TINJAUAN OPERASI

Aset Kebun Sawit Utama Kami Merupakan Salah Satu Perkebunan dengan Pengelolaan Terbaik di Indonesia

Pada akhir tahun 2025, SMART mengelola 136.174 hektar kebun sawit yang berlokasi di Sumatera dan Kalimantan. Perkebunan kami terdiri dari 76% milik sendiri (disebut "inti") dan 24% milik para petani (disebut "plasma").

Dari area kebun inti seluas 103.504 hektar, 53% merupakan tanaman dewasa berumur 7 sampai 25 tahun dengan produktivitas tertinggi. Dengan percepatan program peremajaan tanaman pada beberapa tahun terakhir, luas tanaman belum menghasilkan dan tanaman muda berumur hingga 6 tahun meningkat menjadi 26.205 hektar, naik 27% dari tahun sebelumnya. Selama tahun berjalan, kami berhasil melakukan peremajaan terhadap sekitar 9.400 hektar kebun tua, termasuk lahan plasma, 19% lebih luas dibandingkan tahun 2024. Kebun hasil peremajaan dan yang lebih muda menggunakan material tanam generasi terbaru dengan produktivitas yang lebih tinggi, dan telah dilengkapi dengan infrastruktur yang diperlukan untuk mendukung mekanisasi yang lebih luas. Inisiatif percepatan peremajaan ini akan semakin meningkatkan pertumbuhan produksi SMART di masa mendatang dengan mempertahankan profil usia yang menguntungkan. Usia rata-rata kebun inti kami adalah 16 tahun pada akhir tahun berjalan.

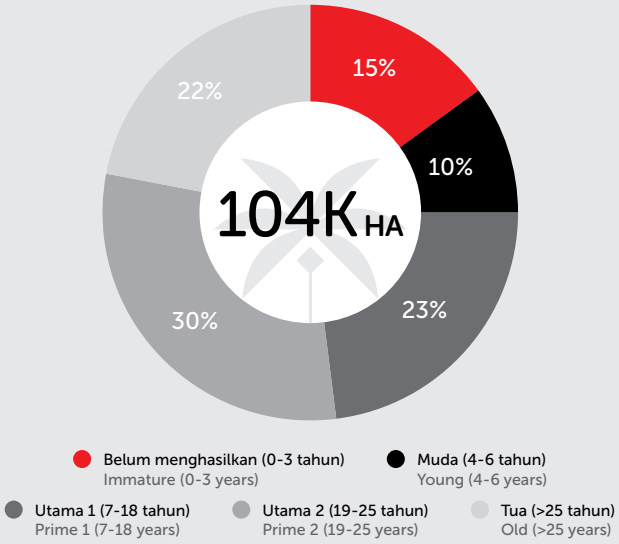
Kebun SMART merupakan salah satu perkebunan dengan pengelolaan terbaik di industri, dengan produktivitas dan efisiensi biaya yang tinggi. Operasional kami didukung oleh sistem teknologi informasi terdepan yang memungkinkan

OPERATIONS REVIEW

Our Core Oil Palm Plantation Assets are Among the Best Managed Estates in Indonesia

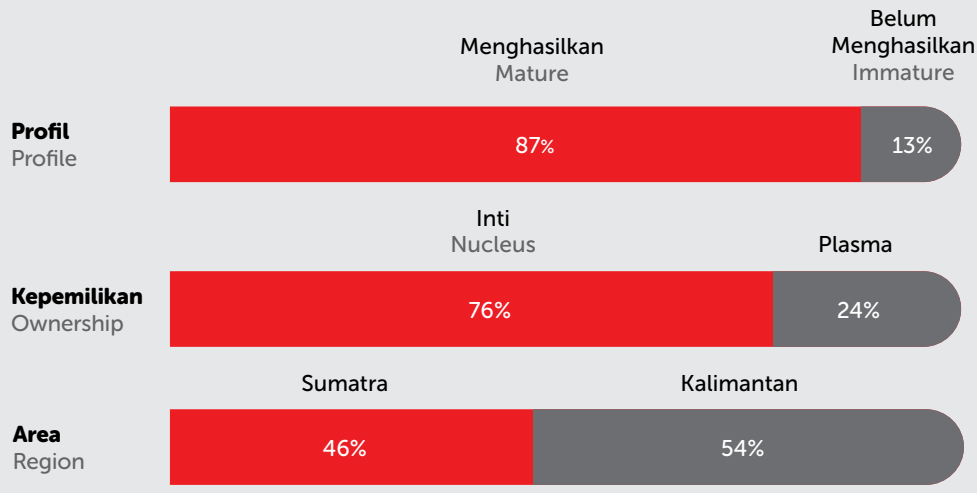
At the end of 2025, SMART had 136,174 hectares of oil palm estates under its care, located in Sumatra and Kalimantan. It comprises for 76% of owned estates (called "nucleus") and for 24% of estates owned by smallholders (called "plasma").

