan Ekspor
8,456	8,619	8,215	8,500	9,061	Penjualan SKT
68,620	70,033	76,962	87,442	80,667	Penjualan SKM

* Sumber Data Pangsa Pasar: Riset Pasar Nielsen

HAND MADE
SIGARET KRETEK
TANGAN (SKT)



Klobot



Sriwedari



Djaja



Patra

MACHINE MADE
SIGARET KRETEK
MESIN (SKM)



Gudang Garam Series

LOW TAR NICOTINE
RENDAH TAR
NIKOTIN (LTN)



Gudang Garam Signature Mild



Merah Series



Surya Series

GG Move



Surya Pro Mild



GG Mild





GUDANG GARA



Company Profile

Profil Perseroan

Gudang Garam is a leading producer of kretek, the clove cigarette synonymous with Indonesia and the dominant cigarette category, drawing on its unique reputation as a major centre of the spice trade. With a population of 270 million, Indonesia represents one of the largest consumer markets in the world with 66 per cent of adult men smoking.

The Company has increased market share to 26.6 per cent of the domestic cigarette market at the end of 2020, based on the data compiled from Nielsen market research, and continues to be a major consumer brand recognized throughout the archipelago. Gudang Garam provides livelihoods for a workforce of 30,940 at the end of 2020, engaged in cigarette manufacturing, marketing, and distribution. In addition to its production facilities, the Company is represented by a total of 65 area offices with 263 points of distribution located throughout Indonesia and services its markets with a sales fleet of over 7,000 vehicles, including motorcycles.

Employee welfare is a priority, from proper safety practices and health facilities to training in leadership, management, clerical and technical skills through a mixture of internal and external courses. Gudang Garam contributes indirectly to the lives of about 4 million people comprising tobacco and clove farmers, retailers and hawkers across the archipelago. The cigarette industry, in which Gudang Garam is a leading player, is a major source of revenue for the Government in excise duty.

Gudang Garam operates production facilities at two main sites, each with its own primary and secondary kretek manufacturing operations. The first site is in the town of Kediri, where the Company was founded and home to Gudang Garam headquarters, a busy regional commercial centre with a population of over 290,000. The second site located in Gempol, East Java is 50 kilometres away from Surabaya. Both sites ensure we are well positioned to meet future demand.

Gudang Garam adalah produsen rokok kretek terkemuka yang identik dengan Indonesia yang merupakan salah satu sentra utama perdagangan rempah di dunia. Dengan total penduduk sebesar 270 juta jiwa, Indonesia merupakan salah satu pasar konsumen terbesar di dunia dengan persentase perokok dewasa yakni 66% laki-laki dewasa di Indonesia diperkirakan adalah perokok.

Berdasarkan riset pasar Nielsen, pada akhir tahun 2020 Gudang Garam meningkatkan pangsa pasar rokok dalam negeri menjadi 26,6% dengan produk-produk yang sudah dikenal luas oleh masyarakat di seluruh Nusantara. Gudang Garam menyediakan lapangan kerja bagi 30.940 orang di akhir tahun 2020 yang terlibat dalam produksi, pemasaran dan distribusi rokok. Perusahaan juga memiliki 65 kantor area dengan 263 titik distribusi di seluruh Indonesia dan armada penjualan lebih dari 7.000 kendaraan termasuk sepeda motor untuk melayani pasar.

Kesejahteraan karyawan menjadi perhatian utama, dari standar keselamatan kerja dan penyediaan fasilitas kesehatan hingga pelatihan kepemimpinan, manajemen, administrasi serta keterampilan teknik yang diselenggarakan di dalam maupun di luar Perusahaan. Gudang Garam secara tidak langsung juga mendukung penciptaan lapangan kerja bagi kurang lebih 4 juta orang yang terdiri dari petani tembakau dan cengkeh, pengecer dan pedagang asongan yang tersebar di seluruh Indonesia. Industri rokok sendiri, termasuk Perseroan, merupakan sumber utama pendapatan cukai bagi negara.

Gudang Garam memiliki fasilitas produksi rokok kretek di dua lokasi. Pertama, di Kediri, dengan jumlah penduduk lebih dari 290 ribu jiwa yang merupakan pusat perdagangan regional sekaligus lokasi kantor pusat Perseroan. Fasilitas produksi kedua berlokasi di Gempol, Jawa Timur yang berjarak 50 kilometer dari Surabaya. Dari kedua fasilitas produksi ini Perseroan mampu memenuhi permintaan produk rokok yang ada.

The Company produces a wide range of kretek cigarettes including low tar nicotine (LTN) variants, as well as traditional hand-rolled kretek. Gudang Garam operates an in-house printing facility and seven subsidiaries engaged in commercial operations:

- PT Surya Pamenang, producing paperboard for Gudang Garam packaging
- PT Surya Madistrindo, sole distributor of the Company's products
- PT Surya Air, Galaxy Prime Ltd. and Prime Galaxy Ltd., providing non-scheduled air transport services
- PT Graha Surya Media, engaged in entertainment services
- PT Surya Inti Tembakau, engaged in tobacco processing

Under reference GGRM on the Indonesian Stock Exchange (IDX), the Company's shares were traded in a range from a low of Rp 30,625 to a high of Rp 59,075 per share during 2020. There were no changes to the issued and paid-up capital of the Company in 2020. As approved at the Annual General Meeting of Shareholders held in August 2020, the Company's profits for the fiscal year 2019 were retained to increase working capital with no dividend distributed.

Vision

To be a Nation's pride, as a leading and responsible Company providing added value for shareholders and sustainable benefits for stakeholders.

Mission

The founding principles of Gudang Garam, known as the 'Catur Dharma', embrace timeless and relevant values, including harmony and respect for one another, the value of hard work, honesty and diligence, care for health, respect towards faith, and the recognition of mutual cooperation, considering our employees as partners in business.

Perseroan memproduksi berbagai jenis rokok kretek, termasuk jenis rendah tar nikotin (LTN) serta produk tradisional sigaret kretek tangan. Gudang Garam mengoperasikan fasilitas percetakan kemasan rokok, dan di samping itu juga memiliki tujuh anak perusahaan yang sudah beroperasi komersial yaitu:

- PT Surya Pamenang, produsen kertas karton untuk kemasan rokok
- PT Surya Madistrindo, distributor tunggal produk Perseroan
- PT Surya Air, Galaxy Prime Ltd. dan Prime Galaxy Ltd., penyedia jasa transportasi udara tidak terjadwal
- PT Graha Surya Media, penyedia jasa hiburan
- PT Surya Inti Tembakau, bergerak dalam bidang pengolahan tembakau

Saham Perseroan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan kode GGRM diperdagangkan pada kisaran harga Rp 30.625 hingga Rp 59.075 per lembar saham sepanjang tahun 2020. Jumlah modal disetor dan ditempatkan tidak mengalami perubahan pada tahun 2020. Sesuai keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada bulan Agustus 2020, laba Perseroan untuk tahun buku 2019 seluruhnya dimasukkan dalam akun saldo laba dan digunakan untuk menambah modal kerja sehingga Perseroan tidak membagikan dividen kepada pemegang saham untuk tahun buku 2019.

Visi

Menjadi Perusahaan terkemuka kebanggaan bangsa yang bertanggung jawab dan memberikan nilai tambah bagi para pemegang saham, serta manfaat bagi segenap pemangku kepentingan secara berkesinambungan.

Misi

Catur Dharma yang merupakan misi Perseroan:

- Kehidupan yang bermakna dan berfaedah bagi masyarakat luas merupakan suatu kebahagiaan.
- Kerja keras, ulet, jujur, sehat dan beriman adalah prasyarat kesuksesan.
- Kesuksesan tidak dapat terlepas dari peranan dan kerja sama dengan orang lain.
- Karyawan adalah mitra usaha yang utama.

2008 - 2009

Subsidiary
PT Surya Madistrindo
appointed sole
distributor
Anak perusahaan,
PT Surya
Madistrindo
ditunjuk sebagai
distributor tunggal

2008

Celebrated 50th
Anniversary since
incorporation
Perseroan
merayakan hari
jadinya ke-50

2004

Subsidiary PT Surya
Madistrindo
established in
2002, commenced
operations
Anak perusahaan,
PT Surya Madistrindo
yang didirikan pada
tahun 2002 mulai
beroperasi

2002

The second
manufacturing
facility at Gempol
launched
Fasilitas produksi
kedua mulai
beroperasi di
Gempol

Entry into the SKM
LTN segment
Memasuki
segmen
SKM LTN

1993

Subsidiary
PT Surya Pamenang
established in 1990 to
manufacture folding
boxboard, commenced
operations
Anak perusahaan,
PT Surya Pamenang
sebagai produsen
kertas karton yang
didirikan pada tahun
1990 mulai beroperasi

1990

Listed on the Jakarta
and Surabaya Stock
Exchanges
Perseroan
mencatatkan
sahamnya di Bursa
Efek Jakarta dan
Surabaya

1983

Rachman Halim
appointed President
Director
Rachman Halim
diangkat menjadi
Presiden Direktur

2009

Susilo Wonowidjojo appointed President Director

Susilo Wonowidjojo diangkat menjadi Presiden Direktur

Juni Setiawati Wonowidjojo appointed President Commissioner

Juni Setiawati Wonowidjojo diangkat menjadi Presiden Komisaris

2015

Completion of an extensive capital expenditure programme to upgrade production facilities and enhance capacity
Penyelesaian program belanja modal untuk meningkatkan fasilitas dan kapasitas produksi

2018

60th anniversary of the Company
Perayaan hari jadi Perseroan yang ke-60

1980

Major expansions in production capacity
Serangkaian kegiatan peningkatan kapasitas produksi rokok

1979

First cigarette manufacturing machines were installed
Pemasangan mesin pembuat rokok yang pertama

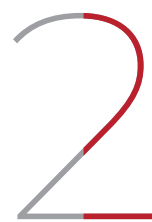
1971

Limited Liability status achieved
Bentuk badan hukum Gudang Garam diubah menjadi Perseroan Terbatas

1958

Company founded by Surya Wonowidjojo in Kediri, East Java
Gudang Garam didirikan oleh Surya Wonowidjojo di Kediri, Jawa Timur





Report of the Board of Commissioners and Report of the Board Directors

Laporan Dewan
Komisaris dan
Laporan Direksi



JUNI SETIAWATI WONOWIDJOJO
PRESIDENT COMMISSIONER
PRESIDEN KOMISARIS

Dear Shareholder,

COVID-19: Societal and Economic Crises

In the grip of COVID-19, normal life at every level of society has been thrown into disarray. One year on since the World Health Organisation declared COVID-19 a public health emergency, the rollout of vaccination programmes is gathering momentum, and prospects for better times are hopefully not too far away. Sadly, there have been many lives lost, with the risk of transmission still very real, and concerns remain on human safety, the restoration of family incomes and how long it will take for revival of the economy.

The Results

We report that the Company has demonstrated resilience throughout the crisis and delivered positive earnings. Despite the unprecedented challenges to trading conditions, we closed the year in a sound financial condition, able to provide continuity in employment, support for local communities and having sustained business operations for the Company and its stakeholders.

Assessment of the Board of Directors' Performance

We commend the management team at Gudang Garam for their efforts in maintaining operations throughout the fallout from the pandemic. Our main priority all year was the safety of our employees and their families. The Board of Directors took extensive emergency measures to mitigate the risks of infection and safeguard employees at work, by always complying with the COVID-19 health protocol as stipulated by the government, including the provision of sanitation facilities, maintaining distance and checking body temperature. The Company also regularly conducts rapid tests.

Community support by the Company included supply of masks, testing kits and sanitation supplies for use in local communities in the vicinity of the Company's operations in Kediri and Surabaya.

Pemegang Saham yang terhormat,

COVID-19: Krisis Sosial dan Perekonomian

Wabah COVID-19 menyebabkan kehidupan masyarakat dari segala lapisan menjadi kacau. Setahun setelah Organisasi Kesehatan Dunia atau WHO menyatakan darurat COVID-19, program vaksinasi terus digalakkan, dan diharapkan kondisi akan membaik. Meskipun demikian, korban meninggal akibat pandemi cukup banyak, risiko penularan masih tinggi, dan kekhawatiran tetap mencekam keselamatan manusia; pemulihan pendapatan keluarga dan kapan perekonomian dapat pulih kembali.

Kinerja Keuangan Perseroan

Kami menyampaikan bahwa Perseroan telah menunjukkan ketahanan selama krisis dan mencatatkan laba yang positif. Terlepas dari tantangan yang belum pernah terjadi sebelumnya terhadap kondisi perdagangan, kami mengakhiri tahun 2020 dengan kondisi keuangan yang sehat, dapat mempertahankan lapangan pekerjaan, memberikan bantuan kepada masyarakat sekitar, dan kegiatan usaha terus berkelanjutan untuk kepentingan perusahaan maupun para pemangku kepentingan.

Penilaian atas Kinerja Direksi

Tim manajemen Gudang Garam selayaknya memperoleh penghargaan atas kerja keras mereka dalam menjaga operasional perusahaan sehingga dapat tetap berjalan dengan baik selama pandemi. Sepanjang tahun prioritas kami adalah menjaga karyawan beserta keluarganya agar dapat tetap sehat. Direksi menetapkan berbagai langkah darurat untuk memitigasi risiko penularan dan menjaga keselamatan karyawan di tempat kerjanya, dengan selalu mematuhi protokol kesehatan COVID-19 sesuai yang ditetapkan pemerintah mencakup penyediaan fasilitas sanitasi, menjaga jarak dan pemeriksaan suhu tubuh. Secara berkala Perusahaan juga menyelenggarakan rapid tes.

Bantuan Perseroan untuk komunitas setempat meliputi sumbangan masker, alat tes dan perlengkapan sanitasi untuk masyarakat di sekitar operasional Perseroan di Kediri dan Surabaya.

As the crisis developed, the decision was taken by the Board at the Annual General Meeting of Shareholders to not pay out dividend in view of weakening business confidence and general uncertainty, to optimise the financial condition of the Company. We will continue to monitor conditions with caution, in order to sustain current operations and to ensure we are equipped to capitalise on the recovery of our markets.

Supervision by the Board of Commissioners

The Board of Commissioners was able to carry out essential supervisory disciplines throughout the year including a full examination of the Company's strategic planning, risk assessment and management, reviews of the work of the independent audit committee, assessments of the remuneration and nomination policy, human resources management and labour relations.

Assessment of the Business Outlook Prepared by the Board of Directors

Gudang Garam is well positioned to accommodate shifts in market sentiment over the year ahead. The Government plans to extend the national economic recovery programme (PEN) and estimates a rebound in GDP growth in the range of 4.5 to 5.5 per cent for 2021. The Company's risk management strategy includes appropriate business continuity planning. We anticipate a mixed outlook with continued uncertainty, as conditions will undoubtedly change from time to time and as the Government responds to managing an expanded deficit, the ongoing challenges of dealing with the health crisis, relief for affected businesses and households and restoring confidence.

Dalam keadaan krisis ini dan dengan mempertimbangkan melemahnya kepercayaan dunia usaha serta kondisi yang penuh dengan ketidakpastian, pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, Direksi Perseroan mengambil keputusan untuk tidak membayar dividen agar kondisi keuangan Perseroan dapat tetap optimal. Kami akan terus memantau kondisi dengan seksama agar kegiatan operasional dapat tetap berjalan dengan baik, dan memastikan bahwa kami siap beroperasi dengan normal ketika pasar pulih kembali.

Pengawasan oleh Dewan Komisaris

Dewan Komisaris menjalankan fungsi pengawasan utamanya dengan baik sepanjang tahun meliputi memeriksa dengan cermat rencana strategis Perseroan, penilaian dan pengelolaan risiko, meninjau kerja komite audit independen, menelaah kebijakan remunerasi dan nominasi, sumber daya manusia dan hubungan dengan karyawan.

Penilaian atas Tinjauan Prospek Usaha yang Disusun oleh Direksi

Gudang Garam berada pada posisi yang baik untuk mengakomodasi perubahan sentimen pasar selama setahun ke depan. Pemerintah berencana untuk memperpanjang Program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) dan memperkirakan pertumbuhan PDB di kisaran 4,5-5,5% pada tahun 2021. Strategi manajemen risiko yang ditetapkan Perseroan meliputi perencanaan kelangsungan usaha yang tepat. Kami mengantisipasi tinjauan prospek usaha yang beragam dalam kondisi ketidakpastian yang terus berlanjut, seiring dengan kondisi yang berubah dari waktu ke waktu dan sejalan dengan upaya Pemerintah untuk mengelola peningkatan defisit, tantangan untuk menangani krisis kesehatan, memberikan bantuan bagi usaha dan rumah tangga yang terkena dampak dan memulihkan kepercayaan.

BOARD OF COMMISSIONERS
DEWAN KOMISARIS



Frank W. van Gelder
INDEPENDENT / INDEPENDEN

Lucas Mulia Suhardja

Gotama Hengdratsonata
INDEPENDENT / INDEPENDEN

Appreciation

We wish to thank our management and all our stakeholders for their fortitude during extraordinary times. We are thankful also in anticipating the commitment of everyone at Gudang Garam as we negotiate the challenges of the recovery and look to better times ahead.

For and on behalf of the Board of Commissioners,

Ucapan Terima Kasih

Terima kasih kami sampaikan kepada manajemen dan semua pihak yang berkepentingan atas kegigihan mereka dalam menghadapi masa-masa yang luar biasa. Kami juga berterima kasih atas komitmen semua karyawan Gudang Garam dalam menghadapi tantangan pemulihan dan menyongsong masa depan yang lebih baik.

Untuk dan atas nama Dewan Komisaris,

Juni Setiawati Wonowidjojo
President Commissioner
Presiden Komisaris



SUSILO WONOWIDJOJO
PRESIDENT DIRECTOR
PRESIDEN DIREKTUR

Dear Shareholder,

Facing COVID-19

How We Have Managed the Crisis

The Company has undertaken extensive measures for the health of our employees and the continuity of day-to-day business operations. These included temperature checks when entering the workplace and regular rapid tests followed up with polymerase chain reaction (PCR) tests where necessary. Daily provision of face masks for every employee and handwashing/sanitisation stations are in place throughout all operations. Additional protective measures introduced in the workplace include clear screens to protect each SKT worker. We will remain vigilant in our efforts to sustain safe working conditions at all times.

2020 Financial Performance

Despite unprecedented operational challenges in 2020, the Company has been able to maintain all aspects of its business activities from manufacturing to distribution and marketing, and we have met our commitment to provide customers with choice and availability.

Net revenue from sales reached Rp 114.5 trillion, generating comprehensive income of Rp 7.6 trillion or Rp 3,975 earnings per share. In view of the considerable risks associated with the crisis – the extent and duration of which is still uncertain – we took the difficult but prudent decision not to pay out dividend in 2020 to optimize the financial condition of the Company. I am pleased to report that we closed the year with a strong balance sheet and a lower level of borrowings, which positions us to be responsive to recovery in our markets, when this eventuates.

Pemegang Saham yang terhormat,

Menghadapi COVID-19

Bagaimana Kami Menangani Krisis

Perseroan telah mengambil langkah-langkah secara menyeluruh demi menjaga karyawan dapat tetap sehat dan kegiatan operasional sehari-hari tetap berjalan lancar. Upaya ini meliputi pemeriksaan suhu tubuh pada saat memasuki tempat kerja dan *rapid test* secara reguler yang dilanjutkan dengan uji reaksi berantai polimerase atau *polymerase chain reaction* (PCR) jika dibutuhkan. Kami melakukan pembagian masker setiap hari kepada semua karyawan dan menyediakan tempat cuci tangan di semua unit kerja. Selain itu, kami juga memberikan perlindungan tambahan di bagian SKT berupa pemasangan sekat transparan sehingga masing-masing pekerja SKT terlindungi. Kami akan tetap waspada dalam segala upaya untuk mempertahankan kondisi kerja yang aman.

Kinerja Keuangan Tahun 2020

Meskipun menghadapi tantangan operasional yang belum pernah terjadi sebelumnya di sepanjang tahun 2020, Perseroan mampu menjaga semua aspek di kegiatan usahanya, mulai dari produksi hingga distribusi dan pemasaran, memenuhi komitmen kami dengan menyediakan produk yang beragam di pasar.

Pendapatan penjualan mencapai Rp 114,5 triliun, dengan jumlah penghasilan komprehensif sebesar Rp 7,6 triliun atau setara dengan laba Rp 3.975 per lembar saham. Mengingat risiko yang cukup besar terkait dengan krisis – seberapa parah dan seberapa lama krisis tersebut akan berlangsung masih belum menentu – untuk itu kami mengambil keputusan yang sulit, namun dilakukan dengan penuh kehati-hatian, untuk tidak membayar dividen pada tahun 2020 agar kondisi keuangan Perseroan dapat tetap optimal. Saya sampaikan bahwa kami menutup tahun 2020 dengan neraca yang kuat dan tingkat pinjaman yang lebih rendah yang memungkinkan kami untuk dapat beroperasi secara normal ketika pasar pulih kembali.

BOARD OF DIRECTORS



Heru Budiman

Herry Susianto

Istata Taswin Siddharta

Business Continuity

COVID-19 has deeply impacted multiple sectors from manufacturing to distribution, from retailing to tourism, all forms of travel, sports and leisure.

Consumer behaviour specifically at lower levels rapidly changed during the year with increased price sensitivity, a clear sign of financial hardship through rising unemployment, and cuts in household income. PSBB or large-scale social restrictions have resulted in a change in people's consumption patterns, with more activities at home while routines such as regular shopping, traveling for entertainment and eating out have been reduced.

Prior to COVID-19 Gudang Garam was already responsive to modern tastes and preferences through active engagement using social media and online communications to strengthen brand loyalty. Those widespread impacts from the pandemic in declining traffic at retail malls, in

Keberlangsungan Usaha

Dampak COVID-19 sangat dirasakan di berbagai sektor usaha, mulai dari manufaktur hingga distribusi, dari ritel hingga pariwisata, semua perjalanan, rekreasi dan olah raga.

Kelompok masyarakat khususnya kelas bawah, mengalami penurunan daya beli pada tahun 2020, di tengah meningkatnya angka pengangguran dan terpengkasnya pendapatan rumah tangga. PSBB atau pembatasan sosial berskala besar mengakibatkan berubahnya pola konsumsi masyarakat, sekarang mereka lebih banyak melakukan aktivitas di rumah sedangkan kegiatan seperti belanja di toko biasa, bepergian untuk mencari hiburan dan makan di luar berkurang.

Sebelum mewabahnya COVID-19 Gudang Garam telah memperhatikan dan menanggapi perubahan preferensi dan selera konsumen yang modern dengan memanfaatkan media sosial dan komunikasi daring secara aktif agar mereka tetap setia dengan produk kami. Dampak luas dari

DIREKSI



Susanto Widiatmoko

Andik Wahyudi

Hamdhany Halim

Sony Sasono Rahmadi
INDEPENDENT/INDEPENDEN

eating out and entertainment venues - did not in themselves materially affect cigarette purchasing patterns and habits. We continue to monitor and adapt to developments by working closely with our business partners through our marketing and sales programmes.

Strategy

The Company's **four strategic pillars** remained relevant and effective in 2020. We were able to maintain our commitment to provide customers with consistent product **quality, choice** and availability, efforts were made to look after **our people**, both employees, business partners and those in the community around us. We took prescient measures as financial markets came under pressure to retain a strong financial position and protect **stakeholder value**, and not least we maintained the highest standards of **responsibility** in regulatory compliance.

pandemi yang menyebabkan turunnya lalu lintas di pusat perbelanjaan ritel, di tempat makan dan tempat hiburan - tidak terlalu mempengaruhi pola dan kebiasaan pembelian rokok. Perseroan terus memantau, beradaptasi dan bekerja sama secara erat dengan para mitra bisnis melalui program pemasaran dan penjualan kami.

Strategi

Keempat pilar strategi Perseroan masih relevan dan berjalan baik pada tahun 2020. Kami mampu mempertahankan komitmen dengan memastikan konsumen dapat menikmati produk-produk Gudang Garam dengan **kualitas, pilihan** terbaik dan mudah diperoleh. Kami selalu berusaha untuk menjaga para **karyawan**, mitra usaha dan masyarakat di sekitar kami. Mengantisipasi kemungkinan terjadinya tekanan dalam pasar keuangan, kami mengupayakan agar posisi keuangan Perseroan tetap mantap dan menjaga **nilai bagi para pemangku kepentingan**. Yang juga tak kalah penting, kami menjalankan **tanggung jawab** dengan sebaik-baiknya dan patuh pada peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Community

Our standing corporate social responsibility programmes were carried out in addition to support provided for local communities and our employees during the crisis. A full account of these activities is contained in our Sustainability Review.

Governance

The Board of Commissioners and the Board of Directors conducted reviews of the annual business plans and objectives and found them appropriate and achievable. Quarterly examinations of the Company's financial accounts were undertaken by our independent Audit Committee and the Nomination and Remuneration function was carried out by the Board of Commissioners. Internal audit, risk and control routines protect the integrity of our operations. At all times and in day-to-day business activities, governance and the execution of our policies is an integral part of the Company's business.

Changes to the Board of Directors

There was one change to the Board of Directors in 2020, Buana Susilo's term as a Director was completed as of the closing of the Annual General Meeting of Shareholders and we thank him for his longstanding service to the Company.

Outlook

The COVID-19 crisis is far from over. Buying power especially among lower earners, remains weak and we anticipate competition to remain tough. In the medium term, Indonesia's large and diverse consumer base still offers considerable growth potential and as such will remain an attractive market.

New generation products such as e-cigarettes have yet to make a significant impact in the Indonesian market. In the short term the lower priced cigarette brands will continue to remain popular.

Masyarakat

Aktivitas tanggung jawab sosial Perusahaan terus dijalankan disamping bantuan yang kami berikan bagi masyarakat sekitar dan juga karyawan kami selama krisis berlangsung. Kegiatan tersebut diulas seluruhnya dalam bagian Tinjauan Keberlanjutan Perseroan.

Tata Kelola

Dewan Komisaris dan Direksi melakukan kajian atas rencana usaha tahunan dan tujuannya, yang menurut kami tersusun dengan baik dan dapat dijalankan. Laporan keuangan Perseroan ditelaah setiap tiga bulan oleh Komite Audit independen. Fungsi Nominasi dan Remunerasi dijalankan oleh Dewan Komisaris. Audit internal, kajian risiko dan pengawasan rutin telah dilaksanakan untuk menjaga integritas aktivitas operasional. Tata kelola dan kebijakan yang senantiasa diterapkan dalam kegiatan usaha sehari-hari merupakan bagian tak terpisahkan dari bisnis Perseroan.

Perubahan Susunan Anggota Direksi

Terdapat perubahan susunan anggota Direksi pada tahun 2020, masa jabatan Buana Susilo selaku Direktur Perseroan berakhir pada saat penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, dan kami mengucapkan terima kasih atas dedikasi beliau kepada Perseroan.

Tinjauan ke Depan

Krisis COVID-19 masih jauh dari berakhir. Daya beli, terutama di kalangan masyarakat berpenghasilan rendah, belum menunjukkan perbaikan dan kami mengantisipasi persaingan tetap ketat. Dalam jangka menengah, konsumen di Indonesia yang jumlahnya besar dan beragam akan tetap menjadi pasar yang menarik.

Produk-produk generasi baru seperti rokok elektrik masih belum memberikan dampak yang signifikan pada pasar Indonesia. Dalam jangka pendek, rokok yang berharga lebih murah akan lebih diminati.

Taking all these factors into consideration, profitability and earnings is likely to continue to be under pressure for the immediate future, but we remain confident in our brands and customer loyalty.

Our Thanks and Recognition

It has been a year like no other in the history of the Company and the country. But we have endured and emerged stronger thanks to the efforts of our employees and the commitment of all our business partners. We remain thankful for the support of our loyal customers for continuing to put their faith in our brands. We also extend our thanks to our shareholders and the local communities of which we are a part.

We stand together with the resolve to see the world emerge speedily from the COVID-19 crisis and well prepared for the future.

For and on behalf of the Board of Directors,

Dengan mempertimbangan faktor-faktor di atas, tekanan terhadap laba dan pendapatan Perseroan diperkirakan masih akan terjadi. Namun kami tetap berkeyakinan bahwa kami dapat melalui masa-masa yang sulit ini dengan mengandalkan kekuatan merek dan loyalitas konsumen terhadap produk kami.

Ucapan Terima Kasih dan Penghargaan

Setahun ini merupakan tahun yang belum pernah dialami oleh Perseroan maupun negara kita. Namun kami mampu bertahan berkat kerja keras yang dilakukan para karyawan dan komitmen segenap mitra usaha Perseroan. Kami mengucapkan terima kasih kepada pelanggan kami atas kepercayaan yang diberikan terhadap produk Perseroan dan kami juga berterima kasih kepada para pemegang saham dan komunitas sekitar dimana kami berada.

Kami berjuang bersama-sama dengan tekad kuat demi mewujudkan dunia yang sedang bangkit dari krisis COVID-19 dan siap menyongsong masa depan.

Untuk dan atas nama Direksi,



Susilo Wonowidjojo
President Director
Presiden Direktur



3

Management's Discussion of Financial Condition and Result of Operations

Analisa dan
Pembahasan oleh
Manajemen
atas Kondisi
Keuangan dan Kinerja
Operasional



Financial Review

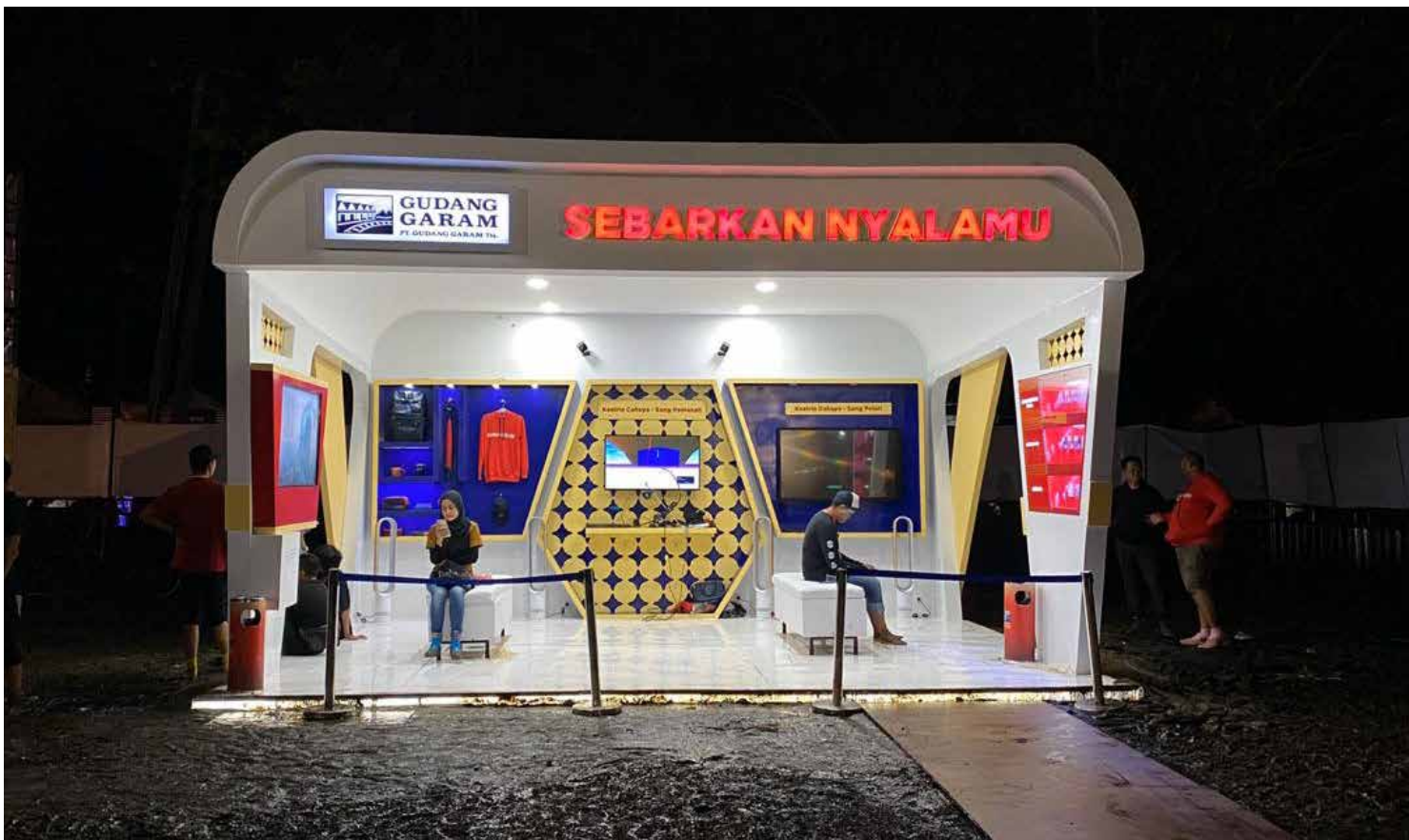
COVID-19 and the Consumer Economy

Indonesia's economy contracted by 2.07 per cent overall in 2020. The repercussions from COVID-19 have been far reaching and include rising unemployment, cuts in household income and change in consumer spending patterns as a result of social distancing restrictions. Household consumption, representing more than half of national GDP fell by 3.6 per cent in the fourth quarter. The digital economy fared better, many switching to buying online, while local delivery services remained in demand. Spending on travel, leisure and lifestyle, entertainment, sports and eating out were hit hard, while the proportion of household budget allocated to essentials and food became priority. Consumer categories, including tobacco and cigarettes, witnessed a general

Tinjauan Keuangan

COVID-19 dan Perekonomian Konsumen

Perekonomian Indonesia secara keseluruhan turun 2,07% pada tahun 2020. Dampak negatif COVID-19 dirasakan secara meluas diantaranya termasuk pengangguran meningkat, pendapatan rumah tangga menurun dan pola belanja konsumen berubah akibat ketentuan-ketentuan dalam protokol COVID-19 seperti PSBB dan kebijakan pembatasan jarak. Belanja rumah tangga, yang setara dengan separuh lebih PDB nasional, turun 3,6% pada kuartal keempat. Perekonomian yang berbasis digital mengalami peningkatan dengan banyaknya konsumen yang beralih ke pembelian melalui daring yang diikuti dengan peningkatan penggunaan jasa pengantaran barang. Pengeluaran untuk bepergian, rekreasi dan pemenuhan gaya hidup, olah raga dan makan di luar rumah banyak



trading down to cheaper brands. The tobacco sector overall recorded a 15.1 per cent decline (based on Nielsen Market Research) in sales volume over the previous year.

Government social support and stimulus measures have made a difference to many. The extensive spending programme to finance pandemic emergency measures necessitated an increase in the 3 per cent deficit cap to over 6 per cent of GDP. A loosening of monetary policy was undertaken to help stabilise the economy. Bank Indonesia cut interests rates during the year by 1.25 per cent. Signs were evident, by year end, of a shallowing of negative GDP growth rates.

Government spending on the containment and eventual elimination of the COVID-19 threat must be sustained while managing the risk to the economy. Given a state of mixed and uncertain future sales prospects, demand for cigarettes is not expected to show any recovery and pressures on margins and profits may continue due to increased excise tax not followed by increased prices.

Gudang Garam Financial Performance in 2020

The Company's financial performance was affected by the challenging trading conditions which impacted the entire economy during the pandemic.

terpangkas, sementara anggaran rumah tangga yang dialokasikan untuk kebutuhan pokok dan makanan menjadi prioritas. Untuk kategori produk konsumen, termasuk tembakau dan rokok, secara umum merek produk yang lebih murah menjadi pilihan. Sektor tembakau secara keseluruhan mencatatkan penurunan volume penjualan hingga 15,1% dibandingkan tahun lalu (berdasarkan Riset Pasar Nielsen).

Bantuan yang disediakan untuk masyarakat dan paket stimulus dari Pemerintah sangat membantu banyak kalangan. Program belanja Pemerintah yang dilakukan secara ekstensif untuk mendanai upaya darurat penanggulangan pandemi mengakibatkan peningkatan defisit anggaran dari 3% menjadi lebih dari 6% terhadap PDB untuk sementara waktu. Dalam rangka menjaga stabilitas perekonomian, kebijakan moneter diperlonggar. Bank Indonesia menurunkan tingkat suku bunga pada tahun 2020 sebesar 1,25%. Menjelang akhir tahun, pertumbuhan PDB yang minus terlihat mulai bergerak naik.

Anggaran belanja Pemerintah dalam upaya mencegah dan menanggulangi COVID-19 harus tetap dipertahankan dengan tetap mengelola risiko terhadap kondisi perekonomian. Dalam keadaan prospek penjualan kedepan yang beragam dan masih tidak berkepastian, permintaan rokok diperkirakan belum menunjukkan pemulihan dan tekanan terhadap margin dan laba dapat berlanjut akibat kenaikan cukai yang tidak diikuti dengan kenaikan harga.

Kinerja Keuangan Gudang Garam tahun 2020

Kinerja keuangan Perseroan pada tahun 2020 dipengaruhi oleh kondisi perdagangan yang penuh tantangan yang berdampak pada perekonomian secara keseluruhan selama pandemi.

Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Sales/Operating Revenue

Top line sales revenues of Rp 114.5 trillion represented growth of 3.6 per cent, compared to double digit gains in the past few years before the crisis with total volumes easing by 6.5 per cent to 89.7 billion sticks. Market share improved from 25.6 per cent to 26.6 per cent according to data from Nielsen. Gudang Garam's brand strength has undoubtedly made a difference, as increased price sensitivity in the value priced segments was evident with total national cigarette sales volume declining by 15.1 percent. National sales volumes in the SKM category (comprising 76.5 per cent of the total cigarette sales) declined by 16.4 per cent, and in SKT (constituting 19.1 per cent of national sales) by 4.5 per cent.

Cost of Sales and Gross Profit

Costs of Sales increased by 10.7 per cent to Rp 97.1 trillion resulting from an increase of 15.3 per cent in excise duty, VAT and cigarette tax to become Rp 78.7 trillion. This development at a time of reduced demand and lower sales volumes has resulted in a decline in gross margin from 20.6 per cent in 2019 to 15.2 per cent in 2020. Excise duty (including VAT and cigarette tax) now represents 81.0 per cent of total cost of sales, up from 77.8 per cent a year earlier. Raw materials costs declined by 6.1 per cent mainly due to the decrease in sales volume and the fact that the prices of tobacco and cloves did not increase in 2020. Gross profit for the year was Rp 17.4 trillion, a decline of 23.7 per cent compared to the previous year.

Profit and Total Comprehensive Income

Lower advertising and promotion costs, travelling expenses plus repair and maintenance costs contributed to a reduction in operating expenses of 5.2 per cent to Rp 7.6 trillion. Total selling expenses were 14.6 per cent lower at Rp 4.2 trillion while general and administrative expenses were 10.1 per cent higher year on year at Rp 3.4 trillion mainly attributable to miscellaneous expenses related to COVID-19.

Laba-Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

Penjualan/Pendapatan Usaha

Pendapatan penjualan sebesar Rp 114,5 triliun, meningkat 3,6%, dibanding kenaikan sebesar dua digit dalam beberapa tahun terakhir sebelum krisis, dengan penurunan volume penjualan sebesar 6,5% menjadi 89,7 miliar batang. Pangsa pasar Perseroan meningkat dari 25,6% menjadi 26,6% berdasarkan data Nielsen. Kekuatan merek Gudang Garam tidak diragukan lagi telah membawa perubahan, ketika konsumen yang menginginkan produk dengan harga terjangkau menjadi lebih peka terhadap harga, terlihat dari total volume penjualan rokok nasional yang mengalami penurunan hingga 15,1%. Volume penjualan rokok nasional untuk kategori SKM (76,5% dari total volume penjualan rokok) mengalami penurunan 16,4%, dan untuk kategori SKT (19,1% dari total volume penjualan rokok nasional) mengalami penurunan 4,5%.

Biaya Pokok Penjualan dan Laba Bruto

Biaya pokok penjualan meningkat 10,7% menjadi Rp 97,1 triliun disebabkan oleh kenaikan cukai, PPN dan pajak rokok sebesar 15,3% menjadi Rp 78,7 triliun. Kenaikan cukai disertai dengan penurunan volume penjualan menyebabkan margin laba bruto turun dari 20,6% pada tahun 2019 menjadi 15,2% pada tahun 2020. Cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) merupakan 81,0% dari biaya pokok penjualan, meningkat dari 77,8% di tahun sebelumnya. Biaya bahan baku turun 6,1% yang terutama disebabkan oleh penurunan volume dan harga tembakau/cengkeh yang tidak mengalami kenaikan pada tahun 2020. Laba bruto untuk tahun 2020 sebesar Rp 17,4 triliun, turun 23,7% dibanding tahun sebelumnya.

Laba dan Jumlah Penghasilan Komprehensif

Turunnya biaya promosi, perjalanan dinas serta perbaikan dan pemeliharaan menyebabkan beban usaha turun sebesar 5,2% menjadi Rp 7,6 triliun. Beban penjualan turun 14,6% menjadi Rp 4,2 triliun, sementara beban umum dan administrasi naik 10,1% menjadi Rp 3,4 triliun dibanding periode yang sama tahun lalu yang terutama disebabkan oleh beban lain-lain terkait COVID-19.

Interest expenses were 34.6 per cent lower at Rp 382.7 billion, a combination of reduced average loan outstanding by 27.0 per cent compared to the previous year and a decrease in average borrowing costs of 0.8 per cent year on year.

Profit for the year was Rp 7.6 trillion or Rp 3,975 per share, 29.7 per cent lower reflecting the pressure on gross margin from increases in excise duty which were not accompanied by sales price increases, lower sales volume of 6.5 per cent and some improvements in operating costs and lower interest expenses.

