

LAPORAN DEWAN KOMISARIS

BOARD OF COMMISSIONERS' REPORT

YEARS OF EFFORT IN
TRANSFORMING OUR
BUSINESS MODEL TO
BE EQUIPPED WITH
TECHNOLOGY-BASED
SOLUTIONS HAS ENABLED
SMART TO ACHIEVE
SUBSTANTIAL GROWTH IN
ITS FINANCIAL RESULTS
FOR THE YEAR 2022.

|||||
Franky Oesman Widjaja

KOMISARIS UTAMA
PRESIDENT COMMISSIONER



PEMEGANG SAHAM YANG TERHORMAT,

Dewan Komisaris gembira melihat kinerja PT Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk (SMART atau Perseroan) yang cemerlang di tahun 2022 ini. Upaya bersama dari Direksi dan manajemen dalam mengatasi dan memanfaatkan peluang dalam kondisi yang penuh tantangan telah berhasil membawa SMART mencapai kinerja keuangan yang tertinggi sepanjang sejarah. Keputusan-keputusan bisnis diambil melalui optimalisasi aset-aset bisnis dan rantai nilai Perseroan yang terintegrasi.

Terlepas dari menguatnya harga CPO selama tahun berjalan, upaya Perseroan selama beberapa tahun dalam mentransformasikan model bisnis hingga memiliki berbagai solusi berbasis teknologi telah memungkinkan SMART mencapai pertumbuhan signifikan dalam kinerja keuangannya di tahun 2022. Alhasil, penjualan bersih, EBITDA dan laba bersih mencapai rekor tertinggi masing-masing sebesar Rp 75,05 triliun, Rp 9,53 triliun, dan Rp 5,50 triliun. Pencapaian ini diikuti oleh posisi keuangan dan struktur permodalan yang jauh lebih kuat, yang ditunjukkan dengan rasio *gearing* (utang terhadap ekuitas) yang membaik menjadi 0,95 kali.

Kemampuan suatu perusahaan dalam mencapai target strategisnya bergantung pada bagaimana manajemen membangun ketangguhan korporasi sebagai landasan bisnis dalam menghadapi tantangan dunia. Dewan Komisaris secara berkala mengawasi rencana dan tindakan Direksi dalam mengatasi berbagai faktor eksternal, mengevaluasi kemajuan, dan menilai ketahanan strategi mereka. Hal ini dibahas secara intens dalam rapat Dewan Komisaris yang diadakan sebanyak sembilan kali sepanjang tahun 2022, termasuk rapat gabungan Dewan Komisaris dengan Direksi. Kami sangat puas dengan keterampilan strategis Direksi dalam menciptakan nilai yang optimal dari model bisnis Perseroan.

Dipengaruhi oleh ketegangan geopolitik, industri kelapa sawit mengalami volatilitas pasar yang tinggi pada tahun 2022. Harga minyak sawit (FOB) dibuka di level US\$1,300 per ton, dan mencapai puncaknya yaitu hampir US\$2,000 per ton sebelum cenderung stabil pada paruh ke-dua, dan menghasilkan harga rata-rata sebesar US\$1,248 per ton untuk tahun 2022. Harga saat ini relatif stabil berada di kisaran sekitar US\$900 per ton, didukung oleh berlanjutnya kondisi pasokan dan permintaan yang ketat. Kami sependapat

DEAR SHAREHOLDERS,

The Board of Commissioners is delighted to see the sterling performance of PT Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk (SMART or the Company) in 2022. The concerted efforts of the Board of Directors and the management in skilfully navigating and capturing opportunities in the challenging environment have led SMART to deliver all-time high financial results. The business execution was driven to optimise the Company's integrated business assets and value chain.

Apart from the strengthening of CPO prices during the period, years of effort in transforming our business model to be equipped with technology-based solutions has enabled SMART to achieve substantial growth in its financial results for the year 2022. As a result, net sales, EBITDA and net profit reached record highs of Rp 75.05 trillion, Rp 9.53 trillion and Rp 5.50 trillion, respectively. This was followed by a much stronger financial position and capital structure, as demonstrated by improved gearing (debt to equity) ratio to 0.95 times.