PROFIL UMUR KEBUN INTI
NUCLEUS AGE PROFILE



AREA TERTANAM
PLANTED AREA
136K HA

PROFIL KEBUN
PLANTATION PROFILE



manajemen mengambil keputusan dengan tepat waktu berdasarkan data yang akurat dan lengkap serta memperoleh informasi yang terinci seperti mereka sedang berada di setiap lokasi kebun.

Produksi Kebun Terdampak Sementara dari Aktivitas Peremajaan Tanaman

Selama tahun 2025, rata-rata produktivitas tandan buah segar ("TBS") naik 3% menjadi 18,8 ton per hektar. Namun, total produksi sedikit menurun menjadi 2,21 juta ton, terutama dipengaruhi aktivitas persiapan lahan untuk kegiatan peremajaan, yang mengurangi luasan area menghasilkan sekitar 5.500 hektar. Meskipun demikian, kami menargetkan untuk mempertahankan peningkatan produktivitas melalui percepatan peremajaan tanaman dengan menggunakan material tanam unggul dan didesain khusus untuk penerapan mekanisasi yang lebih luas.

TBS yang dipanen kemudian diolah di pabrik kelapa sawit ("PKS") Perseroan yang secara strategis dekat dengan kebun, dengan total kapasitas terpasang tahunan sebesar 4,28 juta ton. PKS memproduksi 525.000 ton CPO dan 140.000 ton inti sawit ("PK"). Produktivitas rata-rata produk sawit naik 3% menjadi 4,9 ton per hektar, dengan tingkat ekstraksi minyak dan inti sawit masing-masing sebesar 20,4% dan 5,4%. Pengelolaan kebun terbaik kami memastikan metrik kinerja kebun secara konsisten berada di atas rata-rata industri.

Inovasi Sains dan Teknologi adalah Katalis Utama dalam Membawa Perkebunan Kami ke Tingkat yang Lebih Tinggi

SMART telah mengembangkan teknologi untuk mentransformasi kegiatan operasionalnya menjadi

Of the 103,504 hectares of nucleus area, 53% is in the prime age segment of 7 to 25 years that generates the highest yields. Due to our accelerated replanting programme over the past few years, the immature and young age segments of up to 6 years increased to 26,205 hectares, a 27% expansion from the previous year. During the current year, we successfully replanted approximately 9,400 hectares of old estates, including plasma areas, 19% larger than the area replanted in 2024. The replanted and younger estates use next-generation, higher-yielding planting materials, and were upgraded with the necessary infrastructure to support more extensive mechanisation. The initiative to accelerate replanting will further boost SMART's future production growth by maintaining a favourable age profile. The average age of nucleus estates was 16 years at the end of the year.

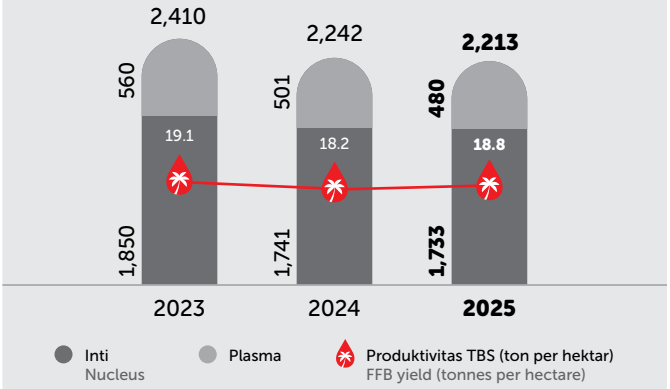
SMART's estates are among the best managed plantations in the industry with high productivity and cost efficiency. Our operations are well supported by an advanced information technology system that enables management to make decisions with complete factual input in a timely manner and to gather highly detailed information as if on-site at each of our plantations.