After incorporating other comprehensive loss amounting to Rp 56.0 billion due to the change in remeasurement of defined benefit liabilities, total comprehensive income for the year was 29.7 per cent lower at Rp 7.6 trillion compared to Rp 10.8 trillion in 2019.

Operating Performance Segment Analysis

Cigarette sales in 2020 contributed 98.9 per cent of total sales revenue. Paperboard sales to third parties and a small amount of other sales contributed the remainder. Domestic sales accounted for 98.3 per cent of revenue, the remainder from exports. More detail is available in Note 27 of the financial statements.

Financial Position

Significant reduction in liabilities, attributable to reduced outstanding bank borrowings at year end resulted in a substantial improvement in gearing from 54.4 per cent to 33.6 per cent. Current assets were 4.9 per cent lower at year end with non-current assets increasing by 7.9 per cent through an increase in fixed assets.

Total Assets

Total assets were little changed year to year at Rp 78.2 trillion. Current assets were 4.9 per cent lower at Rp 49.5 trillion, while non-current assets increased by 7.9 per cent to Rp 28.7 trillion.

Beban bunga turun 34,6% menjadi Rp 382,7 miliar terutama disebabkan penurunan saldo rata-rata pinjaman bank sebesar 27,0% dari tahun sebelumnya dan penurunan biaya pinjaman bank rata-rata sebesar 0,8% dibandingkan tahun 2019.

Laba untuk tahun 2020 sebesar Rp 7,6 triliun atau laba per saham sebesar Rp 3.975, lebih rendah 29,7% adalah akibat dari penurunan yang terjadi pada margin laba bruto yang disebabkan oleh kenaikan cukai yang tidak diikuti dengan kenaikan harga jual, penurunan volume penjualan sebesar 6,5% serta beban usaha dan beban bunga yang lebih rendah.

Setelah memperhitungkan rugi komprehensif lain sebesar Rp 56,0 miliar yang timbul dari perubahan pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti, jumlah penghasilan komprehensif untuk tahun 2020 turun 29,7% menjadi Rp 7,6 triliun dibandingkan dengan Rp 10,8 triliun pada tahun 2019.

Tinjauan Segmen Operasi

Dari total pendapatan penjualan di tahun 2020, penjualan rokok menyumbang porsi sebesar 98,9%. Sisanya adalah penjualan kertas karton kepada pihak ketiga dan penjualan lainnya. Penjualan di dalam negeri mencapai 98,3% dari total pendapatan penjualan, sedangkan sisanya adalah penjualan ekspor. Informasi segmen selengkapnya dimuat pada Catatan 27 atas Laporan Keuangan Konsolidasian.

Posisi Keuangan

Penurunan liabilitas secara signifikan disebabkan oleh berkurangnya pinjaman bank pada akhir tahun sehingga rasio utang terhadap ekuitas turun dari 54,4% menjadi 33,6%. Aset lancar 4,9% lebih rendah pada akhir tahun sementara aset tidak lancar meningkat 7,9% yang disebabkan oleh peningkatan aset tetap.

Total Aset

Total aset pada tahun 2020 sebesar Rp 78,2 triliun tidak banyak berubah dibandingkan tahun sebelumnya. Aset lancar turun 4,9% menjadi Rp 49,5 triliun sementara peningkatan aset tidak lancar sebesar 7,9% menjadi Rp 28,7 triliun.

Current Assets

Inventories reduced by 6.9 per cent to Rp 39.9 trillion, reflecting lower raw material replenishments due to volume decline while the level of cash increased to Rp 4.8 trillion. Trade receivables increased to Rp 2.6 trillion in line with the increase in sales. Prepaid value added tax was lower at Rp 1.7 trillion compared to Rp 3.2 trillion in 2019.

Trade Receivables and Collectability

Total trade receivables increased 36.3 per cent from Rp 1.9 trillion to Rp 2.6 trillion with 5.5 per cent (2019: 6.7 per cent) of the total outstanding for over 30 days, and no impairments to collectability.

Non-Current Assets

Additional fixed asset investment increased non-current assets to Rp 28.7 trillion compared to Rp 26.6 trillion in 2019, comprising mainly machinery and equipment. Capital expenditure is described in the commentary on cash flow.

Total Liabilities

The reduction of 29.0 per cent in total liabilities for 2020 was attributable to a combination of a significant reduction in short term loans from Rp 17.2 trillion to Rp 6.0 trillion and an increase in excise duty, VAT and cigarette tax payable from Rp 5.1 trillion to Rp 9.1 trillion, reflecting the increase in the rate of excise duty, as well as the shifting of the closing date for the settlement of excise duty payable at the end of the year, as first stipulated in 2018, with 2020 as the final year for this adjustment. There were reductions also in trade payables to third parties, from Rp 1.3 trillion to Rp 1.1 trillion, in taxes payable from Rp 490.7 billion to Rp 215.7 billion and in other current liabilities from Rp 958.4 billion to Rp 502.6 billion. Non-current liabilities increased in respect of the increase in post employment benefits liabilities, from Rp 1.8 trillion to Rp 2.0 trillion.

Aset Lancar

Penurunan persediaan sebesar 6,9% menjadi Rp 39,9 triliun, disebabkan oleh pembelian bahan baku yang lebih sedikit seiring dengan turunnya volume penjualan sementara kas meningkat menjadi Rp 4,8 triliun. Piutang usaha meningkat menjadi Rp 2,6 triliun seiring dengan peningkatan pendapatan penjualan. Pajak pertambahan nilai dibayar di muka turun menjadi Rp 1,7 triliun, dibandingkan dengan Rp 3,2 triliun di tahun 2019.

Piutang Usaha dan Kolektabilitas

Jumlah piutang usaha naik 36,3% dari Rp 1,9 triliun menjadi Rp 2,6 triliun, dengan jumlah piutang usaha yang jatuh tempo lebih dari 30 hari sebesar 5,5% (2019: 6,7%) dari jumlah piutang usaha keseluruhan. Tidak ada penurunan nilai pada tahun 2020, dimana seluruh piutang dianggap dapat tertagih.

Aset Tidak Lancar

Penambahan aset tetap menyebabkan aset tidak lancar meningkat menjadi Rp 28,7 triliun dibandingkan dengan Rp 26,6 triliun pada tahun 2019 yang terutama terdiri dari mesin dan peralatan. Informasi seputar belanja modal dapat dibaca selengkapnya pada catatan di bagian arus kas.

Total Liabilitas

Penurunan total liabilitas sebesar 29,0% pada tahun 2020 berasal dari gabungan antara penurunan secara signifikan pinjaman jangka pendek dari Rp 17,2 triliun menjadi Rp 6,0 triliun, dan kenaikan utang cukai, PPN dan pajak rokok dari Rp 5,1 triliun menjadi Rp 9,1 triliun, sehubungan dengan kenaikan tarif cukai dan adanya penyesuaian batas akhir pelunasan cukai terutang menjelang akhir tahun yang mulai diterapkan pada tahun 2018, dimana tahun 2020 merupakan tahun terakhir untuk penyesuaian ini. Penurunan terjadi pada utang usaha kepada pihak ketiga dari Rp 1,3 triliun menjadi Rp 1,1 triliun, utang pajak dari Rp 490,7 miliar menjadi Rp 215,7 miliar, dan liabilitas jangka pendek lainnya dari Rp 958,4 miliar menjadi Rp 502,6 miliar. Kenaikan liabilitas jangka panjang disebabkan peningkatan liabilitas imbalan pasca kerja, dari Rp 1,8 triliun menjadi Rp 2,0 triliun.

Ability to Repay Debt

Total debt, including long term bank loans reduced from Rp 17.4 trillion to Rp 6.2 trillion at reporting date in line with the Company's prevailing financing needs, in respect of working capital including purchases of raw materials. Debt repayments and payments of interest expenses were met in the normal routine of business. Debt exposure remained prudently spread between different banks and are all denominated in Rupiah. Total gearing improved from 54.4 per cent to 33.6 per cent at the end of 2020.

Equity

The increase in retained earnings of 15.3 per cent to Rp 57.3 trillion contributed to strengthening equity from Rp 50.9 trillion to Rp 58.5 trillion.

Capital Structure

The Company's strong capital base positioned it to better manage the challenging operating conditions as the pandemic continues. Prudent management of borrowing requirements has strengthened the Company's financial position.

Cash Flow

Operating Activities

Net cash flow from operating activities increased by 56.4 per cent to Rp 17.5 trillion in 2020 (2019: Rp 11.2 trillion), mainly contributed by cash received from customers rising 3.1 per cent to Rp 113.8 trillion in line with the increased level of sales over the year. Cash paid to suppliers declined by 2.4 per cent to Rp 85.5 trillion (2019: an increase of 18.5 per cent to Rp 87.6 trillion), mainly due to a decrease in purchases of raw materials.

Kemampuan Membayar Utang

Total utang, termasuk pinjaman bank jangka panjang, berkurang dari Rp 17,4 triliun menjadi Rp 6,2 triliun pada saat laporan ini disusun, seiring dengan kebutuhan pendanaan Perseroan, dalam hal ini modal kerja termasuk pengadaan bahan baku. Pembayaran utang maupun beban bunga terpenuhi sejalan dengan kegiatan usaha Perseroan. Perseroan menjaga agar eksposur utang tetap terkendali dengan mengambil pinjaman dari beberapa bank dan semuanya dalam mata uang Rupiah. Rasio utang terhadap ekuitas menurun, dari 54,4% menjadi 33,6% pada akhir tahun 2020.

Ekuitas

Saldo laba naik 15,3% menjadi Rp 57,3 triliun, mendorong peningkatan ekuitas dari Rp 50,9 triliun menjadi Rp 58,5 triliun.

Struktur Permodalan

Dengan struktur permodalan yang kuat, Perseroan berada pada posisi yang lebih mantap untuk menghadapi berbagai kondisi operasional yang sulit selama pandemi yang berkepanjangan. Dengan pengelolaan pinjaman secara cermat, Perseroan dapat memperkuat posisi keuangannya.

Arus Kas

Aktivitas Operasi

Kas bersih dari aktivitas operasi tercatat meningkat sebesar 56,4% menjadi Rp 17,5 triliun pada tahun 2020 (2019: Rp 11,2 triliun), terutama disebabkan oleh peningkatan penerimaan kas dari pelanggan sebesar 3,1% menjadi Rp 113,8 triliun seiring dengan peningkatan pendapatan penjualan selama tahun 2020. Pembayaran kas kepada pemasok turun 2,4% menjadi Rp 85,5 triliun (2019: naik 18,5% menjadi Rp 87,6 triliun), terutama disebabkan oleh penurunan pembelian bahan baku.

Investing Activities

Net cash used in acquisition of fixed assets in 2020 increased to Rp 5.4 trillion (2019: Rp 5.0 trillion). Machinery and equipment, primarily related to production activities to increase production capacity for 12 stick products, represented over 40 per cent of the total capital expenditure for the year. The remainder comprised land, buildings, fixtures and fittings and vehicles including investment in the airport project.

Capital Expenditure Commitment

At year-end 2020, the Company had import/ local purchase contracts for fixed assets amounting to Rp 413.9 billion, EUR 70.9 million and equivalent US\$ 19.0 million. (2019: Rp 325.7 billion, EUR 120.8 million and equivalent US\$ 5.2 million).

Financing Activities

Net cash used in financing activities was Rp 11.1 trillion (2019: Rp 4.6 trillion) comprising debt repayments of Rp 20.6 trillion (2019: Rp 17.5 trillion) and drawings under borrowing facilities of Rp 9.5 trillion (2019: Rp 17.7 trillion). In 2020 the decision was taken to not pay out dividend in light of uncertain operating conditions as well as the probability of constraints within the banking sector. In 2019 cash payments for dividends to shareholders amounted to Rp 5.0 trillion.

Dividend Policy

The Company's policy in respect of dividends provides for an amount of 20 per cent to 40 per cent of earnings per share to be distributed, taking full account of the current cash flow of the Company, the planned level of capital expenditure or any other financing needs, gearing as well as the availability and cost of financing from banks.

Aktivitas Investasi

Kas bersih yang diinvestasikan untuk pengadaan aset tetap di tahun 2020 naik menjadi Rp 5,4 triliun (2019: Rp 5,0 triliun). Lebih dari 40% dari jumlah tersebut digunakan untuk pembelian mesin dan peralatan, antara lain untuk meningkatkan kapasitas produksi rokok 12 batang. Sisanya mencakup tanah, bangunan, inventaris serta kendaraan termasuk investasi di proyek bandar udara.

Komitmen Belanja Modal

Pada akhir tahun 2020, Perseroan mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/ lokal aset tetap, dengan nilai sebesar Rp 413,9 miliar, EUR 70,9 juta dan ekuivalen US\$ 19,0 juta. (2019: Rp 325,7 miliar, EUR 120,8 juta dan ekuivalen US\$ 5,2 juta).

Aktivitas Pendanaan

Kas bersih untuk aktivitas pendanaan pada tahun 2020 dibukukan sebesar Rp 11.1 triliun (2019: Rp 4,6 triliun) terdiri dari pembayaran pinjaman sebesar Rp 20,6 triliun (2019: Rp 17,5 triliun) dan penerimaan dari penarikan pinjaman sebesar Rp 9,5 triliun (2019: Rp 17,7 triliun). Pada tahun 2020 Perseroan memutuskan untuk tidak membayar dividen mengingat kondisi usaha dan kondisi perbankan yang tidak berkepastian. Dividen tunai yang dibayarkan pada tahun 2019 kepada pemegang saham sebesar Rp 5,0 triliun.

Kebijakan Dividen

Kebijakan pembagian dividen Perseroan adalah sebesar 20% hingga 40% dari laba per saham, dengan mempertimbangkan arus kas Perseroan, rencana belanja modal atau kebutuhan pendanaan lainnya, rasio utang terhadap ekuitas, serta ketersediaan fasilitas dan biaya kredit perbankan.

Dividend

At the Annual General Meeting of Shareholders held June 26th 2019, shareholders approved a dividend from 2018 earnings of Rp 2,600 per share and this was distributed in the amount of Rp 5.0 trillion on July 25th 2019. No dividend was declared in the Annual General Meeting of Shareholders in 2020 in view of the unprecedented conditions arising from the COVID-19 crisis.

Related Party Transactions

Disclosure on related party transactions is presented under Note 26 of the Consolidated Financial Statements which form part of this annual report.

Changes in Accounting Standards and Policies

There were no new changes in standards and policies to report beyond those already stated in the 2019 Annual Report. Full details of accounting standards and policies is presented under note 2 of the Consolidated Financial Statements which form part of this annual report.

Dividen

Pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 26 Juni 2019, pemegang saham menyetujui pembagian dividen senilai Rp 2.600 per lembar saham yang diambil dari laba tahun 2018. Pembayaran dividen tunai kepada pemegang saham sebesar Rp 5,0 triliun dilaksanakan pada tanggal 25 Juli 2019. Sesuai keputusan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tahun 2020, Perseroan memutuskan untuk tidak membayar dividen mempertimbangkan kondisi yang belum pernah terjadi sebelumnya akibat krisis COVID-19.

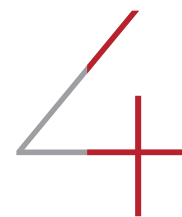
Transaksi dengan Pihak Berelasi

Informasi mengenai transaksi pihak berelasi dimuat dalam Catatan 26 atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang menjadi bagian dari laporan tahunan ini.

Perubahan Kebijakan dan Standar Akuntansi

Tidak ada perubahan standar akuntansi keuangan dan kebijakan yang berlaku bagi Perseroan selain yang sudah disebutkan dalam Laporan Tahunan 2019. Penjelasan lengkap tentang kebijakan dan standar akuntansi telah dimuat dalam catatan 2 atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang menjadi bagian dari laporan tahunan ini.





Operations

Kegiatan
Operasional

Cigarette Industry

Total cigarette industry volume in Indonesia declined in 2020 by 15.1 per cent to 219.3 billion sticks according to Nielsen market research data. The trends towards value-priced brands continued from the previous year as buying power, particularly among the lower end, came under pressure. All categories experienced a decline. Low tar nicotine machine made kretek (SKM LTN) declined by 27.1 per cent to 57.9 billion sticks, with full flavour machine made kretek (SKM FF) dropping by 9.4 per cent to 110.0 billion sticks but retaining its position as the leading category with a 50.1 per cent share of the entire cigarette market. The smallest volume decline, by 4.5 per cent, was in hand rolled kretek (SKT) to 41.8 billion sticks representing 19.1 per cent of the market while white cigarettes declined 29.2 percent to 9.6 billion sticks, less than 5 per cent of total industry volume.

Industri Rokok

Berdasarkan data riset Nielsen, volume penjualan rokok nasional turun 15,1% menjadi 219,3 miliar batang pada tahun 2020. Kecenderungan konsumen beralih ke merek rokok dengan harga lebih murah telah berlangsung sejak tahun lalu akibat menurunnya daya beli konsumen di segmen yang berpenghasilan lebih rendah. Penurunan permintaan rokok terjadi di semua kategori. Volume penjualan sigaret kretek mesin rendah tar nikotin (SKM LTN) turun 27,1% menjadi 57,9 miliar batang. Sedangkan volume penjualan segmen sigaret kretek mesin full flavour (SKM FF) turun 9,4% menjadi 110,0 miliar batang, namun masih bertahan sebagai segmen pasar terbesar dengan pangsa pasar 50,1%. Sementara volume penjualan di segmen sigaret kretek tangan (SKT) mengalami penurunan terkecil, 4,5% menjadi 41,8 miliar batang atau 19,1% dari total volume penjualan rokok nasional, sementara volume penjualan rokok putih turun 29,2% menjadi 9,6 miliar batang, dengan pangsa pasar kurang dari 5%.

Excise Duty, VAT and Cigarette Tax Cukai, PPN dan Pajak Rokok

Segment Segmen	Excise Duty, VAT and Cigarette Tax per Pack Cukai, PPN dan Pajak Rokok per Pak		
	End of Year Akhir Tahun		Beginning of Year Awal Tahun
	2018/2019	2020	2021
SKT 12 sticks SKT 12 batang	Rp 4,893	Rp 5,466	Rp 5,466
SKM 12 sticks SKM 12 batang	Rp 9,221	Rp 11,624	Rp 13,274

Excise duty (including VAT and cigarette tax) on tobacco was increased for 2020 by 26 per cent for SKM cigarettes (12 stick pack) and 12 per cent for SKT (12 stick pack). The changes also included a rise of almost 52 per cent in the stipulated minimum suggested retail price (HJE) for SKM.

Pada tahun 2020, cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) mengalami kenaikan sebesar 26% untuk produk SKM (12 batang) dan kenaikan sebesar 12% untuk produk SKT (12 batang). Perubahan peraturan cukai juga meliputi kenaikan harga jual eceran (HJE) minimum untuk produk SKM yakni hampir mencapai 52%.

In December 2020, the Government announced an increase in excise duty (including VAT and cigarette tax), effective 1st February 2021, of 14.2 per cent for SKM. There was no increase stipulated for SKT hand rolled cigarettes.

Gudang Garam Performance

As overall demand contracted in 2020, Gudang Garam brands gained a one percentage point in market share to 26.6 per cent (based on Nielsen data). Total sales volume declined by 6.5 per cent to 89.7 billion sticks, with some changes in the product mix. SKM FF sales, at 85.1 per cent of total volume, eased by 3.7 per cent to 76.4 billion sticks, while SKM LTN, representing 4.8 per cent of total volume, declined by 47.1 per cent to 4.3 billion sticks. SKT achieved growth of 6.6 per cent to 9.1 billion sticks, accounting for 10.1 per cent of total sales volume.

Marketing and Distribution Strategy

The Company's marketing strategy proved effective under difficult conditions in 2020. Our focus has been consistent, in meeting consumer expectations by providing quality product, with variants for all segments, plus innovation and updates to address market and consumer needs: launch of a 12-stick pack for Gudang Garam Signature Mild in September 2020, already available in 16 sticks, was a case in point.

In a highly competitive and price sensitive market Gudang Garam brand awareness has remained strong with sales holding up relative to the sector as a whole despite weakening demand. Despite the pandemic we have managed to minimise disruption to sales channel operations and retail support. Social distancing restrictions heavily impacted the promotional calendar, but we have been able to use television effectively to optimise brand visibility.

Pada bulan Desember 2020, Pemerintah mengumumkan kenaikan cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) yang berlaku efektif 1 Februari 2021, sebesar 14,2% untuk produk SKM. Untuk kategori SKT tidak ada kenaikan cukai.

Kinerja Gudang Garam

Pada tahun 2020, dalam kondisi permintaan pasar yang secara umum mengalami penurunan, pangsa pasar untuk produk-produk Gudang Garam meningkat 1% menjadi 26,6% (berdasarkan data Nielsen). Total volume penjualan turun sebesar 6,5% menjadi 89,7 miliar batang, dengan adanya perubahan pada bauran produk. Volume penjualan SKM FF, yang porsinya mencapai 85,1% dari total volume penjualan, turun 3,7% menjadi 76,4 miliar batang, sementara segmen SKM LTN, dengan porsi 4,8% dari total volume penjualan, turun 47,1% menjadi 4,3 miliar batang. Volume SKT naik 6,6% menjadi 9,1 miliar batang atau 10,1% dari total volume penjualan.

Strategi Pemasaran dan Distribusi

Strategi pemasaran yang dijalankan Perseroan terbukti berjalan baik di tengah kondisi yang sulit pada tahun 2020. Kami tetap konsisten untuk memenuhi kebutuhan konsumen dengan memberikan kualitas produk terbaik dalam varian yang dapat dinikmati semua segmen, disertai dengan inovasi/pembaruan untuk memenuhi kebutuhan pasar dan konsumen, seperti peluncuran varian 12 batang pada bulan September 2020 untuk Gudang Garam Signature Mild, yang sebelumnya telah hadir dengan varian 16 batang.

Di tengah persaingan pasar yang ketat dan konsumen yang sangat mempertimbangkan harga, produk Gudang Garam tetap mendapat tempat di hati masyarakat dengan penjualan yang dibandingkan dengan sektor industri secara keseluruhan, mengalami penurunan yang lebih kecil. Di tengah pandemi, kami mampu mengatasi gangguan yang muncul pada kegiatan distribusi dan penjualan ritel. Adanya pembatasan jarak sosial mempersulit aktivitas promosi yang mengundang kerumunan orang, tetapi kami dapat memanfaatkan program televisi untuk mengoptimalkan visibilitas produk Perseroan.

Responding to the rapidly increased appeal of social media during lockdown periods, we have expanded our use of various digital platforms as an effective way to engage with our consumers and latest trends in lifestyle activities, tastes and preferences. We do not condone under-age smoking under any circumstances and all advertising, marketing and sales promotion activities were carried out in conformity with health regulations.

By doing the basics well in terms of availability, product quality and freshness, together with complete regulatory compliance for responsible sales and display of our products Gudang Garam has sustained our position and market share in 2020.

Distribution

We continued existing market support activities already well established pre COVID-19, while adhering to social distancing restrictions. Among risk reduction measures, we increased the use of telephone contacts with wholesalers. Retailer visits continued at a reduced frequency covering store branding, product displays, and where appropriate, direct input on inventory and brand visibility.

Seiring dengan peningkatan penggunaan media sosial secara pesat selama berlangsungnya pembatasan sosial berskala besar, kami pun lebih banyak memanfaatkan platform digital untuk berkomunikasi dengan konsumen, antara lain mengenai perkembangan tren, aktivitas gaya hidup, selera dan pilihan. Kami tidak membenarkan penjualan rokok kepada orang yang belum dewasa, dalam kondisi apapun dan semua iklan, aktivitas pemasaran dan promosi penjualan dilakukan mengikuti tata cara yang berlaku sesuai regulasi pemerintah.

Dengan memastikan produk kami mudah diperoleh, kualitas dan kesegarannya senantiasa terjaga, dan dengan tetap mematuhi peraturan yang berlaku terkait penjualan serta penempatan produk, Gudang Garam dapat mempertahankan posisi maupun pangsa pasarnya pada tahun 2020.

Distribusi

Aktivitas distribusi yang sudah berjalan sebelum COVID-19 tetap dilaksanakan, namun dengan memperhatikan aturan pembatasan jarak sosial. Diantara berbagai langkah untuk menekan risiko, kami meningkatkan komunikasi via telepon dengan para pedagang besar. Kunjungan ke pedagang ritel tetap dilakukan dengan frekuensi lebih rendah, yang mencakup kegiatan branding di outlet, pemajangan produk, dan pemberian arahan berkenaan dengan persediaan.

Raw Materials

Tobacco prices remained stable with some reduction in clove prices experienced during 2020. The lower level of raw material purchases was in line with prevailing sales conditions and market demand.

Environmental management is covered in full in the Sustainability Review.

Human Resources

Gudang Garam is a major employer providing livelihoods for 30,940 direct full time employees engaged at our production sites, area offices and across the Company's distribution network at the close of 2020. Terms of employment protect employee rights and are fully compliant with labour law. A collective labour agreement is in place and all employees are required to understand and follow a code of conduct in line with standing policy and governance requirements. Health and safety standards at work are strictly enforced and were substantially adjusted as the threat of the COVID-19 virus emerged.

Gudang Garam is an equal opportunities employer without bias as to race, beliefs or gender. Training and career development programmes are available, job opportunities are open to all employees, with the chance to learn and improve individual skills and capacity. Rotation of staff is undertaken to encourage fresh new thinking, preserve standards and as part of governance in risk management.

Bahan Baku

Sepanjang tahun 2020, harga tembakau tetap stabil, sementara harga cengkeh mengalami penurunan. Pembelian bahan baku yang lebih rendah sesuai dengan kebutuhan Perseroan.

Ulasan mengenai pengelolaan lingkungan hidup dapat dibaca lengkap dalam Tinjauan Keberlanjutan.

Sumber Daya Manusia

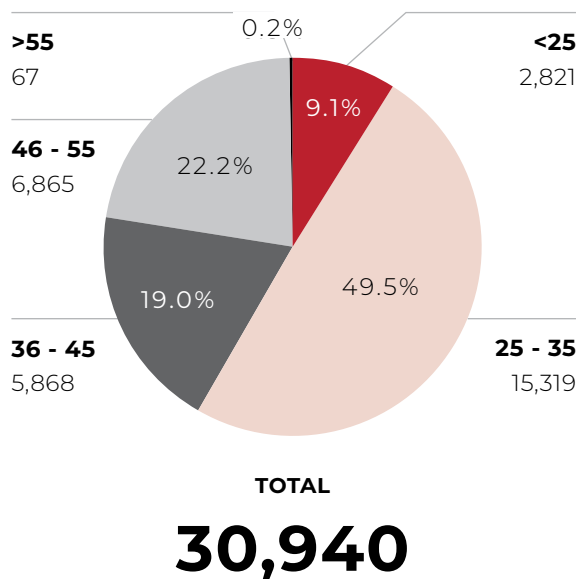
Pada akhir tahun 2020, Gudang Garam menyediakan lapangan kerja bagi 30.940 karyawan tetap yang bekerja di fasilitas produksi, kantor-kantor area maupun jaringan distribusi Perseroan. Persyaratan kerja melindungi hak-hak karyawan dan patuh terhadap Undang-Undang Ketenagakerjaan. Perseroan memiliki Perjanjian Kerja Bersama dan semua karyawan wajib memahami dan menjalankan kode etik yang sesuai dengan kebijakan dan ketentuan tata kelola Perusahaan. Perseroan memberlakukan standar kesehatan dan keselamatan kerja secara ketat di semua unitnya dan melakukan berbagai penyesuaian ketika munculnya wabah COVID-19.

Gudang Garam memberikan kesempatan yang setara bagi semua karyawannya tanpa membedakan suku, keyakinan maupun jenis kelamin mereka. Perseroan membuka lowongan kerja bagi seluruh karyawan dan memberikan program pelatihan dan pengembangan karir untuk meningkatkan ketrampilan dan kapasitas individu. Rotasi karyawan dilakukan agar selalu ada pemikiran dan gagasan baru, standar tetap terjaga dan tata kelola terkait manajemen risiko dapat berjalan baik.

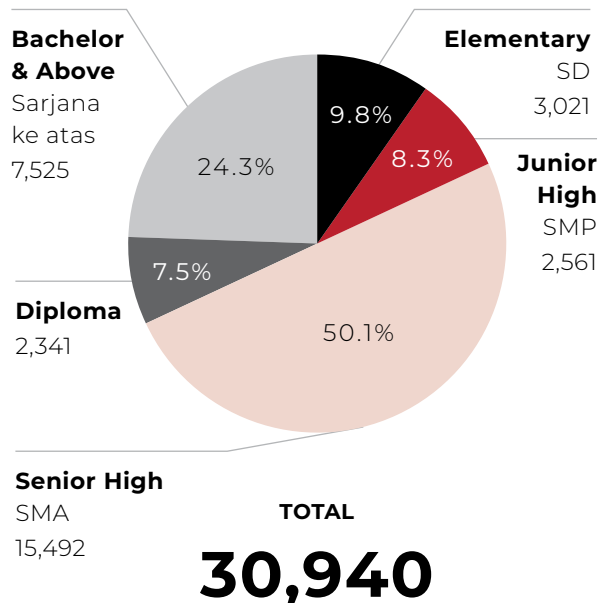
Total Employees by Category Jumlah Karyawan berdasarkan Kategori

as of 31 December 2020
pada 31 Desember 2020

AGE GROUP KELOMPOK UMUR



LEVEL OF EDUCATION JENJANG PENDIDIKAN







5

The Sustainability Review

Tinjauan Keberlanjutan Perusahaan



Introduction

The past year has been consumed by efforts to control and eradicate the immediate threat of COVID-19. But the ongoing concerns over climate change and its consequences remain very real. They include extreme weather causing floods and forest fires, with real impacts such as loss of biodiversity, lower crop yields as well as deterioration of air quality. These all have an economic cost that may contribute to worsening poverty.

Indonesia is a signatory to the United Nations Paris Agreement (UN COP 21) to achieve a target of net zero for greenhouse gas emissions by mid-century, to halve emissions in the next nine years and limit the rise of global temperatures to 1.5 degrees above pre-industrial levels.

Indonesia is also formally aligned with the United Nation's Sustainable Development Goals (SDGs) a set of 17 targets which, collectively call for progress to balance social, economic and environmental responsibility for the benefit of all.

Since Gudang Garam was founded in 1958, a set of principles known as 'Catur Dharma' that guided its development are more popularly recognised today as integral to the concept of sustainability. We will continue to contribute to the community and the environment in which we live and to do so based on a responsible and ethical approach to sustainable business.

Pendahuluan

Sepanjang tahun lalu, perhatian kita tertuju pada upaya untuk mengendalikan dan menanggulangi ancaman COVID-19. Meskipun demikian, perubahan iklim dan dampaknya selama ini juga tetap menjadi perhatian. Konsekuensi perubahannya meliputi cuaca ekstrim yang antara lain menyebabkan banjir dan kebakaran hutan, yang berdampak pada hilangnya keanekaragaman hayati, hasil panen yang lebih sedikit serta memburuknya kualitas udara. Kejadian-kejadian diatas dapat mengakibatkan kerugian ekonomi yang dapat memicu kemiskinan.

Indonesia merupakan salah satu negara yang menandatangani United Nations Paris Agreement (UN COP 21) dengan tujuan mencapai *net zero* emisi gas rumah kaca pada pertengahan abad ini, menurunkan hingga separuh jumlah emisi dalam sembilan tahun mendatang, dan menjaga kenaikan suhu bumi tidak lebih dari 1,5 derajat di atas suhu sebelum era industri.

Indonesia juga akan menjalankan Tujuan Pembangunan Berkelanjutan (SDGs) yang ditetapkan oleh PBB yang terdiri dari serangkaian 17 tujuan yang secara bersama-sama bertujuan mencapai keseimbangan tanggung jawab di bidang sosial, kemasyarakatan, ekonomi dan lingkungan hidup, demi kemaslahatan bersama.

Sejak Gudang Garam berdiri pada tahun 1958, prinsip 'Catur Dharma' yang selalu menjadi pedoman kami, kini semakin dipahami sebagai kesatuan dari konsep keberlanjutan. Kami akan terus berperan serta dalam pemeliharaan pelestarian alam dan meningkatkan kesejahteraan masyarakat terutama di lingkungan sekitar kami. Upaya tersebut kami jalankan dengan pendekatan yang bertanggung jawab dan etis untuk menjaga keberlanjutan usaha.

Gudang Garam and Indonesia's Tobacco Industry

Leading global tobacco companies, several of which operate in Indonesia, are offering next generation products in addition to actively competing in traditional cigarette markets. Indonesian consumers for the most part have not responded to these relatively more expensive alternative smoking products. We continue to monitor market trends and preferences in order to sustain the Company's competitive position and its value to shareholders, employees and stakeholders throughout the tobacco supply chain.

Corporate Social Responsibility

In 2020 Gudang Garam spent Rp 48.4 billion in support of Corporate Social Responsibility programmes.

Product Quality and Choice

In 2020, in extremely difficult conditions we were able to honour on our commitment to supply customers with consistent freshness and quality, a range of choices, availability and satisfaction.

Product Responsibility

Gudang Garam is in full compliance with Government regulations on health warnings in respect of packaging and display advertising, including regulations on television and other forms of advertising and event sponsorship. Gudang Garam is committed to the responsible sale of our products to adults only, and the rights of customers to choose Gudang Garam brands. We do not condone under-age smoking, nor the sale of our products to minors.

Consumer feedback can be given via the 'Contact Us' page on our website.

Gudang Garam dan Industri Tembakau di Indonesia

Perusahaan rokok global, beberapa diantaranya beroperasi di Indonesia, telah menawarkan produk generasi baru disamping tetap berkompetisi secara aktif di pasar rokok tradisional. Pada umumnya, konsumen di Indonesia belum terlalu menanggapi produk rokok alternatif tersebut yang harganya relatif lebih mahal. Kami terus memantau tren dan preferensi pasar agar kami dapat mempertahankan posisi Perseroan di antara para pesaing dan agar dapat memberikan manfaat bagi pemegang saham, karyawan dan pemangku kepentingan di sepanjang rantai pasokan produk tembakau.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Pada tahun 2020 Gudang Garam mengeluarkan dana sebesar Rp 48,4 miliar untuk mendukung program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan.

Kualitas Produk dan Pilihan

Pada tahun 2020, meskipun terkendala kondisi yang amat sulit, kami tetap dapat memenuhi komitmen kami dalam memastikan konsumen dapat menikmati berbagai produk-produk Gudang Garam dengan kualitas dan kesegarannya senantiasa terjaga, mudah diperoleh dan memberikan kepuasan.

Tanggung Jawab Produk

Gudang Garam sepenuhnya mematuhi peraturan pemerintah yang berlaku mengenai gambar peringatan kesehatan pada kemasan serta iklan, termasuk ketentuan tentang penayangan iklan televisi maupun iklan lainnya dan sponsor acara. Gudang Garam berkomitmen untuk melakukan penjualan rokok secara bertanggung jawab, yakni hanya kepada orang dewasa, dan menghargai hak konsumen untuk memilih produk Gudang Garam. Kami tidak membenarkan penjualan rokok kepada anak di bawah umur.

Konsumen dapat memberikan umpan balik melalui laman 'Hubungi Kami' yang ada di situs web Perseroan.

Gudang Garam and COVID-19

Health and safety of our employees and the communities around our operations was the overriding priority in 2020 as normal life was endangered and disrupted. Workplace surroundings were made as safe as possible for all employees with temperature tests, masks and hand sanitizing facilities provided for all, including all visitors, throughout our premises. We disseminated information on how to minimize the risk of infection.

In and around the communities of Kediri and Surabaya in the vicinity of the Company's operations, we provided a range of community support to combat the threat of the virus. These included specialist protective equipment and clothing, the donation of an ambulance and vehicles for supporting social services during the crisis. In Kediri, we also provided medical masks, hand washing facilities and mobilised a team for disinfection to reduce the risk of the virus in markets that sell daily necessities.

Contributing to the Environment in Local Communities

Improvements were made to clean water facilities to maintain the quality of water received and utilized by the people of Puncu Village and Satak Village, Puncu District, Kediri Regency.

The Company organised the planting of 12,482 Crystal Guava species and 3,405 Star fruit species for the Department of Environment, Cleanliness and Landscaping of Kediri City and Kediri Regency.

In collaboration with the Kediri Regency Environmental Service Gudang Garam has built supporting facilities for the public in the Totok Kerot Park Green Open Space, adding value to the area as well as to enhance its attractiveness to people of Kediri Regency and its surroundings.

Gudang Garam dan COVID-19

Sepanjang tahun 2020, COVID-19 mengancam kesehatan masyarakat. Karenanya, menjaga kesehatan karyawan maupun masyarakat di sekitar unit kerja kami merupakan prioritas yang utama. Lingkungan sekitar tempat kerja diupayakan seaman mungkin bagi semua karyawan dengan pengukuran suhu tubuh, pembagian masker dan tersedianya fasilitas cuci tangan, yang dapat dimanfaatkan semua orang, termasuk pengunjung. Kami juga mengadakan penyuluhan tentang cara menekan risiko penularan.

Perseroan memberikan bantuan bagi masyarakat di sekitar operasional Perusahaan di Kediri dan Surabaya dalam menghadapi virus Corona. Bantuan yang diberikan antara lain, alat dan pakaian pelindung khusus, sumbangan ambulans dan kendaraan untuk mendukung mobilitas staf pelayanan masyarakat selama krisis. Di Kediri, kami juga menyediakan masker medis, fasilitas cuci tangan dan tim yang melakukan disinfeksi untuk menekan penyebaran virus di pasar yang menjual barang kebutuhan sehari-hari.

Kontribusi bagi Lingkungan di Komunitas Sekitar

Perseroan melakukan perbaikan fasilitas air bersih agar warga di Desa Puncu dan Desa Satak di Kecamatan Puncu, Kabupaten Kediri, dapat menikmati air yang layak-pakai.

Perseroan mengadakan kegiatan penanaman pohon jambu kristal dan pohon belimbing masing-masing sebanyak 12.482 dan 3.405 bekerja sama dengan Dinas Lingkungan Hidup, Kebersihan dan Pertamanan Kota Kediri dan Kabupaten Kediri.

Bekerja sama dengan Dinas Lingkungan Hidup Kabupaten Kediri, Gudang Garam membangun fasilitas pelengkap di ruang terbuka hijau Taman Totok Kerot, sehingga area tersebut memiliki nilai tambah dan semakin diminati masyarakat di Kediri dan sekitarnya.

A Local Focus, Wherever We Operate

As the largest employer in the city of Kediri the Company contributes to increase local living standards by providing jobs. The extensive network of area offices and warehouses nationwide which form part of the supply chain also provide employment and commercial value for our business suppliers and partners. Close cooperation continues with the community to ensure all social responsibility projects are optimized to benefit local families and dependents. As mentioned in the Human Resources section of this report, Gudang Garam is an equal opportunities employer, fully compliant with labour law with a collective labour agreement in place.

Respect for Beliefs, Traditions and Community Safety

Continuing a longstanding tradition, the Company participated with community and government officials, local security and defense forces in breaking the fast (buka puasa) during the fasting month as well as 'zakat' and 'fitrah' activities, all conducted to adhere to COVID-19 protocols.

Homecomings during the year associated with special seasons, include Idul Fitri, Christmas and New Year across East, Central Java and Yogyakarta. The Company donated tent facilities for officers on duty to supervise the busy vehicle traffic during the homecoming season to ensure road safety and security during this period.

Dhoho Airport Project

During the year the Company announced ground-breaking for the Dhoho Airport project and the signing of a memorandum of understanding with PT Angkasa Pura I (Persero) to carry out a joint venture plan for the airport through a Government Business Partnership scheme with the intention to serve passenger and freight development for Kediri and its surroundings. At this stage the project is still under construction and has no impact on the day to day operations of Gudang Garam. Once completed, the airport has the potential to improve connectivity and contribute to economic growth in Kediri and its surroundings.

Fokus pada Masyarakat Sekitar, di mana pun Kami Beroperasi

Perseroan, sebagai perusahaan penyedia lapangan kerja terbesar di Kota Kediri, berperan dalam meningkatkan taraf hidup warga. Jaringan kantor area dan gudang Perseroan di seluruh Indonesia sebagai bagian dari rantai pasokan juga menyediakan lapangan kerja dan nilai komersial bagi para pemasok dan mitra usaha. Kerjasama dengan masyarakat terus dipererat untuk memastikan semua proyek kemasyarakatan berjalan optimal dan hasilnya dapat dinikmati oleh masyarakat setempat. Pada bagian Sumber Daya Manusia dalam laporan ini telah diulas bahwa Gudang Garam memberikan kesempatan yang setara bagi semua karyawan, patuh terhadap Undang-Undang Ketenagakerjaan dan memberlakukan Perjanjian Kerja Bersama.

Menghormati Tradisi Budaya dan Menjaga Keselamatan Masyarakat

Melanjutkan tradisi lama, selama bulan Ramadhan, Perusahaan mengadakan buka puasa bersama dengan tokoh masyarakat, pejabat pemerintah, pihak kepolisian dan TNI. Perusahaan juga ikut berpartisipasi dalam kegiatan pembagian zakat fitrah, yang dilakukan mengikuti protokol kesehatan COVID-19.

Tradisi mudik senantiasa berlangsung menjelang dan sesudah Idul Fitri, Natal dan Tahun Baru di daerah Jawa Timur, Jawa Tengah, dan Yogyakarta. Perusahaan memberikan sumbangan berupa tenda bagi pihak petugas yang berdinamika menjaga jalur padat kendaraan saat musim mudik tersebut guna memastikan keselamatan dan keamanan di jalan selama periode tersebut.