A company's ability to achieve its strategic targets will depend on how the management builds corporate resilience as a business foundation to face global challenges. The Board of Commissioners regularly supervises the Board of Directors' plans and actions in responding to external factors, evaluating progress, and assessing the resilience of their strategy. These were discussed intensely during the Board of Commissioners' meetings held nine times in 2022, including our joint meetings with the Board of Directors. We are pleased with the Board of Directors' strategic skills in deriving optimum value from the business model.

Impacted by geopolitical tensions, the palm oil industry experienced a highly volatile market in 2022. Palm oil price (FOB) started at US\$1,300 per MT, reaching a peak of almost US\$2,000 per MT before stabilising in the second half of the year to a full-year average of US\$1,248 per MT. Current prices are relatively stable, hovering at around US\$900 per MT, supported by a continuing tight supply and demand situation. We share the Board of Directors' view that the long-term outlook of the palm oil industry remains firm as the tight supply and demand position is expected to remain. Supply growth of palm oil and other vegetable oils is estimated to be limited, while demand will continue to grow.

WE SHARE THE BOARD OF DIRECTORS' VIEW THAT THE LONG-TERM OUTLOOK OF THE PALM OIL INDUSTRY REMAINS FIRM AS THE TIGHT SUPPLY AND DEMAND POSITION IS EXPECTED TO REMAIN.



dengan pandangan Direksi bahwa prospek jangka panjang industri kelapa sawit tetap kokoh karena ketatnya posisi pasokan dan permintaan diperkirakan akan berlanjut. Pertumbuhan pasokan minyak sawit dan minyak nabati lainnya diproyeksikan terbatas, sementara permintaan akan terus meningkat.

Dewan Komisaris memandang keberlanjutan sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari arah strategis jangka panjang SMART. Dewan Direksi dan manajemen senior akan tetap berkomitmen pada praktik yang bertanggung jawab dan berkelanjutan di seluruh bisnis operasi Perseroan. Kami akan senantiasa mengawasi keseluruhan pengelolaan dan memantau perkembangan isu-isu utama terkait Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (ESG) SMART.

Upaya berkelanjutan SMART juga mendukung Tujuan Pembangunan Berkelanjutan (TPB) PBB, khususnya tujuan yang terkait dengan Nihil Kelaparan (TPB 2), Konsumsi dan Produksi yang Bertanggung Jawab (TPB 12), Menjaga Ekosistem Darat (TPB 15), dan Kemitraan untuk Mencapai Tujuan (TPB 17).

Dalam menjalankan tanggung jawab tata kelola, kami sangat terbantu oleh keberadaan dua komite. Komite Audit menelaah isu-isu pelaporan keuangan yang signifikan dan penilaian untuk memastikan integritas laporan keuangan konsolidasi Perseroan. Mereka juga meninjau kecukupan dan efektivitas pengendalian internal SMART secara umum. Komite Nominasi dan Remunerasi menilai kinerja semua anggota Dewan Komisaris dan Direksi setiap tahunnya. Selama tahun

The Board of Commissioners considers sustainability integral to SMART's long-term strategic direction. The Board of Directors and senior management will remain committed to responsible and sustainable practices across all our operations. We will continue to oversee the overall management and monitor the development of SMART's Environment, Social, and Governance (ESG) material topics.

SMART's continuing efforts also support the UN Sustainable Development Goals (SDG), particularly goals related to Zero Hunger (SDG 2), Responsible Consumption and Production (SDG 12), protection of Life on Land (SDG 15), and Partnerships for the Goals (SDG 17).

In carrying out our governance responsibilities, we were greatly assisted by the presence of two committees. The Audit Committee reviewed significant financial reporting issues and judgments to ensure the integrity of the Company's consolidated financial reports. They also reviewed the adequacy and effectiveness of SMART's internal controls in general. The Nomination and Remuneration Committee assesses the performance of all members of the Board of Commissioners and the Board of Directors annually. During the year, they also assessed and provided recommendations on the changes of members of the Board of Directors. Each committee has been performing well in their roles and responsibilities, providing solid elements to the execution of the Company's governance.

The Board of Commissioners confirmed that SMART had implemented a sound corporate governance principle to enhance its long-term value. SMART is prudently managed and operated in compliance with prevailing laws and regulations.