Plantation Output Temporarily Impacted by Replanting Activity

During the year, the average yield of fresh fruit bunches ("FFB") increased by 3% to 18.8 tonnes per hectare. However, total production declined slightly to 2.21 million tonnes, primarily attributable to ongoing land preparation for replanting, which reduced total mature area by approximately 5,500 hectares. Nevertheless, we target to sustain productivity improvement through accelerated

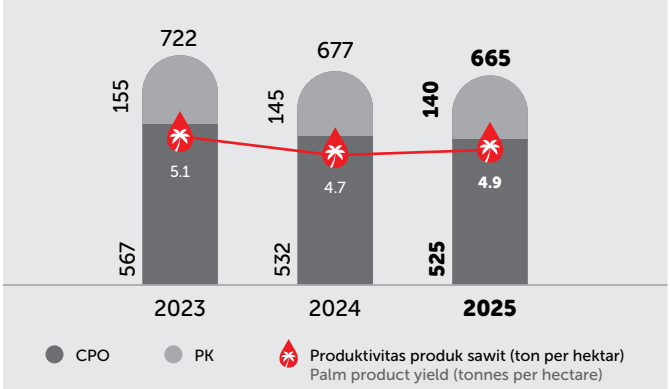
PRODUKSI TANDAN BUAH SEGAR
FRESH FRUIT BUNCH OUTPUT

'000 ton, kecuali produktivitas TBS
'000 tonnes, except for FFB yield



HASIL PRODUK SAWIT
PALM PRODUCT OUTPUT

'000 ton, kecuali produktivitas produk sawit
'000 tonnes, except for palm product yield



agribisnis cerdas yang didukung teknologi "Industri 4.0". Kami memiliki tim transformasi khusus yang bertanggung jawab mengintegrasikan teknologi, digitalisasi, dan kecerdasan buatan dengan keunggulan operasional untuk meningkatkan praktik pertanian presisi. Transformasi bertahap ini berjalan dengan baik. Kebun-kebun yang lebih muda telah melalui pemberdayaan perkebunan untuk penerapan mekanisasi, otomatisasi, dan teknologi terbaru lainnya secara efektif. Peningkatan ini dirancang untuk mempertahankan produktivitas yang unggul dan daya saing biaya di masa mendatang.

Kami memiliki pusat penelitian dan pengembangan kelapa sawit kelas dunia, SMART Research Institute ("SMARTRI"), yang berperan penting dalam mempertahankan keunggulan produktivitas, mencari solusi inovatif, dan memberikan rekomendasi bagi keberlangsungan peningkatan produktivitas, efisiensi, dan kelestarian lingkungan, khususnya dalam hal agronomi. Hal ini termasuk perumusan program pemupukan optimal yang disesuaikan dengan pola cuaca, karakteristik pohon, dan kondisi tanah. SMARTRI terakreditasi ISO 9001 untuk manajemen mutu dan ISO 17025 untuk implementasi terbaik atas persyaratan umum dari laboratorium pengujian dan kalibrasi. Selain itu, SMARTRI telah terdaftar sebagai "Laboratorium Lingkungan Hidup" oleh Pemerintah Indonesia, sehingga mereka memiliki wewenang untuk menganalisis berbagai parameter kebun yang terkait dengan kualitas.

Setelah melakukan upaya penelitian dan uji coba selama satu dekade, SMART meluncurkan DxP Dami Mas MTK (Moderat Toleran Kekeringan), benih sawit pertama yang berkinerja unggul dalam kondisi kekeringan. Benih baru ini merupakan bagian dari inisiatif adaptasi perubahan iklim, mengurangi dampak dari kekurangan air akibat kekeringan terhadap produktivitas kebun. Upaya di bidang ilmu pertanian, yang juga dilakukan di pusat bioteknologi kami, terus mengembangkan material tanam unggul melalui teknik persilangan dan kultur jaringan, dengan sifat-sifat penting seperti produktivitas tinggi, serta ketahanan terhadap kekeringan dan penyakit. Hal ini memastikan bahwa upaya peremajaan tanaman akan terus meningkatkan produksi jangka panjang tanpa perlu memperluas penggunaan lahan.