Proyek Bandar Udara Dhoho

Pada tahun 2020 Perseroan mengumumkan pelaksanaan *ground breaking* pembangunan Bandar Udara Dhoho dan penandatanganan nota kesepahaman dengan PT Angkasa Pura I (Persero) untuk melakukan rencana kerjasama pengusahaan bandara melalui skema Kerjasama Pemerintah dengan Badan Usaha untuk melayani lalu-lintas penumpang dan barang di Kediri dan sekitarnya. Saat ini, proyek tersebut masih dalam tahap pembangunan dan tidak mengganggu kegiatan operasional Perseroan. Setelah selesai nanti, kehadiran bandara tersebut diharapkan dapat meningkatkan konektivitas serta pertumbuhan ekonomi di Kediri dan sekitarnya.





Environmental and Occupational Safety Management

Health, Safety and Environment (HSE)

Our HSE policy can be summed up as "Creating a working environment that is safe, convenient, efficient and productive, with care with the preservation of the environment".

Wastewater Management

The Company's wastewater treatment facilities are executed in compliance with Regulation No. 72, 2013 issued by the Governor of East Java on Wastewater Quality Standards for Industry / Other Business Activities. Treated wastewater is tested monthly in collaboration with the National Accreditation Committee (KAN) to ensure it fulfils prescribed quality standards in accordance with the Governor's Regulation. The quality of river water is also independently examined monthly in compliance with Regional Regulation No. 2 of 2008.

Air Pollution Control

Air quality tests are carried out every six months by an external KAN laboratory, including emissions from boiler units, generators and incinerators non-B3. There are inspections of ambient air throughout all production facilities. Results were better than approved standard under Regulation No. 10, 2009 issued by the Governor of East Java.

Hazardous and Toxic (B3) Waste Management

B3 waste is stored in Temporary Storage Sites under a license from local government. Removal and treatment is undertaken by licensed third parties and handled in accordance with Government Regulation No. 101, 2014.

Non-B3 Waste Management

All non-B3 waste is sorted into organic and inorganic waste. Organic waste with a high calorific value is used for alternative energy generation, the remainder converted to garden compost. Inorganic waste is handled in cooperation with the local environment, cleanliness and landscaping agency and taken to a site for final processing.

Pengelolaan Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan

Kesehatan, Keselamatan Kerja dan Lingkungan (K3L)

Kebijakan K3L Perseroan dapat disimpulkan sebagai "Menciptakan lingkungan kerja yang aman, bersih dan sehat, dengan memperhatikan kelestarian lingkungan hidup".

Pengelolaan Air Limbah

Pengelolaan air limbah Perusahaan dilaksanakan sesuai dengan Peraturan Gubernur Jawa Timur No. 72 Tahun 2013 tentang Baku Mutu Air Limbah Bagi Industri / Kegiatan Usaha Lainnya. Setiap bulan dilakukan pengujian kualitas air limbah bekerja sama dengan Komite Akreditasi Nasional (KAN) untuk memastikan bahwa air limbah telah memenuhi standar kualitas yang ditetapkan dalam Peraturan Gubernur di atas. Kualitas badan air penerima (sungai) juga diuji secara terpisah setiap bulan sesuai dengan Peraturan Daerah Provinsi Jawa Timur No. 2/2008.

Pengendalian Pencemaran Udara

Uji kualitas udara dilakukan enam bulan sekali di laboratorium eksternal KAN. Obyek pengujian termasuk emisi dari unit-unit boiler, generator dan insinerator non-B3. Pada semua fasilitas produksi dilakukan pemeriksaan udara ambien. Hasil yang diperoleh lebih baik dibanding standar baku mutu yang ditetapkan Peraturan Gubernur Jawa Timur No. 10 Tahun 2009.

Pengelolaan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3)

Limbah B3 disimpan di Tempat Penyimpanan Sementara (TPS) dengan izin pemerintah setempat. Untuk mengelola dan membuang limbah tersebut, Perseroan bekerja sama dengan pihak ketiga yang telah memiliki izin, dan semuanya dilakukan dengan mengikuti ketentuan Peraturan Pemerintah No. 101 Tahun 2014.

Pengelolaan Limbah Non-B3

Semua limbah yang bukan termasuk kategori bahan berbahaya dan beracun (non-B3) dipilah menjadi limbah organik dan anorganik. Limbah organik yang nilai kalorinya tinggi dimanfaatkan menjadi sumber energi alternatif, sedangkan sisanya dikelola menjadi kompos taman. Pengelolaan limbah anorganik dilakukan bersama Dinas Lingkungan Hidup, Kebersihan dan Pertamanan setempat untuk selanjutnya dibawa ke tempat pemrosesan akhir.

Water Conservation and Provision of Green Open Space

Through the use 27 wells around the operational area in Kediri, the Company is able to conserve rainwater and sustain groundwater levels. Greening of our operational sites also contributes to retention of water and soil protection.

The Company's ongoing greening programme at Kediri uses a variety of different vegetation to improve air quality, by natural absorption of CO₂ as well as contributing aesthetically to the operating area.

Energy Conservation

The use of renewable resources in the form of biomass (used tobacco packaging and used wood packaging) as a source of fuel contributes to responsible energy management.

Complaints Mechanism for Environmental Problems

Complaints about environmental problems may be submitted in writing and sent to Head Office in Kediri or complaint forms are available at the reception of the Company's Unit 1 Headquarters in Kediri.

Company Performance Rating Program in Environmental Management (PROPER)

In 2020, both the Gempol and Kediri facilities were rated Blue signifying the Company meets with national regulatory standards.

Occupational Health and Safety (K3)

Occupational Health and Safety is carried out through the Company's K3 Management System (SMK3) which is compliant with Government Regulation standard No. 50 of 2012. The implementation of SMK3 in the Company has been audited regularly by PT. Sucofindo as an external auditor and the results of the 2020 audit indicated an achievement of 93.37% (Satisfactory) for the advanced assessment category.

Konservasi Air dan Penyediaan Ruang Terbuka Hijau

Perseroan melakukan konservasi sumber daya air melalui upaya pemanfaatan air hujan dengan menyediakan 27 titik sumur resapan di area perusahaan di Kediri sehingga dapat menjaga kelangsungan dan ketersediaan air bawah tanah. Penghijauan di area tersebut juga berkontribusi terhadap retensi air dan perlindungan tanah.

Program penghijauan Perseroan berupa penanaman berbagai jenis tanaman menyediakan Ruang Terbuka hijau (RTH) yang berfungsi ekologis memperbaiki kualitas udara dan area serapan karbondioksida (CO₂) serta menambah nilai estetika di lingkungan Perseroan.

Konservasi Energi

Program konservasi energi di PT Gudang Garam Tbk. adalah pemanfaatan sumber daya terbarukan berupa biomassa (kemasan bekas tembakau dan kayu bekas kemasan) sebagai sumber bahan bakar.

Mekanisme Pengaduan Masalah Lingkungan

Pengaduan masalah lingkungan dapat disampaikan secara tertulis lewat surat dan dikirim ke Kantor Pusat Perseroan di Kediri atau melalui formulir pengaduan yang tersedia di resepsionis Kantor Pusat Perseroan Unit 1 di Kediri.

Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER)

Pada tahun 2020, kedua fasilitas produksi Perseroan di Gempol dan Kediri memperoleh peringkat Biru yang menunjukkan bahwa Perseroan mampu memenuhi standar tingkat nasional.

Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3)

Pengelolaan K3 di lingkungan Perseroan dilaksanakan melalui penerapan Sistem Manajemen K3 (SMK3) yang mengacu pada standar dalam Peraturan Pemerintah No. 50 Tahun 2012 tentang Penerapan SMK3. Penerapan SMK3 di Perseroan telah diaudit secara berkala oleh PT Sucofindo selaku auditor eksternal SMK3. Berdasarkan hasil audit yang dilaksanakan pada tahun 2020, Perseroan memperoleh capaian 93.37% (Memuaskan) untuk kategori penilaian tingkat lanjutan.









6

Corporate Governance

Tata Kelola Perusahaan

The Board of Commissioners and Board of Directors of Gudang Garam approach governance through best practices in professional, accountable management of every aspect of the Company as the means to strengthen the Company's competitive position.

The Annual General Meeting of Shareholders (AGMS)

The Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) is held in accordance with the prevailing laws and regulations as well as the Company's Articles of Association. It has authority, inter alia, to approve the annual report and ratify the financial Company's statements, the utilization of the net profit for the year, the resignation, appointment and dismissal of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, amendments to the Articles of Association and appointment of public auditors.

The Company held one Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) on August 28th, 2020 at Grand Surya Hotel, Kediri.

There were nine agenda items discussed in the meeting, with the following resolutions:

Agenda 1

Approved the Company's Annual Report regarding the Company's business for the fiscal year ending December 31st, 2019.

Agenda 2

Ratified the Balance Sheet and Profit and Loss Statements of the Company for the fiscal year ending December 31st, 2019 which have been audited by public accountant Siddharta Widjaja & Rekan and as part of the Company's Annual Report 2019, and to grant full release and discharge (acquitt et de charge) to the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners for the actions and supervisions they have undertaken during the fiscal year ended December 31, 2019, to the extent that such actions and supervisions are reflected in the said Balance Sheet and Profit and Loss Statement.

Dewan Komisaris dan Direksi Gudang Garam mendukung penerapan praktik tata kelola Perusahaan yang baik dan bertanggung jawab dalam setiap aspek Perusahaan untuk senantiasa memperkuat daya saing Perseroan.

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST)

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) diselenggarakan mengikuti hukum dan peraturan yang berlaku serta Anggaran Dasar Perusahaan. RUPST memiliki wewenang, antara lain, untuk menyetujui laporan tahunan dan mengesahkan laporan keuangan Perusahaan, penggunaan laba bersih untuk tahun berjalan, pengunduran diri, pengangkatan dan pemberhentian anggota Dewan Komisaris dan Direksi, perubahan Anggaran Dasar dan penunjukan akuntan publik.

Perseroan menyelenggarakan 1 (satu) Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada tanggal 28 Agustus 2020 di Grand Surya Hotel, Kediri.

Terdapat sembilan agenda rapat dengan keputusan sebagai berikut:

Agenda 1

Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan mengenai jalannya usaha Perseroan selama tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.

Agenda 2

Mengesahkan Neraca dan Perhitungan Laba Rugi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Siddharta Widjaja & Rekan dan yang merupakan bagian dari Laporan Tahunan 2019, serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan-tindakan serta pengawasan yang telah mereka jalankan selama tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, sejauh tindakan-tindakan serta pengawasan dari para anggota Direksi dan para anggota Dewan Komisaris telah tercermin dalam Neraca dan Perhitungan Laba-Rugi tersebut.

Agenda 3

Approved the proposition of the use of the Company's profits for the fiscal year 2019, all of which are included in the retained earnings and will be used to increase working capital therefore the Company does not distribute dividends to the shareholders for the fiscal year 2019.

Agenda 4

Approved the appointment of members of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors with the following composition:

The Board of Commissioners**President Commissioner:**

Juni Setiawati Wonowidjojo

Commissioner:

Lucas Mulia Suhardja

Independent Commissioners:

Frank Willem van Gelder
Gotama Hengdratsonata

The Board of Directors**President Director:**

Susilo Wonowidjojo

Directors:

Heru Budiman
Herry Susianto
Istata Taswin Siddharta
Susanto Widiatmoko
Andik Wahyudi
Hamdhany Halim
Sony Sasono Rahmadi (Independent)

effective from the closing of this Meeting, with a term of office that will end until the closing of the fifth Annual General Meeting of Shareholders since the date of their appointment.

Agenda 3

Menyetujui penetapan penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku 2019 seluruhnya dimasukkan dalam akun saldo laba dan akan digunakan untuk menambah modal kerja sehingga Perseroan tidak membagikan dividen kepada pemegang saham Perseroan untuk tahun buku 2019.

Agenda 4

Menyetujui pengangkatan para anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan susunan sebagai berikut:

Dewan Komisaris**Presiden Komisaris:**

Juni Setiawati Wonowidjojo

Komisaris:

Lucas Mulia Suhardja

Komisaris Independen:

Frank Willem van Gelder
Gotama Hengdratsonata

Direksi**Presiden Direktur:**

Susilo Wonowidjojo

Direktur:

Heru Budiman
Herry Susianto
Istata Taswin Siddharta
Susanto Widiatmoko
Andik Wahyudi
Hamdhany Halim
Sony Sasono Rahmadi (Independen)

terhitung sejak penutupan Rapat ini, dengan masa jabatan yang akan berakhir sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang kelima sejak tanggal pengangkatannya.

Agenda 5

Approved to delegate authority to the Board of Directors Meeting to carry out the division of duties and authorities of each member of the Board of Directors for a period of five years or until the closing of the fifth Annual General Meeting of Shareholders since the closing of this Meeting.

Agenda 6

Approved to delegate authority to the Board of Commissioners to determine the amount and type of income of the members of the Board of Directors for a period of five years or until the closing of the fifth Annual General Meeting of Shareholders since the closing of this Meeting.

Agenda 7

Approved the determination of salaries and/or benefits for members of the Board of Commissioners for a period of five years or until the closing of the fifth Annual General Meeting of Shareholders since the closing of this Meeting, as follows:

- a. President Commissioner at a maximum of forty percent (40%) of the President Director's salary and benefits;
- b. Commissioners, at a maximum of twenty percent (20%) of the President Director's salary and benefits.

Agenda 8

Approved the appointment of Public Accountant Firm Siddharta Widjaja & Rekan as the Company's auditor for the fiscal year 2020 or its successor appointed by the Board of Commissioners.

Agenda 9

- Approved 'the amendment to Article 3 of the Company's Articles of Association regarding the Purpose and Objectives and Business Activities according to the 2017 Standard Classification of Indonesian Business Fields (KBLI)' as stipulated by the Head of Central Statistics Agency Number 19 of 2017 concerning Amendments to the Regulation of the Head of the Central Statistic Agency Number 95 of 2015 concerning the

Agenda 5

Menyetujui untuk melimpahkan wewenang kepada Rapat Direksi untuk melaksanakan pembagian tugas dan wewenang setiap anggota Direksi untuk jangka waktu lima tahun atau sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang kelima sejak penutupan Rapat ini.

Agenda 6

Menyetujui untuk melimpahkan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan besar dan jenis penghasilan anggota Direksi untuk jangka waktu lima tahun atau sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang kelima sejak penutupan Rapat ini.

Agenda 7

Menyetujui penetapan gaji dan/atau tunjangan para anggota Dewan Komisaris untuk jangka waktu lima tahun atau sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang kelima sejak penutupan Rapat ini, sebagai berikut:

- a. Presiden Komisaris sebesar maksimum empat puluh persen (40%) dari gaji dan tunjangan Presiden Direktur;
- b. Komisaris sebesar maksimum dua puluh persen (20%) dari gaji dan tunjangan Presiden Direktur.

Agenda 8

Menyetujui penunjukan Kantor Akuntan Publik Siddharta Widjaja & Rekan selaku Auditor Perseroan untuk tahun buku 2020 atau penggantinya yang ditunjuk oleh Dewan Komisaris.

Agenda 9

- Menyetujui 'Mengubah ketentuan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan mengenai Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha disesuaikan dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI) 2017' sebagaimana Peraturan Kepala Badan Pusat Statistik Nomor 19 Tahun 2017 tentang Perubahan atas Peraturan Kepala Badan Pusat Statistik Nomor 95 Tahun 2015 tentang Klasifikasi Baku Lapangan Usaha

Standard Classification of Indonesian Business Fields (KBLI), in the form and content as deemed necessary by the Board of Directors of the Company subject to and taking into account the provisions of the prevailing laws and regulations, shall be as listed in the Attachment to the Minutes of the Meeting.

- Approved the granting of power and authority to the Company's Directors to make further adjustments to the draft amendments to Article 3 of the Company's Articles of Association as may be required in accordance with the policies of the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia, and to do everything deemed necessary in relation to changes to the Company's Articles of Association, declares the resolutions of this Meeting in a Statement of Meeting Resolutions before a Notary, authorizes the Notary to request approval from the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and authorizes the Board of Directors to amend the Articles of Association according to the instructions and suggestions of the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and in general to do everything deemed necessary to enforce the amendments to the Company's Articles of Association.

In accordance with the announcement of the resolutions of the AGMS on August 31st 2020 and available on the Company's website, 3 (three) members of the Board of Directors and 2 (two) members of the Board of Commissioners attended the Annual General Meeting of Shareholders.

All decisions from the previous AGMS have been realized.

Indonesia, dalam bentuk dan isi sebagaimana dipandang baik oleh Direksi Perseroan dengan tunduk pada dan memperhatikan ketentuan Peraturan Perundang-undangan yang berlaku, menjadi sebagaimana tercantum dalam Lampiran Berita Acara Rapat.

- Menyetujui pemberian kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan penyesuaian lebih lanjut terhadap rancangan perubahan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan sebagaimana mungkin disyaratkan sesuai dengan kebijakan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, dan melakukan segala sesuatu yang dianggap perlu sehubungan dengan perubahan Anggaran Dasar Perseroan, menyatakan keputusan Rapat ini dalam suatu Pernyataan Keputusan Rapat di hadapan Notaris, memberi wewenang kepada Notaris untuk memohonkan persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dan memberikan kuasa kepada Direksi untuk mengubah Anggaran Dasar sesuai petunjuk dan saran dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia serta pada umumnya melakukan segala sesuatu yang dianggap perlu untuk memberlakukan perubahan Anggaran Dasar Perseroan dimaksud.

Sesuai pengumuman hasil rapat RUPST tanggal 31 Agustus 2020 yang dimuat di situs web Perseroan, 3 (tiga) anggota Direksi dan 2 (dua) anggota Dewan Komisaris hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tersebut.

Seluruh hasil keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 1 tahun sebelumnya telah direalisasikan.

The Board of Commissioners and the Board of Directors

Board of Commissioners - Overview

The Board of Commissioners is a non-executive body representing the interests of all shareholders of the Company with role to monitor the management of the Company. It operates under governance guidelines described below. The Board must have a minimum of two members, one of whom is appointed as President Commissioner. Commissioners are appointed by the General Meeting of Shareholders for a period of five years.

The Board of Commissioners consisted of four individuals at reporting date and the number of its members has been determined, in consideration of its size, capacity, goals, needs and the condition of the Company, taking into account the diversity of skills, knowledge and experience required as set forth in the brief profile of the members of this board. Mr. Frank W. van Gelder and Mr. Gotama Hengdratsonata serve as independent members of the Board of Commissioners in line with capital market regulations.

Self-assessment of the performance of the Board of Commissioners is reflected in the implementation of routine tasks and responsibilities. It is evident in the evaluation of Company performance during the year and is fully taken into account through the duties undertaken in respect of the function of Nomination and Remuneration, including the succession policy of members of the Board of Commissioners and Board of Directors.

Pursuant to Article 18 paragraph 13 of Articles of Association of the Company, the term of office of members of the Board of Commissioners will end when the members of the Board of Commissioners do not meet the requirements of applicable law. In addition it is a condition of tenure that individuals must never have been convicted of a criminal offense that is detrimental to the State and/or related to the financial sector.

Dewan Komisaris dan Direksi

Dewan Komisaris - Tinjauan

Dewan Komisaris adalah badan non-eksekutif yang mewakili kepentingan seluruh pemegang saham Perseroan dan berperan mengawasi manajemen Perseroan. Dalam menjalankan fungsinya, Dewan Komisaris mengacu pada pedoman tata kelola yang dijelaskan di bawah ini. Dewan Komisaris harus beranggotakan sedikitnya dua orang, dimana salah seorang diantaranya diangkat sebagai Presiden Komisaris. Anggota Dewan Komisaris diangkat untuk masa jabatan lima tahun dan disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham.

Saat laporan ini dibuat, Dewan Komisaris Perseroan beranggotakan empat orang. Jumlah anggota Dewan Komisaris telah ditentukan dengan mempertimbangkan skala usaha, kapasitas, tujuan, kebutuhan dan kondisi Perseroan, serta memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan, sebagaimana tercantum dalam profil singkat masing-masing anggota Dewan Komisaris. Frank W. van Gelder dan Gotama Hengdratsonata ditunjuk menjadi Komisaris Independen Perseroan sesuai peraturan pasar modal.

Swakaji atau 'self-assessment' kinerja Dewan Komisaris sudah terefleksi dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawab rutin yang meliputi evaluasi kinerja Perseroan selama tahun berjalan, pelaksanaan fungsi Nominasi dan Remunerasi, termasuk kebijakan suksesi anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Berdasarkan Pasal 18 ayat 13 Anggaran Dasar Perseroan, masa jabatan anggota Dewan Komisaris akan berakhir dengan sendirinya apabila anggota Dewan Komisaris tersebut tidak lagi memenuhi persyaratan perundang-undangan yang berlaku. Salah satu syaratnya adalah selama menjabat sebagai Dewan Komisaris tidak pernah dihukum karena melakukan tindak pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan.

Board of Directors - Overview

The Company operates under the leadership and management of the Board of Directors, which must consist of a minimum of two members, one of whom is appointed as President Director. Directors are appointed by the General Meeting of Shareholders for a period of five years.

The Board of Directors consisted of eight individuals at reporting date and the number of its members has been determined, in consideration of its size, capacity, goals, needs and the condition of the Company, taking into account the diversity of skills, knowledge and experience required as set forth in the brief profile of the members of this board. The member of the Board of Directors overseeing accounting and financial functions, Mr. Herry Susianto, has the knowledge and qualifications required as evidenced in his brief profile.

Self-assessment of the performance of the Board of Directors is reflected in the implementation of day-to-day tasks and responsibilities, including the routine evaluation of Company performance during the year.

Members of the Board of Directors may not hold any other position which has the potential to cause conflict of interest with the Company or which violates the Company's statutes, except with the agreement of the Board of Commissioners, such exceptions to be reported to the General Meeting of Shareholders. Mr. Sony Sasono Rahmadi serves as independent member of the Board of Directors under capital market regulations.

Pursuant to Article 15 paragraph 13 of Articles of Association of the Company, the term of office of members of the Board of Directors will end when the members of the Board of Directors do not meet the requirements of applicable law. In addition, it is a condition of tenure that individuals must never have been convicted of a criminal offense that is detrimental to the State and/or related to the financial sector.

Direksi - Tinjauan

Perseroan dipimpin dan dikelola oleh Direksi yang beranggotakan sedikitnya dua orang, salah seorang di antaranya ditunjuk menjadi Presiden Direktur. Anggota Direksi diangkat untuk masa jabatan lima tahun dan disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham.

Saat laporan ini dibuat, Direksi Perseroan beranggotakan delapan orang. Jumlah anggota Direksi telah ditentukan dengan mempertimbangkan skala usaha, kapasitas, tujuan, kebutuhan dan kondisi Perseroan, dengan memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan, sebagaimana tercantum dalam profil singkat masing-masing anggota Direksi. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi dan keuangan, Herry Susianto, telah memiliki pengetahuan dan kualifikasi yang dibutuhkan sebagaimana dapat dilihat dalam profil singkatnya.

Swakaji atau '*self-assessment*' kinerja Direksi sudah terefleksi dalam setiap pelaksanaan tugas dan tanggung jawab sehari-hari termasuk evaluasi rutin kinerja Perseroan selama tahun berjalan.

Anggota Direksi tidak diperbolehkan merangkap jabatan lain yang dapat menimbulkan benturan kepentingan dengan Perseroan atau bertentangan dengan Anggaran Dasar Perseroan, kecuali atas persetujuan Dewan Komisaris dan hal tersebut wajib dilaporkan dalam Rapat Umum Pemegang Saham. Sesuai peraturan pasar modal, Sony Sasono Rahmadi ditunjuk menjadi Direktur Independen Perseroan.

Berdasarkan Pasal 15 ayat 13 Anggaran Dasar Perseroan, masa jabatan anggota Direksi akan berakhir dengan sendirinya apabila anggota Direksi tersebut tidak lagi memenuhi persyaratan perundang-undangan yang berlaku. Salah satu syaratnya adalah selama menjabat sebagai anggota Direksi tidak pernah dihukum karena melakukan tindak pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan.

The Board of Directors operates under guidelines for both boards, as described below.

Guidelines of the Board of Directors and Board of Commissioners

Guidelines of the Board of Directors and Board of Commissioners of PT Gudang Garam Tbk have been formally ratified by the Joint Decision of the Board of Directors and the Board of Commissioners of PT Gudang Garam Tbk No. 0001/GG-30/KEP/V-15 dated May 6, 2015. These guidelines is prepared in reference to Article 35 of the Financial Services Authority (OJK) Regulation No.33/POJK.04/ 2014 and based on Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies and the Company's Articles of Association.

The Board of Commissioners (BoC) is tasked with supervision of managerial policy, managerial operation in general, concerning the Company itself or the Company's business. The BoC is authorized to audit the books, documents and assets of the Company anytime. The BoC has the authority to stipulate the amount of salary and allowances of Directors, in the event that the GMS delegate the said authority to the BoC. The BoC is accountable to the GMS for reporting on supervisory tasks that has already been performed during the previous financial year. It is bound by a Code of Ethics.

The Board of Directors (BoD) shall perform tasks with full responsibility, good faith and prudence for the interest of the Company according to the purpose and objective of the Company. The BoD is obliged to prepare an annual action plan that includes the Company's annual budget for the coming fiscal year and to submit the financial statement of the Company to the public accountant to be audited. The BoD is required to hold the Annual GMS and any Extraordinary GMS, as required and is accountable to the GMS in the form of the annual report. The BoD is authorized to represent the Company, to bind the Company with other parties and carry out any action for the interest of the Company. It is bound by a Code of Ethics.

Dalam menjalankan fungsinya, Direksi harus memperhatikan pedoman yang ditetapkan bagi Dewan Komisaris maupun Direksi seperti yang dijelaskan di bawah ini.

Pedoman Direksi dan Dewan Komisaris

Pedoman Direksi dan Dewan Komisaris PT Gudang Garam Tbk ini secara resmi disahkan berdasarkan Keputusan Bersama Direksi dan Dewan Komisaris PT Gudang Garam Tbk No. 0001/GG-30/KEP/V-15 pada tanggal 6 Mei 2015 dengan berlandaskan ketentuan Pasal 35 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 33/POJK.04/2014 dan Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar Perusahaan.

Dewan Komisaris bertugas melakukan pengawasan dan bertanggung jawab atas pengawasan terhadap kebijakan manajerial, jalannya kegiatan manajerial pada umumnya, baik mengenai Perseroan atau usaha Perseroan. Dewan Komisaris berwenang sewaktu-waktu memeriksa buku-buku dan dokumen-dokumen serta kekayaan Perseroan. Dewan Komisaris berwenang untuk menetapkan besaran gaji dan tunjangan Direksi, dalam hal RUPS melimpahkan wewenang kepada Dewan Komisaris. Dewan Komisaris wajib memberikan laporan tentang tugas pengawasan yang telah dilakukan selama tahun buku yang telah berjalan kepada RUPS. Dewan Komisaris terikat oleh Kode Etik.

Direksi melaksanakan tugas dengan penuh tanggung jawab, itikad baik dan kehati-hatian untuk kepentingan Perusahaan sesuai maksud dan tujuan Perusahaan. Direksi melaksanakan kewajiban untuk membuat rencana kerja tahunan yang memuat anggaran tahunan Perusahaan untuk tahun buku yang akan datang dan menyerahkan laporan keuangan Perseroan kepada akuntan publik untuk diaudit. Direksi berkewajiban menyelenggarakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya dan melakukan pelaporan mengenai pengelolaan Perseroan dalam bentuk laporan tahunan kepada RUPS. Direksi berwenang mewakili Perseroan, mengikatkan Perseroan dengan pihak lain serta menjalankan segala tindakan untuk kepentingan Perseroan. Direksi terikat oleh Kode Etik.

Meetings of the Board of Commissioners

Meetings of the Board of Commissioners shall be convened anytime if deemed necessary by the President Commissioner or three members of the Board of Commissioners or by the written request of the Meeting of Board of Directors, at least once every two months. Joint meetings with the Board of Directors shall be convened periodically at least once every four months. The meeting of the Board of Commissioners shall only be lawful and entitled to adopt binding resolutions if more than half of the total members of the Board of Commissioners are present or represented in the Meeting.

Meetings of Board of Directors

Meetings of the Board of Directors shall be convened anytime if deemed necessary by the President Director or two members of the Board of Directors or pursuant to the request of the Board of Commissioners, at least once a month. The Board of Directors shall convene a joint meeting with the Board of Commissioners periodically to a minimum of once every four months. The meeting of the Board of Directors shall only be lawful and entitled to adopt binding resolutions if more than half of the total members of the Board of Directors are present or represented in the Meeting.

Meeting Attendance

6 (six) meetings of the Board of Commissioners were held during the year. Attendance was nearly 100 per cent with quorum being met for all meetings. A total of 12 (twelve) meetings of the Board of Directors were held in 2020, with quorum being met for all meetings.

There were 6 (six) joint meetings between Commissioners and Directors during the year with quorum being met for all meetings.

The Nomination and Remuneration Function

Based on OJK Regulation No. 34 / POJK.04 / 2014 (POJK 34) regarding Nomination and Remuneration Committee of Listed or Public Companies, all Listed or Public Companies shall have a Nomination and Remuneration Function and the implementation of the Nomination and Remuneration function must be carried out by the Board of the Commissioners.

Rapat Dewan Komisaris

Rapat Dewan Komisaris diadakan setiap waktu apabila dianggap perlu oleh Presiden Komisaris atau 3 (tiga) orang anggota Dewan Komisaris, atau atas permintaan tertulis Rapat Direksi dengan ketentuan minimal 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan. Dewan Komisaris wajib mengadakan rapat bersama Direksi secara berkala minimal 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan. Rapat Dewan Komisaris hanya sah dan dapat mengambil keputusan-keputusan yang mengikat apabila lebih dari 1/2 (satu per dua) anggota Dewan Komisaris hadir dan/atau diwakili dalam Rapat Dewan Komisaris.

Rapat Direksi

Rapat Direksi diadakan setiap waktu apabila dianggap perlu oleh Presiden Direktur atau 2 (dua) orang anggota Direksi atau atas permintaan Dewan Komisaris, dengan ketentuan minimal 1 (satu) kali dalam setiap bulan. Direksi wajib mengadakan rapat Direksi bersama Dewan Komisaris secara berkala minimal 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan. Rapat Direksi adalah sah dan berhak mengambil keputusan yang mengikat apabila lebih dari 1/2 (satu per dua) jumlah anggota Direksi hadir atau diwakili dalam Rapat.

Kehadiran Rapat

Dewan Komisaris mengadakan rapat sebanyak 6 (enam) kali di tahun 2020 dengan tingkat kehadiran hampir mencapai 100% dan kuorum tercapai untuk semua rapat tersebut. Di tahun 2020, Direksi mengadakan rapat sebanyak 12 (dua belas) kali dengan kuorum tercapai untuk semua rapat.

Rapat Dewan Komisaris bersama Direksi diselenggarakan sebanyak 6 (enam) kali di tahun 2020 dengan kuorum tercapai untuk semua rapat.

Fungsi Nominasi dan Remunerasi

Berdasarkan Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 ("POJK 34") tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik, setiap Emiten atau Perusahaan Publik wajib memiliki Fungsi Nominasi dan Remunerasi dan pelaksanaan fungsi Nominasi dan Remunerasi wajib dilaksanakan oleh Dewan Komisaris.

Based on the Board of Commissioners Decree No. 0001/GG-1/KEP/III-17, dated 10 March 2017, the Company's Nomination and Remuneration Function has been implemented by the Board of Commissioners, in line with the mandate of POJK 34.

During 2020, the Board of Commissioners has held meetings with agenda on Nomination and Remuneration once every 4 (four) months.

Nomination of candidates for membership of the Board of Commissioners and the Board of Directors is conducted in accordance with the procedures stipulated in the Board of Commissioners' Guidelines on Implementation of the Nomination and Remuneration Function.

All matters and policies related to the succession of members of the Board of Directors refer to and are implemented within the framework of the Company's Articles of Association.

Regarding the nomination of the members of the Board of Commissioners and/or members of the Board of Directors, the Board of Commissioners does not propose changes to the composition of members of the Board of Commissioners nor members of the Board of Directors, and based on considerations, the General Meeting of Shareholders has agreed to re-appoint members of the Board of Commissioners and members of the Board of Directors for the office term of 5 (five) years, except for Mr. Buana Susilo, who has completed his term of office, therefore the following is the composition of the Board of Commissioners and Board of Directors :

Board of Commissioners:

- President Commissioner:
Juni Setiawati Wonowidjojo
- Commissioner:
Lucas Mulia Suhardja
- Independent Commissioner:
Frank Willem van Gelder
- Independent Commissioner:
Gotama Hengdratsonata

Berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris No. 0001/GG-1/KEP/III-17, tertanggal 10 Maret 2017, Fungsi Nominasi dan Remunerasi Perusahaan telah dijalankan oleh Dewan Komisaris Perusahaan sesuai dengan amanat POJK 34.

Selama tahun 2020, Dewan Komisaris telah menyelenggarakan rapat dengan agenda tentang Nominasi dan Remunerasi setiap 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan.

Nominasi calon anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi dilakukan sesuai dengan tata cara dan prosedur yang telah ditetapkan dalam Pedoman Dewan Komisaris Perusahaan tentang Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi.

Segala hal dan kebijakan terkait suksesi anggota Direksi mengacu dan dijalankan dalam kerangka Anggaran Dasar Perusahaan.

Terkait nominasi anggota Dewan Komisaris dan/ atau anggota Direksi, Dewan Komisaris tidak mengusulkan perubahan terhadap komposisi anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi, dan berdasarkan pertimbangan-pertimbangan maka RUPS telah menyetujui untuk mengangkat kembali anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi untuk masa jabatan 5 (lima) tahun, kecuali Bapak Buana Susilo yang telah berakhir masa jabatannya, sehingga susunan Dewan Komisaris dan Direksi adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris:

- Presiden Komisaris:
Juni Setiawati Wonowidjojo
- Komisaris:
Lucas Mulia Suhardja
- Komisaris Independen:
Frank Willem van Gelder
- Komisaris Independen:
Gotama Hengdratsonata

Board of Directors:

- President Director: Susilo Wonowidjojo
- Director: Heru Budiman
- Director: Herry Susianto
- Director: Istata Taswin Siddharta
- Director: Susanto Widiatmoko
- Director: Andik Wahyudi
- Director: Hamdhany Halim
- Independent Director: Sony Sasono Rahmadi

Proposals for the remuneration of members of the Board of Commissioners and Directors were made pursuant to the procedures stipulated in the Board of Commissioners' Guidelines on implementation of the Nomination and Remuneration Function.

In 2020 and 2019 the aggregate remuneration of the Board of Commissioners and the Board of Directors was Rp 154,412 million and Rp 161,598 million respectively.

Long-Term Incentives Policy

At present the Company does not operate a share ownership programme.

Evaluation of Board of Commissioners Committee

The Board of Commissioners oversees the annual workplan of independent Audit Committee and the programme of activities and duties which was carried out satisfactorily in 2020.

The Audit Committee**Legal Basis**

The Audit Committee (AC) is an independently established committee, appointed by and responsible to the Board of Commissioners. The appointment of its members is based upon a resolution of the Board of Commissioners.

Independence

All members of the Audit Committee have complied with the provisions applicable that require members be independent, as set forth in the Audit Committee Charter.

Direksi:

- Presiden Direktur: Susilo Wonowidjojo
- Direktur: Heru Budiman
- Direktur: Herry Susianto
- Direktur: Istata Taswin Siddharta
- Direktur: Susanto Widiatmoko
- Direktur: Andik Wahyudi
- Direktur: Hamdhany Halim
- Direktur Independen: Sony Sasono Rahmadi

Pengusulan remunerasi anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi dilaksanakan sesuai dengan tata cara dan prosedur yang telah ditetapkan dalam Pedoman Dewan Komisaris tentang Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi.

Pada tahun 2020 dan 2019, total remunerasi untuk Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah masing-masing sebesar Rp 154.412 juta dan Rp 161.598 juta.

Kebijakan Insentif Jangka Panjang

Saat ini Perseroan tidak memiliki program kepemilikan saham.

Evaluasi terhadap Komite Dewan Komisaris

Dewan Komisaris mengawasi rencana kerja tahunan Komite Audit yang independen serta program aktivitas dan menilai bahwa tugas telah dilaksanakan dengan memuaskan pada tahun 2020.

Komite Audit**Dasar Hukum**

Komite Audit adalah komite yang dibentuk secara independen, ditunjuk oleh dan bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris. Penunjukan anggota Komite Audit adalah berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris.

Independensi

Seluruh anggota Komite Audit telah memenuhi ketentuan yang berlaku untuk persyaratan independensi anggota Komite Audit yang dituangkan dalam Piagam Komite Audit.

Membership

It comprises of independent parties, chaired by Gotama Hengdratsonata, an Independent Commissioner and two other members, Tony Gunawan and Chetryana Gunardi all of whom are Indonesian citizens. The Working Period of the members of the Audit Committee shall not be longer than the term of office of the Board of Commissioners as set out in the Articles of Association and can be re-elected only for the following one term of office. During the said period, the Board of Commissioners can terminate any member of the Audit Committee.

Audit Committee Members

Gotama Hengdratsonata

Audit Committee Chairman
65 years old, Indonesian citizen
(please refer to Board of Commissioners profiles)

Tony Gunawan

Audit Committee Member
50 years old, Indonesian citizen
Tony Gunawan was appointed as an Audit Committee Member in 2015. Previously served as an accountant in Public Accounting Firm (KAP) Siddharta Siddharta & Widjaja, a member firm of KPMG International, for eleven years. Tony Gunawan holds a Bachelor Degree in Accounting from Tarumanagara University. He concurrently also serves as a Director of PT Dwi Ciptakarsa and PT Trimanita Dwipersada also as an Audit Committee Member of PT Central Java Power.

Chetryana Gunardi

Audit Committee Member
64 years old, Indonesian Citizen
Chetryana Gunardi was appointed as an Audit Committee Member in 2015. Concurrently she holds the position of General Manager of Finance, Accounting and Tax at Sentra Medika Group. Previously was Chief Financial Officer at Sun Motor Group, prior to that as Accounting Manager at PT Asuransi Jiwa Central Asia Raya and prior to that served as Finance Director for PT Nissan Financial

Keanggotaan

Komite Audit terdiri dari pihak-pihak independen dan diketuai oleh Gotama Hengdratsonata, Komisaris Independen serta dua anggota lainnya, Tony Gunawan dan Chetryana Gunardi, yang semuanya merupakan warga negara Indonesia. Masa tugas anggota Komite Audit tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan dan dapat dipilih kembali hanya untuk satu periode berikutnya. Selama periode tersebut Dewan Komisaris dapat memberhentikan anggota Komite Audit.

Anggota Komite Audit

Gotama Hengdratsonata

Usia 65 tahun, warga negara Indonesia
(profil dapat dibaca pada profil Dewan Komisaris)

Tony Gunawan

Anggota Komite Audit
Usia 50 tahun, warga Negara Indonesia
Tony Gunawan menjabat sebagai Anggota Komite Audit sejak tahun 2015. Sebelumnya pernah berkarir sebagai akuntan pada Kantor Akuntan Publik (KAP) Siddharta Siddharta & Widjaja, anggota dari KPMG International, selama sebelas tahun. Tony Gunawan meraih gelar Sarjana Ekonomi Akuntansi dari Universitas Tarumanagara. Saat ini juga menjabat sebagai Direktur PT Dwi Ciptakarsa dan PT Trimanita Dwipersada serta Anggota Komite Audit PT Central Java Power.

Chetryana Gunardi

Anggota Komite Audit
64 tahun, warga negara Indonesia
Chetryana Gunardi menjabat sebagai Anggota Komite Audit sejak tahun 2015. Saat ini beliau menjabat sebagai General Manager Keuangan, Akuntansi dan Pajak di Group Sentra Medika. Sebelumnya menjabat sebagai Chief Financial Officer di Sun Motor Group, pernah juga menjabat sebagai Manager Akuntansi di PT Asuransi Jiwa Central Asia Raya dan sebelumnya sebagai Direktur Keuangan PT Nissan Financial Services

Services Indonesia. She holds a Bachelor Degree in Accounting from University of Indonesia and has served with accounting firm Siddharta & Co as an auditor.

Audit Committee Meetings and Meeting Attendance

Pursuant to the Audit Committee Charter, the Audit Committee shall convene a meeting periodically at least once in 3 (three) months.

The meeting can only be convened if attended by more than half of total members.

In 2020, the Audit Committee held 7 (seven) meetings with attendance rate of the Audit Committee members as follows:

Indonesia. Meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Indonesia dan pernah bekerja sebagai auditor di Kantor Akuntan Siddharta & Co.

Rapat dan Kehadiran Rapat Komite Audit

Sesuai ketentuan dalam Piagam Komite Audit, Komite Audit wajib melaksanakan rapat secara berkala paling tidak satu kali dalam 3 (tiga) bulan.

Rapat Komite Audit hanya dapat dilaksanakan apabila dihadiri lebih dari 1/2 (satu per dua) jumlah anggota.

Sepanjang tahun 2020, Komite Audit melaksanakan 7 (tujuh) kali rapat dengan tingkat kehadiran anggota Komite Audit sebagai berikut:

Name Nama	Position Jabatan	Total Meeting Jumlah Rapat	Total Attendance Jumlah Kehadiran	Percentage of Attendance Persentase Kehadiran
Gotama Hengdratsonata	Audit Committee Chairman Ketua Komite Audit	7	7	100%
Tony Gunawan	Audit Committee Member Anggota Komite Audit	7	7	100%
Chetryana Gunardi	Audit Committee Member Anggota Komite Audit	7	7	100%

Audit Committee Activities

A number of meetings were held with the Directors, the Commissioners, the Internal Auditors and the Independent External Auditors to examine the effectiveness of the internal audit plan and its implementation, to review and discuss matters arising from audit activities and follow up action on all issues needing attention.

