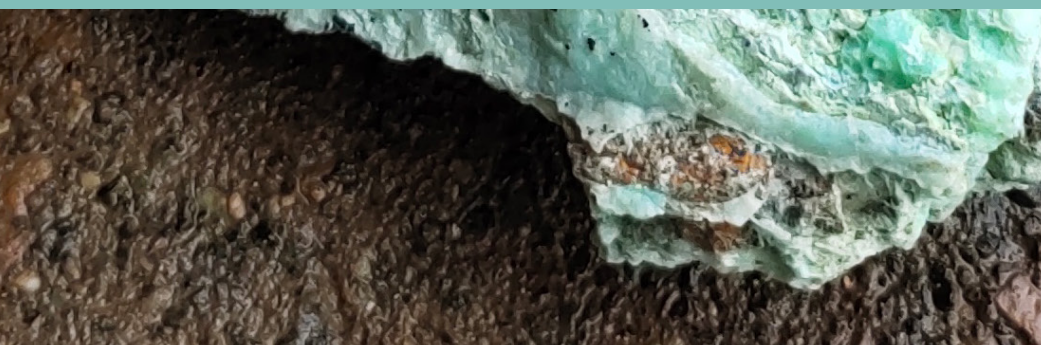




ANNUAL REPORT

2020



Kantor Pusat
Jl. Batu Jajar, No. 37, Lantai 5
Jakarta Pusat
Jakarta – 10120
Telp.: +6221 3521669
Email: corsec@pammineral.co.id



PT PAM MINERAL TBK.

Merupakan perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan nikel. Berdiri sejak tahun 2008, Perseroan saat ini beroperasi di 2 wilayah, yakni di Desa Lameruru, Kecamatan Langgikima, Kabupaten Konawe Utara, Sulawesi Tenggara dan Desa Laroenai, Kecamatan Bungku Pesisir, Sulawesi Tengah.

It is a company engaged in nickel mining. Established in 2008, the Company currently operates in 2 areas, Lameruru Village, Langgikima District, North Konawe Regency, Southeast Sulawesi and Laroenai Village, Bungku Pesisir District, Central Sulawesi.

Daftar Isi

Table of Contents

05 Ikhtisar Data Keuangan Penting

Important Financial Highlights

07 Profil Perusahaan

Company Profile

- 08 Akses Informasi dan Data Perseroan
Access to Company's Information and Corporate Data
- 09 Visi dan Misi
Vision and Mission
- 10 Riwayat Singkat dan Kegiatan Usaha
Brief History and Business Activities
- 11 Volume Produksi dan Penjualan
Production and Sales Volume

- 12 Lahan Konsesi
Concession Land
- 13 Cadangan Nikel
Nickel Reserve
- 14 Proses Penambangan dan Transportasi
Mining Process and Transportation
- 15 Struktur Kepemilikan
Ownership Structure
- 15 Anak Perusahaan
Subsidiary
- 16 Keunggulan Kompetitif
Competitive Advantage
- 17 Sumber Daya Manusia
Human Resources
- 18 Profil Direksi dan Dewan Komisaris
Profile of Board of Directors and Board of Commissioners

23 Analisis dan Pembahasan Manajemen

Management Discussion and Analysis

- 24 Kinerja Keuangan
Financial Performance
- 26 Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas
Liquidity, Solvency and Profitability
- 27 Struktur Modal
Capital Structure
- 28 Prospek Usaha dan Peluang Perusahaan
Business Prospects and Company Opportunities
- 32 Strategi Pengembangan dan Penjualan
Development and Sales Strategy
- 33 Standar Proses Pengendalian Mutu
Quality Control Process Standard



Daftar Isi

Table of Contents

35 Tata Kelola Perusahaan *Corporate Governance*

- 36 Prinsip Tata Kelola
Corporate Governance Principle
- 36 Struktur Tata Kelola
Corporate Governance Structure
- 37 Struktur Organisasi
Organization Structure
- 38 Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)
General Meeting of Shareholders (GMS)
- 38 Dewan Komisaris
Board of Commissioners
- 39 Direksi
Board of Directors
- 40 Komite Audit
Audit Committee
- 42 Komite Nominasi dan Remunerasi
Nomination and Remuneration Committee
- 43 Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary
- 44 Unit Audit Internal
Internal Audit Unit
- 44 Sistem Manajemen Risiko
Risk Management System

45 Tanggung Jawab Sosial Perusahaan *Corporate Social Responsibility*

- 48 Pengelolaan Lingkungan
Environment Management

51 Pernyataan Tanggung Jawab Direksi dan Komisaris *Statement of the Board of Directors and Board of Commissioners*

53 Laporan Keuangan Tahunan Audit *Audited Annual Financial Report*



01



IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

FINANCIAL HIGHLIGHTS

LAPORAN POSISI KEUANGAN

Statement of Financial Position

Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain

In Million of Rupiah, unless otherwise stated

Uraian	2020*	2019	2018**	Description
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian Consolidated Statements of Financial Position				
Aset lancar	124,118	1,146	7,309	Current asset
Aset tidak lancar	65,597	43,228	44,666	Non-current asset
Total aset	189,715	44,374	51,975	Total assets
Liabilitas jangka pendek	78,371	9,964	8,873	Current liabilities
Liabilitas jangka panjang	4,563	111,279	105,898	Non-current liabilities
Total liabilitas	82,935	121,243	114,771	Total liabilities
Ekuitas	106,780	(76,869)	(62,797)	Equity
Total liabilitas dan ekuitas	189,715	44,374	51,974	Total liabilities and equity

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income				
Penjualan	188,022	-	-	Sales
Beban pokok penjualan	(116,635)	-	-	COGS
Laba bruto	71,386	-	-	Gross profit
Laba (rugi) usaha	45,843	(16,509)	(19,634)	Operating profit (Loss)
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	44,701	(18,400)	(21,611)	Profit (loss) before income tax
Laba (rugi) neto tahun berjalan	32,010	(14,068)	(16,378)	Net profit (loss) for the current year
Laba (rugi) komprehensif neto tahun berjalan	31,997	(14,072)	(16,373)	Net comprehensive profit (loss) for the current year

Rasio Keuangan Financial Ratio				
LIKUIDITAS				LIQUIDITY
Rasio lancar (x)	1.6	0.1	0.8	Current ratio (times)
SOLVABILITAS				SOLVABILITY
Total liabilitas / ekuitas (x)	0.8	(1.6)	(1.8)	Total liabilities / equity (times)
Total liabilitas / total aset (x)	0.4	2.7	2.2	Total liabilities / total assets (times)
PROFITABILITAS				PROFITABILITY
Laba bruto / penjualan	38.0%	n.a.	n.a.	Gross Margin
Laba usaha / penjualan	24.4%	n.a.	n.a.	Operating Margin
Laba bersih / penjualan	17.0%	n.a.	n.a.	Net Margin
Laba bersih / aset	16.9%	-31.7%	-31.5%	Return on Asset
Laba bersih / ekuitas	30.0%	n.a.	n.a.	Return on Equity

*) Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020 | Financial statements were consolidated on August 18, 2020

**) Disajikan kembali | Restated

02



PROFIL PERUSAHAAN

COMPANY PROFILE

AKSES INFORMASI DAN DATA PERSEROAN

Access to Company's Information and Corporate Data



PT PAM MINERAL TBK.