Operasi Hilir yang Terkelola Baik Didukung Fasilitas Pengadaan dengan Kemamputelusuran dan Pengolahan Terpadu yang Efisien

Sebagian besar CPO dan PK diolah lebih lanjut di fasilitas pengolahan terpadu SMART, yang menggunakan teknologi termutakhir, menghasilkan portofolio produk yang luas. Fasilitas-fasilitas tersebut memiliki lokasi yang strategis, dekat dengan dermaga, pasar konsumen, dan perkebunan. Fasilitas ini juga didukung oleh pengadaan bahan baku yang

replanting using higher-yielding planting materials and redesigned for greater mechanisation.

The harvested FFB are processed in owned milling facilities that are strategically located near the plantations with a total installed annual capacity of 4.28 million tonnes. The mills produced 525,000 tonnes of CPO and 140,000 tonnes of palm kernel ("PK"). Average palm product yield increased by 3% to 4.9 tonnes per hectare, with oil and kernel extraction rates standing at 20.4% and 5.4%, respectively. Our best-in-class plantation management ensures that our estate performance metrics are consistently above the industry average.

Science and Technological Innovation are the Primary Catalyst in Bringing our Plantations to the Next Level

SMART has been developing in-house technology to transform its operations into a smart agribusiness equipped with "Industry 4.0" technology. A specialised transformation team is responsible for integrating technology, digitalisation, and artificial intelligence with operational excellence to enhance our precision agriculture practices. This gradual transformation is progressing well. Our newer estates undergo estate field-force enablement for effective adoption of mechanisation, automation, and other new technologies. These enhancements are designed to sustain superior productivity and cost competitiveness going forward.

Our world-class oil palm research and development centre SMART Research Institute ("SMARTRI") plays an essential role in sustaining our high productivity, searching for innovative solutions, and providing recommendations for continual improvement in productivity, efficiency, and environmental sustainability, particularly from agronomy perspective. This includes formulation of an optimal fertiliser programme that is tailored to weather patterns, tree characteristics, and soil conditions. SMARTRI is accredited with ISO 9001 for quality management and ISO 17025 for excellent implementation of general requirements for testing and calibrating laboratories. Furthermore, SMARTRI is registered as an "Environment Laboratory" by the Government of Indonesia, enabling SMARTRI the authority to analyse various parameters in the plantations related to the quality.

After a decade of research and trial effort, SMART launched DxP Dami Mas MTK (*Moderat Toleran Kekeringan*), the first oil palm seed that delivers superior performance under drought conditions. This new seed is part of our climate change adaptation initiative, reducing the impact of water stress from drought to our plantation output. Our agri-science efforts, also housed in our biotechnology centre,

efisien dan dengan kemamputelusuran, baik dari kebun sendiri, milik pihak afiliasi, maupun pihak ketiga. Sebagian besar fasilitas ini telah diakui kualitasnya baik di tingkat nasional maupun internasional, dan terakreditasi oleh berbagai badan sertifikasi lokal dan dunia.

Kami menambah kapasitas pabrik rafinasi di Jawa Barat sebesar 330 ribu ton per tahun. Dengan demikian, total kapasitas tahunan pabrik rafinasi kami meningkat menjadi 4,14 juta ton per tahun termasuk fasilitas *polishing* dan *pre-treatment*. Kami juga mengoperasikan pabrik pengolahan inti sawit dengan kapasitas sebesar 879.000 ton per tahun, dan pabrik *biodiesel* dengan kapasitas lebih dari satu juta ton per tahun. Selama tahun berjalan, pabrik rafinasi dan *biodiesel* beroperasi secara penuh, sementara pabrik pengolahan inti sawit mencapai tingkat utilisasi sebesar 85%. Kami juga telah menyelesaikan perluasan kapasitas pabrik oleokimia di Sumatera Utara sebesar 30.000 ton per tahun. Perluasan ini meningkatkan total kapasitas tahunan oleokimia menjadi 270.000 ton, menghasilkan asam lemak (*fatty acids*) dan gliserin.