Aktivitas Komite Audit

Sejumlah pertemuan telah diadakan dengan Direksi, Dewan Komisaris, Auditor Internal dan Auditor Eksternal Independen untuk mengkaji dan mendiskusikan hal-hal yang timbul dari kegiatan audit dan penerapan rencana tindak lanjut pada setiap masalah yang membutuhkan perhatian.

During 2020, the Audit Committee's main activities were as follows:

- reviewed and discussed the 2019 draft annual financial statements, those for the first quarter, the half-year and the third quarter 2020 financial statements of the Company
- discussed issues relating thereto with the Internal Audit department. There were no outstanding or unresolved issues.
- evaluated the performance of audit service for the 2019 financial year provided by the Independent External Auditors and provided recommendation on the appointment of Independent External Auditors for the 2020 financial year.

The Audit Committee's meetings with the Independent External Auditor were held in March 2020 and November 2020 plus the representatives of Company management. Matters discussed comprised the Internal Audit agenda for 2020 and follow up on the work done by the Internal Audit department for 2019. Amendments and updates in reporting guidelines for public companies were examined and to ensure the Company was compliant with prevailing laws and regulations. A review of the 2020 draft annual financial statements was also undertaken with the Independent External Auditors along with discussions on new accounting standards applicable and their implementation.

Internal Audit

Legal Basis

The Head of Internal Audit is appointed based on a Board of Directors resolution. The Head of Internal Audit reports directly to the President Director.

Sepanjang tahun 2020, aktivitas utama Komite Audit adalah sebagai berikut:

- mengkaji dan membahas draf laporan keuangan tahun 2019 maupun laporan keuangan kuartal pertama, laporan keuangan tengah tahunan dan laporan keuangan kuartal ketiga 2020.
- mendiskusikan berbagai masalah yang terkait dengan departemen Audit Internal. Tidak terdapat permasalahan yang masih berjalan atau belum diselesaikan.
- mengevaluasi pelaksanaan pemberian jasa audit atas laporan keuangan tahun buku 2019 oleh Auditor Eksternal Independen serta memberikan rekomendasi atas penunjukan Auditor Eksternal Independen untuk tahun buku 2020.

Pertemuan dengan Auditor eksternal independen dan perwakilan manajemen Perseroan diselenggarakan pada Maret 2020 dan Nopember 2020. Pertemuan membahas agenda Audit Internal untuk tahun 2020 dan tindak lanjut atas agenda tahun 2019. Pertemuan juga membahas perubahan peraturan yang berhubungan dengan pelaporan Perusahaan Terbuka dan untuk memastikan Perseroan mematuhi peraturan dan perundang-undangan yang berlaku. Komite Audit juga mengadakan pertemuan dengan pihak Auditor Eksternal Independen dalam penelaahan laporan keuangan tahun 2020 (setahun penuh) dan membahas standar akuntansi baru dan implementasinya pada laporan keuangan Perseroan.

Audit Internal

Dasar Hukum

Kepala Audit Internal diangkat berdasarkan keputusan Direksi. Kepala Audit Internal melapor langsung kepada Presiden Direktur.

Profile of Head of Internal Audit

Suwardi serves as Head of the Internal Audit. Suwardi commenced working in the Company's Finance Division in 1993 and was involved in developing the Company's operational systems. From 2006 until 2009, Suwardi served as Head of Logistics Agency. He was appointed as Head of Internal Audit in 2009, a position he held until 2013. From 2013-2016 Suwardi joined the President Director's expert staff team and in 2017 he was reappointed as Head of Internal Audit.

Internal Audit Charter

The responsibilities and duties of the Company's Internal Audit body is governed by a charter, in compliance with the requirements of the Financial Services Authority pursuant to Rule No. IX 1.7 and the Decision of the Head of Capital Market and Financial Institution Supervisory Board No. KEP 496/BL/2008 on the Establishment and Guidelines for the Preparation of Internal Audit Charter.

Purpose: Internal Audit functions as an independent audit activity, assisting the Board of Directors and management in conducting observation, evaluation, assessment and providing recommendations and opinion/suggestion on risk management, internal control, and corporate governance process based on an independent and objective research by systematic approach.

Scope of Work: To test the reliability and information integrity and evaluate the observance of the Company to the prevailing law, legislation and policy and procedure of the Company. To identify potential for improving cost efficiency and effectiveness, secure Company's assets and assure the achievement of targets and objectives of operation or programs which are already stipulated.

Authority: Internal Audit duties are based on the Annual Audit Plan and/or other Audit Assignment approved by the President Director.

Profil Kepala Audit Internal

Suwardi menjabat sebagai Kepala Audit Internal. Suwardi mulai bekerja di Divisi Keuangan Perseroan pada tahun 1993 dan terlibat dalam pengembangan sistem operasional Perusahaan. Dari tahun 2006 sampai dengan 2009, Suwardi menjabat sebagai Kepala Badan Divisi Logistik. Diangkat sebagai Kepala Audit Internal pada tahun 2009, posisi yang dijabatnya sampai dengan tahun 2013. Tahun 2013-2016, Suwardi bergabung dalam tim staf ahli Presiden Direktur dan pada tahun 2017 beliau diangkat kembali sebagai Kepala Audit Internal.

Piagam Audit Internal

Tanggung jawab dan kewajiban Audit Internal diatur dalam sebuah piagam, sesuai peraturan Otoritas Jasa Keuangan Indonesia/OJK berdasarkan Peraturan No. IX 1.7 dan Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. KEP-496/BL/2008 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal.

Tujuan: Internal Audit berfungsi sebagai suatu aktivitas penilaian yang independen dalam Perseroan untuk membantu Direksi dan Manajemen dalam melakukan observasi, evaluasi, penilaian serta memberikan rekomendasi dan pendapat/saran terhadap manajemen risiko, pengendalian internal, dan proses tata kelola Perusahaan berdasarkan kajian yang independen dan objektif melalui pendekatan yang sistematis.

Ruang Lingkup: Menguji keandalan dan integritas informasi, dan mengevaluasi ketaatan Perseroan terhadap hukum, peraturan perundang-undangan dan kebijakan serta prosedur Perseroan yang berlaku. Mengidentifikasi setiap potensi efisiensi dan efektivitas biaya yang masih ada, mengamankan aset Perseroan dan menjamin tercapainya tujuan dan sasaran operasi atau program yang telah ditetapkan.

Wewenang: Audit Internal melaksanakan tugasnya berdasarkan Rencana Audit Tahunan dan/atau Penugasan Audit lainnya yang disetujui oleh Presiden Direktur.

Responsibility: Prepare and perform the annual Internal Audit plan independently and objectively while still referring to the prevailing Company's policies. Prepare and submit audit reports to the President Director, and the Audit Committee while maintaining confidentiality of all information, data, reports, working papers, processes and methods.

Internal Audit Activities

During 2020, the Internal Audit Unit has independently and objectively carried out the examination and evaluation of the implementation of the internal control and risk management system in accordance with the Company policy.

Internal Control

The Company has implemented an internal control system that includes methods, standard operating procedures (SOP) and policies formulated with consideration given to the applicable legislation. The overriding aim is to control financial and operational risks that arise from daily operations.

Please also read the Risk Management Section of this report.

Governance and Stakeholder Relations

Code of Conduct

Based on a joint decision of both Boards dated May 6th 2015, a Code of Conduct is in place in conformity with standing regulation of the OJK No.33/POJK.04/2014.

The Code of Conduct refers to the values contained within the vision of the Company to be responsible in maintaining national pride, giving added value to all shareholders on an ongoing basis. The Code of Conduct shall adopt, and be fully aligned with, the founder's Catur Dharma principles, as disclosed in the Company Profile section of this report.

Tanggung jawab: Menyusun dan melaksanakan rencana Audit Internal tahunan secara independen dan objektif dengan tetap mengacu pada kebijakan Perseroan yang berlaku. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Presiden Direktur dan Komite Audit, serta menjaga kerahasiaan seluruh informasi, data, laporan, kertas kerja, proses rencana dan metode yang diperoleh sehubungan dengan pelaksanaan audit.

Kegiatan Audit Internal

Selama tahun 2020, Unit Audit Internal telah secara independen dan obyektif melakukan pengujian dan evaluasi atas pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan.

Pengendalian Internal

Perseroan menerapkan sistem pengendalian internal yang meliputi metode, prosedur operasional standar dan kebijakan yang disusun dengan mempertimbangkan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Tujuan utamanya adalah mengendalikan risiko keuangan dan operasional yang mungkin timbul dari kegiatan usaha Perusahaan sehari-hari.

Silakan membaca juga Bagian Manajemen Risiko dalam laporan ini.

Tata Kelola dan Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

Kode Etik

Berdasarkan keputusan bersama Dewan Komisaris dan Direksi pada tanggal 6 Mei 2015 ditetapkan Kode Etik Perseroan sesuai Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014.

Kode Etik ini mengacu pada nilai-nilai yang terkandung dalam visi Perseroan, yakni menjadi kebanggaan nasional, menghasilkan nilai tambah bagi semua pemegang saham secara berkesinambungan. Kode Etik harus berdasarkan dan selaras dengan prinsip Catur Dharma yang digagas pendiri Perseroan, yang telah dijabarkan di bagian Profil Perusahaan dalam laporan ini.

The Catur Dharma principles form a framework for the Code of Conduct and the basis for the guidelines for all Commissioners and Directors, in compliance with the prevailing laws and regulations of Indonesia.

Legal Compliance

Every Commissioner, Director and employee of the Company is required to comply with all applicable laws regionally and nationally.

Implementation of Tasks

The Commissioners, Directors and all employees have the obligation, mandated by the Company and shareholders of the Company to complete their tasks responsibly, in good faith and with prudence.

Conflicts of Interest

Commissioners, Directors and all employees are required to avoid any activity or the pursuit of any interest that is in conflict with the carrying out of their tasks and their responsibilities to the Company.

Employees

Diversity is respected at all times within the work environment, based on mutual trust and responsibility in protecting and enhancing the reputation of the Company. Employees shall be recruited based upon the required qualification and competence stipulated for the work assigned. The Company shall facilitate a safe and healthy working environment at all times. The Company may not employ children. Employees are considered as business partners, and the Company shall cooperate to strengthen both the skills and abilities of each individual employee. Open and regular communications shall be facilitated. This Code of Conduct serves as an addition to the existing policies and procedures of the Company, including but not limited to the Collective Labour Agreement covering the period 2019 to 2021.

Keempat prinsip Catur Dharma menjadi kerangka acuan Kode Etik dan dijadikan rujukan dalam penyusunan pedoman kerja bagi semua Komisaris dan Direktur, dengan mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Kepatuhan Hukum

Setiap Komisaris, Direktur dan karyawan Perseroan wajib mematuhi semua ketentuan hukum yang berlaku di tingkat daerah maupun di tingkat nasional.

Pelaksanaan Tugas

Komisaris, Direktur dan semua karyawan wajib, sebagaimana diamanatkan Perseroan dan pemegang saham Perseroan, untuk melaksanakan tugas dengan penuh tanggung jawab, itikad baik dan kehati-hatian.

Benturan Kepentingan

Komisaris, Direktur dan semua karyawan berkewajiban menghindarkan diri dari kegiatan atau kepentingan yang menyebabkan timbulnya benturan kepentingan dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawab terhadap Perseroan.

Karyawan

Perseroan menghargai keragaman dalam lingkungan kerja yang dilandasi oleh sikap saling percaya serta memiliki rasa tanggung jawab bersama untuk kemajuan dan reputasi Perseroan. Perseroan merekrut karyawan atas dasar kualifikasi dan kompetensi yang disyaratkan bagi pekerjaan yang relevan. Perseroan memiliki komitmen untuk menyediakan kondisi kerja yang aman dan sehat. Perseroan tidak mempekerjakan anak di bawah umur. Karyawan dipandang sebagai mitra usaha, dan karenanya Perseroan bekerjasama dengan karyawan demi mengembangkan keterampilan maupun kemampuan setiap karyawannya. Komunikasi rutin dan terbuka selalu diupayakan. Ketentuan dalam Kode Etik ini merupakan tambahan terhadap kebijakan dan prosedur yang ada, termasuk namun tidak terbatas pada Perjanjian Kerja Bersama yang berlaku untuk periode 2019 hingga 2021.

Business Integrity

The Company upholds honesty and business integrity. The Company is committed not to accept or give any bribe either directly or indirectly or obtain any unreasonable profit or business advantage. No employee shall be allowed to offer, give or receive any gift or payment which could be considered as bribery under the law. Any offer of bribery must be declined immediately and reported to management. The accounting records of the Company and all supporting documents must accurately and clearly describe and reflect the nature of the transaction. There shall be no hidden or unrecorded fund or asset transaction. All transactions shall be formally recorded.

Relationships with Business Partners

Good cooperation and relationships with all business partners shall be the guiding principle at all times. The Company is committed to mutual beneficial business relationships with suppliers, customers and business partners, and in turn the Company expects all business partners to comply with the principles of the Company.

Corporate Social Responsibility

The Company is committed to act as a reliable and integrated part of society and is actively participating in being socially responsible to society at large and local communities.

Clarification and Settlement

Any matters relating to the enforcement of the Company's Code of Conduct shall be made through the meeting of the Board of Directors and the Board of Commissioners.

Clarification and settlement of any matters in respect of employee compliance with the Code of Conduct shall be made and resolved by the Human Resources Department of the Company.

Integritas Usaha

Perseroan menjunjung tinggi kejujuran dan integritas bisnis. Perseroan berkomitmen untuk tidak menerima atau memberi suap, baik langsung maupun tidak langsung, atau keuntungan lainnya yang tidak wajar untuk mendapat keuntungan bisnis. Setiap karyawan tidak boleh menawarkan, memberi atau menerima hadiah atau pembayaran yang dapat diartikan sebagai suap menurut hukum. Setiap permintaan, atau penawaran suap harus ditolak langsung dan dilaporkan kepada manajemen Perseroan. Catatan akuntansi Perseroan dan dokumen pendukungnya harus secara tepat menjelaskan dan mencerminkan kondisi transaksi secara jelas. Tidak ada transaksi aset atau dana yang disembunyikan atau tidak dicatat. Semua transaksi akan dicatat serta dibukukan.

Hubungan dengan Mitra Usaha

Kerjasama dan hubungan baik dengan semua mitra usaha merupakan salah satu prinsip yang dianut oleh Perseroan. Perseroan memiliki komitmen tinggi dalam menjalin hubungan bisnis yang saling menguntungkan dengan pemasok, pelanggan dan mitra usaha, dan sebaliknya, Perseroan mengharapkan para mitra usaha mematuhi prinsip bisnis yang sejalan dengan prinsip bisnis Perseroan.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Perseroan memiliki komitmen untuk menjadi perusahaan handal dan menjadi bagian integral dari masyarakat serta aktif menjalankan tanggung jawab sosial terhadap masyarakat dan komunitas setempat.

Klarifikasi dan Penyelesaian

Klarifikasi dan penyelesaian atas hal-hal terkait dengan penegakan Kode Etik Perseroan dilakukan dan diputuskan dalam Rapat Direksi dan Dewan Komisaris. Klarifikasi dan penyelesaian atas hal-hal terkait kepatuhan karyawan terhadap Kode Etik Perusahaan dilakukan dan diputuskan oleh Departemen Sumber Daya Manusia Perseroan.

Amendment and Waiver

This Code of Conduct may be amended or waived in part or whole by virtue of a decision by the Board of Directors with approval of the Board of Commissioners.

Socialisation of Company Code of Conduct

The Code of Conduct is communicated to all employees and a copy is accessible at all times on the corporate website. In addition, the Collective Labour Agreement (CLA) is distributed to all employees.

Governance Policies relating to Trading**Prevention of Insider Trading**

Code of Conduct provisions in respect of legal compliance and conflicts of interest are applicable.

Anti-Corruption and Prevention of Fraud

Code of Conduct provisions regarding Business Integrity are applicable.

Supplier/Vendor Selection Policy

Board of Directors Decree No: 0003/GG-01/III-17 dated 9 March 2017 stipulates policy on the selection of suppliers/vendors.

Rights of Creditors Policy

Board of Directors Decree No: 0004/GG-01/III-17 dated 9 March 2017 stipulates the Policy of Fulfillment of the Rights of Creditors. This includes selection of creditors and adequate consideration in credit agreements.

Employee Rights and Duties**Employees**

Employees have the right and duty to contact the Human Resources Department (HRD) and report any irregularities. HRD is tasked to ensure employee rights are adequately protected.

Perubahan dan Pengesampingan

Kode Etik ini dapat diubah atau dinyatakan tidak berlaku sebagian atau seluruhnya melalui keputusan Direksi dan dengan persetujuan Dewan Komisaris.

Sosialisasi Kode Etik Perseroan

Kode Etik dikomunikasikan kepada semua karyawan dan salinannya dapat diakses setiap saat di situs web Perusahaan. Selain itu, Perjanjian Kerja Bersama (PKB) juga didistribusikan kepada semua karyawan.

Kebijakan Tata Kelola terkait Perdagangan**Pencegahan Insider Trading**

Sesuai ketentuan terkait Kepatuhan Hukum dan Benturan Kepentingan dalam Kode Etik.

Anti-Korupsi dan Pencegahan Kecurangan

Sesuai ketentuan terkait Integritas Usaha dalam Kode Etik.

Kebijakan Seleksi Pemasok/Vendor

Keputusan Direksi PT Gudang Garam Tbk No: 0003/GG-01/III-17 tanggal 9 Maret 2017 menetapkan kebijakan tentang seleksi pemasok/vendor.

Kebijakan Pemenuhan Hak-hak Kreditur

Keputusan Direksi PT Gudang Garam Tbk No: 0004/GG-01/III-17 tanggal 9 Maret 2017 menetapkan kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur yang mengatur seleksi kreditur dan pertimbangan yang memadai dalam melakukan perjanjian kredit.

Hak dan Tugas Karyawan**Karyawan**

Karyawan memiliki hak dan tugas untuk menghubungi Departemen Sumber Daya Manusia (SDM) dan melaporkan segala kejanggalan yang ditemui. Tugas Departemen SDM adalah memastikan hak-hak karyawan dilindungi secara memadai.

Whistleblowing

All employees may contact the Human Resources Department if they suspect improper or irregular practices.

Outstanding Litigation

No outstanding litigation matters were evident at reporting date.

Administrative Sanctions

No administrative sanctions were imposed on the Company, the Board of Commissioners and the Board of Directors by the capital market regulators and other authorities.

Stakeholder Relations

Corporate Secretary

Legal Basis

The Corporate Secretary is appointed based on a Board of Directors resolution. Heru Budiman, Director, serves as Corporate Secretary, domiciled in Jakarta.

Role

Liaison – The Corporate Secretary acts as liaison between the public Company as issuer of shares and shareholders, OJK, Indonesia Stock Exchange (IDX) and other stakeholders, as required.

Capital Market Compliance - The Corporate Secretary has the role of ensuring that Gudang Garam complies with regulations and advisory notices as issued by the capital market authority and advises the Board of Directors and the Board of Commissioners on any issues in this respect. The Corporate Secretary also keeps the capital market authority and all shareholders informed on the business performance of the Company through the issue of the financial results, through meetings requested from time to time and via an annual public expose, held virtually on August 24th, 2020 at the Gudang Garam office Jakarta at the Investor Summit, hosted by IDX and supported by OJK during which Company management updated the

Whistleblowing

Semua karyawan dapat menghubungi Departemen Sumber Daya Manusia jika mereka mencurigai praktik yang tidak patut atau janggal.

Kasus Litigasi yang masih Berjalan

Tidak ada kasus litigasi yang masih berjalan pada tanggal pelaporan.

Sanksi Administratif

Tidak ada sanksi administratif yang diberlakukan terhadap Perseroan, Dewan Komisaris dan Direksi oleh regulator pasar modal maupun pihak berwenang lainnya.

Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

Sekretaris Perusahaan

Dasar Hukum

Sekretaris Perusahaan diangkat berdasarkan Keputusan Direksi. Heru Budiman, Direktur, menjabat sebagai Sekretaris Perusahaan. Beliau berdomisili di Jakarta.

Peran

Penghubung - Sekretaris Perusahaan bertindak sebagai penghubung antara perusahaan publik sebagai penerbit saham dengan pemegang saham, OJK, Bursa Efek Indonesia (BEI) dan pemangku kepentingan lainnya, sebagaimana diperlukan.

Kepatuhan Pasar Modal - Sekretaris Perusahaan berperan untuk memastikan agar Gudang Garam senantiasa mematuhi peraturan dan perundangan yang dikeluarkan oleh badan otoritas pasar modal, dan memberikan masukan kepada Direksi serta Dewan Komisaris mengenai permasalahan yang terkait dengan hal tersebut. Sekretaris Perusahaan memiliki tugas untuk memberikan informasi yang dibutuhkan oleh badan otoritas pasar modal dan para pemegang saham mengenai kinerja bisnis Perseroan, melalui publikasi laporan keuangan,

financial community, shareholders, the press and the general public on the latest published financial statements, market conditions and prospects.

Training

As identified from time to time the Corporate Secretary attends briefings and ensures he is aware of new developments relating to scope of the position in adopting best practice and full compliance with capital market regulations and reporting.

Communications

The responsibility for all routine communications with investors and shareholders falls under the office of investor relations. Shareholders, investors and analysts may request meetings with the Company from time to time through the investor relations officer of the Company. The Company website, as another source of information is available to investors, shareholders and the general public.

Information Disclosure

As a Public Company, Gudang Garam utilizes its website as a medium of information disclosure. The Company also facilitates disclosure of information via IDX net facilitated by the Indonesia Stock Exchange and considers the use of aforementioned media as sufficient and efficient communications channels.

pertemuan dan paparan publik tahunan.

Paparan publik tahunan diselenggarakan pada 24 Agustus 2020 secara virtual di kantor Gudang Garam Jakarta pada acara Investor Summit yang diselenggarakan oleh BEI dan didukung oleh OJK, dimana manajemen Perseroan menyampaikan laporan keuangan terbaru yang dipublikasikan, kondisi pasar dan prospek, yang dihadiri oleh komunitas keuangan, para pemegang saham, pers dan masyarakat umum.

Pelatihan

Sebagaimana telah berlangsung dari waktu ke waktu, Sekretaris Perusahaan menghadiri sosialisasi dan memastikan mengetahui perkembangan terkait dengan ruang lingkup posisinya dalam menerapkan praktik terbaik dan kepatuhan terhadap peraturan dan pelaporan pasar modal.

Komunikasi

Tanggung jawab untuk menjalin komunikasi rutin dengan investor dan pemegang saham dilaksanakan oleh pejabat hubungan investor. Para pemegang saham, investor dan analis dapat mengajukan pertemuan dengan pejabat hubungan investor dari waktu ke waktu. Situs web Perseroan, yang merupakan salah satu sumber informasi, dapat diakses setiap saat oleh investor, pemegang saham maupun masyarakat umum.

Keterbukaan Informasi

Sebagai Perusahaan Terbuka, Gudang Garam memanfaatkan situs web Perseroan sebagai sarana untuk menyampaikan keterbukaan informasi. Perseroan juga menyampaikan keterbukaan informasi melalui IDX net yang difasilitasi oleh Bursa Efek Indonesia. Perseroan menganggap penggunaan media di atas efisien dan memadai sebagai jalur komunikasi.



Overview of Major Risks and Company Policy

Financial Risks

To avoid exposure to foreign exchange rate movements, the Company maintains a preference to undertake financing in Rupiah. Foreign exchange exposure does arise from time to time in periodical purchases of machinery/equipment from overseas suppliers and, to lesser degree, from the routine procurement of imported raw materials such as filter material, flavours, and spare parts. Such exposure is for relatively short durations and is partially mitigated by export proceeds in foreign currency. The extent of the exposure is also small, taking into consideration the scale of the financial operations of the Company, in its entirety.

Sekilas tentang Risiko Utama dan Kebijakan Risiko

Risiko Keuangan

Untuk menghindari risiko gejolak nilai tukar valuta asing, Perseroan mempertahankan kebijakan untuk melakukan pendanaan dalam Rupiah. Risiko nilai tukar valuta asing terjadi dari waktu ke waktu, khususnya saat dilakukan pengadaan peralatan/mesin dari luar negeri dan dalam skala yang lebih kecil, dari pengadaan rutin bahan baku pembantu impor misalnya filter, perasa, serta suku cadang. Risiko ini berjangka relatif pendek dan sebagian kecil dapat dikurangi dengan hasil penjualan ekspor dalam mata uang asing. Dampak dari risiko nilai tukar valuta asing relatif kecil jika dibandingkan dengan skala keuangan Perseroan secara keseluruhan.



Risk Management

Manajemen Risiko

Financing requirements are primarily for working capital purposes and met through revolving short-term credit facilities obtained from several domestic and foreign banks on a one-year basis. All credit facilities are annually reviewed and are renewable subject to consent from both parties. The amounts drawn down and the relative interest periods directly correlate to the Company's funding requirements and money market conditions. Interest periods are generally for 1,3 and up to 6 months and at the end of each period the Company has the option to repay or rollover for further period. The Company is exposed to market fluctuations of interest rates prevailing at the time of any drawdown as well as at any rollover date. From time to time the Company enters into long term credit agreements as and when applicable to its business requirements.

Kebutuhan pendanaan terutama untuk modal kerja, dipenuhi dari fasilitas pinjaman jangka pendek dari sejumlah bank lokal dan asing. Seluruh fasilitas pinjaman ditinjau setiap tahun dan dapat diperbaharui dengan persetujuan kedua belah pihak. Jumlah dan periode pinjaman disesuaikan dengan kebutuhan pendanaan dan kondisi pasar uang. Periode bunga pinjaman pada umumnya adalah 1,3 hingga 6 bulan dan pada akhir periode, Perseroan memiliki opsi untuk memperpanjang atau melunasi pinjaman tersebut. Perseroan menghadapi risiko pergerakan suku bunga di pasar karena suku bunga untuk setiap pinjaman ditetapkan pada tanggal penarikan dan perpanjangan pinjaman tersebut. Sesuai kebutuhan Perusahaan, dari waktu ke waktu, Perseroan melakukan pengambilan kredit berjangka panjang.

Supply Risks

A substantial level of inventory is maintained in order to minimize the impact of any fluctuations in availability of raw materials. Weather and growing conditions can affect the outcome of the harvest of the primary raw materials being tobacco and cloves; yields can and do fluctuate. The purchases of these materials made each year are taken with a view as to the quality, quantity and price at harvest time and the existing inventory levels held. The overriding objective is to maintain stability of the quality and the cost of raw materials.

Receivable Risk

Receivables are short term, in general less than one month and well spread over a large number of customers in the retail value chain, with no undue concentrations. Management believes that all receivables are collectible at reporting date.

Regulatory Change and Inherent Risks

We recognize and expect further changes in the regulation of advertising by the tobacco sector, an impact of equal significance for all producers. We support responsible retailing and do not condone under-age smoking. We believe the enhancements we have made in the distribution and marketing of our products will be effective in support of sales and will ensure our products are fresh and readily available in the market for the convenience of our adult customers.

We are routinely attuned to changes in the method and application of excise duty, which, dependent upon their extent have a varying impact on our operations and the market at large. We give careful consideration to all changes, noting this risk factor is not confined to Gudang Garam, but applicable to the entire industry. We continue to monitor developments with regard to all Government regulations.

Risiko Pasokan

Perseroan memiliki tingkat persediaan yang memadai untuk memperkecil dampak yang mungkin ditimbulkan oleh naik turunnya ketersediaan bahan baku di pasar. Kondisi cuaca dapat mempengaruhi hasil panen bahan baku utama yaitu tembakau dan cengkeh. Pengadaan bahan baku setiap tahun dilakukan dengan mempertimbangkan kualitas, kuantitas, harga dan tingkat persediaan Perseroan. Tujuan yang ingin dicapai Perseroan adalah stabilitas kualitas dan biaya bahan baku.

Risiko Piutang

Piutang Perseroan pada umumnya berjangka pendek kurang dari sebulan dan tersebar di sejumlah pelanggan yang ada di mata rantai distribusi sehingga tidak terjadi konsentrasi yang tidak semestinya. Manajemen berkeyakinan bahwa semua piutang yang ada pada tanggal laporan keuangan dapat tertagih.

Perubahan Peraturan dan Risiko Terkait

Perseroan menyadari akan adanya pengetatan dalam periklanan rokok yang dampaknya tentunya akan dirasakan oleh semua produsen. Kami dengan tegas mendukung penjualan rokok secara bertanggung jawab dan tidak membenarkan penjualan rokok kepada orang yang belum dewasa. Kami percaya pembenahan yang kami lakukan pada distribusi dan pemasaran akan mendukung penjualan secara efektif dan memastikan produk selalu tersedia bagi konsumen dewasa dan layak untuk dikonsumsi.

Perseroan juga memantau dengan seksama perubahan ketentuan cukai pada industri rokok yang dapat berpengaruh pada operasi Perseroan dan penjualan produk rokok secara luas. Kami mempertimbangkan semua perubahan dengan cermat, dampak dari risiko ini tidak hanya relevan untuk Perseroan namun juga untuk industri rokok secara keseluruhan. Kami akan terus memantau perkembangan seputar rancangan dan perubahan peraturan Pemerintah.

Internal Control and Evaluation of Risk Management Systems

The role of financial and operational control is integral to normal business routines in the relevant departments of the Company, with an oversight role for the Audit Committee in its annual workplan to review compliance with prevailing laws and regulations. Please refer to the Audit Committee Report section of this report.

Evaluation of risk management systems is included as part of the routines undertaken by Internal Audit, reporting to the President Director and by the Audit Committee under oversight by the Board of Commissioners. The effectiveness and consistency of risk management activities as well as follow-up recommendations are an integral part of this process.

The Annual Report to Shareholders contains the affirmation that the Board of Directors has reviewed the Company's material controls, including systems covering operations, financial, compliance and risk management.

Pengawasan Internal dan Evaluasi Sistem Manajemen Risiko

Pengawasan keuangan dan operasional merupakan bagian dari kegiatan usaha rutin di departemen terkait dan sebagai unit yang melaksanakan fungsi pengawasan bagi Komite Audit sebagaimana ditetapkan dalam rencana kerja tahunan Komite Audit untuk mengkaji kepatuhan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku. Pembahasan secara lebih rinci dapat dibaca pada bagian Laporan Komite Audit pada laporan ini.

Evaluasi sistem manajemen risiko merupakan bagian dari kegiatan rutin yang dilakukan oleh Audit Internal dan dilaporkan kepada Presiden Direktur dan Komite Audit yang berada di bawah pengawasan Dewan Komisaris. Efektivitas dan konsistensi kegiatan manajemen risiko serta tindak lanjut dari rekomendasi yang diusulkan merupakan bagian kesatuan dari proses ini.

Laporan Tahunan bagi para Pemegang Saham berisi penegasan bahwa Direksi telah mengkaji pengawasan penting terhadap Perseroan, termasuk sistem yang mencakup operasional, keuangan, kepatuhan dan manajemen risiko.



The Board of Commissioners

Legal Basis of Appointment

The members of the Board of Commissioners nominated and appointed by the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) as of August 28th 2020 will serve for a period of five years until the closing of the AGMS in 2025.

Juni Setiawati Wonowidjojo

President Commissioner
67 years old, Indonesian citizen
Appointed President Commissioner of the Company on June 20th 2009. Upon leaving high school, Mrs. Wonowidjojo was employed by the Company and she has been a Commissioner since 1983. She is related to Susilo Wonowidjojo, President Director and is affiliated to the Company's shareholders. Concurrently, she serves as President Commissioner of PT Suryamitra

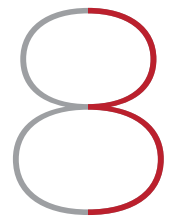
Dewan Komisaris

Dasar Hukum Pengangkatan

Anggota Dewan Komisaris yang dinominasikan dan ditunjuk oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada 28 Agustus 2020 akan menjabat selama lima tahun hingga penutupan RUPST pada tahun 2025.

Juni Setiawati Wonowidjojo

Presiden Komisaris
Usia 67 tahun, warga negara Indonesia
Diangkat menjadi Presiden Komisaris Perseroan pada 20 Juni 2009. Setelah meninggalkan SMA, beliau mulai bekerja di Perseroan dan menjabat sebagai Komisaris sejak tahun 1983. Beliau memiliki hubungan afiliasi dengan Susilo Wonowidjojo, Presiden Direktur Perseroan, dan memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham Perseroan.



Corporate Data

Data Perseroan

Kusuma as well as Commissioner of PT Suryaduta Investama, PT Surya Wisata and PT Taman Sriwedari. She is also the President Director of PT Surya Pamenang and PT Surya Zig Zag.

Frank W. van Gelder

Independent Commissioner

63 years old, Dutch citizen

Appointed Independent Commissioner of the Company on March 8th 2002. Currently he is Managing Partner of the consulting firm New Frontier Solutions Pte. Ltd., Singapore with an expertise in Risk Management. Formerly served with ABN AMRO bank for 12 years and with the World Bank Jakarta for 2 years. He holds a Masters Degree in Civil Law, Leiden University, Netherlands.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Suryamitra Kusuma, dan sebagai Komisaris PT Suryaduta Investama, PT Surya Wisata dan PT Taman Sriwedari. Beliau juga merupakan Presiden Direktur PT Surya Pamenang dan PT Surya Zig Zag.

Frank W. van Gelder

Komisaris Independen

Usia 63 tahun, warga negara Belanda

Diangkat menjadi Komisaris Independen

Perseroan pada 8 Maret 2002. Saat ini beliau

duduk sebagai Managing Partner di perusahaan konsultan New Frontier Solutions Pte. Ltd.,

Singapura yang memiliki keahlian di bidang

manajemen risiko. Sebelumnya beliau pernah 12

tahun berkarya di Bank ABN AMRO dan di Bank

Dunia Jakarta selama 2 tahun. Gelar Magister

Hukum Sipil diraihinya dari Leiden University,

Belanda.

Lucas Mulia Suhardja

Commissioner

86 years old, Indonesian citizen

Appointed Commissioner of the Company on June 20th 2009. A general practitioner by professional background, Dr Suhardja formerly served the Company as Head of the Jakarta representative office from 1976 until 2009. He is a graduate of the Medical School, Airlangga University, Surabaya.

Gotama Hengdratsonata

65 years old, Indonesian citizen

Appointed Independent Commissioner of the Company on June 24th 2014. He served as Commissioner of PT Semesta Indoest Securities, Jakarta from 2000-2019. Formerly served with Lippo Bank from 1985 to 2004 during which time he served as Group Head for East Indonesia. He graduated as a Civil Engineer from Feng Chia University, Taiwan.

The Board of Directors

Legal Basis of Appointment

The members of the Board of Directors nominated and appointed by the Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) as of August 28th 2020 will serve for a period of five years until the closing of the AGMS in 2025.

Susilo Wonowidjojo

President Director

65 years old, Indonesian citizen

Appointed President Director on June 20th 2009. Mr. Wonowidjojo decided to leave high school assisting his father working in the Company. Over five decades, he has built an exceptional level of expertise through work experience in the field of procurement of raw materials, flavours, inventory and production management. He has served as a Director since 1976 and subsequently served as Vice President Director since 1990.

Lucas Mulia Suhardja

Komisaris

Usia 86 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Komisaris Perseroan pada 20 Juni 2009. Profesi sendiri dokter umum, dan selama periode 1976-2009 Dr Suhardja menjabat sebagai Kepala Kantor Perwakilan Jakarta. Beliau lulusan Fakultas Kedokteran Universitas Airlangga, Surabaya.

Gotama Hengdratsonata

Komisaris Independen

Usia 65 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Komisaris Independen Perseroan pada 24 Juni 2014. Sejak tahun 2000 sampai 2019, beliau menjabat sebagai Komisaris PT Semesta Indoest Securities, Jakarta. Sebelum itu, beliau bekerja di Bank Lippo, sejak 1985 hingga 2004, sebagai Group Head untuk Indonesia Timur. Beliau lulusan Teknik Sipil dari Feng Chia University, Taiwan.

Direksi

Dasar Hukum Pengangkatan

Anggota Direksi yang dinominasikan dan ditunjuk oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada 28 Agustus 2020 akan menjabat selama lima tahun hingga penutupan RUPST pada tahun 2025.

Susilo Wonowidjojo

Presiden Direktur

Usia 65 tahun, warga negara Indonesia

Susilo Wonowidjojo diangkat menjadi Presiden Direktur pada 20 Juni 2009. Beliau memutuskan untuk meninggalkan SMA untuk membantu ayahnya bekerja di Perseroan. Setelah lebih dari lima dekade, beliau telah membangun pengetahuan yang menyeluruh melalui pengalaman kerja, mulai dari pengadaan/ pengelolaan bahan baku, perasa, persediaan serta manajemen produksi. Beliau telah menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak 1976 dan kemudian menjabat sebagai Wakil Presiden Direktur sejak 1990.

He is related to Juni Setiawati Wonowidjojo, President Commissioner and is affiliated to the Company's shareholders. Concurrently, he serves as President Commissioner of PT Surya Madistrindo and Commissioner of PT Surya Air and PT Surya Dhoho Investama. He is also the President Director of PT Suryamitra Kusuma and Director of PT Suryaduta Investama, PT Suryaduta Mandiri, and PT Surya Halim Karya Sejahtera.

Heru Budiman

Director

69 years old, Indonesian citizen

Appointed Director on June 9th 2000. Joined the Company in 1990 with responsibilities for Treasury and Investor Relations. Appointed as Corporate Secretary in 1996. His background includes senior management positions with international and leading national banks. He holds a Bachelors Degree in English, Satya Wacana University. He is a Commissioner of PT Graha Surya Media, PT Surya Abadi Semesta and PT Medika Madistrindo Perkasa. He also serves as President Director of PT Surya Madistrindo.

Herry Susianto

Director

64 years old, Indonesian citizen

Appointed Director with responsibility for Finance on June 25th 2007. His previous position was Internal Audit Head, a role he filled between 2002-2007. He served as Head of accounting division from 2001 to 2002. Joined the Company in 1983 and was assigned to the accounting division. He holds a Degree in Law from Airlangga University, Surabaya and a Masters in Management from Gajayana University, Malang. Concurrently, he serves as a Commissioner of PT Surya Madistrindo and PT Surya Inti Tembakau. He is also the President Director of PT Graha Surya Media and Director of PT Surya Air and PT Surya Abadi Semesta.

Beliau memiliki hubungan afiliasi dengan Juni Setiawati Wonowidjojo, Presiden

Komisaris Perseroan serta memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham Perseroan.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Presiden

Komisaris PT Surya Madistrindo dan sebagai

Komisaris PT Surya Air dan PT Surya Dhoho

Investama. Beliau juga merupakan Presiden

Direktur PT Suryamitra Kusuma dan Direktur PT

Suryaduta Investama, PT Suryaduta Mandiri, dan

PT Surya Halim Karya Sejahtera.

Heru Budiman

Direktur

Usia 69 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Direktur Perseroan pada 9 Juni

2000. Beliau mulai bekerja di Gudang Garam pada

tahun 1990 di bidang Treasuri dan Hubungan

Investor dan diangkat menjadi Sekretaris

Perusahaan pada tahun 1996. Sebelumnya

menduduki sejumlah posisi manajemen senior

di bank terkemuka internasional dan nasional.

Beliau meraih gelar Sarjana Muda Sastra Inggris

dari Universitas Satya Wacana. Saat ini beliau juga

merupakan Komisaris PT Graha Surya Media,

PT Surya Abadi Semesta dan PT Medika

Madistrindo Perkasa. Beliau juga menjabat sebagai

Presiden Direktur PT Surya Madistrindo.

Herry Susianto

Direktur

Usia 64 tahun, warga negara Indonesia

Herry Susianto menjabat sebagai Direktur bidang

Kuangan sejak 25 Juni 2007. Sebelumnya

menjabat sebagai Kepala Internal Audit, yaitu sejak

tahun 2002 hingga tahun 2007 dan Kepala Divisi

Akuntansi antara tahun 2001 dan 2002. Ketika

pertama kali masuk ke Perseroan pada tahun 1983

beliau bekerja di Divisi Akuntansi. Gelar Sarjana

Hukum diraihinya dari Universitas Airlangga,

Surabaya, dan gelar Magister Manajemen dari

Universitas Gajayana, Malang. Saat ini beliau

juga menjabat sebagai Komisaris PT Surya

Madistrindo dan PT Surya Inti Tembakau. Beliau

juga merupakan Presiden Direktur PT Graha Surya

Media, serta Direktur PT Surya Air dan PT Surya

Abadi Semesta.

Istata Taswin Siddharta

Director

56 years old, Indonesian citizen

Appointed Director on June 27th 2012 with major responsibility for Information Technology. Joined the Company in 2008 and served as Deputy Marketing Director from 2008 to 2010. Formerly served as partner of KPMG Indonesia and has extensive experience as a public accountant for 20 years. He holds a Bachelors Degree in Accounting, University of Indonesia, Jakarta. Concurrently, he serves as a Commissioner of PT Surya Pamenang, PT Surya Zig Zag and all subsidiaries of PT Surya Madistrindo except PT Medika Madistrindo Perkasa. He serves as a President Director in PT Surya Dhoho Investama and Director of PT Surya Madistrindo and PT Surya Kerta Agung.