Bergerak
dalam bidang
pertambangan
mineral nikel
baik secara
langsung maupun
melalui Anak
Perusahaan



Kantor Pusat | *Head Office*

Jl. Batu Jajar, No. 37, Lantai 5
Jakarta Pusat, Jakarta – 10120



Kontak | *Contact*

Telp.: +6221 3521669
Email: corsec@pammineral.co.id
Situs web: www.pammineral.co.id



Lokasi Penambangan | *Mining Location*

- Desa Lameruru, Kecamatan Langgikima, Kabupaten Konawe Utara Sulawesi Tenggara
- Desa Laroenai, Kecamatan Bungku Pesisir, Sulawesi Tengah

→ **Tanggal Pencatatan Saham di BEI |**
Listing Date on IDX : 9 Juli 2021

→ **Kode Saham | Ticker: NICKL**

→ **Jumlah Saham Beredar | Outstanding Share:**
9.662.500.000 Saham / Shares

→ **Total Aset | Total Asset:**
Rp 88,1 Milyar/billion

→ **Total Liabilitas | Total Liabilities:**
Rp 58,1 Milyar/billion

→ **Total Ekuitas | Total Equity:**
Rp 30 Milyar/billion



VISI | VISION

Menjadi perusahaan penambang nikel yang profesional, terkemuka dan ramah lingkungan dengan mengembangkan potensi pertambangan-pertambangan yang ada di wilayah Indonesia melalui pemanfaatan sumber daya manusia dan teknologi dalam rangka peningkatan produktivitas pertambangan yang ada dalam mendukung program pemerintah dan peningkatan perekonomian nasional melalui solusi yang berkelanjutan, efisien dan transparan.

To become a professional, leading and environmentally friendly nickel mining company by developing the potential of existing mines in the territory of Indonesia through the utilization of human resources and technology in order to increase the productivity of existing mining in support of government programs and improve the national economy through sustainable, efficient solutions and transparent.



MISI | MISSION

- ➔ Melaksanakan penambangan pada areal-areal potensial dengan memadukan kerja sama antara pihak-pihak terkait untuk menghasilkan produksi hasil tambang yang berkualitas dalam rangka membantu pemerintah dalam menggali potensi sumber daya alam khususnya dalam bidang pertambangan nikel.
Carry out mining in potential areas by combining cooperation between related parties to produce quality mining products in order to assist the government in exploring the potential of natural resources, especially in the nickel mining sector.
- ➔ Membina tenaga kerja yang memiliki keahlian dalam bidang manajemen pertambangan, keahlian dalam bidang sistem dan kelembagaan pertambangan, untuk mendukung kemajuan perusahaan melalui penerapan Sistem Manajemen Keselamatan Pertambangan yang menyeluruh.
Fostering a workforce that has expertise in mining management, expertise in mining systems and institutions, to support the company's progress through the implementation of a comprehensive Mining Safety Management System.
- ➔ Mengelola sumberdaya alam dan lingkungan secara bertanggung jawab dengan melibatkan masyarakat sekitar tambang untuk meningkatkan kualitas hidup masyarakat disekitar area pertambangan dengan menyediakan lapangan pekerjaan dan implementasi CSR (Corporate Social Responsibility).
Managing natural resources and the environment responsibly by involving the community around the mine to improve the quality of life of the community around the mining area by providing jobs and implementing CSR (Corporate Social Responsibility).
- ➔ Menerapkan Good Mining Practice dalam menjalankan semua aspek pertambangan sehingga terjadi keseimbangan dan keharmonisan hubungan dengan masyarakat dan lingkungan.
Implementing Good Mining Practice in carrying out all aspects of mining so that there is a balance and harmonious relationship with the community and the environment.

RIWAYAT SINGKAT DAN KEGIATAN USAHA

Brief History and Business Activities

PT PAM Mineral Tbk, berkedudukan di Jakarta Pusat (selanjutnya disebut "Perseroan") adalah suatu perseroan terbatas yang didirikan menurut hukum negara Republik Indonesia berdasarkan Akta Pendirian Perseroan Terbatas PT PAM Mineral No.32 tanggal 15 Januari 2008, dibuat di hadapan Edison Jingga, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Keputusan No.AHU-21657.AH.01.01.Tahun 2008 tanggal 29 April 2008, didaftarkan dalam Daftar Perseroan No.AHU-0031735.AH.01.09.Tahun 2008 tanggal 29 April 2008, dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No.60 tanggal 25 Juli 2008, Tambahan No.13172.

Anggaran Dasar Perseroan terakhir diubah sebagaimana termaktub dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Perseroan Terbatas PT PAM Mineral No. 122 tanggal 17 Desember 2020, yang dibuat di hadapan Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Barat, yang telah disetujui oleh Menkumham dengan Keputusan No.AHU-0084634.AH.01.02.Tahun 2020 tanggal 18 Desember 2020, diberitahukan kepada Menkumham sebagaimana telah diterima dan dicatat pada tanggal 18 Desember 2020 dengan No.AHU-AH.01.03-0421208 dan No.AHU-AH.01.03-0421209, dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No.AHU-0214187.AH.01.11. Tahun 2020 tanggal 18 Desember 2020 juncto Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Perseroan Terbatas PT PAM Mineral Tbk No.9 tanggal 3 Februari 2021, dibuat di hadapan Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Barat, yang telah disetujui oleh Menkumham dengan Keputusan No.AHU-0007102.AH.01.02.Tahun 2021 tanggal 3 Februari 2021 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No.AHU-0021467.AH.01.11.Tahun 2021 tanggal 3 Februari 2021 ("Akta IPO") dan Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Perseroan Terbatas PT. PAM Mineral Tbk No.40 tanggal 7 Mei 2021, dibuat di hadapan Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Jakarta, yang telah disetujui Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Keputusan No.AHU-0028470.AH.01.02.Tahun 2021 tanggal 10 Mei 2021 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0086294.AH.01.11. Tahun 2021 tanggal 10 Mei 2021 ("Akta 40/2021").

Usaha pertambangan mineral nikel Perseroan secara garis besar adalah sebagaimana pada tabel berikut ini:

PT PAM Mineral Tbk, domiciled in Central Jakarta (hereinafter referred to as the "Company") is a limited liability company established under the laws of the Republic of Indonesia based on the Deed of Establishment of a Limited Liability Company of PT PAM Mineral No. 32 dated January 15, 2008, drawn up before Edison Jingga, SH, Notary in Jakarta, which has been ratified by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia by Decree No.AHU-21657.AH.01.01. Tahun 2008 dated 29 April 2008, registered in the Company Register No.AHU-0031735.AH.01.09. 2008 dated 29 April 2008, and announced in the State Gazette of the Republic of Indonesia No.60 dated 25 July 2008, Supplement No.13172.