Menyediakan Solusi bagi Pelanggan melalui Portofolio Produk yang Beragam

SMART mampu memenuhi berbagai permintaan pelanggan melalui portofolio produk olahan yang luas, baik dalam hal formulasi, spesifikasi kualitas, dan standar keberlanjutan.

Produk kami dipasarkan baik dalam bentuk curah, industri, dan bermerek, di pasar domestik maupun internasional. Kemampuan kami untuk menyediakan portofolio produk yang beragam sangat penting dalam memenuhi permintaan para pelanggan internasional secara efektif. Total volume penjualan di tahun 2025 menurun menjadi 5,33 juta ton, dipengaruhi oleh kondisi pasar yang sulit.

Kami memiliki fasilitas penelitan dan pengembangan minyak dan lemak yang berperan penting dalam menciptakan alternatif produk baru guna memenuhi preferensi konsumen yang terus berkembang menuju produk yang lebih sehat. Kami senantiasa mengembangkan kapabilitas untuk memproduksi produk yang beragam. Pabrik rafinasi kami memiliki kemampuan untuk menghasilkan produk olahan dengan kandungan ester 3-MCPD (*3-monochloropropane-diol*) dan GE (*glycidyl esters*) yang rendah. Selain itu, kami telah memperoleh akreditasi KAN untuk menguji kontaminan *Mineral Oil Saturated Hydrocarbons* (MOSH) dan *Mineral Oil Aromatic Hydrocarbons* (MOAH) yang terkandung di dalam minyak sawit yang dapat dimakan. Laboratorium kami dapat mendeteksi kontaminan ini dengan lebih cepat dan tepat, memastikan produk yang lebih aman dan berkualitas tinggi bagi para konsumen.

continues to develop superior planting materials through crossbreeding and tissue culture technique, with important traits such as high yield, and resistance to drought and disease. This ensures that replanting efforts will continue to boost long-term production without expanding cultivated land.

Well-Established Downstream Operations with Traceable Sourcing and Efficient End-to-End Processing Facilities

Most of the CPO and PK produced are further processed in SMART's end-to-end processing facilities, which employ advanced technology to produce an extensive portfolio of products. The facilities are in strategic locations, close to ports, consumer markets, and the oil palm plantations. They are also supported by efficient and traceable sourcing of raw materials from our own, affiliate, and third-party plantations. Most of these facilities have been acknowledged for their quality both domestically and internationally, and accredited by various local and global certifications.

We expanded our refinery plant in West Java by 330 thousand tonnes per annum. As a result, total annual capacity of our refineries has grown to 4.14 million tonnes per annum including polishing and pre-treatment facilities. We also operated 879,000 tonnes per annum of kernel crushing capacity, and over one million tonnes per annum of biodiesel plants. During the current year, our refineries and biodiesel plants ran at full capacity whilst kernel crushing plants operated at around 85% utilisation. We also completed the expansion of our oleochemical plant in North Sumatra by 30,000 tonnes per annum. This expansion increased our total oleochemical annual capacity to 270,000 tonnes, producing fatty acids and glycerine.

Offering Customer Solutions with Broad Product Portfolio

SMART has been able to cater for the various requirements of customers by offering an extensive portfolio of derivative palm products in terms of formulations, quality specifications, and sustainability standards.

We market our products in bulk, industrial, and branded form, domestically as well as in international markets. Our ability to offer a diverse product portfolio is essential for effectively serving our global customers. Our total sales volume in 2025 decreased to 5.33 million tonnes, impacted by a challenging market environment.

Our oil and fat research and development plays an important role in creating new product alternatives to meet evolving customer preferences towards health-friendly products. We continually extend our capabilities to produce

Di pasar domestik di Indonesia, kami mengkonsolidasikan upaya untuk menempatkan produk bermerek ke posisi yang lebih baik dan memperluas cakupan distribusinya. Untuk minyak goreng, kami mendukung kebijakan Pemerintah Indonesia terkait pemenuhan kewajiban pasar domestik dengan menggunakan merek Minyakita milik Pemerintah. Ini adalah bagian dari upaya kami untuk mendukung ketersediaan minyak goreng dalam negeri dengan harga terjangkau. Untuk pasar industri, kami berfokus pada produk margarin, *shortening*, dan *specialty fats*, serta memperkuat hubungan dengan para pelanggan untuk menghasilkan marjin yang lebih baik.