Susanto Widiatmoko

Director

53 years old, Indonesian citizen

Appointed Director on June 26th 2019 with responsibility for Human Resources and General Affairs. Joined the Company in 1995 in the Accounting Division and served as Head of Excise Duty Division from 2011. In 2017, he became one of the President Director's expert staff and was further promoted to Deputy Finance Director. He holds a Bachelors Degree in Management from Airlangga University, Surabaya. Concurrently, he serves as a Director of PT Surya Dhoho Investama.

Andik Wahyudi

Director

50 years old, Indonesian citizen

Appointed Director on June 26th 2019 with responsibility for production facilities at Kediri which include SKT, SKM as well as the maintenance of all secondary processing machineries. Joined the Company in October 2013 and served as Deputy Director of SKT Production. Prior to this, he worked at several leading cigarette companies in Indonesia and has vast experience in cigarette production. He earned his Bachelors Degree in Management from Kertanegara School of Economics, Malang.

Istata Taswin Siddharta

Direktur

Usia 56 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Direktur pada 27 Juni 2012 untuk menangani urusan Teknologi Informasi. Beliau bergabung dengan Perseroan pada tahun 2008, dan menjabat sebagai Wakil Direktur Pemasaran sejak 2008 hingga 2010. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau adalah Partner di KPMG Indonesia dan berkarir di kantor akuntan publik selama dua puluh tahun. Gelar Sarjana Akuntansi diperolehnya dari Universitas Indonesia, Jakarta. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Surya Pamenang, PT Surya Zig Zag dan semua anak perusahaan PT Surya Madistrindo kecuali PT Medika Madistrindo Perkasa. Beliau juga merupakan Presiden Direktur PT Surya Dhoho Investama dan Direktur PT Surya Madistrindo dan PT Surya Kerta Agung.

Susanto Widiatmoko

Direktur

Usia 53 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Direktur yang membidangi Sumber Daya Manusia dan Pelayanan Umum pada 26 Juni 2019. Bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1995 di Divisi Akuntansi dan menjabat sebagai Kepala Bagian Cukai dari tahun 2011. Pada tahun 2017, beliau ditunjuk menjadi salah satu Staf Ahli Presiden Direktur dan kemudian diangkat sebagai Wakil Direktur Keuangan. Beliau meraih gelar Sarjana Manajemen dari Universitas Airlangga, Surabaya. Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Surya Dhoho Investama.

Andik Wahyudi

Direktur

Usia 50 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Direktur pada 26 Juni 2019 yang bertanggung jawab atas fasilitas produksi di Kediri meliputi SKT dan SKM serta perawatan mesin produksi. Bergabung dengan Perseroan sejak Oktober 2013 menjabat sebagai Wakil Direktur Produksi SKT. Sebelumnya, beliau pernah bekerja di beberapa perusahaan rokok terkemuka di Indonesia dan memiliki pengalaman yang luas dalam bidang produksi rokok. Beliau memperoleh gelar Sarjana Manajemen dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kertanegara, Malang.

Hamdhany Halim

Director

43 years old, Indonesian citizen

Appointed Director on June 26th 2019 with responsibility for SKM production facilities at Gempol. Joined the Company in January 2019 and served as Deputy Director of Production Directorate Gempol. Previously held various managerial positions at several leading cigarette companies with assignments in Indonesia as well as overseas and is experienced in the field of cigarette production and engineering. He earned his Bachelor of Science Degree in Mechanical Engineering from Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta and Master of Science Degree in Mechanical Engineering from the National University of Singapore.

Sony Sasono Rahmadi

Independent Director

59 years old, Indonesian citizen

Joined the Company in 2012 and was appointed Director with responsibility for printing operations of cigarette packaging on June 27th 2012. From 2008-2012, served as Director at PT Cipta Kretek Nusantara and PT Karyadibya Mahardhika. Prior to that, he worked at PT Surya Zig Zag during which time he served as General Manager and Management Representative. Appointed Independent Director in 2014. He holds a Bachelors Degree in Chemical Engineering from the Institute of Technology, Sepuluh Nopember, Surabaya.

Hamdhany Halim

Direktur

Usia 43 tahun, warga negara Indonesia

Diangkat menjadi Direktur pada 26 Juni 2019 yang bertanggung jawab atas fasilitas produksi SKM di Gempol. Bergabung dengan Perseroan sejak Januari 2019 menjabat sebagai Wakil Direktur Direktorat Produksi Gempol. Beliau pernah memegang berbagai posisi manajerial di beberapa perusahaan rokok terkemuka dengan penempatan di Indonesia maupun luar negeri dan berpengalaman dalam bidang produksi rokok dan teknik. Beliau meraih gelar Sarjana Teknik Mesin dari Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta dan Master Teknik Mesin dari National University of Singapore.

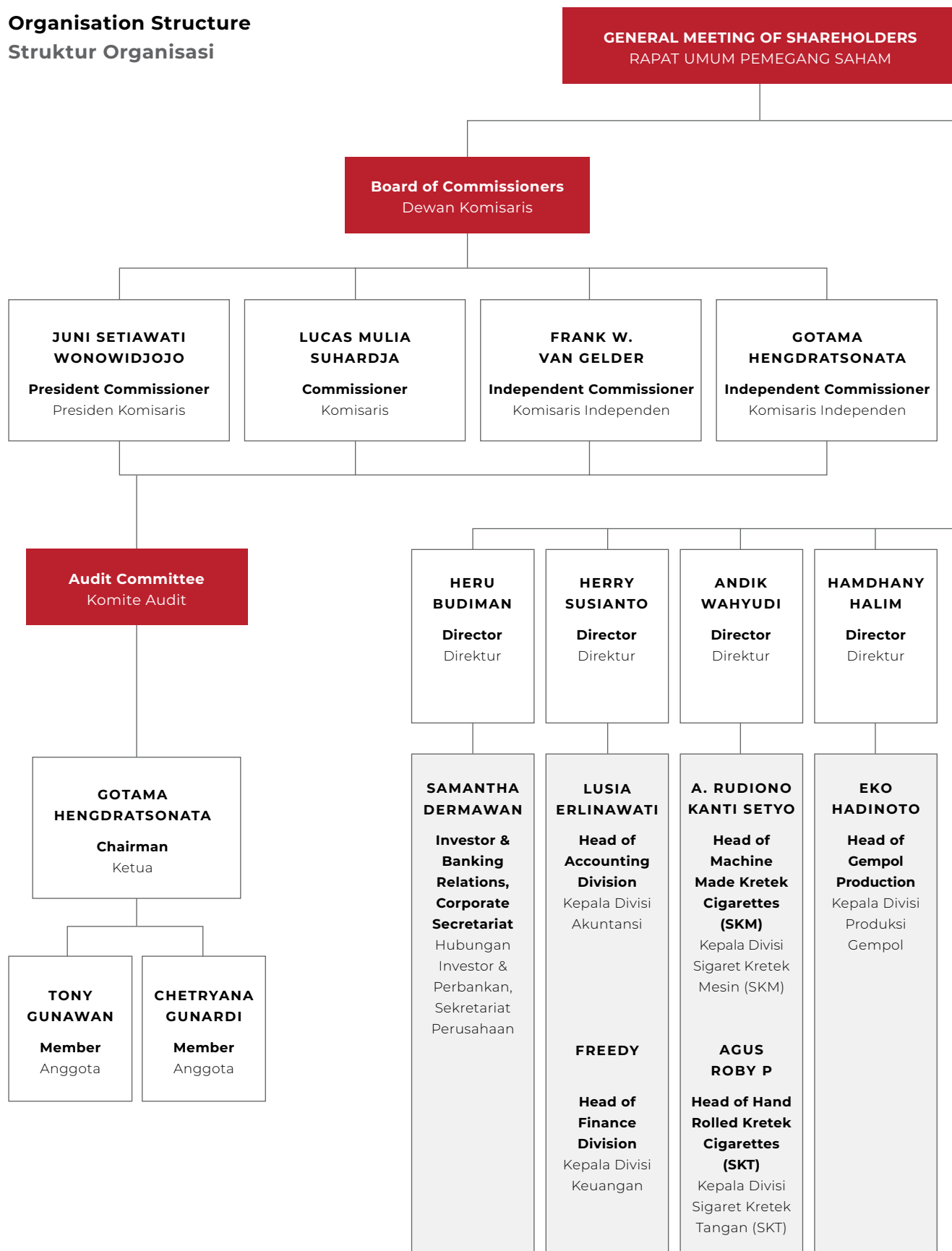
Sony Sasono Rahmadi

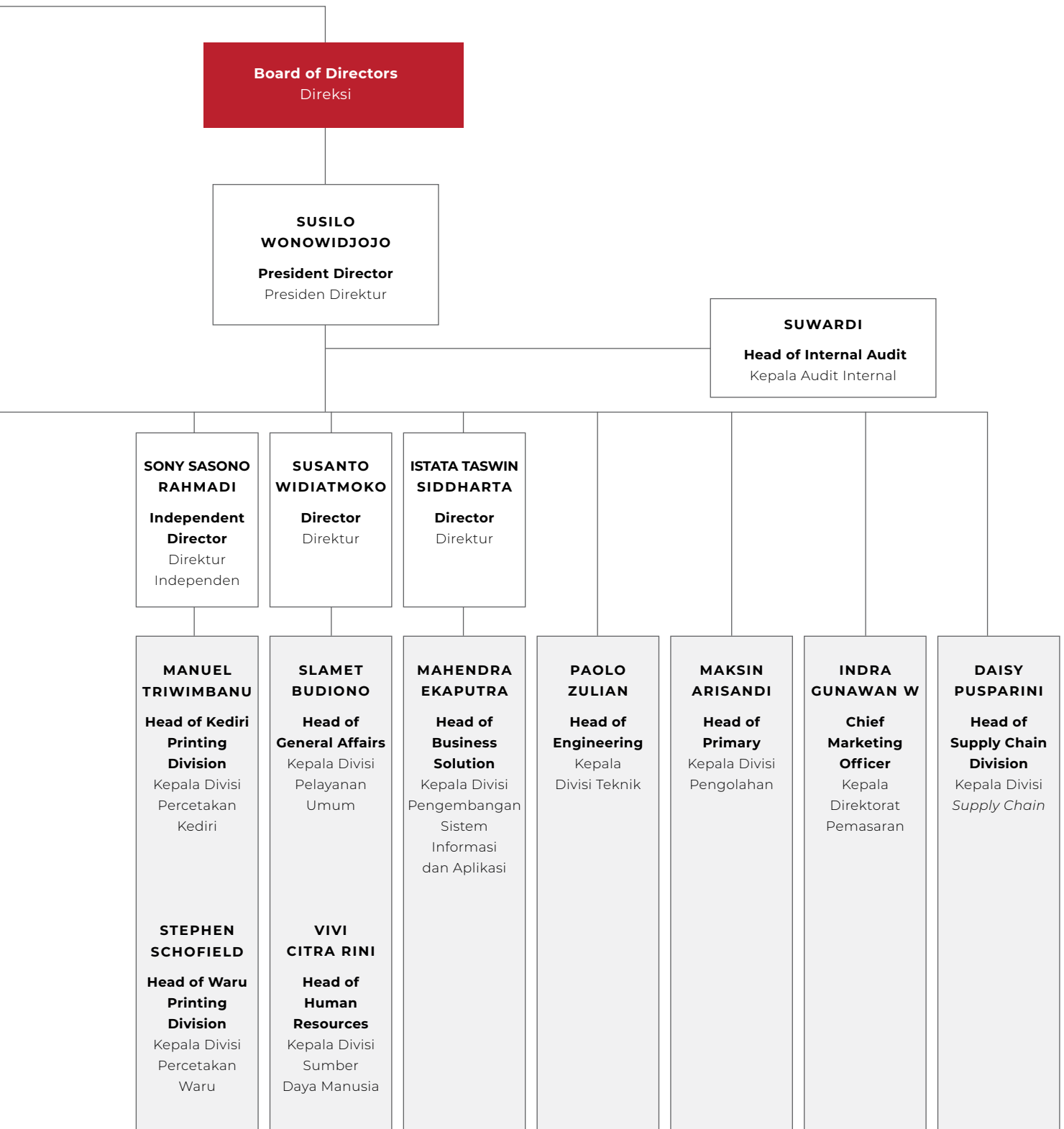
Direktur Independen

Usia 59 tahun, warga negara Indonesia

Bergabung dengan Perseroan pada tahun 2012 dan diangkat menjadi Direktur yang membidangi pencetakan kemasan rokok pada 27 Juni 2012. Dari tahun 2008 hingga 2012, beliau menjabat sebagai Direktur PT Cipta Kretek Nusantara dan PT Karyadibya Mahardhika dan sebelum itu bekerja di PT Surya Zig Zag sebagai General Manager dan Management Representative. Beliau diangkat menjadi Direktur Independen pada tahun 2014 dan meraih gelar Sarjana Teknik Kimia dari Institut Teknologi Sepuluh Nopember, Surabaya.

Organisation Structure Struktur Organisasi





Information for Shareholders

Informasi Kepada Para Pemegang Saham

Share Price Data, Trading Volume and Market Capitalization per Quarter

Harga Saham, Volume Perdagangan dan Data Kapitalisasi Pasar per Kuartal

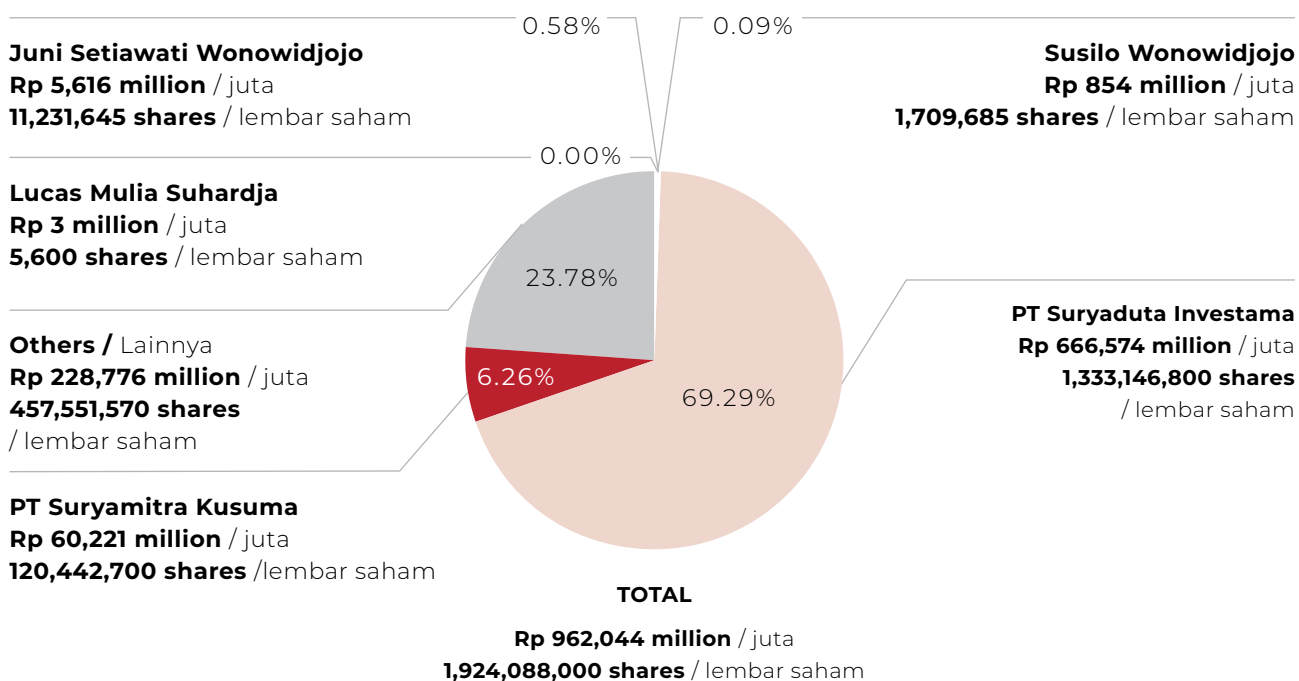
Quarter Kuartal	Highest Price Harga Tertinggi	Lowest Price Harga Terendah	Closing Price Harga Penutupan	Volume Volume	Market Capitalization Kapitalisasi Pasar
2019					
I	100,975	80,175	83,200	72,408,533	160,084,121,600,000
II	85,250	75,025	76,875	98,283,022	147,914,265,000,000
III	80,050	50,400	52,375	141,423,060	100,774,109,000,000
IV	56,800	49,175	53,000	113,804,854	101,976,664,000,000
2020					
I	59,075	30,625	41,100	87,370,605	79,080,016,800,000
II	53,025	39,850	47,175	79,326,733	90,768,851,400,000
III	55,000	39,700	40,050	105,060,041	77,059,724,400,000
IV	49,975	39,800	41,000	165,618,912	78,887,608,000,000

Share Ownership: by Amount of Shares, Par Value and Percentage

Kepemilikan Saham: berdasarkan Jumlah Saham, Nilai Nominal dan Persentase

as of 31 December 2020

pada 31 Desember 2020



Shareholder Composition Komposisi Pemegang Saham

31 December 2020 Shareholders	Number of Shareholders Jumlah Pemegang Saham	Ownership Percentage Persentase Kepemilikan	31 Desember 2020 Pemegang Saham
Local			Lokal
Individual	31,979	6.3%	Perorangan
Institutional	654	85.5%	Institusi
Others	2	0.0%	Lain-lain
Sub Total	32,635	91.8%	Sub Total
Foreign			Asing
Individual	113	0.0%	Perorangan
Institutional	654	8.2%	Institusi
Sub Total	767	8.2%	Sub Total
Total	33,402	100.0%	Total

Share Chronology Kronologis Pencatatan Saham

Partial Listing in 1990	96,204,400	Partial Listing pada tahun 1990
Company Listing in 1994	481,022,000	Partial Listing pada tahun 1994
Stock Split in 1996 (nominal Rp 500,-)	962,044,000	Stock Split pada tahun 1996 (nominal Rp 500,-)
Share Bonus 1:1 in 1996	1,924,088,000	Saham Bonus 1:1 pada tahun 1996

The Company's shares are listed and traded on the Indonesia Stock Exchange under reference GGRM

Saham Perseroan tercatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dengan kode GGRM

Capital Market Professionals

A number of institutions were engaged by the Company in 2020, and included public accountants to audit the Company's financial statements, share registrar and notary to attend and document the AGMS and prepare the minutes thereto. The total fees for these services amounted to Rp 7.1 billion in 2020.

Profesi Penunjang Pasar Modal

Sejumlah profesi penunjang pasar modal dilibatkan oleh Perseroan pada tahun 2020, termasuk akuntan publik untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan, biro administrasi efek dan notaris untuk menghadiri dan mendokumentasikan RUPS dan menyiapkan risalah rapat. Total biaya yang dikeluarkan untuk jasa mereka adalah Rp 7,1 miliar pada tahun 2020.

Key Addresses

Head Office, Representative Offices and Subsidiaries

Head Office Kantor Pusat

Jl. Semampir II/1
Kediri 64121, Indonesia
Tel: (62-354) 682091-7
Fax: (62-354) 681555

Surabaya Rep. Office Kantor Perwakilan Surabaya

Jl. Letjen Sutoyo 55
Sidoarjo 61256, Indonesia
Tel: (62-31) 2985100
Fax: (62-31) 2985111

Jakarta Rep. Office Kantor Perwakilan Jakarta

Jl. Jendral A. Yani 75-79
Jakarta 10510, Indonesia
Tel: (62-21) 29557000
Fax: (62-21) 29557009

Sole Distributor Distributor Tunggal PT. Surya Madistrindo

Jl. Jendral A. Yani 75-79
Jakarta 10510, Indonesia
Tel: (62-21) 29557000
Fax: (62-21) 4202295

Subsidiary Anak Perusahaan PT. Surya Pamenang

Jl. Raya Kediri Kertosono Km. 7
Kediri 64182, Indonesia
Tel: (62-354) 681360
Fax: (62-354) 681591

Kantor Pusat, Kantor Perwakilan dan Anak Perusahaan

Corporate Secretary and Investor Relations

Jl. Jendral A. Yani 75-79
Jakarta 10510, Indonesia
Tel: (62-21) 29557000
Fax: (62-21) 4243136

Public Accountant Akuntan Publik Siddharta Widjaja & Rekan

Wisma GKBI, 33rd Fl.
Jl. Jendral Sudirman Kav. 28
Jakarta 10210, Indonesia

Share Registrar Biro Administrasi Efek PT Raya Saham Registra

Plaza Sentral, 2nd Fl.
Jl. Jendral Sudirman Kav. 47-48
Jakarta 12930, Indonesia

Corporate website address

www.gudanggaramtbk.com

Corporate email address

corporate_secretary@gudanggaramtbk.com

For complete address of all subsidiaries,
please see page 8-9 of Consolidated Financial
Statements

Alamat lengkap untuk semua anak
Perusahaan dapat dilihat pada halaman 8-9
Laporan Keuangan Konsolidasian

Statement of Responsibility of the Members of Board of Commissioners and Directors for the 2020 Annual Report of PT Gudang Garam Tbk.

We, the undersigned, declare that the information contained in the 2020 Annual Report of PT Gudang Garam Tbk. is a full and fair account to the best of our knowledge and we remain fully responsible for its accuracy and completeness.

Jakarta, May/Mei 2021

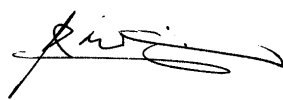
**Board of Commissioners
Dewan Komisaris**



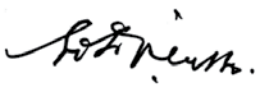
Juni Setiawati Wonowidjojo
President Commissioner
Presiden Komisaris



Frank W. van Gelder
Independent Commissioner
Komisaris Independen



Gotama Hengdratsonata
Independent Commissioner
Komisaris Independen



Lucas Mulia Suhardja
Commissioner
Komisaris

Surat Pernyataan
Anggota Dewan Komisaris dan Direksi tentang
Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2020
PT Gudang Garam Tbk.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Gudang Garam Tbk. tahun 2020 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan. Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

**Board of Directors
Direksi**



Susilo Wonowidjojo
President Director
Presiden Direktur



Heru Budiman
Director
Direktur



Herry Susianto
Director
Direktur



Istata Taswin Siddharta
Director
Direktur



Susanto Widiatmoko
Director
Direktur



Andik Wahyudi
Director
Direktur



Hamdhany Halim
Director
Direktur



Sony Sasono Rahmadi
Independent Director
Direktur Independen

20
20

**PT GUDANG GARAM Tbk.
AND SUBSIDIARIES**

DAN ENTITAS ANAK

**CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

**YEAR ENDED
31 DECEMBER 2020 AND 2019**

TAHUN BERAKHIR
31 DESEMBER 2020 DAN 2019



CONTENTS

DAFTAR ISI

Board of Directors' Statement of Responsibility

Surat Pernyataan Tanggung Jawab Direksi

Consolidated Financial Statements for the Year Ended 31 December 2020

Laporan Keuangan Konsolidasian untuk Tahun Berakhir 31 Desember 2020

1 - 2 Consolidated Statements of Financial Position

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

3 Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

4 Consolidated Statements of Changes in Equity

Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian

5 Consolidated Statements of Cash Flows

Laporan Arus Kas Konsolidasian

6-53 Notes to the Consolidated Financial Statements

Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Independent Auditors' Report

Laporan Auditor Independen



P T. PERUSAHAAN ROKOK *tiap*
Gudang Garam Tbk.

KEDIRI-INDONESIA

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2020 DAN 2019
PT GUDANG GARAM Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
No. E0001/GG-13/III-21**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
OF
RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2020 AND 2019
PT GUDANG GARAM Tbk.
AND SUBSIDIARIES
No. E0001/GG-13/III-21**

Kami yang bertanda-tangan di bawah ini:

1. Nama : Susilo Wonowidjojo
Alamat kantor : Jl. Semampir II/1, Kediri
Alamat domisili : Jl. Panglima Sudirman 79-85, Surabaya
Telepon : (0354) 682091 - 7
Jabatan : Presiden Direktur
2. Nama : Herry Susianto
Alamat kantor : Jl. Semampir II/1, Kediri
Alamat domisili : Jl. Pemuda No. 2, Kediri
Telepon : (0354) 682091 - 7
Jabatan : Direktur

atas nama dan mewakili Direksi, menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak;
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam PT Gudang Garam Tbk. dan entitas anak;

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

1. Name : Susilo Wonowidjojo
Office address : Jl. Semampir II/1, Kediri
Residential address : Jl. Panglima Sudirman 79-85, Surabaya
Telephone : (0354) 682091 - 7
Title : President Director
2. Name : Herry Susianto
Office address : Jl. Semampir II/1, Kediri
Residential address : Jl. Pemuda No. 2, Kediri
Telephone : (0354) 682091 - 7
Title : Director

for and on behalf of Board of Directors, declare that:

1. *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries;*
2. *The consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information disclosed in the consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries are complete and correct;*
b. *The consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information or facts;*
4. *We are responsible for the internal control system of PT Gudang Garam Tbk. and subsidiaries;*

This statement is made truthfully.

Kediri, Maret/March 2021

Susilo Wonowidjojo
Presiden Direktur/
President Director
Herry Susianto
Direktur/
Director

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DESEMBER 2020 DAN 2019/31 DECEMBER 2020 AND 2019

Dalam jutaan Rupiah	Catatan/ Notes	31 Desember/December 2020	2019	In millions of Rupiah
ASET				ASSETS
Aset Lancar				Current Assets
Kas dan setara kas	3	4,774,272	3,571,886	Cash and cash equivalents
Piutang usaha pihak ketiga	4	2,556,127	1,875,909	Trade receivables, third parties
Persediaan	5	39,894,523	42,847,314	Inventories
PPN dibayar dimuka		1,680,362	3,223,684	Prepaid VAT
Beban dibayar dimuka	6	367,231	271,314	Prepaid expenses
Aset lancar lainnya	7	265,414	291,026	Other current assets
Total Aset Lancar		49,537,929	52,081,133	Total Current Assets
Aset Tidak Lancar				Non-Current Assets
Aset tetap, bersih	8	27,605,038	25,373,983	Fixed assets, net
Aset hak-guna, bersih		73,206	-	Right-of-use assets, net
Aset pajak tangguhan, bersih	12	141,905	143,510	Deferred tax assets, net
Pajak penghasilan dibayar dimuka		39,760	72,392	Prepaid income tax
Aset tidak lancar lainnya	9	793,571	976,256	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		28,653,480	26,566,141	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		78,191,409	78,647,274	TOTAL ASSETS

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN (Lanjutan)/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Continued)
31 DESEMBER 2020 DAN 2019/31 DECEMBER 2020 AND 2019

Dalam jutaan Rupiah	Catatan/ Notes	31 Desember/December 2020	2019	In millions of Rupiah
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
Liabilitas Jangka Pendek				Current Liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	10	6,009,226	17,216,439	Short-term bank loans
Pinjaman bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	10	20,000	20,000	Current maturities of long-term bank loan
Utang usaha	11	1,123,703	1,297,463	Trade payables
Utang pajak	12	215,747	490,676	Taxes payable
				Excise duty, VAT and cigarettes
Utang cukai, PPN dan pajak rokok	13	9,059,132	5,084,916	tax payables
Beban akrual	14	79,548	190,871	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	15	502,636	958,362	Other current liabilities
Total Liabilitas Jangka Pendek		17,009,992	25,258,727	Total Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang				Non-Current Liabilities
Pinjaman bank jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	10	156,667	176,667	Long-term bank loan, net of current maturities
Liabilitas imbalan pasca kerja	16	1,996,074	1,765,824	Post-employment benefits liabilities
Liabilitas pajak tangguhan, bersih	12	506,208	515,298	Deferred tax liabilities, net
Total Liabilitas Jangka Panjang		2,658,949	2,457,789	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS		19,668,941	27,716,516	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham, nilai nominal Rp 500 (Rupiah penuh) per saham:				Share capital, par value of Rp 500 (whole Rupiah) per share:
Modal dasar:				Authorized capital:
2.316.000.000 saham				2,316,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh:				Issued and paid-up capital:
1.924.088.000 saham	17	962,044	962,044	1,924,088,000 shares
Agio saham	18	53,700	53,700	Capital paid in excess of par
Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali	19	(33,379)	(33,379)	Difference from transaction with non-controlling interest
Saldo laba				Retained earnings
Dicadangkan	20	200,000	200,000	Appropriated
Belum dicadangkan		57,340,043	49,748,338	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		58,522,408	50,930,703	Equity attributable to owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		60	55	Non-controlling interest
TOTAL EKUITAS		58,522,468	50,930,758	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		78,191,409	78,647,274	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December</u>		<u>In millions of Rupiah</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Pendapatan	21	114,477,311	110,523,819	Revenue
Biaya pokok penjualan	22	(97,089,067)	(87,740,564)	Cost of sales
Laba bruto		17,388,244	22,783,255	Gross profit
Pendapatan lainnya		281,559	327,433	Other income
Beban usaha	23	(7,581,497)	(7,993,256)	Operating expenses
Beban lainnya		(3,759)	(24,167)	Other expenses
Rugi kurs, bersih		(38,692)	(20,175)	Foreign exchange loss, net
Laba usaha		10,045,855	15,073,090	Operating profit
Beban bunga		(382,722)	(585,354)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan		9,663,133	14,487,736	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan	12	(2,015,404)	(3,607,032)	Income tax expense
Laba		7,647,729	10,880,704	Profit
Rugi komprehensif lain				Other comprehensive loss
Pos-pos yang tidak akan pernah direklasifikasi ke laba rugi				Items that will never be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti	16	(70,025)	(107,327)	Remeasurement of defined benefit liabilities
Manfaat pajak penghasilan atas penghasilan komprehensif lain		14,005	26,725	Income tax benefit on other comprehensive income
Jumlah rugi komprehensif lain		(56,020)	(80,602)	Total other comprehensive loss
Jumlah penghasilan komprehensif		7,591,709	10,800,102	Total comprehensive income
Laba yang dapat diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
Pemilik entitas induk		7,647,725	10,880,701	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		4	3	Non-controlling interest
		7,647,729	10,880,704	
Jumlah penghasilan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income attributable to:
Pemilik entitas induk		7,591,705	10,800,099	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		4	3	Non-controlling interest
		7,591,709	10,800,102	
Laba per saham, dasar dan dilusian (dalam Rupiah penuh)	24	3,975	5,655	Earnings per share, basic and dilutive (in whole Rupiah)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019**

Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ Equity attributable to owners of the Company										
Dalam jutaan Rupiah	Catatan/ Notes	Modal saham/ Share capital	Agio saham/ Capital paid in excess of par	Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali/ Difference from transaction with non-controlling interest	Saldo laba/ Retained earnings		Kepentingan non pengendali/ Non- controlling interest	Total ekuitas/ Total equity	In millions of Rupiah	
					Dicadangkan/ Appropriated	Belum dicadangkan/ Unappropriated				Total/ Total
Saldo pada tanggal 31 Desember 2018		962,044	53,700	(33,379)	200,000	43,950,868	45,133,233	52	45,133,285	Balance as of 31 December 2018
Jumlah penghasilan komprehensif - 2019:										Total comprehensive income - 2019:
Laba		-	-	-	-	10,880,701	10,880,701	3	10,880,704	Profit
Jumlah rugi komprehensif lain		-	-	-	-	(80,602)	(80,602)	-	(80,602)	Total other comprehensive loss
Dividen kas	25	-	-	-	-	(5,002,629)	(5,002,629)	-	(5,002,629)	Cash dividends
Saldo pada tanggal 31 Desember 2019		962,044	53,700	(33,379)	200,000	49,748,338	50,930,703	55	50,930,758	Balance as of 31 December 2019
Jumlah penghasilan komprehensif - 2020:										Total comprehensive income - 2020:
Laba		-	-	-	-	7,647,725	7,647,725	4	7,647,729	Profit
Jumlah rugi komprehensif lain		-	-	-	-	(56,020)	(56,020)	-	(56,020)	Total other comprehensive loss
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali		-	-	-	-	-	-	1	1	Subsidiaries' capital contribution by non- controlling shareholders
Saldo pada tanggal 31 Desember 2020		962,044	53,700	(33,379)	200,000	57,340,043	58,522,408	60	58,522,468	Balance as of 31 December 2020

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**

TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

		Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December		
Dalam jutaan Rupiah	Catatan/ Notes	2020	2019	In millions of Rupiah
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:				CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:
Penerimaan kas dari pelanggan		113,799,384	110,368,140	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok		(85,504,722)	(87,616,516)	Cash paid to suppliers
Pembayaran untuk beban usaha		(4,302,588)	(4,385,941)	Payments for operating expenses
Pembayaran kas kepada karyawan		(3,760,815)	(3,671,243)	Payments to employees
Penerimaan bunga		141,659	94,292	Receipts of interest
Pembayaran bunga		(492,277)	(569,077)	Payments of interest
Pembayaran pajak penghasilan badan		(2,251,510)	(3,204,640)	Payments of corporate income tax
(Pembayaran) penerimaan lainnya		(151,417)	159,388	Other cash (paid) received
Kas bersih dari aktivitas operasi		<u>17,477,714</u>	<u>11,174,403</u>	Net cash from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:				CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Penarikan deposito berjangka		126,424	206,665	Withdrawal of time deposits
Penempatan deposito berjangka		(51,000)	(181,500)	Placement of time deposits
Perolehan aset tetap		(5,351,416)	(4,986,827)	Acquisition of fixed assets
Penerimaan kas dari penjualan aset tetap	8	<u>227,725</u>	<u>243,384</u>	Cash receipt from sale of fixed assets
Kas bersih untuk aktivitas investasi		<u>(5,048,267)</u>	<u>(4,718,278)</u>	Net cash used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:				CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan dari pinjaman jangka pendek		9,500,000	17,650,000	Proceeds from short-term loans
Pembayaran pinjaman jangka pendek		(20,600,000)	(17,450,000)	Repayments of short-term loans
Penerimaan dari pinjaman jangka panjang		-	200,000	Proceeds from long-term loans
Pembayaran pinjaman jangka panjang		(20,000)	(3,333)	Repayments of long-term loans
Pembayaran dividen kepada:				Payments of dividends to:
Pemilik entitas induk	25	-	(5,002,629)	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		-	-	Non-controlling interest
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali		<u>1</u>	<u>-</u>	Subsidiaries' capital contribution by non-controlling shareholders
Kas bersih untuk aktivitas pendanaan		<u>(11,119,999)</u>	<u>(4,605,962)</u>	Net cash used in financing activities
Laba (rugi) kurs atas kas dan setara kas		<u>151</u>	<u>(6,740)</u>	Foreign exchange gain (loss) on cash and cash equivalents
Kenaikan bersih kas dan setara kas		1,309,599	1,843,423	Net increase in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas, awal tahun		<u>3,455,447</u>	<u>1,612,024</u>	Cash and cash equivalents, beginning of year
Kas dan setara kas, akhir tahun	3	<u><u>4,765,046</u></u>	<u><u>3,455,447</u></u>	Cash and cash equivalents, end of year

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian, yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

1. UMUM

1. GENERAL

a. Pendirian dan informasi umum

PT Gudang Garam Tbk (“Perseroan”), yang semula bernama PT Perusahaan Rokok Tjap “Gudang Garam” Kediri (PT Gudang Garam), didirikan dengan akta Suroso SH, wakil notaris sementara di Kediri, tanggal 30 Juni 1971 No. 10, diubah dengan akta notaris yang sama tanggal 13 Oktober 1971 No.13; akta-akta ini disetujui oleh Menteri Kehakiman dengan No. J.A.5/197/7 pada tanggal 17 November 1971, didaftarkan di Pengadilan Negeri Kediri dengan No. 31/1971 dan No. 32/1971 tanggal 26 November 1971, dan diumumkan dalam Tambahan No. 586 pada Berita Negara No. 104 tanggal 28 Desember 1971.

Perseroan merupakan kelanjutan dari Perusahaan Perorangan yang didirikan tahun 1958. Pada tahun 1969 berubah status menjadi Firma dan pada tahun 1971 menjadi Perseroan Terbatas. Operasi komersial dimulai tahun 1958.

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir dilakukan dengan akta notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn tanggal 7 Oktober 2020 No. 5 untuk memenuhi ketentuan Peraturan Pemerintah No. 24/2018.

Perseroan berdomisili di Indonesia dengan Kantor Pusat di Jl. Semampir II/1, Kediri, Jawa Timur, serta memiliki pabrik yang berlokasi di Kediri, Gempol, Karanganyar dan Sumenep. Perseroan juga memiliki Kantor-kantor Perwakilan yaitu Kantor Perwakilan Jakarta di Jl. Jenderal A. Yani 79, Jakarta dan Kantor Perwakilan Surabaya di Jl. Letjen. Sutoyo 55, Sidoarjo, Jawa Timur.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasarnya, Perseroan bergerak di bidang industri rokok dan yang terkait dengan industri rokok.

PT Suryaduta Investama merupakan entitas induk terakhir Perseroan.

a. Establishment and general information

PT Gudang Garam Tbk (“the Company”), previously named as PT Perusahaan Rokok Tjap “Gudang Garam” Kediri (PT Gudang Garam), was established by deed of Mr. Suroso SH, acting notary public in Kediri, dated 30 June 1971 No. 10, amended by deed of the same notary dated 13 October 1971 No. 13; these deeds were approved by the Minister of Justice under No. J.A.5/197/7 on 17 November 1971, registered at the Kediri Court of Justice under No. 31/1971 and No. 32/1971 on 26 November 1971, and published in Supplement No. 586 to State Gazette No. 104 dated 28 December 1971.

The Company is a continuation of a Proprietorship which was established in 1958. In 1969, the Company changed its legal status to a Partnership and in 1971 it was further changed its legal entity as a Limited Liability Company. Commercial operation was commenced in 1958.

The Company’s Articles of Association have been amended several times. The latest amendment was effected by deed of notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn dated 7 October 2020 No. 5 to comply with the Government Regulation No. 24/2018.

The Company is an Indonesian domiciled company with its Head Office at Jl. Semampir II/1, Kediri, East Java, and its plants are located in Kediri, Gempol, Karanganyar and Sumenep. The Company also has representative offices, which are Jakarta Representative Office at Jl. Jenderal A. Yani 79, Jakarta and Surabaya Representative Office at Jl. Letjen. Sutoyo 55, Sidoarjo, East Java.

In accordance with article 3 of its Articles of Association, the Company is engaged in cigarette industry and other related cigarette industry activities.

PT Suryaduta Investama is the Company’s ultimate parent.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

b. Penawaran umum efek

Dengan izin Menteri Keuangan No. SI-126/SHM/KMK.10/1990 tanggal 17 Juli 1990, Perseroan melakukan penawaran umum kepada masyarakat melalui pasar modal sejumlah 57.807.800 saham dengan nominal Rp 1.000 (Rupiah penuh) per saham.

Dengan surat PT Bursa Efek Surabaya No. 372/D-129/BES/VIII/90 tanggal 21 Agustus 1990 telah disetujui untuk dicatatkan di Bursa Efek Surabaya ("BES") sebanyak 96.204.400 saham Perseroan sejak 27 Agustus 1990. Dengan surat PT Bursa Efek Jakarta No. S-204/BEJ/VI/92 tanggal 24 Juni 1992, telah disetujui untuk dicatatkan di Bursa Efek Jakarta ("BEJ") sejumlah saham yang sama. Dengan surat PT Bursa Efek Surabaya No. 48/EMT/LIST/BES/V/94 tanggal 26 Mei 1994 dan surat PT Bursa Efek Jakarta No. S-359/BEJ.I.1/V/1994 tanggal 27 Mei 1994 telah dicatatkan lagi sejumlah 384.817.600 saham Perseroan di kedua Bursa tersebut sehingga seluruh saham Perseroan yang beredar saat itu telah dicatatkan, yaitu 481.022.000 saham.

Dalam tahun 1996 telah dilakukan pemecahan nilai nominal saham ("stock split") dari Rp 1.000 (Rupiah penuh) menjadi Rp 500 (Rupiah penuh) per saham dan pengeluaran satu saham bonus untuk setiap saham yang beredar sehingga jumlah saham beredar bertambah dari 481.022.000 menjadi 1.924.088.000. Dengan surat PT Bursa Efek Jakarta No. S-039/BEJ.I.2/0596 tanggal 24 Mei 1996 dan surat PT Bursa Efek Surabaya No. 31/EMT/LIST/BES/V/96 tanggal 27 Mei 1996 seluruh saham Perseroan yang beredar, yaitu sebanyak 1.924.088.000 saham, telah dicatatkan di kedua Bursa tersebut.

Terhitung sejak tanggal 30 November 2007, BES telah efektif digabung ke dalam BEJ dan selanjutnya BEJ berubah nama menjadi PT Bursa Efek Indonesia.

Sesuai dengan surat PT Bursa Efek Surabaya No. JKT-026/LIST-EMITEN/BES/XI/2007 tanggal 30 November 2007, saham Perseroan yang sebelumnya tercatat di BES dan BEJ sebanyak 1.924.088.000 saham, efektif tercatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia terhitung sejak tanggal 3 Desember 2007.

b. Public offering of securities issued

By Minister of Finance license No. SI-126/SHM/KMK.10/1990 dated 17 July 1990, the Company publicly offered through the capital market its 57,807,800 shares at par value of Rp 1,000 (whole Rupiah) per share.

By a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. 372/D-129/BES/VIII/90 dated 21 August 1990, 96,204,400 of the Company's shares have been agreed to be listed in the Surabaya Stock Exchange ("BES") since 27 August 1990. By a letter from PT Bursa Efek Jakarta No. S-204/BEJ/VI/92 dated 24 June 1992, the same number of shares have been agreed to be listed in the Jakarta Stock Exchange ("BEJ"). By a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. 48/EMT/LIST/BES/V/94 dated 26 May 1994 and a letter from PT Bursa Efek Jakarta No. S-359/BEJ.I.1/V/1994 dated 27 May 1994, an additional 384,817,600 shares were listed in both Stock Exchanges; accordingly, all of the Company's issued shares at that time, i.e., 481,022,000 shares, have been listed.