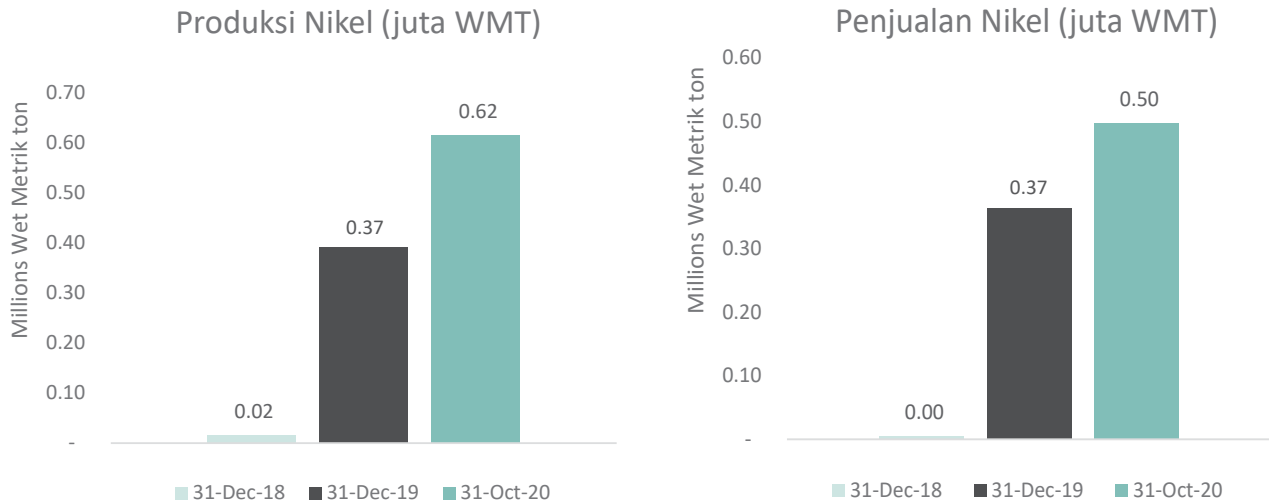
The Company's Articles of Association were last amended as contained in the Deed of Decision of the Shareholders of the Limited Liability Company of PT PAM Mineral No. 122 dated December 17, 2020, drawn up before Christina Dwi Utami, SH, M.Hum., M.Kn., Notary in West Jakarta Administrative City, which has been approved by the Minister of Law and Human Rights with Decree No.AHU-0084634.AH.01.02. Year 2020 dated December 18, 2020, notified to the Menkumham as received and recorded on December 18, 2020 with No.AHU-AH.01.03-0421208 and No.AHU-AH.01.03-0421209, and registered in the Company Register No.AHU- 0214187.AH.01.11.Year 2020 dated December 18, 2020 in conjunction with the Deed of Decision of the Shareholders of the Limited Liability Company PT PAM Mineral Tbk No.9 dated February 3, 2021, drawn up before Christina Dwi Utami, SH, M.Hum., M.Kn., Notary in West Jakarta Administrative City, which has been approved by the Menkumham with Decree No.AHU-0007102.AH.01.02.Tahun 2021 dated February 3, 2021 and registered in the Company Register No.AHU-0021467.AH.01.11.Tahun 2021 dated February 3, 2021 ("IPO Deed") and Deed of Decision of Stakeholders ang Shares of Limited Liability Company PT. PAM Mineral Tbk No.40 dated 7 May 2021, drawn up before Christina Dwi Utami, SH, M.Hum., M.Kn., Notary in Jakarta, which has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia with Decree No.AHU -0028470.AH.01.02.Year 2021 dated 10 May 2021 and registered in the Company Register No. AHU-0086294.AH.01.11.Year 2021 dated 10 May 2021 ("Deed 40/2021").

In general, the Company's nickel mineral mining business is as shown in the following table:

Unit	Izin	No. SK	Kode Wilayah	Tanggal SK	Masa Berlaku	Lokasi	Luas (Ha)	Kadar Ni
Perseroan	IUP OP	540.3/SK.004/ DESDM/II/2012	MW-058	17 Feb 2012	13 Tahun	Desa Buleleng dan Laroenai, BungkuPesisir, Morowali, Sulawesi Tengah	198	1,4- 1, 8
IBM	IUP OP	230 tertanggal 17 Maret 2014	KW07 OKP 007	17 Mar 2014	20 Tahun	Langgikima, Konawe Utara, Sulawesi Tenggara	576	1,4- 1, 8