We are excited about the acknowledgements received from various bodies during the year. Warta Ekonomi granted two awards for SMART, Indonesia Most Acclaimed Companies Awards 2022 for its outstanding strategy for business sustainability in the agribusiness category and Indonesia Best CSR Award 2022 for its comprehensive programme in providing food for the community. The Company was also awarded the 13th IICD Corporate Governance Award 2022 for the Top 50 Mid Capitalization Public Listed Company category from the Indonesian Institute for Corporate Directorship. Furthermore, SMART received the Subroto Award 2022 from the Ministry of Energy

berjalan, mereka juga menilai dan memberikan rekomendasi atas perubahan anggota Direksi. Masing-masing komite telah menjalankan peran dan tanggung jawabnya dengan baik, dan memberikan dasar yang kuat dalam pelaksanaan tata kelola Perseroan.

Dewan Komisaris menegaskan bahwa SMART telah menerapkan prinsip tata kelola Perseroan yang sehat untuk meningkatkan nilai jangka panjangnya. SMART dikelola dan dioperasikan dengan penuh kehati-hatian dan dengan mematuhi peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Kami bangga dengan pengakuan yang diterima dari berbagai organisasi selama tahun berjalan. Warta Ekonomi memberikan dua penghargaan kepada SMART, yaitu *Indonesia Most Acclaimed Companies Awards* 2022 atas strateginya yang luar biasa demi keberlanjutan bisnis untuk kategori agribisnis dan *Indonesia Best CSR Award* 2022 atas programnya yang komprehensif dalam penyediaan pangan bagi masyarakat. Perseroan juga mendapatkan penghargaan *13th IICD Corporate Governance Award* 2022 untuk kategori *Top 50 Mid Capitalization Public Listed Company* dari Indonesian Institute for Corporate Directorship. Lebih lanjut, SMART menerima Penghargaan Subroto 2022 dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral atas kinerja produksi dan distribusi *biodiesel* yang sangat baik.

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tahun 2022 telah menyetujui susunan keanggotaan Direksi yang baru. Kami berterima kasih kepada mantan Direktur Utama Perseroan, Bapak Jo Daud Dharsono, atas kontribusi beliau yang signifikan terhadap SMART. Selama 35 tahun bekerja di Perseroan, beliau telah memberikan karyanya yang terbaik. Kepemimpinannya telah menjadikan SMART sebagai perusahaan yang tangguh hingga saat ini. Pada kesempatan yang sama, kami menyambut Bapak Irwan Tirtaryadi dan Bapak DR. ING Gianto Widjaja, yang masing-masing diangkat sebagai Presiden Direktur dan Wakil Presiden Direktur Perseroan. Kami percaya kemampuan profesional mereka akan memperkaya dan memandu bisnis Perseroan menuju kesuksesan.

and Mineral Resources for its excellent biodiesel production and distribution performance.

The Company's 2022 Annual General Meeting has approved the new composition of the Board of Directors membership. We thank our former President Director, Mr. Jo Daud Dharsono, for his significant contribution to SMART. During his 35 years with the Company, he served with distinction. His leadership has contributed to SMART becoming the resilient company it is today. At the same time, we welcome Mr. Irwan Tirtaryadi and Mr. DR. ING Gianto Widjaja, who serve their new roles as the Company's President Director and Vice President Director, respectively. We believe their professional capabilities will enrich and guide our business to further success.



Photo by Wida Aprilla and Reka W Barus

Atas nama Dewan Komisaris, kami ingin menyampaikan apresiasi yang terdalam kepada manajemen dan seluruh karyawan. Kerja keras dan kolaborasi mereka telah membawa SMART kembali mencapai tahun yang penuh kesuksesan. Kami juga ingin menyampaikan terima kasih yang tulus kepada para pelanggan, kreditur, investor, dan mitra bisnis lainnya sebagai para pemangku kepentingan, atas kepercayaan dan dukungan mereka kepada Perseroan. Kemitraan kita yang efektif akan mendukung pertumbuhan berkelanjutan SMART dan memungkinkan kami untuk memberikan kontribusi yang positif kepada semua pemangku kepentingan.

Atas nama Dewan Komisaris,
On behalf of the Board of Commissioners,



Franky Oesman Widjaja

Komisaris Utama
President Commissioner

On behalf of the Board of Commissioners, we would like to convey our deep appreciation to the management and all employees. Their hard work and collaboration have brought SMART to accomplish another successful year. We also would like to extend our sincere gratitude to our customers, lenders, investors and other business partners for their trust and support of the Company as our valued stakeholders. Our effective partnerships will support SMART's sustainable growth and allow us to contribute positively to all stakeholders.