In 1996, the par value of the shares has been split ("stock split") from Rp 1,000 (whole Rupiah) to Rp 500 (whole Rupiah) per share and a one-for-one bonus share has been distributed; consequently, the number of outstanding shares increased from 481,022,000 to 1,924,088,000. By a letter from PT Bursa Efek Jakarta No. S-039/BEJ.I.2/0596 dated 24 May 1996 and a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. 31/EMT/LIST/BES/V/96 dated 27 May 1996, all of the Company's issued shares, i.e., 1,924,088,000 shares, have been listed in both Stock Exchanges.

As of 30 November 2007, BES has effectively been merged into BEJ and BEJ subsequently changed its name to PT Bursa Efek Indonesia.

Based on a letter from PT Bursa Efek Surabaya No. JKT-026/LIST-EMITEN/BES/XI/2007 dated 30 November 2007, the Company's shares, 1,924,088,000 shares which were previously listed in BES and BEJ are listed and traded in Bursa Efek Indonesia starting from 3 December 2007.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak

Perseroan memiliki kepemilikan secara langsung dan tidak langsung pada entitas anak sebagai berikut:

c. Subsidiaries

The Company has direct and indirect ownership in the following subsidiaries:

Nama perusahaan/ Entity's name	Alamat/ Address	Kegiatan utama/ Principal activities	Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commenced commercial operations	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Total aset sebelum eliminasi (Dalam jutaan Rupiah) / Total assets before elimination (In millions of Rupiah)	
				2020	2019	2020	2019
Kepemilikan langsung/ Directly-owned							
PT Surya Pamenang	Jl. Raya Kediri Kertosono KM.7, desa Ngebrak, Kediri	Industri kertas/ Paper industry	1993	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	1,913,528	1,731,784
PT Surya Madistrindo	Jl. Jend Ahmad Yani No. 79, Cempaka Putih Timur, Cempaka Putih, Jakarta Pusat	Perdagangan/ Trading	2004	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	8,766,305	9,826,311
PT Surya Air	Jl. Mataram No. 1, Kediri	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ Non-scheduled air transport services	2011	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	413,509	397,742
PT Graha Surya Media	Jl. Semampir II/1, Kediri	Jasa hiburan/ Entertainment services	2013	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	167,277	168,658
PT Surya Inti Tembakau	Jl. Raya Kediri Kertosono, desa Ngebrak, Kediri	Industri pengolahan tembakau/ Tobacco processing industry	2018	100.00% ^(c)	100.00% ^(c)	503,827	475,433
PT Surya Abadi Semesta	Jl. Mataram Kel. Semampir, Kediri	Industri peralatan pelindung keselamatan/ Safety protective equipments industry	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	35,127	33,763
Galaxy Prime Ltd.	Nerine Chambers, 905 Road Town, Tortola, British Virgin Island	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ Non-scheduled air transport services	2015	100.00%	100.00%	287,012	302,117
PT Surya Dhoho Investama	Desa Tiron RT 11, RW 03, Tiron, Banyakan, Kediri	Investasi/ Investment	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	4,044,967	2,645,266
Prime Galaxy Ltd.	Nerine Chambers, 905 Road Town, Tortola, British Virgin Island	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ Non-scheduled air transport services	2019	100.00%	100.00%	744,476	776,844
PT Surya Kerta Agung	Jl. Semampir II/1, Kediri	Konstruksi/ Construction	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	1,002,023	200,301
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through PT Surya Madistrindo							
PT Surya Andalas Perkasa	Jl. Ujung Tanah No. 1 Lubuk Begalung, Padang	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	131	154
PT Surya Babel Perkasa	Jl. Minfo GG SMK Gudang Asun RT.12 Desa Beluluk, Pangkalan Baru, Bangka Tengah, Kep. Bangka Belitung	Perdagangan/ Trading	2009	99.97% ^(a)	99.97% ^(a)	2,115	1,821
PT Surya Celebes Perkasa	Jl. Prof. Dr. Ir. Sutami No. 19B RT. 01 RW. 02 Bulurokeng - Biringkanaya, Makassar	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	873	1,135
PT Surya Indo Khatulistiwa	Jl. Pahlawan No. 23 Benua Melayu Darat, Pontianak	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	2,000	1,892
PT Surya Kaltim Perkasa	Jl. Ir. Sutami Blok I No. 3, RT 34, Karang Asam, Sungai Kunjang, Samarinda	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	2,020	1,892
PT Surya Lampung Perkasa	Jl. Yos Sudarso No. 11 RT 01 RW 01 Waylunik Teluk Betung Selatan, Bandar Lampung	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	7,409	6,207

(a) 100% kurang 1 (satu) saham.

(b) Sampai akhir tahun 2020, PT Surya Abadi Semesta, PT Surya Dhoho Investama dan PT Surya Kerta Agung belum beroperasi komersial.

(c) 1 (satu) saham dimiliki melalui PT Surya Madistrindo.

(a) 100% less 1 (one) share.

(b) Up to the end of 2020, PT Surya Abadi Semesta, PT Surya Dhoho Investama and PT Surya Kerta Agung have not commenced its commercial operations.

(c) 1 (one) share is owned through PT Surya Madistrindo.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak (Lanjutan)

c. Subsidiaries (Continued)

Nama perusahaan/ Entity's name	Alamat/ Address	Kegiatan utama/ Principal activities	Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commenced commercial operations	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Total aset sebelum eliminasi (Dalam jutaan Rupiah) / Total assets before elimination (In millions of Rupiah)	
				2020	2019	2020	2019
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through							
PT Surya Madistrindo							
PT Surya Masaindah Perkasa	Jl. Chairil Anwar No. 88 RT.25 RW.09 Puuwatu, Kendari	Perdagangan/ Trading	2009	99.95% ^(a)	99.95% ^(a)	578	420
PT Surya Minahasa Perkasa	Jl. Raya Winangun No. 28 Winangun Satu, Malalayang, Manado	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	6,342	6,065
PT Surya Printis Riau Perkasa	Jl. Tuanku Tambusai No. 37- 38, Pekanbaru	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	11,033	10,256
PT Surya Sriwijaya Perkasa	Jl. Soekarno Hatta No. 2553 Karya Baru, Alang-Alang Lebar, Palembang	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	3,876	4,813
PT Surya Lombok Perkasa	Jl. A. Yani No. 8 RT.01 Butun Indah, Bertais – Sandubaya, Mataram	Perdagangan/ Trading	2009	99.96% ^(a)	99.96% ^(a)	3,135	2,458
PT Surya Bima Perkasa	Jl. Gatot Subroto RT 17 RW 09 Muatapaga - Ende Timur Ende	Perdagangan/ Trading	2009	99.96% ^(a)	99.96% ^(a)	18,588	20,741
PT Surya Kerbaumas Perkasa	Jl. Timor Raya No. 88 RT. 02 RW. 01 Kelapa Lima, Kupang	Perdagangan/ Trading	2009	99.95% ^(a)	99.95% ^(a)	1,290	1,011
PT Surya Raharja Perkasa	Jl. A. Yani Km. 9 Menarap Lama - Kertak Hanyar - Banjar	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	531	591
PT Surya Mandala Perkasa	Jl. Diponegoro,Wolomarang Alok Barat, Kab.Sikka, Nusa Tenggara Timur	Perdagangan/ Trading	2010	99.97% ^(a)	99.97% ^(a)	9,357	9,743
PT Surya Papua Perkasa	Jl. Argapura No.70, Jayapura	Perdagangan/ Trading	2010	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	428	593
PT Medika Madistrindo Perkasa	Jl. Jend A. Yani No. 79, Jakarta	Perdagangan/ Trading	2020	99.96% ^(a)	-	1,067	-
PT Surya Abadi Nusantara	Jl. A. Yani No. 75 – 76, Jakarta	Perdagangan/ Trading	(b)	99.00%	99.00%	3,078	2,962
PT Surya Abadi Pertiwi	Jl. A. Yani No. 75 – 76, Jakarta	Perdagangan/ Trading	(b)	99.90% ^(a)	99.90% ^(a)	1,162	1,129
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through							
PT Graha Surya Media							
PT Surya Wisata	Jl. Semampir II/1, Kediri	Pengusahaan objek wisata/Tourism industry	1988	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	12,530	16,074
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through							
PT Surya Kerta Agung							
PT Surya Kertaagung Toll	Jl. Semampir II/1, Kediri	Konstruksi/Construction	(b)	99.99% ^(a)	-	200,448	-

(a) 100% kurang 1 (satu) saham.

(b) Sampai akhir tahun 2020, PT Surya Abadi Nusantara, PT Surya Abadi Pertiwi dan PT Surya Kertaagung Toll belum beroperasi komersial.

(a) 100% less 1 (one) share.

(b) Up to the end of 2020, PT Surya Abadi Nusantara, PT Surya Abadi Pertiwi and PT Surya Kertaagung Toll have not commenced its commercial operations.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak (Lanjutan)

Pada tahun 2019, Perseroan menambah setoran modal saham di PT Surya Dhoho Investama sebesar Rp 600.000 juta.

Pada tahun 2020, Perseroan menambah setoran modal saham di PT Surya Dhoho Investama sebesar Rp 1.400.000 juta.

Pada tahun 2019, Perseroan mendirikan PT Surya Kerta Agung dengan total setoran modal saham sebesar Rp 199.999 juta.

Pada tahun 2020, Perseroan menambah setoran modal saham di PT Surya Kerta Agung sebesar Rp 800.000 juta.

Pada tahun 2020, PT Surya Madistrindo mendirikan PT Medika Madistrindo Perkasa dengan total setoran modal saham sebesar Rp 250 juta.

Pada tahun 2020, PT Surya Kerta Agung mendirikan PT Surya Kertaagung Toll dengan total setoran modal sebesar Rp 199.999 juta.

d. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan

<u>Dewan Komisaris</u>	<u>2020</u>	
Presiden Komisaris	Ny./Mrs.	Juni Setiawati Wonowidjojo
Komisaris-komisaris	Tn./Mr.	Lucas Mulia Suhardja
	Tn./Mr.	Frank Willem van Gelder(*)
	Tn./Mr.	Gotama Hengdratsonata(*)
<u>Direksi</u>		
Presiden Direktur	Tn./Mr.	Susilo Wonowidjojo
Direktur-direktur	Tn./Mr.	Heru Budiman
	Tn./Mr.	Herry Susianto
	Tn./Mr.	Istata Taswin Siddharta
	Tn./Mr.	Susanto Widiatmoko
	Tn./Mr.	Andik Wahyudi
	Tn./Mr.	Hamdhany Halim
	Tn./Mr.	Sony Sasono Rahmadi (**)
<u>Komite Audit</u>		
Ketua	Tn./Mr.	Gotama Hengdratsonata
Anggota	Tn./Mr.	Tony Gunawan
	Ny./Mrs.	Chetryana Gunardi

(*) Komisaris Independen

(**) Direktur Independen

Beberapa anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan juga merupakan pemegang saham Perseroan (Catatan 17).

c. Subsidiaries (Continued)

In 2019, the Company made additional share capital payment of Rp 600,000 million in PT Surya Dhoho Investama.

In 2020, the Company made additional share capital payment of Rp 1,400,000 million in PT Surya Dhoho Investama.

In 2019, the Company established PT Surya Kerta Agung with total share capital payment amounted to Rp 199,999 million.

In 2020, the Company made additional share capital payment of Rp 800,000 million in PT Surya Kerta Agung.

In 2020, PT Surya Madistrindo established PT Medika Madistrindo Perkasa with total share capital payment amounted to Rp 250 million.

In 2020, PT Surya Kerta Agung established PT Surya Kertaagung Toll with total share capital payment amounted to Rp 199,999 million.

d. Board of Commissioners, Board of Directors, Audit Committee and Employees

<u>2019</u>		<u>Board of Commissioners</u>
Ny./Mrs.	Juni Setiawati Wonowidjojo	President Commissioner
Tn./Mr.	Lucas Mulia Suhardja	Commissioners
Tn./Mr.	Frank Willem van Gelder(*)	
Tn./Mr.	Gotama Hengdratsonata(*)	
		<u>Board of Directors</u>
Tn./Mr.	Susilo Wonowidjojo	President Director
Tn./Mr.	Heru Budiman	Directors
Tn./Mr.	Herry Susianto	
Tn./Mr.	Buana Susilo	
Tn./Mr.	Istata Taswin Siddharta	
Tn./Mr.	Susanto Widiatmoko	
Tn./Mr.	Andik Wahyudi	
Tn./Mr.	Hamdhany Halim	
Tn./Mr.	Sony Sasono Rahmadi (**)	
		<u>Audit Committee</u>
Tn./Mr.	Gotama Hengdratsonata	Chairman
Tn./Mr.	Tony Gunawan	Members
Ny./Mrs.	Chetryana Gunardi	

Independent Commissioners ()*

*Independent Director (**)*

Certain members of the Company's Board of Commissioners and Directors are also the shareholders of the Company (Note 17).

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan (Lanjutan)

Pada akhir tahun 2020 dan 2019, Perseroan dan entitas anak mempekerjakan masing-masing 30.940 karyawan dan 32.491 karyawan (tidak diaudit).

e. Persetujuan untuk penerbitan

Laporan keuangan konsolidasian disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi pada tanggal 30 Maret 2021.

d. Board of Commissioner, Board of Directors, Audit Committee and Employees (Continued)

At year-end 2020 and 2019, the Company and subsidiaries employed 30,940 employees and 32,491 employees, respectively (unaudited).

e. Authorization for issuance

The consolidated financial statements were authorized for issuance by the Board of Directors on 30 March 2021.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Kebijakan-kebijakan akuntansi yang penting yang diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK").

Laporan keuangan konsolidasian, yang disajikan dalam jutaan Rupiah, disusun atas dasar akrual, kecuali dinyatakan lain.

Laporan arus kas konsolidasian menyajikan perubahan dalam kas dan setara kas dari aktivitas operasi, investasi dan pendanaan yang disusun dengan metode langsung. Untuk tujuan ini, kas dan setara kas disajikan setelah dikurangi dengan cerukan.

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai SAK menyebabkan manajemen perlu membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi penerapan kebijakan akuntansi serta jumlah aset, liabilitas, pendapatan, dan beban yang dilaporkan. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik manajemen atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil aktual mungkin berbeda dengan jumlah yang diestimasi semula.

Estimasi dan asumsi yang digunakan ditelaah secara berkesinambungan. Revisi atas estimasi akuntansi diakui pada periode dimana estimasi tersebut direvisi dan periode mendatang yang terdampak oleh revisi estimasi tersebut.

Perubahan pada pernyataan standar akuntansi keuangan

Berikut adalah ikhtisar Standar Akuntansi ("PSAK") baru yang mulai berlaku pada tahun 2020 dan telah diaplikasikan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun berakhir 31 Desember 2020:

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

The significant accounting policies consistently applied in the preparation of the consolidated financial statements were as follows:

a. Basis for preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK").

The consolidated financial statements, presented in millions of Rupiah, are prepared on the accrual basis, unless otherwise specified.

The consolidated statement of cash flows presents the changes in cash and cash equivalents from operating, investing and financing activities and are prepared using the direct method. For this purpose, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts.

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with SAK requires the management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and activities, actual results may differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

Changes to the statements of financial accounting standards

The following are summary of Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") which became applicable in 2020 and have been applied in preparing consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020:

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

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian
(Lanjutan)**

PSAK 71, "Instrumen Keuangan"

i. Klasifikasi aset keuangan

Sesuai dengan PSAK 71, aset keuangan diklasifikasikan dalam satu dari tiga kategori berdasarkan model bisnis yang mendasarinya dimana aset keuangan dikelola dan karakteristik arus kas kontraktualnya: diukur pada biaya perolehan diamortisasi, diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain (FVOCI), atau diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL).

ii. Penurunan nilai aset keuangan

PSAK 71 menggantikan model penurunan nilai "kerugian yang timbul" dari PSAK 55 dengan model penurunan nilai "kerugian kredit ekspektasian" (KKE). Model penurunan nilai yang baru berlaku untuk semua aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Perseroan dan entitas anak telah mengubah kebijakan akuntansi untuk instrumen keuangan seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2f. Penerapan PSAK 71 tidak memberikan pengaruh material terhadap laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak.

PSAK 72, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"

PSAK 72 didasarkan pada prinsip pengakuan pendapatan ketika pengendalian barang atau jasa dialihkan kepada pelanggan sebesar jumlah yang diharapkan entitas atas haknya. Bergantung pada apakah kriteria tertentu dipenuhi, pendapatan diakui sepanjang waktu, dengan cara yang menggambarkan kinerja entitas, atau pada waktu tertentu, ketika pengendalian barang atau jasa dialihkan kepada pelanggan.

Perseroan dan entitas anak mengubah kebijakan akuntansi untuk pengakuan pendapatan seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2d. Penerapan PSAK 72 tidak memberikan pengaruh material terhadap laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

**a. Basis for preparation of consolidated financial statements
(Continued)**

PSAK 71, "Financial Instruments"

i. Classification of financial assets

In accordance with PSAK 71, financial assets are classified in one of three categories based on the underlying business model by which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics: measured at amortized cost, measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI), or fair value through profit or loss (FVTPL).

ii. Impairment of financial assets

PSAK 71 replaced "incurred loss" impairment model of PSAK 55 with the "expected credit loss" (ECL) impairment model. The new impairment model applies to all financial assets measured at amortized cost.

The Company and subsidiaries have changed its accounting policy for financial instruments as disclosed in Note 2f. The adoption of PSAK 71 had no material effect on the Company and subsidiaries' consolidated financial statements.

PSAK 72, "Revenue from Contracts with Customers"

PSAK 72 is based on the principal of recognizing revenue when the control of goods or services is transferred to customers at the amount to which the entity expects to be entitled. Depending on whether certain criteria are met, revenue is recognized over time, in a manner that depicts the entity's performance, or at a point in time, when control of goods or services is transferred to the customer.

The Company and subsidiaries have changed its accounting policy for revenue recognition as disclosed in Note 2d. The adoption of PSAK 72 had no material effect on the Company and subsidiaries' consolidated financial statements.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian (Lanjutan)

PSAK 73, “Sewa”

Sesuai dengan ketentuan transisi, Perseroan dan entitas anak telah menerapkan PSAK 73 menggunakan pendekatan retrospektif modifikasian, yaitu dengan mengakui efek kumulatif pada penerapan awal PSAK 73 sebagai penyesuaian pada saldo awal pada tanggal 1 Januari 2020. Oleh karena itu, informasi komparatif 2019 tidak disajikan kembali dan tetap dilaporkan berdasarkan PSAK 30, Sewa.

i. Definisi sewa

PSAK 73 mendefinisikan sewa sebagai kontrak yang memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan suatu aset untuk periode waktu tertentu. Sesuai dengan PSAK 73, model akuntansi ganda sebelumnya untuk penyewa, yang membedakan antara sewa pembiayaan di neraca dan sewa operasi di luar neraca, telah dihapuskan.

Pada saat transisi, Perseroan dan entitas anak memilih untuk menerapkan cara praktis dalam PSAK 73 untuk melanjutkan penilaian sebelumnya mengenai apakah suatu transaksi merupakan sewa. Dengan demikian, PSAK 73 diterapkan hanya untuk kontrak yang sebelumnya diidentifikasi sebagai sewa. Kontrak yang tidak diidentifikasi sebagai sewa berdasarkan PSAK 30 dan ISAK 8 tidak dinilai kembali apakah merupakan sewa. Oleh karena itu, definisi sewa berdasarkan PSAK 73 diterapkan hanya untuk kontrak-kontrak yang dibuat atau diubah setelah 1 Januari 2020.

ii. Klasifikasi – penyewa

Sebagai penyewa, Perseroan dan entitas anak sebelumnya mengkategorikan sewa sebagai sewa “pembiayaan” atau “operasi” berdasarkan penilaian apakah sewa tersebut mengalihkan secara signifikan semua risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset pendasar kepada Perseroan dan entitas anak. Berdasarkan PSAK 73, aset hak-guna dan liabilitas sewa diakui untuk sebagian besar sewa, yaitu, tidak ada sewa-sewa di luar neraca.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

a. Basis for preparation of consolidated financial statements (Continued)

PSAK 73, “Leases”

In accordance to the transitional provisions, the Company and subsidiaries have applied PSAK 73 using the modified retrospective approach i.e., by recognizing the cumulative effect of initially applying PSAK 73 as an adjustment to the beginning balance at 1 January 2020. Therefore, the 2019 comparative information has not been restated and continues to be reported under PSAK 30, Leases.

i. Definition of a lease

PSAK 73 defines a lease as a contract that conveys the right to control the use of an asset for a period of time. In accordance with PSAK 73, the previous dual accounting model for lessees, which distinguished between on-balance sheet finance leases and off-balance sheet operating leases, has been eliminated.

On transition, the Company and subsidiaries elected to apply the practical expedient in PSAK 73 to grandfather the assessment of which transactions are leases. It applied PSAK 73 only to contracts that were previously identified as leases. Contracts that were not identified as leases under PSAK 30 and ISAK 8 were not reassessed for whether there is a lease. Therefore, the definition of a lease under PSAK 73 was applied only to contracts entered into or changed after 1 January 2020.

ii. Classification – lessee

As a lessee, the Company and subsidiaries previously categorized leases as “finance” or “operating” lease based on whether the lease transferred significantly all of the risks and rewards incidental to ownership of the underlying asset to the Company and subsidiaries. Under PSAK 73, a right-of-use assets and lease liability is recognized for most leases – i.e. there are no off-balance sheet leases.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian
(Lanjutan)**

ii. Klasifikasi – penyewa (Lanjutan)

Perseroan dan entitas anak telah memilih untuk menerapkan pengecualian pengakuan Standar untuk sewa atas aset bernilai-rendah dan sewa jangka-pendek (lihat Catatan 2h). Untuk sewa atas aset lainnya, yang sebelumnya diperlakukan sebagai “sewa operasi” sesuai PSAK 30, diakui sebagai aset hak-guna bersama dengan liabilitas sewa terkait.

Sewa yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai “sewa operasi” berdasarkan PSAK 30

Pada saat transisi, liabilitas sewa diukur sebesar nilai kini dari pembayaran sewa yang tersisa, didiskontokan pada suku bunga pinjaman inkremental Perseroan dan entitas anak pada tanggal 1 Januari 2020.

Aset hak-guna diukur pada jumlah yang sama dengan liabilitas sewa, disesuaikan dengan jumlah pembayaran sewa yang telah dibayar dimuka atau masih harus dibayar.

Perseroan dan entitas anak menggunakan cara praktis berikut ketika menerapkan PSAK 73 untuk sewa yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai sewa operasi berdasarkan PSAK 30:

- Menerapkan tingkat diskonto tunggal untuk portofolio sewa dengan karakteristik serupa;
- Menerapkan pengecualian untuk tidak mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa untuk sewa dengan jangka waktu kurang dari 12 bulan;
- Mengecualikan biaya langsung awal dari pengukuran aset hak-guna pada tanggal penerapan awal; dan
- Menggunakan tinjauan ke belakang ketika menentukan masa sewa jika kontrak mengandung opsi untuk memperpanjang atau menghentikan sewa.

iii. Dampak pada laporan keuangan konsolidasian

Pada saat transisi ke PSAK 73, Perseroan dan entitas anak mengakui aset hak-guna sebesar Rp 98.571 juta.

**a. Basis for preparation of consolidated financial statements
(Continued)**

ii. Classification – lessee (Continued)

The Company and subsidiaries have opted to apply the Standard’s recognition exemption for low-value assets and short-term leases (see Note 2h). All other leased assets, which were previously treated as “operating lease” under PSAK 30, are reflected as right-of-use assets along with corresponding lease liabilities.

Leases previously considered as “operating lease” under PSAK 30

On transition, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the Company and subsidiaries incremental borrowing rate at 1 January 2020.

Right-of-use assets are measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments.

The Company and subsidiaries used the following practical expedients when applying PSAK 73 to leases previously classified as operating lease under PSAK 30:

- *Applied a single discount rate to a portfolio of leases with similar characteristics;*
- *Applied the exemption not to recognize right-of-use assets and liabilities for leases with a remaining term of less than 12 months;*
- *Excluded initial direct costs from measuring the right-of-use assets at the date of initial application; and*
- *Used hindsight when determining the lease term if the contract contains options to extend or terminate the lease.*

iii. Impacts on consolidation financial statements

On transition to PSAK 73, the Company and subsidiaries recognized Rp 98,571 million of right-of-use assets.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

b. Prinsip konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perseroan dan entitas anak. Entitas anak adalah entitas yang dikendalikan oleh Perseroan. Perseroan mengendalikan entitas ketika Perseroan terekspos dengan, atau memiliki hak atas, imbal hasil variabel dari keterlibatan Perseroan dengan entitas anak dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya di entitas anak.

Entitas anak dikonsolidasikan sejak tanggal Perseroan memperoleh pengendalian secara efektif dan tidak lagi dikonsolidasikan sejak pengendalian tersebut tidak lagi dimiliki.

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam laporan keuangan konsolidasian diterapkan secara konsisten oleh Perseroan dan entitas anak.

Transaksi signifikan antara Perseroan dan entitas anak, serta saldo dan keuntungan yang belum direalisasi yang signifikan dari transaksi tersebut, dieliminasi.

Kepentingan nonpengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk. Laba atau rugi dan setiap komponen pendapatan komprehensif lain diatribusikan pada pemilik entitas induk dan kepada kepentingan nonpengendali berdasarkan proporsi kepemilikan.

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Perbedaan antara jumlah nilai tercatat kepentingan nonpengendali yang disesuaikan dan nilai wajar imbalan yang diberikan atau diterima diakui secara langsung dalam ekuitas yang dapat diatribusikan pada pemilik entitas induk.

c. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas Perseroan dan entitas anak meliputi kas, kas di bank dan deposito berjangka yang jatuh temponya tidak lebih dari tiga bulan dari tanggal perolehannya.

b. Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and subsidiaries. Subsidiaries are entities controlled by the Company. The Company controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary.

Subsidiaries are consolidated from the date on which effective control is obtained by the Company and is no longer consolidated from the date that control ceased.

The accounting policies adopted in the consolidated financial statements are consistently applied by the Company and subsidiaries.

Significant intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between the Company and subsidiaries are eliminated.

Non-controlling interest is presented in the consolidated statement of financial position within equity, separately from the equity attributable to the owners of the Company. Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interest based on the ownership interest proportionally.

Changes in parent's ownership interest in subsidiaries that do not result in the loss of control are accounted for as equity transactions. Any difference between the adjusted carrying amount of non-controlling interest and the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity attributable to the owners of the Company.

c. Cash and cash equivalent

Cash and cash equivalents of the Company and subsidiaries include cash on hand, cash in banks and short-term time deposits with maturities of not more than three months at the date of acquisition.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

c. Kas dan setara kas (Lanjutan)

Di laporan arus kas konsolidasian, kas dan setara kas disajikan setelah dikurangi cerukan.

c. Cash and cash equivalents (Continued)

In the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts.

d. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan diukur sebesar imbalan yang ditetapkan dalam kontrak dengan pelanggan. Perseroan dan entitas anak mengakui pendapatan ketika Perseroan dan entitas anak mengalihkan pengendalian atas suatu barang kepada pelanggan.

d. Revenue and expense recognition

Revenue is measured based on the consideration specified in a contract with a customer. The Company and subsidiaries recognizes revenue when it transfers control over a goods to a customer.

Tabel berikut memberikan informasi tentang sifat dan waktu pemenuhan kewajiban pelaksanaan dalam kontrak dengan pelanggan, termasuk syarat pembayaran yang signifikan, dan kebijakan pengakuan pendapatan terkait.

The following table provides information about the nature and timing of the satisfaction of performance obligations in contracts with customers, including significant payment terms, and the related revenue recognition policies.

Sifat dan waktu pemenuhan kewajiban pelaksanaan, termasuk syarat pembayaran yang signifikan/Nature and timing of satisfaction of performance obligations, including significant payment terms

Pengakuan pendapatan sejak 1 Januari 2020/Revenue recognition from 1 January 2020

Pengakuan pendapatan sebelum 1 Januari 2020/Revenue recognition before 1 January 2020

Pelanggan memperoleh pengendalian atas barang ketika barang dikirim kepada pelanggan. Faktur diterbitkan dan pendapatan diakui pada waktu tersebut. Faktur biasanya terutang dalam waktu 7 - 30 hari/*Customers obtain control of the goods upon delivery of the goods to the customers. Invoices are generated and revenue is recognized at that point in time. Invoices are usually payable within 7 - 30 days.*

Pendapatan dari penjualan diakui ketika pelanggan memperoleh pengendalian atas barang, pada umumnya ketika barang diterima di gudang pelanggan atau saat memuat barang ke jasa angkut, karena pada saat itu pelanggan dapat mengarahkan penggunaan barang dan pelanggan akan memperoleh secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari barang tersebut/*Revenue from sales is recognized when the customer obtains control of the goods, usually when the goods are received at the customer's warehouse or upon loading the goods onto the relevant carrier, because by that time the customer can direct the use of the goods and the customer will obtain substantially all of the economic benefits from the goods.*

Pendapatan dari penjualan dibukukan berdasarkan pengiriman barang kepada pembeli, sesuai dengan syarat penjualannya/*Revenue from sales is recognized based on the shipment of goods to buyers, in accordance with the term of sale.*

Beban diakui pada saat terjadinya.

Expenses are recognized when incurred.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

e. Penilaian persediaan

Persediaan dinilai menurut harga yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai bersih yang dapat direalisasi (*net realizable value*).

Biaya perolehan barang jadi rokok dihitung berdasarkan biaya produksi rata-rata sebenarnya, ditambah biaya pembungkusan dan pita cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) untuk rokok yang telah dibungkus dan diberi pita cukai.

Biaya perolehan barang jadi kertas karton dihitung berdasarkan biaya produksi rata-rata sebenarnya, ditambah biaya pembungkusan.

Biaya perolehan barang dagangan dihitung dengan metode FIFO.

Biaya perolehan barang dalam pengolahan dihitung berdasarkan biaya produksi rata-rata sebenarnya sesuai dengan tingkat penyelesaiannya.

Biaya perolehan bahan baku/pembantu, suku cadang dan keperluan pabrik dihitung dengan metode rata-rata.

Biaya perolehan pita cukai (termasuk PPN dan pajak rokok) diperhitungkan berdasarkan identifikasi khusus terhadap harga beli aktualnya.

f. Instrumen keuangan

(i) Aset keuangan

Kebijakan yang berlaku mulai 1 Januari 2020

Pada pengakuan awal, aset keuangan diklasifikasikan dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi; nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain (*FVOCI*) – instrumen utang; *FVOCI* – instrumen ekuitas; atau, nilai wajar melalui laba rugi (*FVTPL*).

Aset keuangan tidak direklasifikasi setelah pengakuan awalnya kecuali jika Perseroan dan entitas anak mengubah model bisnisnya dalam mengelola aset keuangan dimana dalam hal ini semua aset keuangan yang terkena dampak direklasifikasi pada hari pertama periode pelaporan setelah perubahan dalam model bisnis.

e. Inventory valuation

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value.

Cost of cigarette finished goods is computed based on average actual production cost, plus cost of packaging and excise duty ribbons (including VAT and cigarettes tax) for cigarettes already packed and provided with excise duty ribbons.

Cost of paperboard finished goods is computed based on average actual production cost, plus cost of packaging.

Cost of merchandise is computed using the FIFO method.

Cost of goods in process is computed based on average actual production cost proportional to their stage of completion.

Cost of raw/supplementary materials, spare parts and factory supplies is computed using the average method.

Cost of excise duty ribbons (including VAT and cigarettes tax) is assigned by using specific identification of their actual purchase price.

f. Financial instruments

(i) Financial assets

Policy applicable from 1 January 2020

On initial recognition, a financial asset is classified as measured at amortized cost; fair value through other comprehensive income (FVOCI) – debt instrument; FVOCI – equity instrument; or, fair value through profit or loss (FVTPL).

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition unless the Company and subsidiaries change its business model for managing financial assets in which case all affected financial assets are reclassified on the first day of the first reporting period following the change in the business model.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

f. Financial instruments (Continued)

(i) Aset keuangan (Lanjutan)

(i) Financial assets (Continued)

Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha pihak ketiga dan sebagian aset lancar lainnya. Aset keuangan ini pada awalnya diakui pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung, dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif. Biaya perolehan diamortisasi dikurangi dengan kerugian penurunan nilai. Pendapatan bunga, keuntungan dan kerugian selisih kurs dan penurunan nilai diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian dari penghentian pengakuan diakui dalam laba rugi.

The financial assets that are measured at amortized cost consist of cash and cash equivalents, trade receivables-third parties, and part of other current assets. These financial assets are initially recognized at fair value plus directly attributable transaction costs, and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognized in profit or loss.

Kebijakan yang berlaku sebelum 1 Januari 2020

Policy that was applicable before 1 January 2020

Aset keuangan Perseroan dan entitas anak terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha pihak ketiga dan sebagian aset lancar lainnya yang diklasifikasikan sebagai "Pinjaman yang diberikan dan piutang".

The Company and subsidiaries' financial assets comprise cash and cash equivalents, trade receivables-third parties and part of other current assets which are classified as "Loans and receivables".

Aset keuangan yang dikategorikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang pada awalnya diukur pada nilai wajar, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengakuan awal, aset keuangan ini dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi, setelah dikurangi dengan penyisihan penurunan nilai, bila diperlukan. Biaya perolehan diamortisasi diukur dengan mendiskontokan jumlah aset menggunakan suku bunga efektif, kecuali jika pengaruh diskonto tidak signifikan. Suku bunga efektif adalah tingkat di mana arus kas masa depan yang diharapkan didiskontokan pada saat pengakuan awal untuk mendapatkan jumlah tercatat bersih. Jumlah bunga yang timbul dari penerapan diskonto diakui dalam laba rugi.

Financial assets that are categorized as loans and receivables are initially measured at fair value, plus any directly attributable transaction cost. Subsequent to initial measurement, they are carried at amortized cost, net of provision for impairment, if necessary. Amortized cost is measured by discounting the asset amounts using the effective interest rate, unless the effect of discounting would be insignificant. The effective interest rate is the rate at which the expected future cash flows are discounted on initial recognition in order to arrive at the net carrying amount. The interest amounts resulting from the application of discounting are recognized in profit or loss.

(ii) Liabilitas keuangan

(ii) Financial liabilities

Liabilitas keuangan diklasifikasikan dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, atau FVTPL. Suatu liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL jika diklasifikasikan sebagai dimiliki-untuk-diperdagangkan, derivatif, atau dilakukan penetapan pada saat pengakuan awal.

Financial liabilities are classified as either measured at amortized cost, or FVTPL. A financial liability is classified as FVTPL if it is classified as held-for-trading, it is a derivative, or it is designated as such on initial recognition.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

(ii) Liabilitas keuangan (Lanjutan)

Pinjaman bank, utang usaha, beban akrual dan liabilitas jangka pendek lainnya pada awalnya diakui pada nilai wajar ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode bunga efektif. Beban bunga dan keuntungan dan kerugian selisih kurs diakui pada laba rugi. Setiap keuntungan atau kerugian dari penghentian pengakuan juga diakui dalam laba rugi.

(iii) Penghentian Pengakuan

Aset keuangan

Perseroan dan entitas anak menghentikan pengakuan aset keuangan ketika hak kontraktual atas arus kas dari aset keuangan berakhir, atau ketika mengalihkan hak untuk menerima arus kas kontraktual dalam suatu transaksi di mana secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset keuangan dialihkan: yaitu ketika kendali atas aset keuangan dilepaskan.

Dalam transaksi di mana aset keuangan dialihkan tetapi risiko dan manfaat yang berhubungan dengan kepemilikan aset yang dialihkan tetap dipertahankan, aset yang ditransfer tidak dihentikan pengakuannya.

Liabilitas keuangan

Perseroan dan entitas anak menghentikan pengakuan liabilitas keuangan ketika kewajiban kontraktualnya dilepaskan, dibatalkan, atau sebaliknya dihapuskan. Perseroan dan entitas anak juga menghentikan pengakuan liabilitas keuangan ketika persyaratannya dimodifikasi dan arus kas dari liabilitas yang dimodifikasi berbeda secara substansial, dalam hal ini liabilitas keuangan baru, berdasarkan persyaratan yang dimodifikasi, diakui pada nilai wajar.

Pada saat penghentian pengakuan liabilitas keuangan, perbedaan antara nilai tercatat yang dihapuskan dan imbalan yang dibayarkan (termasuk aset non tunai yang dialihkan atau liabilitas yang diambil alih) diakui dalam laba rugi.

f. Financial instruments (Continued)

(ii) Financial liabilities (Lanjutan)

Bank loans, trade payables, accrued expenses and other current liabilities are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Interest expense and foreign exchange gains and losses are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognized in profit or loss.

(iii) Derecognition

Financial assets

The Company and subsidiaries derecognize a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial assets are transferred: i.e., when control over the financial assets is relinquished.

In transactions where a financial assets is transferred but the risks and rewards associated with ownership are somehow retained, the transferred asset is not derecognized.

Financial liabilities

The Company and subsidiaries derecognize a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled, or otherwise extinguished. The Company and subsidiaries also derecognize a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability, based on the modified terms, is recognized at fair value.

On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid (including any non-cash assets transferred or liabilities assumed) is recognized in profit or loss.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

(iv) Saling hapus

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika Perseroan dan entitas anak saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus dan bermaksud untuk menyelesaikannya secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

(v) Penurunan nilai

Kebijakan yang berlaku mulai 1 Januari 2020

Perseroan dan entitas anak mengakui penyisihan kerugian untuk kerugian kredit ekspektasian ("KKE") atas aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Pengukuran KKE

KKE adalah estimasi probabilitas-tertimbang atas kerugian kredit. Kerugian kredit diukur sebagai nilai sekarang dari semua kekurangan kas (yaitu perbedaan antara arus kas terutang kepada Perseroan dan entitas anak berdasarkan kontrak dan arus kas yang diharapkan diterima Perseroan dan entitas anak). KKE didiskontokan pada suku bunga efektif dari aset keuangan.

Penyajian penyisihan KKE dalam laporan posisi keuangan konsolidasian

Penyisihan kerugian untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dikurangkan dari jumlah tercatat aset bruto.

Perseroan dan entitas anak mengukur penyisihan kerugian dengan jumlah yang sama dengan KKE sepanjang umur, kecuali untuk saldo bank dan sebagian aset lancar lainnya dimana risiko kredit (yaitu risiko gagal bayar yang terjadi selama umur ekspektasian instrumen keuangan) tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, yaitu diukur sebagai KKE 12 bulan.

f. Financial instruments (Continued)

(iv) Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statement of financial position when, and only when, the Company and subsidiaries currently have a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

(v) Impairment

Policy applicable from 1 January 2020

The Company and subsidiaries recognize loss allowances for expected credit loss ("ECL") on financial assets measured at amortized cost.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Company and subsidiaries in accordance with the contract and the cash flows that the Company and subsidiaries expect to receive). ECLs are discounted at the effective interest rate of the financial assets.

Presentation of allowance for ECL in the consolidated statement of financial position

Loss allowances for financial assets measured at amortized cost are deducted from the gross carrying amount of the assets.

The Company and subsidiaries measure loss allowances at an amount equal to lifetime ECL, except for cash in banks and part of other current assets for which credit risk (i.e. the risk of default occurring over the expected life of the financial instrument) has not increased significantly since initial recognition, which are measured as 12-month ECL.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

f. Financial instruments (Continued)

(v) Penurunan nilai (Lanjutan)

(v) Impairment (Continued)

Penyisihan kerugian untuk piutang usaha pihak ketiga yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi selalu diukur pada jumlah yang sama dengan KKE sepanjang umur.

Loss allowance for trade receivables-third parties that are measured at amortized cost is always measured at an amount equal to lifetime ECL.

Kebijakan yang berlaku sebelum 1 Januari 2020

Policy that was applicable before 1 January 2020

Penyisihan penurunan nilai diakui untuk aset keuangan yang dikategorikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang jika terdapat bukti obyektif bahwa Perseroan dan entitas anak tidak dapat memulihkan nilai tercatat sesuai dengan ketentuan awal dari instrumen tersebut. Jumlah kerugian penurunan nilai adalah selisih antara nilai tercatat aset keuangan dan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan, didiskontokan menggunakan suku bunga efektif awal. Perubahan dalam penyisihan penurunan nilai diakui dalam laba rugi.

An impairment provision is recognized for financial assets that are categorized as loans and receivables when there is objective evidence that the Company and subsidiaries will not be able to recover the carrying amounts according to the original terms of the instrument. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount of the financial assets and the present value of its estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. Changes in the impairment provision are recognized in profit or loss.

g. Aset tetap

g. Fixed assets

Tanah disajikan dengan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land is presented at acquisition cost and not depreciated.

Aset tetap selain tanah diukur dengan model biaya, dimana pada pengakuan awalnya diukur sebesar biaya perolehan dan selanjutnya dikurangi akumulasi penyusutan dan rugi penurunan nilai.

Fixed assets other than land are measured using the cost model, i.e., initially measured at cost and subsequently net of accumulated depreciation and impairment losses.