VOLUME PRODUKSI DAN PENJUALAN

Production and Sales Volume



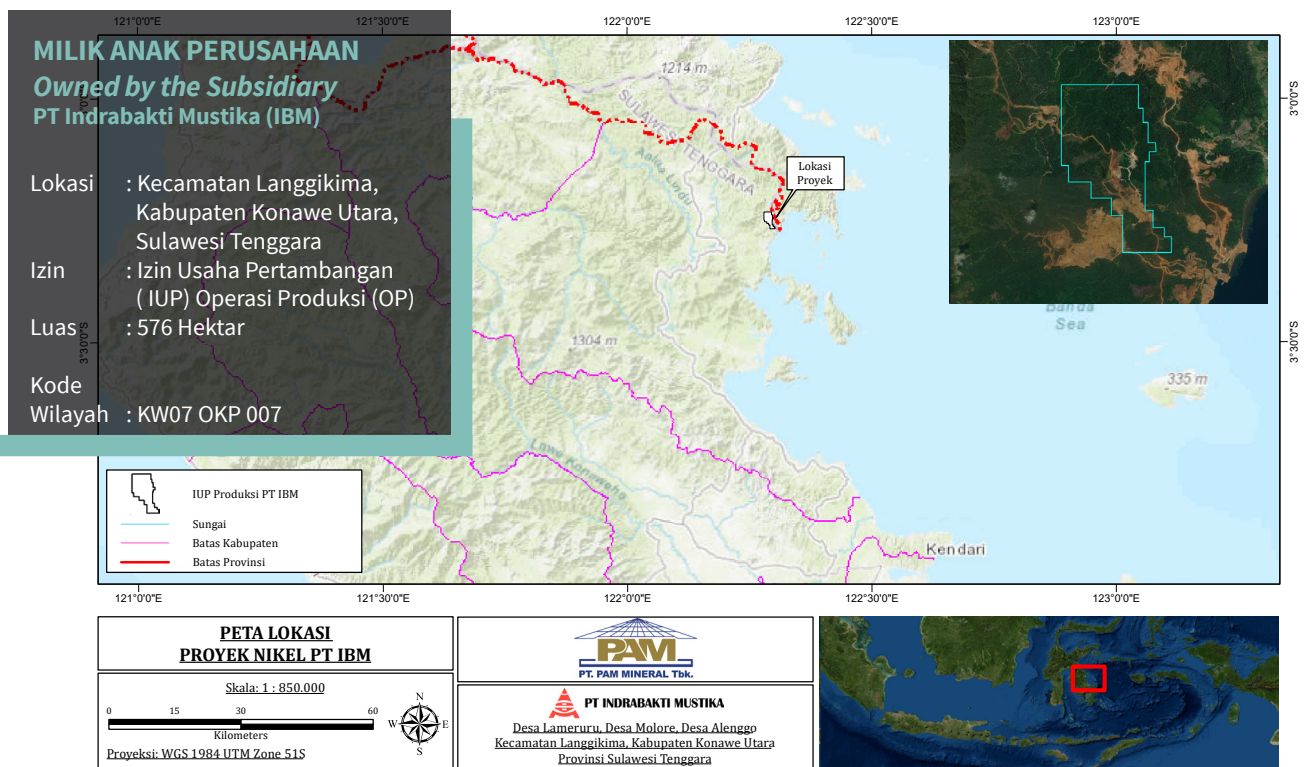
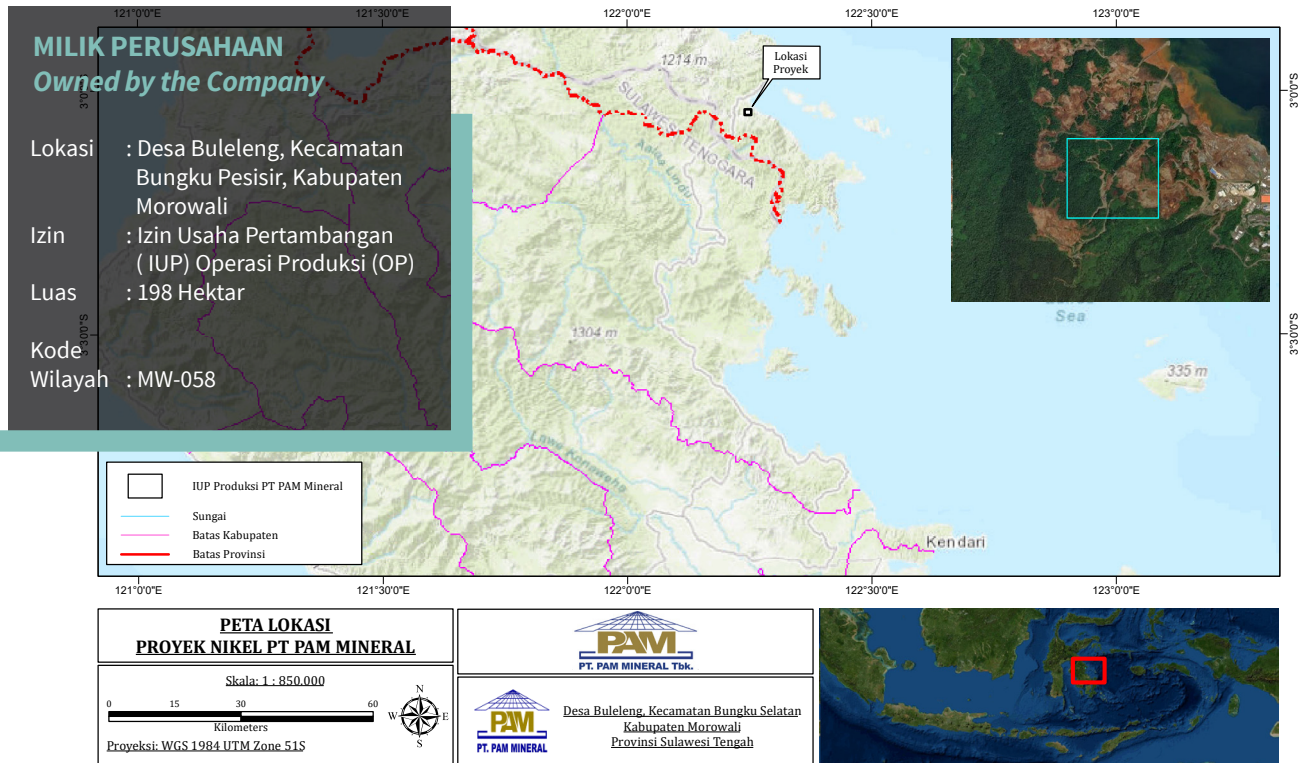
KONSUMEN

Consumer



LAHAN KONSESI

Concession Land



CADANGAN NIKEL

Nickel Reserve

Cadangan Nikel Milik Perusahaan | *Nickel Reserve of the Company*

Berdasarkan laporan KCMI yang disiapkan oleh PT AKA Geosains Consulting pada Desember 2020, dengan analisa pada lahan IUP Perseroan berlokasi di di Desa Buleleng dan Laroenai, Kabupaten Morowali, Provinsi Sulawesi Tengah, berikut adalah data cadangan Perseroan per 2020 yang diklasifikasikan menurut kadar Ni:

Based on the KCMI report prepared by PT AKA Geosains Consulting in December 2020, with analysis of the Company's IUP land located in Buleleng and Laroenai Villages, Morowali Regency, Central Sulawesi Province, the following is the Company's reserve data as of 2020 classified according to grade Ni:

Blok	Ore (juta WMT)	% Ni	Area (Ha)	OB (juta BCM)	SR (BCM/ton)
Tiara	0.92	1.49	17.56	1.40	1.52
BCL	2.02	1.5 - 1.67	38.99	2.50	1.17 - 1.26
Cindy	0.07	1.47	3.23	0.14	2.00
Kartini	0.5	1.42-1.48	13.13	0.90	1.67 - 1.81
Melati	0.09	1.39-1.42	6.43	0.15	1.00 - 1.86
Raisa	0.02	1.38	1.63	0.08	4.00
Syahrini	0.08	1.59	2.2	0.16	2.00
Total	3.7	1.51	83.15	5.33	1.44

Cadangan Nikel Milik IBM | *IBM's Nickel Reserve*

Berdasarkan laporan KCMI yang disiapkan oleh PT AKA Gesosains pada Desember 2020, dengan analisa pada lahan IUP Perseroan yang berlokasi di desa Lameruru, Kabupaten Konawe Utara, Provinsi Sulawesi Tenggara, berikut adalah data cadangan IBM yang diklasifikasikan menurut kadar Ni:

Based on the KCMI report prepared by PT AKA Gesoscience in December 2020, with analysis of the Company's IUP land located in Lameruru village, North Konawe Regency, Southeast Sulawesi Province, the following is IBM's reserve data classified according to Ni content:

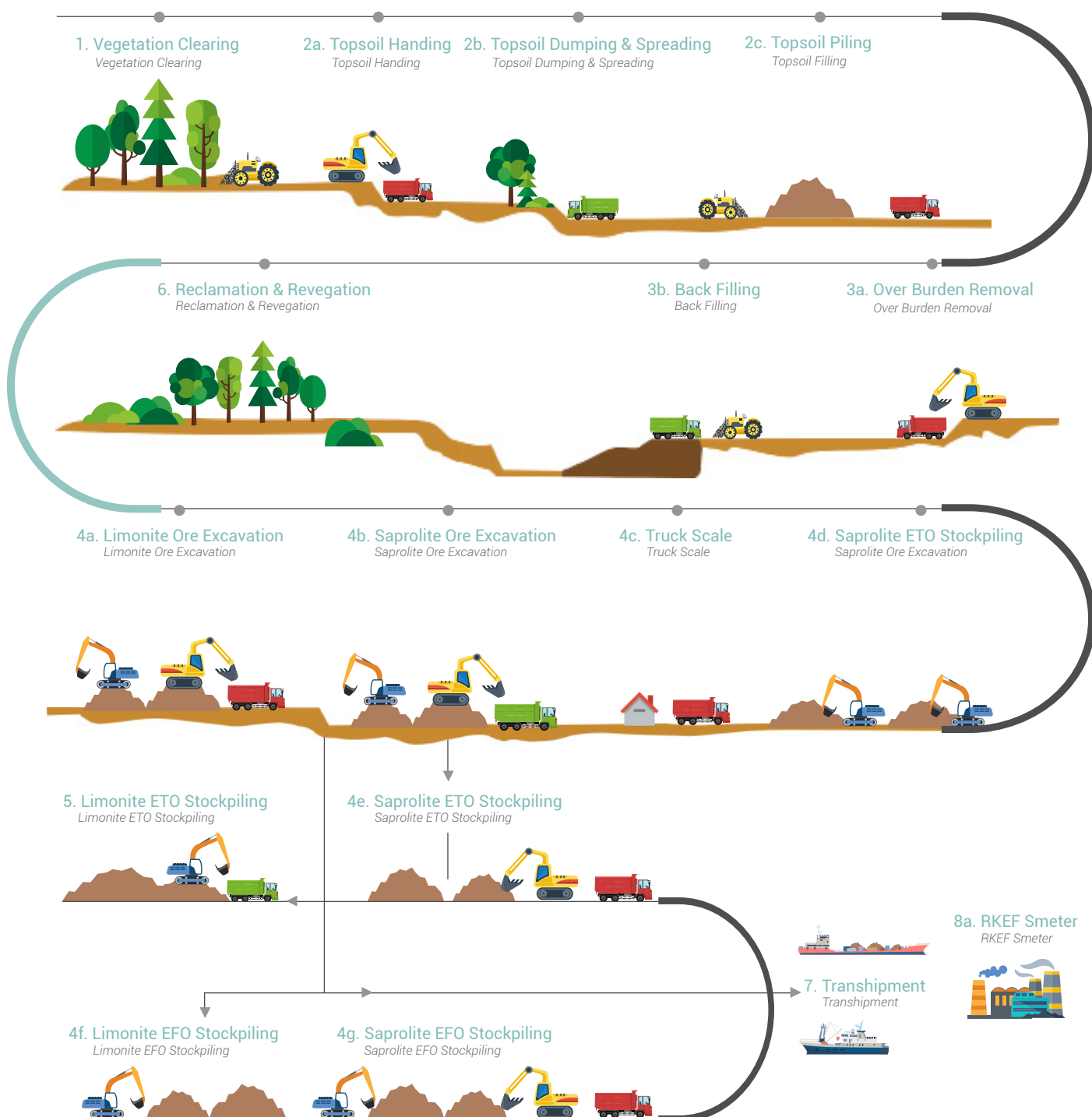
Blok	Kelas	Ore (juta WMT)	% Ni	OB (juta BCM)	SR (BCM/ton)
Bitti	Terbukti/Proven	0.76	1.62	0.32	0.41
	Terkira/Probable	1.85	1.53	2.28	1.23
Kolaka	Terkira/Probable	0.15	1.56	0.22	1.5
Mangrove	Terbukti/Proven	0.33	1.54	0.41	1.24
	Terkira/Probable	1.12	1.56	1.52	1.35
Silae	Terkira/Probable	0.01	1.40	0.09	6.93
Ulin	Terkira/Probable	0.07	1.58	0.04	0.66
Total		4.30	1.56	4.88	1.14

PROSES PENAMBANGAN DAN TRANSPORTASI

Mining Process and Transportation

Proses penambangan dilakukan dengan sistem pertambangan terbuka. Bijih nikel digali menggunakan excavator dan diangkut menggunakan dump truck melalui jalan selebar 20 meter ke stock yard yang berjarak 2 km dari ROM tambang. Kemudian dari stock yard, bijih nikel diangkut ke pelabuhan dengan jarak tempuh 2 km untuk dimuat ke tongkang dan kemudian dikirim ke Pelabuhan bongkar.

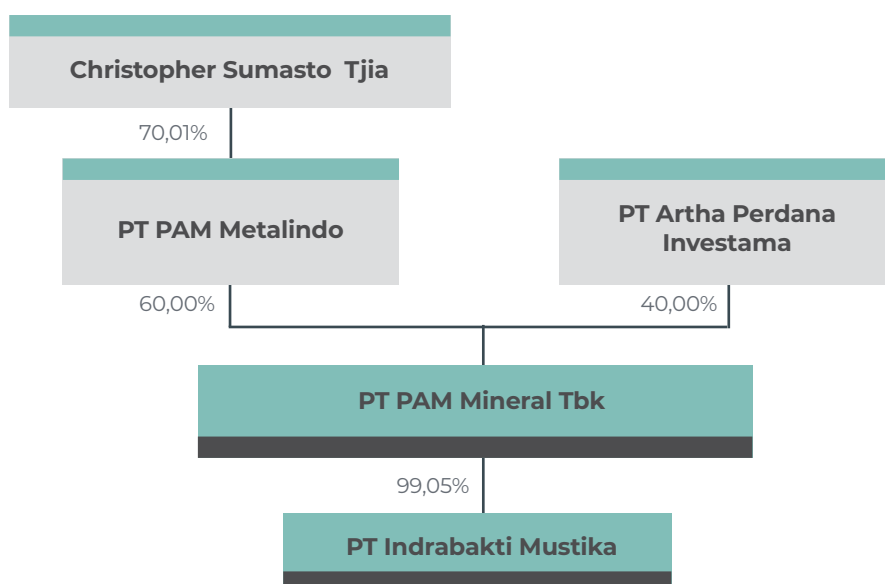
The mining process is carried out with an open mining system. Nickel ore is excavated using excavators and transported by dump trucks through a 20 meter wide road to the stock yard which is 2 km from the mine ROM. Then from the stock yard, nickel ore is transported to the port with a distance of 2 km to be loaded onto barges and then sent to the unloading port.



STRUKTUR KEPEMILIKAN

Ownership Structure

Informasi Mengenai Pemegang Saham Utama dan Pengendali | Major and Controlling Shareholders



Christopher Sumasto Tjia adalah pengendali Perseroan.

Christopher Sumasto Tjia is the controlling shareholder.