Untuk *biodiesel*, kami memperoleh alokasi volume sebesar 1,33 juta kilo liter untuk memenuhi mandat B40 di Indonesia pada tahun 2025. Karena Pemerintah mempertahankan mandat pencampuran B40, kami menerima volume alokasi yang serupa di tahun 2026, didukung rekam jejak yang baik dalam pengiriman *biodiesel* di dalam negeri.

Di pasar internasional, produk kami dikirimkan ke lebih dari 70 negara dengan fokus utama di pasar-pasar yang berkembang seperti di Tiongkok, Thailand, Jepang, Uni Emirat Arab, Pakistan, India, Vietnam, Kanada, Hong Kong, Malaysia, dan Korea Selatan. Selain untuk industri dan produk bermerek, sebagian besar produk kami dijual dalam bentuk curah. Infrastruktur logistik merupakan salah satu keunggulan kompetitif SMART untuk dapat memberikan layanan terbaik kepada pelanggan. Infrastruktur ini termasuk kapasitas tangki penyimpanan yang cukup, aktivitas pergudangan yang efisien, serta fasilitas dermaga dan pelabuhan milik sendiri di berbagai lokasi strategis.

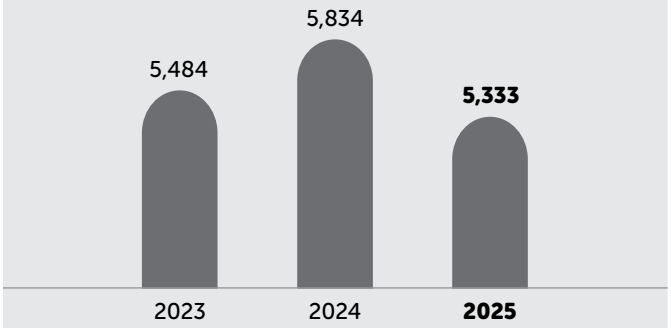
FILMA
Palmboom Goodness from Heritage
Masku
PALMVITA
Kunci Mas
RED ROSE
MENARA
i-SOC
mitra
SMARTBaker

a broader product mix. Our refineries are equipped to produce low 3-MCPD (3-monochloropropane-diol) esters and low GE (glycidyl esters) refined products. Additionally, we have earned KAN accreditation for testing Mineral Oil Saturated Hydrocarbons (MOSH) and Mineral Oil Aromatic Hydrocarbons (MOAH) contaminants in edible palm oil. Our laboratory can detect these contaminants faster and more precisely, ensuring safer, higher-quality products for our consumers.

In the local Indonesia market, we have consolidated our efforts to better position and expand the distribution coverage of our branded products. For cooking oil, we support the Indonesian Government's policy related to Domestic Market Obligation with the Government's Minyakita brand. This is part of our effort to support the country's availability of cooking oil at affordable prices. For the industrial market, we have focused on expanding margarine, shortening, and specialty fats, as well as strengthening our relationships with customers to produce better margin.

For biodiesel, we were granted 1.33 million kilo litres to fulfil the Indonesian B40 mandate in 2025. As the Government has maintained its B40 blending mandate, we received a similar volume for 2026 allocation, recognising our good track record in biodiesel delivery domestically.

In the international markets, we have brought our products to over 70 countries with emphasis on the growing markets in China, Thailand, Japan, United Arab Emirates, Pakistan, India, Vietnam, Canada, Hong Kong, Malaysia, and South Korea. We mostly sold in bulk, in addition to industrial, and branded products. SMART's logistic infrastructure is one of our competitive advantages to provide excellent services to customers. It includes sufficient bulking capacities, efficient warehousing, as well as owned jetty and port facilities in strategic locations.

KUANTITAS PENJUALAN
SALES VOLUME

'000 ton
'000 tonnes