Penyusutan aset tetap selain tanah dihitung dengan metode garis lurus selama taksiran masa manfaat sebagai berikut:

Depreciation of the fixed assets other than land is applied using the straight-line method, over the estimated useful lives as follows:

Bangunan	20 - 30 tahun/years
Mesin dan peralatan	4 - 25 tahun/years
Inventaris	4 - 5 tahun/years
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	3 - 16, 25 tahun/years

Buildings
Machinery and equipment
Furniture and fixtures
Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

g. Aset tetap (Lanjutan)

Aset dalam penyelesaian merupakan akumulasi dari biaya-biaya bahan, peralatan serta biaya lainnya yang berkaitan langsung dengan penyelesaian aset tetap. Akumulasi biaya tersebut akan direklasifikasi ke dalam akun aset tetap yang bersangkutan pada saat pekerjaan selesai dan aset tersebut siap untuk digunakan.

Biaya perbaikan dan pemeliharaan normal dibebankan ke laba rugi, sedangkan biaya penambahan dan pemugaran signifikan yang menambah manfaat ekonomis masa depan aset tetap dikapitalisasi.

Aset tetap yang sudah tidak digunakan atau yang dijual, dikeluarkan dari kelompok aset tetap yang bersangkutan, sedangkan laba (rugi) yang terjadi dibukukan dalam laba rugi.

h. Sewa

Kebijakan berlaku mulai 1 Januari 2020

Pada awal kontrak, Perseroan dan entitas anak menilai apakah suatu kontrak merupakan, atau mengandung, suatu sewa dengan mempertimbangkan apakah kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan suatu aset identifikasi selama suatu jangka waktu tertentu untuk dipertukarkan dengan imbalan. Suatu kontrak memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi jika semua kondisi berikut ini terpenuhi:

- Kontrak melibatkan penggunaan secara substansial semua kapasitas dari aset identifikasi yang secara fisik berbeda (sebagaimana ditentukan secara eksplisit atau implisit dalam kontrak). Jika pemasok memiliki hak substitusi substantif, maka aset tersebut tidak dapat dianggap dapat diidentifikasi;
- Perseroan dan entitas anak memiliki hak untuk memperoleh secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari penggunaan aset selama periode penggunaan; dan
- Perseroan dan entitas anak memiliki hak untuk mengarahkan penggunaan aset; yaitu memiliki hak pengambilan keputusan yang paling relevan untuk mengubah cara dan tujuan penggunaan aset.

Kebijakan ini diterapkan untuk kontrak yang disepakati, atau dirubah pada atau setelah tanggal 1 Januari 2020.

g. Fixed assets (Continued)

Assets under construction represent the accumulated cost of materials, equipment and other costs directly related to the construction of the fixed assets. The accumulated cost is reclassified to the related fixed assets when asset construction is completed and ready to put into service.

Normal repair and maintenance costs are charged to profit or loss, while cost of betterments and renovations that are significant and increase the future economic benefits of the fixed assets are capitalized.

Fixed assets which are no longer utilized or sold are removed from the related group of fixed assets, and the gains (losses) are recorded in profit or loss.

h. Leases

Policy applicable from 1 January 2020

At inception of a contract, the Company and subsidiaries determine if a contract is, or contains, a lease by considering whether the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. A contract conveys the right to control the use of an identified asset if all of the following conditions are met:

- *The contract involves the use of substantially all of the capacity of an identified asset that is physically distinct (as specified explicitly or implicitly in the contract). If the supplier has a substantive substitution right, then the asset cannot be considered as identifiable;*
- *The Company and subsidiaries have the right to obtain substantially all of the economic benefits from the use of the asset throughout the period of use; and*
- *The Company and subsidiaries have the right to direct the use of the asset: i.e. it has decision-making rights that are most relevant to changing how and for what purpose the asset is used.*

This policy is applied to contracts entered into, or changed, on or after 1 January 2020.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

h. Sewa (Lanjutan)

Pada inepsi atau pada saat penilaian kembali kontrak yang mengandung komponen sewa, Perseroan dan entitas anak mengalokasikan imbalan dalam kontrak ke masing-masing komponen sewa berdasarkan harga tersendiri relatif dari komponen sewa.

Perseroan dan entitas mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa pada tanggal permulaan sewa. Aset hak-guna awalnya diukur pada biaya perolehan, yang terdiri dari jumlah pengukuran awal dari liabilitas sewa disesuaikan dengan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan, ditambah dengan biaya langsung awal yang dikeluarkan dan estimasi biaya untuk membongkar dan memindahkan aset pendasar atau untuk merestorasi aset pendasar atau tempat di mana aset berada, dikurangi insentif sewa yang diterima.

Aset hak-guna selanjutnya disusutkan dengan menggunakan metode garis-lurus dari tanggal permulaan sewa hingga yang lebih awal antara akhir masa manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa. Estimasi umur manfaat dari aset hak-guna ditentukan atas dasar yang sama dengan aset tetap. Selain itu, aset hak-guna secara berkala dikurangi dengan kerugian penurunan nilai, jika ada, dan disesuaikan dengan pengukuran kembali tertentu dari liabilitas sewa.

Liabilitas sewa pada awalnya diukur pada nilai kini atas pembayaran sewa yang belum dibayar pada tanggal permulaan, didiskontokan menggunakan suku bunga implisit dalam sewa atau, jika suku bunga tersebut tidak dapat ditentukan, dapat menggunakan suku bunga pinjaman inkremental Perseroan dan entitas anak.

Pembayaran sewa yang termasuk dalam pengukuran liabilitas sewa meliputi:

- pembayaran tetap, termasuk pembayaran tetap secara-substansi;
- pembayaran sewa variabel yang bergantung pada suatu indeks atau suku bunga, yang pada awalnya diukur dengan menggunakan indeks atau suku bunga pada tanggal permulaan;
- jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan dalam jaminan nilai residual; dan
- harga eksekusi opsi beli dimana Perseroan dan entitas anak cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut, pembayaran sewa dalam periode perpanjangan opsional jika Perseroan dan entitas anak cukup pasti untuk mengeksekusi opsi perpanjangan, dan penalti untuk penghentian dini dari sewa kecuali jika Perseroan dan entitas anak cukup pasti untuk tidak mengakhirinya lebih dini.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

h. Leases (Continued)

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Company and subsidiaries allocate consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices.

The Company and subsidiaries recognize a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term. The estimated useful lives of right-of-use assets are determined on the same basis as those of fixed assets. In addition, the right-of-use assets are periodically reduced by impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, it can be using the Company and subsidiaries' incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- *fixed payments, including in-substance fixed payments;*
- *variable lease payments that depend on the index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;*
- *amounts expected to be payable under a residual value guarantee; and*
- *the exercise price under a purchase option that the Company and subsidiaries reasonably certain to exercise, lease payments in an option renewal period if the Company and subsidiaries reasonably certain to exercise an extension option, and penalties for early termination of a lease unless the Company and subsidiaries reasonably certain not to terminate earlier.*

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

h. Sewa (Lanjutan)

Liabilitas sewa diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif. Liabilitas sewa diukur kembali ketika ada perubahan pembayaran sewa masa depan yang timbul dari perubahan indeks atau suku bunga, jika ada perubahan estimasi Perseroan dan entitas anak atas jumlah yang diperkirakan akan dibayar dalam jaminan nilai residual, atau jika Perseroan dan entitas anak mengubah penilaiannya apakah akan mengeksekusi opsi beli, perpanjangan atau penghentian.

Ketika liabilitas sewa diukur kembali dengan cara ini, penyesuaian terkait dilakukan terhadap jumlah tercatat aset hak-guna, atau dicatat dalam laba rugi jika jumlah tercatat aset hak-guna telah dikurangi menjadi nol.

Sewa jangka-pendek dan sewa aset bernilai-rendah

Perseroan dan entitas anak memilih untuk tidak mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa untuk sewa jangka-pendek properti yang memiliki masa sewa 12 bulan atau kurang dan sewa atas aset bernilai-rendah, termasuk peralatan dan inventaris kantor. Perseroan dan entitas anak mengakui pembayaran sewa terkait dengan sewa ini sebagai beban dengan dasar garis-lurus selama masa sewa.

Kebijakan yang berlaku sebelum 1 Januari 2020

Sewa dimana Perseroan dan entitas anak mengambil alih secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset yang diperoleh diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Pada pengakuan awal, aset sewa diukur pada jumlah yang sama dengan nilai yang lebih rendah antara nilai wajar aset dan nilai kini dari pembayaran sewa minimum. Setelah pengakuan awal, aset sewa dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk aset tersebut. Jika tidak terdapat cukup kepastian bahwa Perseroan dan entitas anak akan memperoleh kepemilikan pada akhir masa sewa, aset disusutkan selama periode yang lebih pendek antara masa sewa dan dari masa manfaatnya.

Pengaturan sewa dimana risiko dan manfaat kepemilikan tidak dialihkan kepada Perseroan dan entitas anak diklasifikasikan sebagai sewa operasi dan diperlakukan sebagai kontrak eksekutori, dimana pembayaran sewa diakui sebagai beban selama masa sewa, dan aset pendasar tidak diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian Perseroan dan entitas anak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

h. Leases (Continued)

The lease liability is measured at amortized cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company and subsidiaries' estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or if the Company and subsidiaries changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use assets, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Company and subsidiaries have elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases of property that have a lease term of 12 months or less and leases of low-value assets, including office supplies and furniture and fixtures. The Company and subsidiaries recognize the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Policy that was applicable before 1 January 2020

Leases in which the Company and subsidiaries assume substantially all the risks and rewards of ownership of the assets acquired are classified as finance leases. Upon initial recognition, the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the leased asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset. If there is no reasonable certainty that the Company and subsidiaries will obtain ownership by the end of the lease term, the asset is fully depreciated over the shorter of the lease term and its useful life.

Leasing arrangements in which risks and rewards of ownership are not conveyed to the Company and subsidiaries are classified as operating leases and treated as an executory contract, wherein lease payments are recognized as expense over the lease term, and the underlying assets are not recognized in the Company and subsidiaries' consolidated statement of financial position.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

i. Beban dibayar dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi sesuai dengan masa manfaat beban yang bersangkutan menggunakan metode garis lurus.

j. Penjabaran mata uang asing

Mata uang fungsional dan mata uang pencatatan/pelaporan Perseroan dan entitas anak adalah Rupiah.

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan dalam Rupiah dengan kurs tanggal transaksi. Pada tanggal pelaporan, saldo aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan dalam Rupiah dengan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut.

Per akhir tahun, kurs utama yang digunakan, berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December	
	2020	2019
	Rupiah penuh/ In whole Rupiah	Rupiah penuh/ In whole Rupiah
Dolar Amerika Serikat ("USD")	14,105	13,901
Euro ("EUR")	17,330	15,589

Labanya (rugi) kurs, yang telah maupun yang belum direalisasi, diakui dalam tahun yang bersangkutan.

k. Pajak penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari beban pajak kini dan tangguhan, yang diakui dalam laba/rugi kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi yang langsung diakui dalam ekuitas atau dalam pendapatan komprehensif lainnya.

Pajak kini adalah utang atau piutang pajak yang diharapkan atas penghasilan atau rugi kena pajak selama tahun berjalan, dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal pelaporan keuangan, dan penyesuaian terhadap utang pajak tahun-tahun sebelumnya.

Pajak tangguhan diakui atas semua perbedaan temporer antara nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tujuan pelaporan keuangan dan nilai yang digunakan untuk tujuan perpajakan. Pajak tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan diterapkan terhadap perbedaan temporer pada saat pembalikan, berdasarkan peraturan yang telah berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal pelaporan keuangan. Keuntungan pajak di masa yang akan datang, seperti kompensasi rugi fiskal, diakui sebagai pajak tangguhan jika kemungkinan realisasi manfaat tersebut di masa mendatang cukup besar.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

i. Prepaid expenses

Prepaid expenses are amortized over the benefited periods using the straight-line method.

j. Foreign currencies translation

The functional and recording/reporting currency of the Company and subsidiaries is the Indonesian Rupiah.

Transactions in foreign currencies are translated into Rupiah at the rates of exchange prevailing at transaction date. At the reporting date, balances of monetary assets and liabilities in foreign currencies are translated into Rupiah at the exchange rates prevailing at that date.

At year end, the main exchange rates used, based on Bank Indonesia middle rates, are as follows:

	31 Desember/December	
	2020	2019
	Rupiah penuh/ In whole Rupiah	Rupiah penuh/ In whole Rupiah
United States Dollar ("USD")	14,105	13,901
Euro ("EUR")	17,330	15,589

Foreign exchange gains (losses), realized and unrealized, are recognized in the related year.

k. Income tax

Income tax expense comprises current and deferred taxes which are recognized in profit or loss except to the extent that they relate to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted at the reporting date. Future tax benefits, such as tax loss carry forwards, is recognized as deferred tax asset to the extent that realization of such benefits is probable.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

k. Pajak penghasilan (Lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak tangguhan disajikan saling hapus di laporan posisi keuangan konsolidasian, kecuali jika ini adalah untuk entitas yang berbeda, sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

l. Laba per saham

Laba per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan total rata-rata tertimbang saham beredar/ ditempatkan dalam tahun yang bersangkutan.

m. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Istilah pihak berelasi digunakan sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") 7 tentang "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi".

Semua transaksi dan saldo signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

n. Segmen operasi

Segmen operasi adalah suatu komponen dari Perseroan dan entitas anak yang melakukan aktivitas bisnis yang menghasilkan pendapatan dan menimbulkan beban, termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain, yang hasil operasinya dikaji ulang secara reguler oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya.

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada pengambil keputusan operasional. Pengambil keputusan operasional Perseroan dan entitas anak adalah Direksi.

Pelaporan segmen operasi Perseroan dan entitas anak adalah berdasarkan segmen bisnis yang terdiri dari rokok, kertas karton dan lainnya.

o. Imbalan kerja

Liabilitas yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah nilai kini liabilitas imbalan pasti pada tanggal laporan posisi keuangan, dimana Perseroan dan entitas anak wajib memberikan imbalan kepada karyawannya pada saat pemutusan hubungan kerja atau pada saat karyawan pensiun. Imbalan kerja ini diberikan berdasarkan masa kerja dan kompensasi karyawan pada saat pemutusan hubungan kerja atau pensiun.

k. Income tax (Continued)

Deferred tax assets and liabilities are offset in the consolidated statement of financial position, except if these are for different legal entities, in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

l. Earnings per share

Earnings per share are computed by dividing profit for the year attributable to owners of the Company with the weighted average of total outstanding/issued shares during the year.

m. Transactions with related parties

Related party terms used are in accordance with Statement of Financial Accounting Standard ("PSAK") 7, "Related Party Disclosures".

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

n. Operating segment

An operating segment is a component of the Company and subsidiaries that engages in business activities which generate revenues and incur expenses, including revenues and expenses relating to transactions with other components, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance.

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision maker. Chief operating decision maker of the Company and subsidiaries is the Board of Directors.

The operating segment reporting of the Company and subsidiaries is based on business segments that consist of cigarettes, paperboards and others.

o. Employee benefits

The liabilities recognized in consolidated statement of financial position are the present value of the defined benefit liabilities as at the statement of financial position date, in which the Company and subsidiaries are required to provide benefits to their employees when their employment is terminated or when they retire. These benefits are primarily based on years of service and employees' compensation at termination or retirement.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

o. Imbalan kerja (Lanjutan)

Liabilitas imbalan pasca kerja Perseroan dan entitas anak dihitung sebesar nilai kini dari estimasi jumlah imbalan pasca kerja di masa depan yang timbul dari jasa yang telah diberikan oleh karyawan pada masa kini dan masa lalu. Perhitungan dilakukan oleh aktuaris berkualifikasi dengan metode *projected unit credit*.

Pengukuran kembali nilai bersih atas liabilitas imbalan pasti (misalnya keuntungan dan kerugian aktuarial) diakui segera dalam penghasilan komprehensif lainnya. Beban jasa lalu diakui pada laba rugi pada saat perubahan atau kurtailmen program terjadi.

Keuntungan atau kerugian dari kurtailmen atau penyelesaian program manfaat pasti diakui di laba rugi ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

o. Employee benefits (Continued)

Post-employment benefits liabilities of the Company and subsidiaries is calculated at present value of estimated future benefits that the employees have earned in return for their service in the current and prior periods. The calculation is performed by qualified actuaries using the projected unit credit method.

Remeasurements on the net defined benefit liability (for example, actuarial gains and losses) is recognized immediately in other comprehensive income. Past service costs is recognized in profit or loss when the amendment or curtailment of the program occurred.

Gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan are recognized in profit or loss when the curtailment or settlement occurs.

3. KAS DAN SETARA KAS

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Kas:			Cash on hand:
Rupiah	168,758	233,121	Rupiah
Valuta asing	410	466	Foreign currency
Total kas	169,168	233,587	Total cash
Bank pihak ketiga:			Cash in third parties' banks:
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,031,735	827,135	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	783,400	567,245	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pemata Tbk	204,024	2,206	PT Bank Pemata Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	191,582	126,388	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	139,012	1,921	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mega Tbk	107,845	60,102	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	89,810	54,101	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank UOB Indonesia	61,503	35,251	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Panin Tbk	27,049	7,388	PT Bank Panin Tbk
Standard Chartered Bank	14,415	25,491	Standard Chartered Bank
PT Bank DBS Indonesia	14,050	15,115	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	13,613	18,831	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	8,998	7,968	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	6,375	9,190	PT Bank Mayapada Internasional Tbk
PT Bank Mestika Dharma Tbk	3,280	1,092	PT Bank Mestika Dharma Tbk
PT Bank BRI Syariah Tbk	2,925	-	PT Bank BRI Syariah Tbk
Citibank, N.A.	2,202	1,094	Citibank, N.A.
PT Shinhan Bank Indonesia	1,661	1,611	PT Shinhan Bank Indonesia
PT Bank Syariah Mega Indonesia	1,150	-	PT Bank Syariah Mega Indonesia
Lainnya			Others
(masing-masing di bawah Rp 1.000 juta)	1,140	957	(below Rp 1,000 million each)
Total Rupiah	2,705,769	1,763,086	Total Rupiah

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

3. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Valuta asing			Foreign currency
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	465,439	238,793	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank UOB Indonesia	36,540	26,983	PT Bank UOB Indonesia
Standard Chartered Bank	34,454	19,558	Standard Chartered Bank
Citibank, N.A.	5,167	42,093	Citibank, N.A.
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	5,008	34,774	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,718	105,408	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
MUFG Bank, Ltd.	444	35,033	MUFG Bank, Ltd.
PT Bank Central Asia Tbk	383	1,727	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk	109	20,954	PT Bank Mega Tbk
Lainnya			Others
(masing-masing di bawah Rp 1.000 juta)	64	94	(below Rp 1,000 million each)
Total valuta asing	549,326	525,417	Total foreign currency
Total bank pihak ketiga	3,255,095	2,288,503	Total cash in third parties' banks
Deposito berjangka pada bank pihak ketiga:			Time deposits in third parties' banks:
Rupiah			Rupiah
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	267,194	267,899	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	247,974	104,421	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	193,398	235,424	PT Bank Mayapada Internasional Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	192,072	32,430	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	191,817	302,640	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Panin Tbk	162,064	35,160	PT Bank Panin Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	85,490	83,246	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank DBS Indonesia	35,000	-	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank BRI Syariah Tbk	15,000	-	PT Bank BRI Syariah Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	-	81,250	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Permata Tbk	-	20,000	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Syariah Mega Indonesia	-	2,750	PT Bank Syariah Mega Indonesia
Total deposito berjangka Rupiah pada bank pihak ketiga	1,390,009	1,165,220	Total Rupiah time deposits in third parties' banks
Dikurangi deposito berjangka yang jatuh temponya lebih dari tiga bulan dari tanggal perolehannya (Catatan 7)	(40,000)	(115,424)	Less time deposits with maturities of more than three months at the date of acquisition (Note 7)
	1,350,009	1,049,796	
Kas dan setara kas	4,774,272	3,571,886	Cash and cash equivalents
Cerukan pada bank pihak ketiga:			Bank overdraft from third parties' bank:
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	(9,226)	(27,774)	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	-	(48,665)	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	(40,000)	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
	(9,226)	(116,439)	
Kas dan setara kas per laporan arus kas konsolidasian	4,765,046	3,455,447	Cash and cash equivalents in the consolidated statements of cash flows
	2020	2019	
Tingkat suku bunga rata-rata per tahun:			The average annual interest rates:
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah	2.25% - 9.00%	4.50% - 8.85%	Rupiah
Cerukan			Bank overdraft
Rupiah	7.00% - 8.00%	7.00% - 8.00%	Rupiah

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

4. PIUTANG USAHA PIHAK KETIGA

Umur piutang usaha pihak ketiga adalah sebagai berikut:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>
Belum jatuh tempo	1,924,564
Jatuh tempo:	
1 – 30 hari	488,545
31 – 60 hari	46,453
61 – 90 hari	54,953
Lebih dari 90 hari	41,612
	<u>2,556,127</u>

Pada tanggal 31 Desember 2020, piutang usaha pihak ketiga sebesar Rp 631.563 juta (2019: Rp 539.153 juta) telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai. Hal ini terkait dengan sejumlah pelanggan yang tidak memiliki sejarah gagal bayar. Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang dapat tertagih. Sehingga, penyisihan penurunan nilai nihil.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, piutang usaha sebesar Rp 15.070 juta dijadikan sebagai jaminan atas pinjaman bank (Catatan 10).

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

4. TRADE RECEIVABLES, THIRD PARTIES

The aging of trade receivables, third parties, was as follows:

<u>In millions of Rupiah</u>	<u>2019</u>
Not yet due	1,336,756
Past due:	
1 – 30 days	413,979
31 – 60 days	99,579
61 – 90 days	24,511
Over 90 days	1,084
	<u>1,875,909</u>

As of 31 December 2020, trade receivables, third parties amounted to Rp 631,563 million (2019: Rp 539,153 million) were past due but not impaired. These accounts relate to a number of independent customers with whom there was no recent history of default. Management believes that all receivables are collectible. Therefore, the provision for impairment was nil.

As of 31 December 2020 and 2019, trade receivables amounted to Rp 15,070 million are pledged as collateral for bank loans (Note 10).

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Barang jadi/dagangan	8,723,119	8,228,497	Finished goods/merchandise inventories
Barang dalam pengolahan	589,203	480,706	Goods in process
Bahan baku/pembantu	23,976,996	27,889,171	Raw/supplementary materials
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	4,338,779	4,272,169	Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax
Suku cadang dan keperluan pabrik	1,945,759	1,744,868	Spare parts and factory supplies
Persediaan dalam perjalanan	320,667	231,903	Inventories in transit
	<u>39,894,523</u>	<u>42,847,314</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2020, seluruh persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, huru hara, penjarahan dan bencana alam dengan total pertanggungan sebesar Rp 37.428.956 juta (2019: Rp 40.044.449 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa total pertanggungan asuransi ini memadai.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, persediaan sebesar Rp 14.781 juta dijadikan sebagai jaminan atas pinjaman bank (Catatan 10).

As of 31 December 2020, all inventories were insured against the risk of fire, theft, riots, civil commotion damage and natural disaster for a total coverage of Rp 37,428,956 million (2019: Rp 40,044,449 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

As of 31 December 2020 and 2019, inventories amounted to Rp 14,781 million are pledged as collateral for bank loans (Note 10).

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

6. BEBAN DIBAYAR DIMUKA

6. PREPAID EXPENSES

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Beban promosi	82,864	88,513	Promotion expenses
Beban perbaikan dan pemeliharaan	52,925	76,649	Repair and maintenance expenses
Beban sewa	36,022	57,398	Rent expenses
Lainnya	195,420	48,754	Others
	<u>367,231</u>	<u>271,314</u>	

7. ASET LANCAR LAINNYA

7. OTHER CURRENT ASSETS

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Uang muka pembelian persediaan	121,915	171,660	Advances for the purchase of inventories
Deposito berjangka	40,000	115,424	Time deposits
Lainnya	103,499	3,942	Others
	<u>265,414</u>	<u>291,026</u>	

8. ASET TETAP

8. FIXED ASSETS

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>					<u>In millions of Rupiah</u>
	<u>Saldo awal/ Beginning balance</u>	<u>Penambahan/ Additions</u>	<u>Pengurangan/ Deductions</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassifications</u>	<u>Saldo akhir/ Ending balance</u>	
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:
Tanah	3,475,132	684,666	(49,625)	-	4,110,173	Land
Bangunan	7,556,414	4,560	(53,903)	339,971	7,847,042	Buildings
Mesin dan peralatan	24,681,091	18,999	(12,641)	1,255,353	25,942,802	Machinery and equipment
Inventaris	3,110,480	22,900	(10,787)	354,787	3,477,380	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	4,026,053	305,848	(144,428)	98,761	4,286,234	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	<u>42,849,170</u>	<u>1,036,973</u>	<u>(271,384)</u>	<u>2,048,872</u>	<u>45,663,631</u>	
Aset dalam penyelesaian	2,636,089	4,013,077	-	(2,048,872)	4,600,294	Assets under construction
	<u>45,485,259</u>	<u>5,050,050</u>	<u>(271,384)</u>	<u>-</u>	<u>50,263,925</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

		2020				
Dalam jutaan Rupiah	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	<i>In millions of Rupiah</i>
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED DEPRECIATION:
Bangunan	(2,252,168)	(375,203)	18,206	-	(2,609,165)	Buildings
Mesin dan peralatan	(13,723,878)	(1,658,876)	10,492	-	(15,372,262)	Machinery and equipment
Inventaris	(2,449,676)	(333,404)	10,521	-	(2,772,559)	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(1,685,554)	(358,144)	138,797	-	(1,904,901)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	(20,111,276)	(2,725,627)	178,016	-	(22,658,887)	
NILAI TERCATAT	25,373,983				27,605,038	CARRYING AMOUNT
		2019				
Dalam jutaan Rupiah	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	<i>In millions of Rupiah</i>
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:
Tanah	2,681,892	793,456	(216)	-	3,475,132	Land
Bangunan	7,246,361	760	(10,752)	320,045	7,556,414	Buildings
Mesin dan peralatan	23,132,530	886	(80,965)	1,628,640	24,681,091	Machinery and equipment
Inventaris	2,821,196	58,554	(30,829)	261,559	3,110,480	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	3,324,990	228,844	(106,796)	579,015	4,026,053	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	39,206,969	1,082,500	(229,558)	2,789,259	42,849,170	
Aset dalam penyelesaian	1,341,200	4,084,148	-	(2,789,259)	2,636,089	Assets under construction
	40,548,169	5,166,648	(229,558)	-	45,485,259	
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED DEPRECIATION:
Bangunan	(1,899,786)	(362,270)	9,888	-	(2,252,168)	Buildings
Mesin dan peralatan	(12,277,776)	(1,518,132)	72,030	-	(13,723,878)	Machinery and equipment
Inventaris	(2,139,751)	(339,805)	29,880	-	(2,449,676)	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(1,472,298)	(309,367)	96,111	-	(1,685,554)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	(17,789,611)	(2,529,574)	207,909	-	(20,111,276)	
NILAI TERCATAT	22,758,558				25,373,983	CARRYING AMOUNT

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

Aset dalam penyelesaian terdiri dari:

Assets under construction consist of:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Bangunan	1,294,130	325,844	Buildings
Mesin dan peralatan	3,272,529	2,249,982	Machinery and equipment
Inventaris	17,264	5,578	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter dan peralatannya	16,371	54,685	Motor vehicles, helicopters and related equipment
	<u>4,600,294</u>	<u>2,636,089</u>	

Persentase penyelesaian	5% - 95%	5% - 95%	Percentage of completion
-------------------------	----------	----------	--------------------------

Aset dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2020 diharapkan untuk selesai di tahun 2021.	Assets under construction as of 31 December 2020 are expected to be completed in 2021.
--	---

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Penyusutan dibebankan pada:			Depreciation expense was charged to:
Biaya produksi	2,066,637	1,904,371	Production costs
Beban usaha	658,990	625,203	Operating expenses
	<u>2,725,627</u>	<u>2,529,574</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, sebagian tanah, bangunan, dan mesin dan peralatan dengan nilai tercatat masing-masing Rp 829.887 juta dan Rp 883.031 juta dijadikan sebagai jaminan atas pinjaman bank dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank DBS Indonesia (Catatan 10).

As of 31 December 2020 and 2019, part of the land, buildings, and machinery and equipment at carrying amount of Rp 829,887 million and Rp 883,031 million, respectively, are pledged as collateral for the bank loans from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank DBS Indonesia (Note 10).

Pada tanggal 31 Desember 2020, seluruh aset tetap (di luar tanah serta bangunan dan kendaraan bermotor tertentu) dengan nilai tercatat sebesar Rp 22.162.870 juta (2019: Rp 20.336.052 juta), diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, penjarahan dan huru hara, bencana alam dan kecelakaan dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 34.305.688 juta (2019: Rp 29.019.791 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 December 2020, all fixed assets (excluding land, certain buildings and motor vehicles) at a total carrying amount of Rp 22,162,870 million (2019: Rp 20,336,052 million), were insured against the risk of fire, theft, civil commotion damage and riots, natural disaster and accident for a total coverage of Rp 34,305,688 million (2019: Rp 29,019,791 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

Dalam tahun 2020 dan 2019, Perseroan dan entitas anak menjual aset tetap tertentu sebagai berikut:

In 2020 and 2019, the Company and subsidiaries sold certain fixed assets as follows:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Hasil penjualan bersih	227,725	243,384	Net proceeds
Nilai tercatat	(93,368)	(21,649)	Carrying amount
Laba penjualan aset tetap	<u>134,357</u>	<u>221,735</u>	Gain on sale of fixed assets

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, biaya perolehan dari aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan adalah masing-masing sebesar Rp 7.750.210 juta dan Rp 7.484.455 juta.

As of 31 December 2020 and 2019, the acquisition cost of fully depreciated assets that were still being used amounted to Rp 7,750,210 million and Rp 7,484,455 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2020, nilai wajar tanah dan bangunan (termasuk tanah dan bangunan yang dicatat dalam aset dalam penyelesaian) yang dimiliki Perseroan dan entitas anak adalah sebesar Rp 22.533.347 juta (2019: Rp 21.365.452 juta). Nilai wajar tersebut dihitung menggunakan teknik perbandingan nilai pasar dan teknik biaya. Model penilaian mempertimbangkan harga pasar kuotasian untuk barang serupa apabila tersedia, pendapatan dan biaya yang berhubungan dengan properti yang dinilai dan biaya pengganti yang telah disusutkan, apabila tepat. Biaya pengganti yang telah disusutkan mencerminkan penyesuaian untuk kerusakan fisik maupun keusangan fungsional dan ekonomi.

As of 31 December 2020, fair value of land and buildings of the Company and subsidiaries (including land and buildings recorded in assets under construction) is amounted to Rp 22,533,347 million (2019: Rp 21,365,452 million). The fair value is calculated using the market comparison technique and cost technique. The fair value model considers quoted market prices for similar items when they are available, income and costs that are related to the property which were being valued and depreciated replacement cost when appropriate. Depreciated replacement cost reflects adjustment for physical deterioration as well as functional and economic obsolescence.

9. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

9. OTHER NON-CURRENT ASSETS

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Uang muka pembelian aset tetap	685,448	822,356	Advances for the purchase of fixed assets
Lainnya	108,123	153,900	Others
	<u>793,571</u>	<u>976,256</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

10. PINJAMAN BANK

10. BANK LOANS

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Perseroan dan entitas anak memperoleh pinjaman bank jangka pendek dalam mata uang Rupiah dari bank-bank berikut ini:			<i>The Company and subsidiaries obtained short-term bank loans in Rupiah currency from the following banks:</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3,109,226	8,027,774	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	1,500,000	3,048,665	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
MUFG Bank, Ltd.	800,000	1,500,000	<i>MUFG Bank, Ltd.</i>
PT Bank Permata Tbk	200,000	800,000	<i>PT Bank Permata Tbk</i>
PT Bank BTPN Tbk	200,000	400,000	<i>PT Bank BTPN Tbk</i>
Citibank, N.A.	100,000	800,000	<i>Citibank, N.A.</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	100,000	300,000	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	-	800,000	<i>PT Bank Danamon Indonesia Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	740,000	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
Standard Chartered Bank	-	400,000	<i>Standard Chartered Bank</i>
PT Bank Shinhan Indonesia	-	300,000	<i>PT Bank Shinhan Indonesia</i>
PT Bank HSBC Indonesia	-	100,000	<i>PT Bank HSBC Indonesia</i>
	<u>6,009,226</u>	<u>17,216,439</u>	
Perseroan dan entitas anak memperoleh pinjaman bank jangka panjang dalam mata uang Rupiah dari bank berikut ini:			<i>The Company and subsidiaries obtained long-term bank loan in Rupiah currency from the following bank:</i>
PT Bank DBS Indonesia	176,667	196,667	<i>PT Bank DBS Indonesia</i>
Pinjaman bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>(20,000)</u>	<u>(20,000)</u>	<i>Current maturities of long-term bank loans</i>
Pinjaman bank jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>156,667</u>	<u>176,667</u>	<i>Long-term bank loans, net of current maturities</i>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Tingkat bunga per tahun	4.51% - 8.75%	6.35% - 9.10%	<i>Annual interest rates</i>
Rata-rata tertimbang tingkat suku bunga efektif per tahun pada akhir tahun	5.17%	6.62%	<i>Weighted-average annual effective interest rate at year end</i>
Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, pinjaman bank jangka pendek Perseroan dan entitas anak termasuk cerukan masing-masing sebesar Rp 9.226 juta dan Rp 116.439 juta (Catatan 3).			<i>As of 31 December 2020 and 2019, short-term bank loans of the Company and subsidiaries included bank overdraft amounting Rp 9,226 million and Rp 116,439 million, respectively (Note 3).</i>
Pinjaman bank dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank DBS Indonesia dijamin dengan sebagian piutang, persediaan dan aset tetap Perseroan dan entitas anak.			<i>Bank loans from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank DBS Indonesia are secured by a portion of trade receivables, inventories and fixed assets of the Company and subsidiaries.</i>
Perjanjian pinjaman bank yang diperoleh Perseroan dan entitas anak mencantumkan beberapa pembatasan, antara lain sehubungan dengan ketaatan rasio keuangan dan persyaratan administrasi yang telah ditentukan.			<i>The bank loan agreements entered into by the Company and subsidiaries include certain restrictions, among other things, on compliance with determined financial ratios and administrative requirements.</i>

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

10. PINJAMAN BANK (Lanjutan)

10. BANK LOANS (Continued)

Informasi mengenai tanggal jatuh tempo dari pinjaman pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Information on due dates of outstanding loans as of 31 December 2020 were as follows:

Kreditur/Lenders	Jatuh tempo/Due dates
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	21, 22 Januari/January 2021, 18 Februari/February 2021
PT Bank Central Asia Tbk	18 Januari/January 2021, 19, 26 Februari/February 2021
MUFG Bank, Ltd.	21 Januari/January 2021, 19 Maret/March 2021
PT Bank Permata Tbk	18 Januari/January 2021, 26 Februari/February 2021
PT Bank BTPN Tbk	18 Maret/March 2021
Citibank, N.A.	18 Januari/January 2021
PT CIMB Niaga Tbk	18 Januari/January 2021
PT Bank DBS Indonesia	Januari/January 2021– Oktober/October 2026

11. UTANG USAHA

11. TRADE PAYABLES

Utang usaha terutama berasal dari pembelian bahan baku/pembantu.

Trade payables are mainly originated from purchase of raw/supplementary materials.

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Utang usaha pada pihak ketiga	1,109,911	1,281,737	Trade payables to third parties
Utang usaha pada pihak berelasi (Catatan 26)	13,792	15,726	Trade payables to related parties (Note 26)
	<u>1,123,703</u>	<u>1,297,463</u>	

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

12. PERPAJAKAN

12. TAXATION

a. Utang pajak terdiri dari:

a. Taxes payable consist of:

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Perseroan:			Company:
Pajak Penghasilan Badan	114,084	396,176	Corporate Income Tax
Pajak lainnya:			Other taxes:
Pasal 21	10,095	24,243	Article 21
Pasal 23/26	7,341	5,654	Article 23/26
Pasal 22	1,947	105	Article 22
	<u>133,467</u>	<u>426,178</u>	
Entitas anak:			Subsidiaries:
Pajak Penghasilan Badan	52,437	45,601	Corporate Income Tax
Pajak lainnya	29,843	18,897	Other taxes
	<u>82,280</u>	<u>64,498</u>	
	<u>215,747</u>	<u>490,676</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

b. Komponen beban (penghasilan) pajak adalah sebagai berikut:

b. The components of income tax expense (benefit) are as follows:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Perseroan:			Company:
Kini:			Current:
Pajak penghasilan badan	1,923,907	3,457,644	Corporate income tax
Surat ketetapan pajak	-	8,262	Tax assessments
Tangguhan:			Deferred:
Permulaan dan pembalikan perbedaan temporer	129,154	85,661	Origination and reversal of temporary differences
Efek perubahan tarif pajak yang berlaku	(133,754)	-	Effect of change in enacted tax rate
	<u>1,919,307</u>	<u>3,551,567</u>	
Entitas anak:			Subsidiaries:
Kini	84,977	75,285	Current
Tangguhan:			Deferred:
Permulaan dan pembalikan perbedaan temporer	(19,340)	(19,820)	Origination and reversal of temporary differences
Efek perubahan tarif pajak yang berlaku	30,460	-	Effect of change in enacted tax rate
	<u>96,097</u>	<u>55,465</u>	
Konsolidasi:			Consolidated:
Kini:			Current:
Pajak penghasilan badan	2,008,884	3,532,929	Corporate income tax
Surat ketetapan pajak	-	8,262	Tax assessment
Tangguhan:			Deferred:
Permulaan dan pembalikan perbedaan temporer	109,814	65,841	Origination and reversal of temporary differences
Efek perubahan tarif pajak yang berlaku	(103,294)	-	Effect of change in enacted tax rate
	<u>2,015,404</u>	<u>3,607,032</u>	

c. Rekonsiliasi antara laba akuntansi konsolidasian sebelum pajak penghasilan dikalikan tarif pajak yang berlaku dengan beban pajak adalah sebagai berikut:

c. The reconciliation between the consolidated accounting profit before income tax multiplied by the enacted tax rate and income tax expense is as follows:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Laba akuntansi konsolidasian sebelum pajak penghasilan	9,663,133	14,487,736	Consolidated accounting profit before income tax
Tarif pajak yang berlaku	22%	25%	Enacted tax rate
	<u>2,125,889</u>	<u>3,621,934</u>	
Pengaruh pajak dari perbedaan permanen:			Tax effect of permanent differences:
Perseroan	3,014	(19,124)	Company
Entitas anak	(10,205)	(4,040)	Subsidiaries
	<u>(7,191)</u>	<u>(23,164)</u>	
Efek perubahan tarif pajak yang berlaku	(103,294)	-	Effect of change in enacted tax rate
Surat ketetapan pajak	-	8,262	Tax assessment
Beban pajak penghasilan	<u>2,015,404</u>	<u>3,607,032</u>	Income tax expense

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

d. Rekonsiliasi fiskal Perseroan adalah sebagai berikut:

d. The Company's fiscal reconciliation is as follows:

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	9,663,133	14,487,736	Consolidated profit before income tax
Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak	(344,740)	(238,017)	Subsidiaries' profit before income tax
Eliminasi transaksi dengan entitas anak	(769,285)	10,679	Elimination of transactions with subsidiaries
	8,549,108	14,260,398	
Koreksi fiskal:			Fiscal corrections:
Liabilitas imbalan pasca kerja	68,332	66,220	Post-employment benefits liabilities
Sumbangan	53,901	31,320	Donations
Penjualan aset tetap	(76,048)	(185,781)	Sale of fixed assets
Pendapatan bunga dan sewa	(126,648)	(76,822)	Interest and rental income
Penyusutan aset tetap	(51,773)	(372,714)	Depreciation of fixed assets
Lainnya	328,157	107,956	Others
	8,745,029	13,830,577	

e. Perhitungan beban pajak kini dan utang pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

e. The calculation of current tax expense and income tax payable are as follows:

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Laba kena pajak Perseroan	8,745,029	13,830,577	Taxable profit of the Company
Tarif pajak yang berlaku	22%	25%	Enacted tax rate
Beban pajak kini Perseroan	1,923,906	3,457,644	Current tax expense of the Company
Pajak dibayar dimuka Perseroan			Prepaid income taxes of the Company:
PPh pasal 22	(158,909)	(124,870)	Income tax article 22
PPh pasal 23	(237)	(359)	Income tax article 23
PPh pasal 25	(1,650,676)	(2,936,239)	Income tax article 25
	(1,809,822)	(3,061,468)	
Utang Pajak Penghasilan Badan pasal 29 Perseroan	114,084	396,176	Corporate Income Tax payable article 29 of the Company

Pada 2020, tarif pajak penghasilan badan mengalami penurunan menjadi 22% untuk tahun buku 2020 – 2021, dan 20% untuk tahun buku 2022 dan seterusnya.

In 2020, the corporate income taxes rate has reduced to 22% for fiscal year 2020 – 2021, and 20% for fiscal year 2022 onwards.

Jumlah laba kena pajak tahun 2020 akan menjadi dasar pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") pajak penghasilan badan Perseroan.

The amount of 2020 taxable profit will become the basis for filing the Company's corporate income tax return.

Jumlah laba kena pajak tahun 2019 telah sesuai dengan SPT pajak penghasilan badan Perseroan.