ANAK PERUSAHAAN

Subsidiary

Nama Perusahaan Company Name	Kepemilikan Ownership	Bidang Usaha Line of Business	Total Aset Asset (Rp Miliar / Rp Billion)	Status Operasional Operational Status	Lokasi Tambang Mining Location
PT Indrabakti Mustika (IBM)	99,05%	Membangun dan/atau mengelola kawasan rekreasi dan pariwisata <i>Building and/ or managing recreational area and tourism (theme park)</i>	121,8	Beroperasi (Operational)	Lameruru, Langgikima, Konawe Utara, Sulawesi Tenggara Lameruru

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Competitive Advantage



LAHAN LAND

Perseroan dan Anak Perusahaan IBM, mengelola lahan milik pemerintah dengan status Kawasan Hutan Produksi berdasarkan IPPKH Perseroan.

The Company and its IBM Subsidiary, manage land owned by the government with the status of Production Forest Area based on the Company's IPPKH.



SUMBER DAYA & CADANGAN RESOURCES & RESERVES

Perseroan dan Anak Perusahaan IBM memiliki sumber daya dan cadangan yang sudah terverifikasi dengan standarisasi KCM1 2017 sehingga optimalisasi sumber daya dan cadangan dapat menyesuaikan dengan kebutuhan pasar

The Company and its IBM Subsidiaries have resources and reserves that have been verified with the 2017 KCM1 standardization so that the optimization of resources and reserves can adapt to market needs



INFRASTRUKTUR INFRASTRUCTURE

Perseroan dan Anak Perusahaan IBM memiliki infrastruktur penambangan yang terintegrasi dengan fasilitas laboratorium dalam rangka menjamin kualitas produk seakurat mungkin

The Company and its IBM Subsidiaries have mining infrastructure that is integrated with laboratory facilities in order to ensure the product quality is as accurate as possible



DERMAGA DOCK

Perseroan dan Anak Perusahaan IBM telah membangun dermaga JETTY yang memiliki kapasitas slot atau pintu 5-6 tongkang (dimana masing-masing tongkang berkapasitas 7.500 - 10.000 MT) yang terletak diujung jalan hauling dengan jarak 3 - 5 km dari pit tambang ke pelabuhan.

The Company and its IBM Subsidiary have built a JETTY wharf which has a slot or gate capacity of 5-6 barges (where each barge has a capacity of 7,500 - 10,000 MT) which is located at the end of the hauling road with a distance of 3-5 km from the mining pit to the port.



LOKASI STRATEGIS STRATEGIC LOCATION

Perseroan dan Anak Perusahaan IBM memiliki IUP yang berlokasi strategis, berada di sepanjang pantai timur provinsi Sulawesi Tenggara dan Sulawesi Tengah. Disepanjang Pantai Timur Sulawesi terdapat 2 kawasan industri besar yang bergerak dibidang pengolahan dan pemurnian nikel yaitu Virtue Dragon Nickel Industry dan Indonesia Morowali Industrial Park.

The Company and its IBM Subsidiary have IUPs which are strategically located along the east coast of Southeast Sulawesi and Central Sulawesi provinces. Along the East Coast of Sulawesi, there are 2 large industrial areas engaged in nickel processing and refining, namely Virtue Dragon Nickel Industry and Indonesia Morowali Industrial Park.

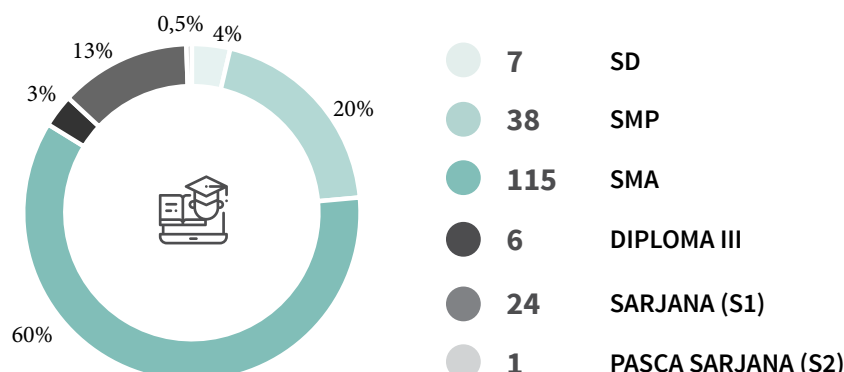
SUMBER DAYA MANUSIA

Human Resources

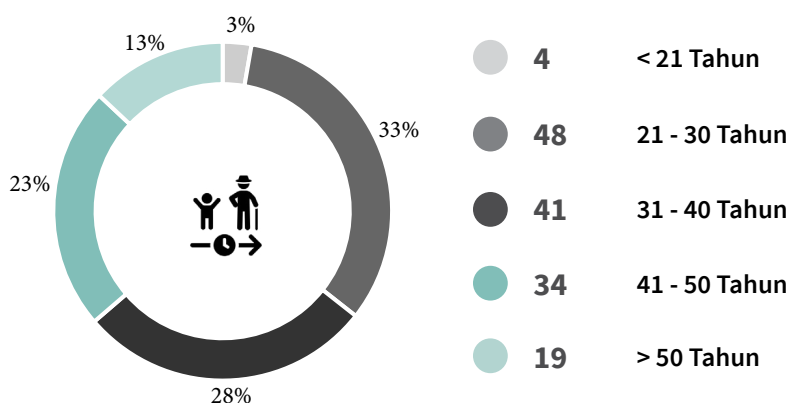
Pada tahun 2020, Perseroan memiliki karyawan dengan jumlah 146, dimana 50 merupakan karyawan tetap dan 96 adalah karyawan kontrak. Berikut adalah sebaran menurut tingkat pendidikan dan usia karyawan dalam periode tersebut:

In 2020, the Company had 146 employees, of which 50 are permanent and 96 are contract based. The following is a description of the distribution based on education level and age of the employees in that period:

Karyawan Menurut Tingkat Pendidikan Employee by Level of Education



Karyawan Menurut Usia Employee by Age Group



Karyawan Perseroan tergabung dalam serikat pekerja yaitu Federasi Serikat Pekerja Metal Indonesia (FSPMI) dengan bukti pencatatan lembaga kerjasama bipartit no. 560/7230-Disnaker/2020.

The Company's employees are members of a labor union, namely the Federation of Indonesian Metal Workers Union (FSPMI) with proof of registration of the bipartite cooperation institution no. 560/7230-Disnaker/2020.

Fasilitas Pegawai terdiri dari :

1. Benefit Kesehatan Rawat Inap, yang di mana memberikan manfaat kesehatan untuk resiko penyakit kategori berat, serta manfaat ketika terjadi kecelakaan kerja, baik di hari kerja maupun di luar jam kerja.
2. BPJS Ketenagakerjaan :
3. JHT (Jaminan Hari Tua), sebagai manfaat tabungan untuk masa tua.
4. JKK (Jaminan Kecelakaan Kerja), sebagai manfaat bagi pegawai ketika mengalami kecelakaan kerja di hari kerja, juga santunan apabila kecelakaan berdampak pada cacatnya pegawai.
5. JKM (Jaminan Kematian), sebagai manfaat santunan apabila pegawai meninggal dunia.
6. JP (Jaminan Pensiun), sebagai manfaat tabungan yang diterima ketika usia pensiun.
7. BPJS Kesehatan, sebagai manfaat di mana memberikan manfaat yang disebabkan resiko penyakit ringan dan berat.

Employee facilities consist of:

1. Inpatient Health Benefit, which provides health benefits for the risk of severe disease, as well as benefits in the event of a work accident, both on weekdays and outside working hours.
2. BPJS of Employment.
3. JHT (Old Age Guarantee), as a savings benefit for old age.
4. JKK (Work Accident Insurance), as a benefit for employees when they have a work accident on weekdays, as well as compensation if the accident has an impact on the employee's disability.
5. JKM (Death Guarantee), as a compensation benefit if an employee dies.
6. JP (Pension Guarantee), as a savings benefit received at retirement age.
7. BPJS Health, as a benefit which provides benefits due to the risk of mild and severe disease.

PROFIL DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Profile of Board of Directors and Board of Commissioners

Berdasarkan Akta IPO, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang menjabat saat ini adalah sebagai berikut:

Based on IPO Deed, the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors are as follows:

Dewan Komisaris Board of Commissioners	Direksi Board of Directors
Komisaris Utama President Commissioner	Direktur Utama President Director
David Kristiali	Ruddy Tjanaka
Komisaris Independen Independent Commissioner	Direktur Director
Yamin Dharmawan	Herman
	Direktur Director
	Roni Permadi Kusumah

Lama masa jabatan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah selama 5 (lima) tahun sejak tanggal pengangkatannya.

The term of office of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company is 5 (five) years from the date of their appointment.

Berikut ini adalah keterangan singkat mengenai masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan:

Profil Dewan Komisaris

Board of Commissioners



David Kristiali

Komisaris Utama | President Commissioner

Warga Negara Indonesia, 44 Tahun

Indonesian citizen, 44 Years Old

Menjabat sebagai Komisaris Utama Perseroan sejak Agustus 2020.

Saat ini juga menjabat sebagai Direktur Utama di PT Pasir Prima Coal Indonesia sejak 2016.

Berpengalaman sebagai Direktur Operasional di PT Beringin Utama (2011-2016) dan Direktur Pemasaran di PT Lati Tanjung Harapan (2008-2011).

Meraih gelar Bachelor of Science bidang Finance and Management dari Oklahoma State University, Amerika Serikat pada tahun 1997.

Served as the Company's President Commissioner since August 2020.

Currently also serves as the President Director of PT Pasir Prima Coal Indonesia since 2016.

Experienced as Director of Operations at PT Beringin Utama (2011-2016) and Director of Marketing at PT Lati Tanjung Harapan (2008-2011).

He holds a Bachelor of Science degree in Finance and Management from Oklahoma State University, United States in 1997.



Yamin Dharmawan

Komisaris Independen | Independent Commissioner

**Warga Negara Indonesia,
46 Tahun**

Indonesian citizen, 46 Years Old

Menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak Agustus 2020.

Saat ini juga menjabat sebagai Agency Director di PT Prudential Life Assurance sejak 2007.

Berpengalaman sebagai Asisten Manajer Pemasaran di PT Edico Utama (2006-2007) dan Manajer Pemasaran di PT Karya Mandiri Motor (1998-2006).

Meraih gelar D3 Manajemen Pemasaran dari Universitas Tarumanegara pada tahun 1996, dan meraih gelar Registered Financial Planner dari Universitas Indonesia pada tahun 2011.

Served as Independent Commissioner of the Company since August 2020.

Currently also serves as Agency Director at PT Prudential Life Assurance since 2007.

Experienced as Assistant Marketing Manager at PT Edico Utama (2006-2007) and Marketing Manager at PT Karya Mandiri Motor (1998-2006).

He holds a D3 degree in Marketing Management from Tarumanegara University in 1996, and a Registered Financial Planner from the University of Indonesia in 2011.

Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris lainnya dan Pemegang Saham Utama.

The Board of Commissioners has no affiliation with other members of the Board of Commissioners and Major Shareholders.

Profil Direksi

Board of Directors

Warga Negara Indonesia, 51 Tahun

Indonesian citizen, 51 Years Old

Menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak 2010.

Meraih gelar Sarjana dari Fakultas Pertanian Universitas Sebelas Maret dengan bidang studi Ilmu Tanah, pada tahun 1993.

Saat ini juga menjabat sebagai Direktur di PT. PAM Aneka Industri sejak 2015, Direktur di PT. Aneka Minergy Resources sejak 2015, Direktur di PT Wahana Mitra Alam sejak 2016, Direktur di PT PAM Metalindo sejak 2019, Direktur di PT. Indrabakti Mustika sejak 2019, serta sebagai anggota aktif dari Asosiasi Penambang Nikel Indonesia (APNI) sejak 2018.

Berpengalaman sebagai Komisaris dari PT Adhi Tirta Mustika (2000 – 2010), Komisaris dari PT Kaliwangi Dharma Adikara (2004 – 2008) dan Direktur dari PT. Paramitha Cipta Sarana (2004 – 2015).

Served as President Director of the Company since 2010.

He earned a Bachelor's degree from the Faculty of Agriculture, Sebelas Maret University with a major in Soil Science, in 1993.

Currently also serves as Director at PT. PAM Aneka Industri since 2015, Director at PT. Aneka Minergy Resources since 2015, Director at PT Wahana Mitra Alam since 2016, Director at PT PAM Metalindo since 2019, Director at PT. Indrabakti Mustika since 2019, as well as an active member of the Indonesian Nickel Miners Association (APNI) since 2018.

Experienced as Commissioner of PT Adhi Tirta Mustika (2000 – 2010), Commissioner of PT Kaliwangi Dharma Adikara (2004 – 2008) and Director of PT. Paramitha Cipta Sarana (2004 – 2015).



Ruddy Tjanaka

Direktur Utama | President Director

Warga Negara Indonesia, 38 Tahun

Indonesian citizen, 38 Years Old

Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak Agustus 2020.

Meraih gelar Sarjana Teknik Geologi di Universitas Gadjah Mada pada tahun 2006.

Saat ini sebagai anggota aktif dari AusIMM with MAusIMM Number 334607 sejak 2018.

Berpengalaman sebagai Project Engineer Support in Business Improvement and Mine Development Department di PAM Grup divisi tambang (2007 – Agustus 2020), Kepala Teknik Tambang/ Project Manager site Langgikima di PT. Indrabakti Mustika (Juni 2018-Juli 2020), Project Manager site Laronai di PT. Pam Mineral (Agustus 2009 - Mei 2012) Project Manager site Balangan di PT. Paramitha Cipta Sarana (2008-2009) dan GIS Engineer di PT Zasuko Info (2006 – 2007).

Served as Director of the Company since August 2020.

He holds a Bachelor's degree in Geological Engineering at Gadjah Mada University in 2006.

Currently an active member of AusIMM with MAusIMM Number 334607 since 2018.