The amount of 2019 taxable profit agreed with the amount reported in the Company's corporate income tax return.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

f. Perbedaan temporer yang membentuk bagian signifikan dari aset dan liabilitas pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, adalah sebagai berikut:

f. The items that give rise to significant portions of the deferred tax assets and liabilities as of 31 December 2020 and 2019 are as follows:

Dalam jutaan Rupiah	2019	Diakui di laba atau rugi/ Recognized in profit or loss	Diakui di penghasilan komprehensif lain/ Recognized in other comprehensive income	2020	In millions of Rupiah
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	143,510	(11,120)	9,515	141,905	Deferred tax asset of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:					Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	309,881	(201,593)	-	108,288	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan pasca kerja	306,240	(47,582)	4,490	263,148	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(1,131,419)	253,775	-	(877,644)	Fixed assets
	(515,298)	4,600	4,490	(506,208)	

Dalam jutaan Rupiah	2018	Diakui di laba atau rugi/ Recognized in profit or loss	Diakui di penghasilan komprehensif lain/ Recognized in other comprehensive income	2019	In millions of Rupiah
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	117,752	19,820	5,938	143,510	Deferred tax asset of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:					Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	307,212	2,669	-	309,881	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan pasca kerja	268,898	16,555	20,787	306,240	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(1,026,534)	(104,885)	-	(1,131,419)	Fixed assets
	(450,424)	(85,661)	20,787	(515,298)	

g. Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, Perseroan dan entitas anak melaporkan/menyetorkan pajak untuk setiap perusahaan sebagai suatu badan hukum yang terpisah berdasarkan sistem self-assessment. Fiskus dapat menetapkan atau mengubah pajak-pajak tersebut dalam batas waktu yang ditentukan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

g. Under the taxation laws of Indonesia, the Company and subsidiaries submit/pay individual company tax returns on the basis of self-assessment. The tax authorities may assess or amend taxes within the statute of limitations, under prevailing regulations.

13. UTANG CUKAI, PPN DAN PAJAK ROKOK

13. EXCISE DUTY, VAT AND CIGARETTES TAX PAYABLES

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Pita cukai	8,250,874	4,621,983	Excise duty ribbons
PPN dan pajak rokok	808,258	462,933	VAT and cigarettes tax
	9,059,132	5,084,916	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

14. BEBAN AKRUAL

14. ACCRUED EXPENSES

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Beban bunga	13,862	123,417	Interest expense
Beban pemasaran	28,962	27,231	Marketing expenses
Lainnya	36,724	40,223	Others
	<u>79,548</u>	<u>190,871</u>	

15. LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA

15. OTHER CURRENT LIABILITIES

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Utang pembelian aset tetap	13,118	448,272	Payables for the purchase of fixed assets
Uang jaminan distributor	351,339	313,820	Distributors' guarantee deposits
Lainnya	138,179	196,270	Others
	<u>502,636</u>	<u>958,362</u>	

Lihat Catatan 28 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 28 for details of balances in foreign currencies.

16. IMBALAN KERJA

16. EMPLOYEE BENEFITS

a. Imbalan pasca kerja

a. Post-employment benefits

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Perubahan kewajiban imbalan pasti			Movement in defined benefits obligation
Kewajiban imbalan pasti, awal tahun	1,765,824	1,509,943	Defined benefits obligation, beginning of year
Termasuk dalam laba rugi			Included in profit or loss
- Beban jasa kini	165,341	174,634	Current service cost -
- Beban bunga	126,478	122,285	Interest cost -
	2,057,643	1,806,862	
Termasuk dalam penghasilan komprehensif lain			Included in other comprehensive income
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul atas:			Actuarial losses (gains) arising from:
- Asumsi finansial	115,265	133,492	Financial assumptions -
- Penyesuaian pengalaman	(45,240)	(26,165)	Experience adjustment -
Lainnya			Others
- Imbalan yang dibayarkan	(131,594)	(148,365)	Benefits paid -
Kewajiban imbalan pasti, akhir tahun	<u>1,996,074</u>	<u>1,765,824</u>	Defined benefits obligation, end of year

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	2018	2017	2016	In millions of Rupiah
Informasi historis :						Historical information :
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	1,996,074	1,765,824	1,509,943	1,577,537	1,377,390	Present value of the defined benefits obligation
Penyesuaian pengalaman yang timbul pada liabilitas program	(45,240)	(26,165)	22,177	(18,616)	9,566	Experience adjustments arising on plan liabilities

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

16. IMBALAN KERJA (Lanjutan)

16. EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

b. Asumsi aktuarial

Asumsi aktuarial utama yang digunakan dalam menghitung jumlah kewajiban imbalan pasca kerja pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

	2020
Tingkat kenaikan upah per tahun	5.00% - 8.00%
Tingkat bunga diskonto per tahun	5.50% - 7.00%

Pada tanggal 31 Desember 2020, rata-rata tertimbang durasi kewajiban imbalan pasti adalah 11,11 tahun (2019: 10,30 tahun).

Tingkat diskonto digunakan dalam menentukan nilai kini kewajiban imbalan kerja pada tanggal penilaian. Secara umum, tingkat diskonto biasanya ditentukan sesuai dengan ketersediaan obligasi pemerintah yang ada di pasar modal aktif pada tanggal pelaporan.

Asumsi tingkat kenaikan upah di masa depan memproyeksikan kewajiban imbalan kerja mulai dari tanggal penilaian sampai dengan usia pensiun normal. Tingkat kenaikan gaji pada umumnya ditentukan berdasarkan penyesuaian inflasi terhadap tingkat upah dan kenaikan masa kerja.

c. Analisa sensitivitas

Kemungkinan perubahan yang wajar pada tanggal pelaporan terhadap salah satu asumsi aktuarial, dimana asumsi lainnya konstan, akan mempengaruhi kewajiban imbalan pasti dengan nilai di bawah ini:

Dalam jutaan Rupiah	2020	
	Naik/ Increase	Turun/ Decrease
Tingkat bunga (pergerakan 1%)	192,020	228,049
Tingkat kenaikan upah (pergerakan 1%)	223,903	192,388

Meskipun analisa tersebut tidak memperhitungkan keseluruhan distribusi arus kas yang diharapkan atas program tersebut, analisa tersebut memberikan perkiraan sensitivitas asumsi yang ditunjukkan.

b. Actuarial assumptions

Principal actuarial assumptions used in computing the amount of the post-employment benefits obligation as of 31 December 2020 and 2019 were as follows:

	2019	
7.00% - 9.00%		Salary increment rate per annum
6.75% - 8.00%		Discount rate per annum

As of 31 December 2020, the weighted-average duration of the defined benefits obligation was 11.11 years (2019: 10.30 years).

The discount rate is used in determining the present value of the benefits obligation at valuation date. In general, the discount rate is usually determined in line with the availability of government bond in the active capital market at the reporting date.

The future salary increase assumption projects the benefits obligation starting from the valuation date up to the normal retirement age. The increase rate of salary is generally determined based on inflation adjustment to pay scales and increase in length of service.

c. Sensitivity analysis

Reasonably possible changes at the reporting date to one of the actuarial assumptions, holding other assumptions constant, would have affected the defined benefits obligation by the amount shown below:

	2019		In millions of Rupiah
	Naik/ Increase	Turun/ Decrease	
Discount rate (1% movement)	156,769	184,722	
Salary growth rate (1% movement)	182,535	157,823	

Although the analysis does not take account of the full distribution of cash flows expected under the plan, it approximates the sensitivity of the assumption shown.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

16. IMBALAN KERJA (Lanjutan)

16. EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

d. Beban imbalan pasca kerja yang diakui dalam laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

d. Post-employment benefits expense recognized in the consolidated profit or loss is as follows:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Biaya jasa kini	165,341	174,634	Current service cost
Biaya bunga	126,478	122,285	Interest cost
	<u>291,819</u>	<u>296,919</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Dibebankan pada:			Charged in:
Biaya produksi	109,657	101,692	Production costs
Beban usaha	182,162	195,227	Operating expenses
	<u>291,819</u>	<u>296,919</u>	

17. MODAL SAHAM

17. SHARE CAPITAL

Modal dasar:			Authorized capital:
Jumlah saham	2,316,000,000 saham/shares		Number of shares
Nilai nominal per saham (dalam Rupiah penuh)	Rp 500		Par value per share (in whole Rupiah)
Total nominal	Rp 1,158,000 juta/million		Total par value
Modal ditempatkan dan disetor penuh:			Issued and paid-up capital:
Jumlah saham	1,924,088,000 saham/shares		Number of shares
Total nominal	Rp 962,044 juta/million		Total par value

Susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's shareholders as of 31 December 2020 and 2019 was as follows:

<u>Pemegang saham</u>	<u>Jumlah saham/ Number of shares</u>	<u>Total nominal/ Par value Rp juta/million</u>	<u>%</u>	<u>Shareholders</u>
Ny. Juni Setiawati Wonowidjojo	11,231,645	5,616	0.58	Mrs. Juni Setiawati Wonowidjojo
Tn. Susilo Wonowidjojo	1,709,685	854	0.09	Mr. Susilo Wonowidjojo
Tn. Lucas Mulia Suhardja	5,600	3	0.00	Mr. Lucas Mulia Suhardja
PT Suryaduta Investama	1,333,146,800	666,574	69.29	PT Suryaduta Investama
PT Suryamitra Kusuma	120,442,700	60,221	6.26	PT Suryamitra Kusuma
Lainnya	457,551,570	228,776	23.78	Others
	<u>1,924,088,000</u>	<u>962,044</u>	<u>100.00</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

18. AGIO SAHAM

18. CAPITAL PAID IN EXCESS OF PAR

Merupakan selisih antara harga penawaran saham Rp 10.250 (Rupiah penuh) per saham dengan nilai nominal Rp 1.000 (Rupiah penuh) per saham dari 57.807.800 saham yang dijual dalam masa penawaran perdana 21 Juli - 3 Agustus 1990, dimana sejumlah Rp 481.022 juta direklasifikasi menjadi modal saham dengan pengeluaran saham bonus dalam tahun 1996 (Catatan 1).

Represents the premium as a result of the difference between offering price of Rp 10,250 (whole Rupiah) and par value of Rp 1,000 (whole Rupiah) per share from 57,807,800 shares sold during the initial public offering period of 21 July – 3 August 1990, of which Rp 481,022 million was reclassified to share capital through the issuance of bonus shares in 1996 (Note 1).

**19. SELISIH TRANSAKSI DENGAN PIHAK
NONPENGENDALI**

**19. DIFFERENCE FROM TRANSACTION NON-
CONTROLLING INTEREST**

Merupakan selisih lebih dari jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham dari pemegang saham nonpengendali dengan nilai tercatat kepentingan nonpengendali yang disesuaikan.

Represents the excess of the amount paid to purchase the shares from non-controlling shareholders over the adjusted carrying amount of the non-controlling interest.

20. SALDO LABA DICADANGKAN

20. APPROPRIATED RETAINED EARNINGS

Merupakan penyesisihan cadangan wajib yang dibentuk untuk memenuhi ketentuan Undang-Undang Perseroan Terbatas.

Represents the statutory reserve which was set up to comply with the provisions of Indonesian Company Law.

21. PENDAPATAN

21. REVENUE

Dalam jutaan Rupiah

2020

2019

In millions of Rupiah

Merupakan penjualan/pendapatan usaha bersih
(setelah dikurangi retur dan potongan penjualan):

*Represent net sales/operating revenue
(after deduction of sales returns and discounts):*

Ekspor:

Export:

Sigaret kretek mesin
Sigaret kretek tangan
Kertas karton
Lainnya

1,620,487	1,591,077
2,659	1,838
274,433	179,649
11,490	16,221
<u>1,909,069</u>	<u>1,788,785</u>

*Machine-made clove cigarettes
Hand-rolled clove cigarettes
Paperboard
Others*

Lokal:

Domestic:

Sigaret kretek mesin
Sigaret kretek tangan
Rokok klobot
Kertas karton
Lainnya

103,058,160	99,776,478
8,547,548	7,842,696
25,010	27,827
854,268	861,586
83,256	226,447
<u>112,568,242</u>	<u>108,735,034</u>

*Machine-made clove cigarettes
Hand-rolled clove cigarettes
Klobot (corn silk) clove cigarettes
Paperboard
Others*

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

21. PENDAPATAN (Lanjutan)

21. REVENUE (Continued)

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Total:			Total:
Sigaret kretek mesin	104,678,647	101,367,555	Machine-made clove cigarettes
Sigaret kretek tangan	8,550,207	7,844,534	Hand-rolled clove cigarettes
Rokok klobot	25,010	27,827	Klobot (corn silk) clove cigarettes
Kertas karton	1,128,701	1,041,235	Paperboard
Lainnya	94,746	242,668	Others
	<u>114,477,311</u>	<u>110,523,819</u>	

Dalam tahun 2020 dan 2019, tidak ada penjualan/pendapatan usaha dari pelanggan yang melebihi 10% dari total penjualan/pendapatan usaha.

In 2020 and 2019, there was no sales/operating revenue earned from any customer exceeded 10% of total sales/operating revenue.

22. BIAYA POKOK PENJUALAN

22. COST OF SALES

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Rokok dan kertas karton:			Cigarettes and paperboard:
Biaya produksi langsung:			Direct production costs:
Bahan baku yang digunakan	14,099,167	15,013,900	Raw materials used
Upah langsung	912,172	850,943	Direct labor
Biaya produksi tak langsung	3,958,137	3,784,183	Indirect production costs
Total biaya produksi	18,969,476	19,649,026	Total production costs
Persediaan awal barang dalam pengolahan	480,706	446,250	Beginning balance of goods in process
Persediaan akhir barang dalam pengolahan	(589,203)	(480,706)	Ending balance of goods in process
Biaya pokok produksi	18,860,979	19,614,570	Cost of goods manufactured
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	78,662,740	68,229,128	Excise duty ribbons, VAT and cigarettes tax
	97,523,719	87,843,698	
Persediaan awal barang jadi/dagangan	8,228,497	8,253,412	Beginning balance of finished goods/merchandise inventories
Pembelian barang dagangan	231,034	200,383	Purchase of merchandise inventories
Persediaan akhir barang jadi/dagangan	(8,723,119)	(8,228,497)	Ending balance of finished goods/merchandise inventories
			Finished goods for promotion and others
Barang jadi untuk promosi dan lain-lain	(230,499)	(544,937)	
Biaya pokok penjualan rokok dan kertas karton	97,029,632	87,524,059	Cost of sales of cigarettes and paperboard
Biaya pokok penjualan lainnya	59,435	216,505	Cost of other sales
	<u>97,089,067</u>	<u>87,740,564</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

23. BEBAN USAHA

23. OPERATING EXPENSES

Dalam jutaan Rupiah	2020	2019	In millions of Rupiah
Beban Penjualan:			Selling expenses:
Transportasi, pengangkutan, iklan, promosi dan beban pemasaran lainnya	1,961,092	2,649,820	Transportation, freight, advertising, promotion and other marketing expenses
Kompensasi karyawan	1,502,843	1,474,395	Employees' compensation
Keperluan kantor, perbaikan dan pemeliharaan	431,232	522,279	Office supplies, repairs and maintenance
Penyusutan aset tetap	113,905	100,914	Depreciation of fixed assets
Lain-lain	212,751	194,889	Miscellaneous
	<u>4,221,823</u>	<u>4,942,297</u>	
			
Beban Umum dan Administrasi:			General and Administrative Expenses:
Kompensasi karyawan	1,242,940	1,167,804	Employees' compensation
Penyusutan aset tetap	545,085	524,289	Depreciation of fixed assets
Utilitas	165,518	193,394	Utilities
Perbaikan dan pemeliharaan	161,866	144,047	Repairs and maintenance
Perjalanan dinas dan akomodasi	150,177	198,499	Travelling and accommodation
Keperluan kantor, komunikasi, dan jasa profesional	101,304	89,146	Office supplies, communication, and professional fees
Sumbangan, jamuan tamu/atensi relasi, Pajak Bumi dan Bangunan	68,796	46,218	Donations, entertainment, Tax on Land and Building
Asuransi	53,846	48,573	Insurance
Lain-lain	870,142	638,989	Miscellaneous
	<u>3,359,674</u>	<u>3,050,959</u>	
			
	<u>7,581,497</u>	<u>7,993,256</u>	

24. LABA PER SAHAM

24. EARNINGS PER SHARE

	2020	2019	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk (dalam jutaan Rupiah)	7,647,725	10,880,701	Current year profit attributable to owners of the Company (in millions of Rupiah)
Total rata-rata tertimbang saham beredar/ditempatkan (dalam ribuan saham)	1,924,088	1,924,088	Weighted average of total outstanding/issued shares (in thousands of share)
Laba per saham, dasar dan dilusian (dalam Rupiah penuh)	3,975	5,655	Earnings per share, basic and dilutive (in whole Rupiah)

Perseroan tidak memiliki efek berpotensi saham yang bersifat dilutif; sehingga, laba per saham dasar sama dengan laba per saham dilusian.

The Company does not have any dilutive potential shares; therefore, diluted earnings per share is equivalent to basic earnings per share.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

25. DIVIDEN KAS

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tanggal 28 Agustus 2020 (risalah dibuat oleh notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., dengan akta No. 33) memutuskan untuk tidak membagikan dividen kas.

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tanggal 26 Juni 2019 (risalah dibuat oleh notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., dengan akta No. 16) memutuskan untuk membagikan dividen kas sejumlah Rp 5.002.629 juta [Rp 2.600 (Rupiah penuh) per saham].

25. CASH DIVIDENDS

The Annual General Shareholders' Meeting of the Company on 28 August 2020 (minutes prepared by notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., by deed No. 33) resolved to not declare cash dividends.

The Annual General Shareholders' Meeting of the Company on 26 June 2019 (minutes prepared by notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., by deed No. 16) resolved to declare cash dividends in the amount of Rp 5,002,629 million [Rp 2,600 (whole Rupiah) per share].

26. TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Ikhtisar transaksi Perseroan dan entitas anak dengan pihak-pihak berelasi pada tahun 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

Pembelian

	Jumlah (Dalam jutaan Rupiah)/ Amount (In millions of Rupiah)		Persentase dari pembelian/ Percentage from purchases	
	2020	2019	2020	2019
PT Surya Zig Zag	251,035	277,495	2.44%	1.48%
PT Taman Sriwedari	34,960	25,385	0.34%	0.14%
	<u>285,995</u>	<u>302,880</u>	<u>2.78%</u>	<u>1.62%</u>

Purchases

PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari

Utang usaha

	Jumlah (Dalam jutaan Rupiah)/ Amount (In millions of Rupiah)		Persentase dari utang usaha/ Percentage from trade payables	
	2020	2019	2020	2019
PT Surya Zig Zag	11,487	13,510	1.02%	1.04%
PT Taman Sriwedari	2,305	2,216	0.21%	0.17%
	<u>13,792</u>	<u>15,726</u>	<u>1.23%</u>	<u>1.21%</u>

Trade payables

PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari

Kompensasi

Total kompensasi (imbalan kerja jangka pendek) direksi dan komisaris Perseroan pada tahun 2020 dan 2019 adalah masing-masing sebesar Rp 154.412 juta dan Rp 161.598 juta.

Sifat hubungan dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Pihak-pihak berelasi/Related parties

PT Surya Zig Zag

PT Taman Sriwedari

Komisaris dan Direksi/Commissioners and Directors

Compensation

Total compensation (short-term employee benefits) of the Company's directors and commissioners in 2020 and 2019 were Rp 154,412 million and Rp 161,598 million, respectively.

Nature of relationships with related parties are as follows:

Sifat hubungan/Nature of relationship

*Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/
Owned by the same ultimate shareholders*

*Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/
Owned by the same ultimate shareholders*

Personil manajemen kunci/Key management personnel

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

27. INFORMASI SEGMENT

27. SEGMENT INFORMATION

Dalam jutaan Rupiah	2020					In millions of Rupiah
	Rokok/ Cigarettes	Kertas karton/ Paperboard	Lain-lain/ Others	Eliminasi/ Eliminations	Konsolidasi/ Consolidated	
PENDAPATAN						REVENUE
Pihak eksternal	113,342,388	1,130,644	4,279	-	114,477,311	External customers
Antar segmen	-	682,773	88,308	(771,081)	-	Inter-segment
Total pendapatan	<u>113,342,388</u>	<u>1,813,417</u>	<u>92,587</u>	<u>(771,081)</u>	<u>114,477,311</u>	Total revenue
LABA						PROFIT
Laba segmen	9,874,326	194,965	(20,995)	(2,441)	10,045,855	Segment profit
Beban bunga	(382,722)	-	-	-	(382,722)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan					9,663,133	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan					(2,015,404)	Income tax expense
Laba tahun berjalan					7,647,729	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					(56,020)	Other comprehensive income, net of tax
Jumlah penghasilan komprehensif					<u>7,591,709</u>	Total comprehensive income
ASET DAN LIABILITAS						ASSETS AND LIABILITIES
Aset segmen	69,637,338	1,913,528	6,694,391	(53,848)	78,191,409	Segment assets
Liabilitas segmen	19,397,610	287,456	27,647	(43,772)	19,668,941	Segment liabilities
INFORMASI SEGMENT LAINNYA						OTHER SEGMENT INFORMATION
Perolehan aset tetap	3,735,529	54,144	1,260,377	-	5,050,050	Capital expenditures
Penyusutan	2,625,123	17,458	83,046	-	2,725,627	Depreciation
INFORMASI GEOGRAFIS						GEOGRAPHICAL INFORMATION
	Indonesia	Di luar/ Outside Indonesia	Total			
Penjualan/pendapatan usaha						Sales/operating revenue
Rokok	111,707,752	1,634,636	113,342,388			Cigarettes
Kertas karton	856,211	274,433	1,130,644			Paperboard
Lainnya	4,279	-	4,279			Others
	<u>112,568,242</u>	<u>1,909,069</u>	<u>114,477,311</u>			
Aset						Assets
Rokok	69,622,539	-	69,622,539			Cigarettes
Kertas karton	1,874,493	-	1,874,493			Paperboard
Lainnya	5,662,903	1,031,474	6,694,377			Others
	<u>77,159,935</u>	<u>1,031,474</u>	<u>78,191,409</u>			

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

27. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

27. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Dalam jutaan Rupiah	2019					In millions of Rupiah
	Rokok/ Cigarettes	Kertas karton/ Paperboard	Lain-lain/ Others	Eliminasi/ Eliminations	Konsolidasi/ Consolidated	
PENDAPATAN						REVENUE
Pihak eksternal	109,467,331	1,043,016	13,472	-	110,523,819	External customers
Antar segmen	-	808,465	100,393	(908,858)	-	Inter-segment
Total pendapatan	109,467,331	1,851,481	113,865	(908,858)	110,523,819	Total revenue
LABA						PROFIT
Laba segmen	15,037,244	49,539	(13,062)	(631)	15,073,090	Segment profit
Beban bunga	(584,890)	-	(464)	-	(585,354)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan					14,487,736	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan					(3,607,032)	Income tax expense
Laba tahun berjalan					10,880,704	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					(80,602)	Other comprehensive income, net of tax
Jumlah penghasilan komprehensif					10,800,102	Total comprehensive income
ASET DAN LIABILITAS						ASSETS AND LIABILITIES
Aset segmen	72,477,151	1,731,784	4,490,930	(52,591)	78,647,274	Segment assets
Liabilitas segmen	27,474,006	257,303	30,163	(44,956)	27,716,516	Segment liabilities
INFORMASI SEGMENT LAINNYA						OTHER SEGMENT INFORMATION
Perolehan aset tetap	4,328,853	25,097	812,698	-	5,166,648	Capital expenditures
Penyusutan	2,432,601	15,697	81,276	-	2,529,574	Depreciation
INFORMASI GEOGRAFIS						GEOGRAPHICAL INFORMATION
	Indonesia	Di luar/ Outside Indonesia	Total			
Penjualan/pendapatan usaha						Sales/operating revenue
Rokok	107,858,195	1,609,136	109,467,331			Cigarettes
Kertas karton	863,367	179,649	1,043,016			Paperboard
Lainnya	13,472	-	13,472			Others
	108,735,034	1,788,785	110,523,819			
Aset						Assets
Rokok	72,466,861	-	72,466,861			Cigarettes
Kertas karton	1,696,388	-	1,696,388			Paperboard
Lainnya	3,405,074	1,078,951	4,484,025			Others
	77,568,323	1,078,951	78,647,274			

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

28. INSTRUMEN KEUANGAN

28. FINANCIAL INSTRUMENTS

Klasifikasi dan nilai wajar

Classification and fair value

Instrumen keuangan Perseroan dan entitas anak pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

Financial instruments of the Company and subsidiaries as of 31 December 2020 and 2019 consist of the following:

<u>Dalam jutaan Rupiah</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>In millions of Rupiah</u>
Aset keuangan:			Financial assets:
Kas dan setara kas	4,774,272	3,571,886	Cash and cash equivalents
Piutang usaha pihak ketiga	2,556,127	1,875,909	Trade receivables, third parties
Aset lancar lainnya	143,499	119,366	Other current assets
	<u>7,473,898</u>	<u>5,567,161</u>	
Liabilitas keuangan:			Financial liabilities:
Pinjaman bank jangka pendek	6,009,226	17,216,439	Short-term bank loans
Utang usaha	1,123,703	1,297,463	Trade payables
Pinjaman bank jangka panjang	176,667	196,667	Long-term bank loans
Beban akrual	79,548	190,871	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	502,636	958,362	Other current liabilities
	<u>7,891,780</u>	<u>19,859,802</u>	

Kecuali kas dan setara kas, deposito berjangka (bagian dari aset lancar lainnya), pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman bank jangka panjang, seluruh aset dan liabilitas keuangan lainnya Perseroan dan entitas anak tidak mengandung bunga. Seluruh aset dan liabilitas keuangan Perseroan dan entitas anak, kecuali pinjaman bank jangka panjang, diharapkan dapat terealisasi atau diselesaikan dalam waktu dekat. Oleh karena itu, nilai tercatat diperkirakan mendekati nilai wajarnya, karena dampak dari diskonto tidak signifikan.

Except for cash and cash equivalents, time deposits (part of other current assets), short-term bank loans and long-term bank loans, all other financial assets and liabilities of the Company and subsidiaries are non-interest bearing. All financial assets and liabilities of the Company and subsidiaries, except long-term bank loans, are expected to be realized or settled in near term. Therefore, the carrying amounts approximate the fair values, as the impact of discounting is not significant.

Arus kas kontraktual pinjaman bank jangka panjang Perseroan dan entitas anak dihitung dengan menggunakan suku bunga mengambang yang mirip dengan suku bunga pasar. Oleh karena itu, nilai tercatat diperkirakan mendekati nilai wajarnya.

The contractual cash flows of long-term bank loan of the Company and subsidiaries are calculated using the floating interest rate which similar to the market interest rates. Therefore, the carrying amounts approximate the fair values.

Manajemen risiko keuangan

Financial risk management

Risiko utama yang timbul dari aset dan liabilitas keuangan Perseroan dan entitas anak adalah risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko pasar.

The main risks arising from the financial assets and liabilities of the Company and subsidiaries are credit risk, liquidity risk and market risk.

Risiko kredit

Credit risk

Risiko kredit Perseroan dan entitas anak terutama dari simpanan di bank dan risiko kerugian apabila pelanggan gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka.

The credit risk of the Company and subsidiaries mainly arises from deposits with banks and risk of loss if customers fail to discharge their contractual obligations.

Perseroan dan entitas anak meminimalisir risiko kredit dari simpanan di bank dengan menyimpan dana hanya pada bank yang memiliki reputasi baik.

The Company and subsidiaries minimize credit risk from deposits with banks by placing their funds only in banks of good standing.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risiko Kredit (Lanjutan)

Perseroan dan entitas anak meminimalisir risiko kredit dari piutang dengan menetapkan uang jaminan dan batasan jumlah piutang yang dapat diberikan. Risiko ini juga dijaga dengan pengawasan berkesinambungan atas jumlah dan status ketertagihan piutang tersebut.

Tidak terdapat risiko kredit yang terpusat secara signifikan karena Perseroan dan entitas anak memiliki banyak pelanggan tanpa adanya pelanggan individu yang signifikan.

Eksposur maksimum Perseroan dan entitas anak atas risiko kredit adalah sebesar nilai tercatat bersih dari setiap aset keuangan di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Risiko likuiditas

Perseroan dan entitas anak dapat terekspos terhadap risiko likuiditas apabila ada perbedaan waktu signifikan antara penerimaan piutang dengan penyelesaian utang dan pinjaman.

Perseroan dan entitas anak mengelola risiko likuiditas dengan pengawasan proyeksi dan arus kas aktual secara berkesinambungan, serta menjaga kecukupan kas dan setara kas dan fasilitas pinjaman yang tersedia. Risiko ini juga diminimalisir dengan mengelola berbagai sumber pembiayaan dari para pemberi pinjaman yang dapat diandalkan.

Berikut ini adalah jatuh tempo kontraktual dari liabilitas keuangan per 31 Desember 2020 dan 2019:

Credit risk (Continued)

The Company and subsidiaries minimize credit risk from receivables by obtaining guarantee deposits and setting credit limits. This risk is also managed by ongoing monitoring over the balance and collectability of the receivables.

There is no significant concentration of credit risk as the Company and subsidiaries have a large number of customers without any significant individual customer.

Maximum exposure of the Company and subsidiaries to credit risk is represented by net carrying amount of each financial assets in the consolidated statement of financial position.

Liquidity risk

The Company and subsidiaries would be exposed to liquidity risk if there is a significant mismatch in the timing of collection of receivables and the settlement of payables and borrowings.

The Company and subsidiaries manage the liquidity risk by ongoing monitoring over the projected and actual cash flows, as well as the adequacy of cash and cash equivalents and available credit facilities. This risk is also minimized by managing diversified funding resource from reliable high quality lenders.

The following are the contractual maturities of financial liabilities as of 31 December 2020 and 2019:

2020							
Dalam jutaan Rupiah	Nilai tercatat/ Carrying amount	Arus kas kontraktural/ Contractual cash flows	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Pinjaman bank jangka pendek	6,009,226	6,035,450	6,035,450	-	-	-	Short-term bank loans
Utang usaha	1,123,703	1,123,703	1,123,703	-	-	-	Trade payables
Pinjaman bank jangka panjang	176,667	215,558	33,896	41,935	112,194	27,533	Long-term bank loans
Beban akrual	79,548	79,548	79,548	-	-	-	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	502,636	502,636	502,636	-	-	-	Other current liabilities
	<u>7,891,780</u>	<u>7,956,895</u>	<u>7,775,233</u>	<u>41,935</u>	<u>112,194</u>	<u>27,533</u>	
2019							
Dalam jutaan Rupiah	Nilai tercatat/ Carrying amount	Arus kas kontraktural/ Contractual cash flows	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
Pinjaman bank jangka pendek	17,216,439	17,313,047	17,313,047	-	-	-	Short-term bank loans
Utang usaha	1,297,463	1,297,463	1,297,463	-	-	-	Trade payables
Pinjaman bank jangka panjang	196,667	261,942	36,680	36,851	124,760	63,651	Long-term bank loans
Beban akrual	190,871	190,871	190,871	-	-	-	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	958,362	958,362	958,362	-	-	-	Other current liabilities
	<u>19,859,802</u>	<u>20,021,685</u>	<u>19,796,423</u>	<u>36,851</u>	<u>124,760</u>	<u>63,651</u>	

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risiko pasar

Risiko pasar Perseroan dan entitas anak meliputi risiko tingkat bunga dan risiko mata uang.

1. Risiko tingkat bunga

Risiko tingkat bunga Perseroan dan entitas anak berasal dari simpanan di bank dan fasilitas pinjaman yang didasarkan pada tingkat bunga mengambang.

Perseroan meminimalisir risiko tingkat bunga dari fasilitas pinjaman dengan mendapatkan fasilitas pinjaman dari berbagai pemberi pinjaman dan pengawasan terhadap pergerakan tingkat bunga pasar. Perseroan mengelola risiko ini dengan menggunakan tingkat bunga tetap untuk tiap pinjaman yang disepakati pada tanggal penarikan atau perpanjangan.

Pada tanggal 31 Desember 2020, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 3.005 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2019, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 26.174 juta.

2. Risiko mata uang

Transaksi pembelian aset tetap dan persediaan menyebabkan Perseroan dan entitas anak terekspos risiko nilai tukar valuta asing. Risiko ini berkurang dengan melakukan penjualan ekspor.

Perseroan dan entitas anak memonitor dan mengelola risiko ini dengan menyepadankan liabilitas keuangan dalam valuta asing dengan aset keuangan dalam valuta asing terkait dan melakukan pembelian valuta asing pada *spot rate* saat diperlukan.

Market risk

The Company's and subsidiaries' market risks consist of interest rate risk and currency risk.

1. Interest rate risk

The interest rate risk of the Company and subsidiaries was arised from deposits with banks and credit facilities, which are based on floating interest rates.

The Company minimizes the interest rate risk from credit facilities by maintaining credit facilities from diversified lenders and monitoring the market interest rate movement. The Company manages this risk by using a fix interest rate for each borrowing which will be agreed at the date of any drawdown or roll over.

As of 31 December 2020, if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 3,005 million.

As of 31 December 2019, if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 26,174 million.

2. Currency risk

Purchases of fixed assets and inventories expose the Company and subsidiaries to foreign exchange rate risk. The risk is reduced by carrying out export sales.

The Company and subsidiaries monitor and manage the risk by matching the foreign currency financial liabilities with relevant foreign currency financial assets and buying foreign currencies at spot rate when necessary.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Eksposur bersih terhadap perubahan nilai tukar valuta asing Perseroan dan entitas anak pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

The net exposure to fluctuation in foreign currencies of the Company and subsidiaries as of 31 December 2020 and 2019 was as follows:

2020					
	USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan Rupiah/ Equivalent in millions of Rupiah	
ASET					ASSETS
Kas dan setara kas	38,284,251	560,650	1,471	549,736	Cash and cash equivalents
Piutang usaha pihak ketiga	29,714,894	-	-	419,129	Trade receivables, third parties
Total aset	67,999,145	560,650	1,471	968,865	Total assets
LIABILITAS					LIABILITIES
Utang usaha	(15,083,368)	(6,213,080)	(7,223,028)	(422,305)	Trade payables
Liabilitas jangka pendek lainnya	(7,528)	-	(171,528)	(2,526)	Other current liabilities
Total liabilitas	(15,090,896)	(6,213,080)	(7,394,556)	(424,831)	Total liabilities
Eksposur bersih	52,908,249	(5,652,430)	(7,393,085)	544,034	Net exposure
2019					
	USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan Rupiah/ Equivalent in millions of Rupiah	
ASET					ASSETS
Kas dan setara kas	33,054,750	4,256,298	2,811	525,883	Cash and cash equivalents
Piutang usaha pihak ketiga	27,182,559	-	-	377,865	Trade receivables, third parties
Total aset	60,237,309	4,256,298	2,811	903,748	Total assets
LIABILITAS					LIABILITIES
Utang usaha	(11,802,521)	(12,316,615)	(4,636,242)	(420,514)	Trade payables
Liabilitas jangka pendek lainnya	-	(22,701,359)	(5,837,341)	(435,027)	Other current liabilities
Total liabilitas	(11,802,521)	(35,017,974)	(10,473,583)	(855,541)	Total liabilities
Eksposur bersih	48,434,788	(30,761,676)	(10,470,772)	48,207	Net exposure

* Aset dan liabilitas dalam valuta asing lainnya disajikan dalam jumlah yang setara dengan USD dengan menggunakan kurs pada tanggal pelaporan.

* Assets and liabilities denominated in other foreign currencies are presented in USD equivalents using the exchange rates prevailing at the reporting date.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

28. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2020, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 25.038 juta. Pada tanggal 31 Desember 2019, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 19.790 juta.

As of 31 December 2020, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by Rp 25,038 million. As of 31 December 2019, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by Rp 19,790 million.

Pada tanggal 31 Desember 2020, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 3.820 juta. Pada tanggal 31 Desember 2019, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 17.982 juta.

As of 31 December 2020, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 3,820 million. As of 31 December 2019, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 17,982 million.

Manajemen risiko permodalan

Capital risk management

Tujuan Perseroan dalam mengelola permodalan adalah untuk melindungi kemampuannya mempertahankan kelangsungan usaha agar dapat memaksimalkan imbal hasil bagi pemegang saham dan manfaat bagi pemangku kepentingan lainnya.

The objectives of the Company in managing capital are to safeguard their ability to continue as a going concern so that it can maximize the return for shareholders and benefits for other stakeholders.

Perseroan mengelola struktur permodalan dan imbal hasil bagi pemegang saham secara optimal dengan mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan dan efisiensi modal. Dalam rangka mempertahankan atau menyesuaikan struktur permodalan, Perseroan dapat menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham atau menjual aset untuk mengurangi utang.

The Company manages optimum capital structure and returns for shareholders by taking into consideration future capital needs and capital efficiency. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders or sell assets to reduce debts.

Perseroan memonitor modal dengan dasar rasio utang terhadap modal. Rasio ini dihitung dengan membagi total liabilitas dengan total ekuitas. Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, rasio utang terhadap modal adalah masing-masing sebesar 34% dan 54%.

The Company monitors capital on the basis of the debt to equity ratio. This ratio is calculated as total liabilities divided by total equity. As of 31 December 2020 and 2019, debt to equity ratio was 34% and 54%, respectively.

29. KOMITMEN

29. COMMITMENTS

Pada akhir 2020, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal atas persediaan bahan baku utama, bahan baku pembantu dan suku cadang dengan nilai sebesar Rp 107.207 juta, EUR 2.573.035 dan ekuivalen USD 11.597.003.

At year-end 2020, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for raw materials, supplementary and spare part inventory amounted to Rp 107,207 million, EUR 2,573,035 and equivalent USD 11,597,003.

Pada akhir 2020, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal aset tetap dengan nilai sebesar Rp 413.941 juta, EUR 70.857.306 dan ekuivalen USD 19.013.367.

At year-end 2020, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for fixed assets amounted to Rp 413,941 million, EUR 70,857,306 and equivalent USD 19,013,367.

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2020 DAN 2019 /YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 2019

29. KOMITMEN (Lanjutan)

29. COMMITMENTS (Continued)

Pada akhir 2020, Perseroan dan entitas anak mempunyai fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang ("revolving") yang belum terpakai dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank HSBC Indonesia, PT Bank Central Asia Tbk, MUFG Bank, Ltd., PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank BTPN, PT Bank DBS Indonesia, Standard Chartered Bank, PT Bank UOB Indonesia, PT Bank Permata Tbk, PT Bank Shinhan Indonesia, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan Citibank, N.A yang seluruhnya berjumlah Rp 28.550.000 juta.

At year-end 2020, the Company and subsidiaries had unused revolving credit facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank HSBC Indonesia, PT Bank Central Asia Tbk, MUFG Bank, Ltd., PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank BTPN, PT Bank DBS Indonesia, Standard Chartered Bank, PT Bank UOB Indonesia, PT Bank Permata Tbk, PT Bank Shinhan Indonesia, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and Citibank, N.A with a total amount of Rp 28,550,000 million.

Pada akhir 2020, Perseroan mempunyai fasilitas cerukan yang belum terpakai dari PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, yang seluruhnya berjumlah Rp 1.990.774 juta.

At year-end 2020, the Company had unused overdraft facilities from PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, with a total amount of Rp 1,990,774 million.

Pada akhir 2020, Perseroan mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Standard Chartered Bank dan MUFG Bank, Ltd. yang seluruhnya berjumlah USD 138.487.010 dan Rp 300.000 juta.

At year-end 2020, the Company had unused Letter of Credit facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Standard Chartered Bank and MUFG Bank, Ltd. with a total amount of USD 138,487,010 and Rp 300,000 million.

Pada akhir 2020, Perseroan mempunyai fasilitas garansi bank yang belum terpakai dari PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang seluruhnya berjumlah Rp 12.846 juta.

At year-end 2020, the Company had unused bank guarantee facilities from PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk with a total amount of Rp 12,846 million.

Pada akhir 2020, PT Surya Pamenang mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari Standard Chartered Bank dan PT Bank UOB Indonesia yang berjumlah USD 29.781.240. Fasilitas *Letter of Credit* tersebut dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perseroan.

At year-end 2020, PT Surya Pamenang had unused Letter of Credit facilities from Standard Chartered Bank and PT Bank UOB Indonesia with a total amount of USD 29,781,240. These Letter of Credit facilities are secured by corporate guarantee from the Company.

Pada akhir 2020, PT Surya Inti Tembakau mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari PT Bank DBS Indonesia yang berjumlah Rp 50.000 juta. Fasilitas *Letter of Credit* tersebut dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perseroan.

At year-end 2020, PT Surya Inti Tembakau had unused Letter of Credit facilities from PT Bank DBS Indonesia with a total amount of Rp 50,000 million. These Letter of Credit facilities is secured by corporate guarantee from the Company.



Siddharta Widjaja & Rekan **Registered Public Accountants**

33rd Floor Wisma GKBI
28, Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 10210
Indonesia
+62 (0) 21 574 2333 / 574 2888

Laporan Auditor Independen

No.: 00117/2.1005/AU.1/04/1088-2/1/III/2021

Para Pemegang Saham,
Dewan Komisaris dan Direksi
PT Gudang Garam Tbk:

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam 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 catatan, yang terdiri dari suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Independent Auditors' Report

No.: 00117/2.1005/AU.1/04/1088-2/1/III/2021

The Shareholders,
Board of Commissioners and Board of Directors
PT Gudang Garam Tbk:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2020, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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 these 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 the consolidated financial statements are free from material misstatement.



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 tersebut menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2020, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Gudang Garam Tbk and its subsidiaries as of 31 December 2020, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Siddharta Widjaja & Rekan
Kantor Akuntan Publik/Registered Public Accountants

Cahyadi Muliono, S.E., CPA
Izin Akuntan Publik/Public Accountant License No. AP. 1088

30 Maret 2021

30 March 2021