Experienced as Project Engineer Support in Business Improvement and Mine Development Department at PAM Group mining division (2007 – August 2020), Head of Mining Engineering/Project Manager at Langgikima site at PT. Indrabakti Mustika (June 2018-July 2020), Project Manager of the Laronai site at PT. Pam Mineral (August 2009 - May 2012) Project Manager of the Balangan site at PT. Paramitha Cipta Sarana (2008-2009) and GIS Engineer at PT Zasuko Info (2006 – 2007).



Roni Permadi Kusumah

Direktur | Director



Herman
Direktur | Director

Direksi tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi lainnya, Dewan Komisaris dan Pemegang Saham Utama



The Board of Directors has no affiliation with other members of the Board of Directors, Board of Commissioners and Major Shareholders..

Warga Negara Indonesia, 44 Tahun
Indonesian citizen, 44 Years Old

Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak Agustus 2020.

Meraih gelar Sarjana dari Fakultas Akuntansi Universitas Kristen Krida Wacana dengan bidang studi Jurusan Akuntansi, pada tahun 1998.

Saat ini juga menjabat sebagai Komisaris di PT Wahana Mitra Alam sejak 2014, Komisaris di PT Aneka Minergy Resources sejak 2015, serta juga menjabat sebagai Direktur di PT Serviam Resources sejak 2018.

Berpengalaman sebagai Manajer Akuntansi Keuangan dari PT DAST Motor (2003 –2005), Staf Perpajakan dari PT Wahana Makmur Sejati, Dealer Utama Sepeda Motor Honda (1998 – 2000).

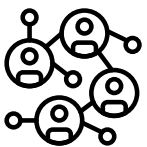
Served as Director of the Company since August 2020.

He holds a Bachelor's degree from the Faculty of Accounting, Krida Wacana Christian University with a major in Accounting, in 1998.

Currently also serves as Commissioner at PT Wahana Mitra Alam since 2014, Commissioner at PT Aneka Minergy Resources since 2015, and also serves as Director at PT Serviam Resources since 2018.

Experienced as Financial Accounting Manager from PT DAST Motor (2003 –2005), Tax Staff from PT Wahana Makmur Sejati, Main Dealer for Honda Motorcycles (1998 – 2000).

03



ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

KINERJA KEUANGAN

Financial Performance

Berikut adalah pembahasan detail mengenai kinerja keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 31 Desember 2019. Pembahasan keuangan ini harus dibaca bersama dengan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 31 Desember 2019 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tjahjadi dan Tamara dengan opini Wajar Tanpa Pengecualian, ditandatangani oleh David Wijaya, S.E., Ak., CPA (Ijin Akuntan Publik No. 1258) serta telah disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK); serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Emiten atau Perusahaan Publik yang dikeluarkan oleh OJK.

The following is a detailed discussion of financial performance for the years ended December 31, 2020 and December 31, 2019. This financial discussion should be read together with the Company's Financial Statements for the years ended December 31, 2020 and December 31, 2019 which have been audited by the Public Accounting Firm Tjahjadi and Tamara with Unqualified Opinion, signed by David Wijaya, S.E., Ak., CPA (Public Accountant License No. 1258), and has been presented in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia; Financial Services Authority (OJK) regulations; and Guidelines for Presentation and Disclosure of Reports of Issuers or Public Companies issued by OJK.

Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain

In Million of Rupiah, unless otherwise stated
Perubahan/Changes

Uraian	2020*	2019	Nominal	%	Description
Aset lancar	124,118	1,146	122,972	10.731%	Current asset
Aset tidak lancar	65,597	43,228	22,369	52%	Non-current asset
Total Aset	189,715	44,374	145,341	328%	Total Assets
Lliabilitas jangka pendek	78,371	9,964	68,408	687%	Current liabilities
Liabilitas jangka panjang	4,563	111,279	(106,716)	-96%	Non-current liabilities
Total Liabilitas	82,935	121,243	(38,308)	-32%	Total Liabilities
Ekuitas	106,780	(76,869)	183,649	-239%	Equity
Total Liabilitas dan Ekuitas	189,715	44,374	145,341	328%	Total Liabilities and Equity

*) Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020 | Financial statements were consolidated on August 18, 2020

Aset Lancar

Pada tahun 2020, aset lancar naik signifikan 10.731% atau sebesar Rp122,9 miliar, dari sebelumnya hanya Rp1,1 miliar di tahun 2019 menjadi Rp124,1 miliar. Hal ini diakibatkan karena kenaikan kas & bank, piutang usaha, persediaan, serta uang muka dan biaya dibayar di muka.

Current Asset

In 2020, current assets increased significantly by 10.731% or Rp122.9 billion, from previously only Rp1.1 billion in 2019 to Rp124.1 billion. This was due to an increase in cash & bank, trade receivables, inventories, as well as advances and prepaid expenses.

Aset Tidak Lancar

Pada tahun 2020, aset tidak lancar naik 52% atau sebesar Rp22,3 miliar dibandingkan dengan tahun lalu yang berada pada angka Rp43,2 miliar yang terutama karena peningkatan aset tetap dan properti pertambangan atas akuisisi entitas anak.

Non-Current Asset

In 2020, non-current assets increased by 52% or Rp22.3 billion compared to last year's figure of Rp43.2 billion which was mainly due to an increase in fixed assets and mining properties from the acquisition of subsidiaries.

Total Aset

Secara total, aset naik 328% atau setara dengan sekitar Rp145,3 miliar dari tahun 2019 ke tahun 2020, dimana kenaikan aset lancar dari kas & bank, piutang usaha, persediaan, serta uang muka dan biaya dibayar di muka menjadi sumber utamanya.

Total Asset

In total, assets increased by 328% or equivalent to around Rp145.3 billion from 2019 to 2020, where the increase in current assets from cash & bank, trade receivables, inventories, as well as advances and prepaid expenses were the main sources.

Liabilitas Jangka Pendek

Pada tahun 2020, liabilitas jangka pendek naik 687% atau Rp68,4 miliar dari tahun sebelumnya Rp9,9 miliar, menjadi Rp78,3 miliar. Hal ini terutama akibat dari kenaikan utang usaha pihak ketiga dan uang muka penjualan.

Liabilitas Jangka Panjang

Pada tahun 2020, liabilitas jangka panjang turun 96% menjadi hanya Rp4,5 miliar dari tahun sebelumnya yang mencapai Rp111,2 miliar. Kontributor utama penurunan tersebut adalah pelunasan obligasi konversi sebesar Rp104,2 miliar.

Total Liabilitas

Dengan penurunan yang signifikan atas Liabilitas Jangka Panjang sebesar Rp104,2 miliar, walaupun Liabilitas Jangka Pendek bertambah Rp68,4 miliar, namun Total Liabilitas turun 32% atau sebesar Rp38,3 miliar dari Rp121,2 miliar pada tahun 2019 menjadi Rp82,9 miliar pada tahun 2020.

Ekuitas

Ekuitas naik sebesar Rp183,6 miliar dari sebelumnya Perseroan mengalami defisiensi modal. Pada tahun 2020, ekuitas berada pada angka Rp106,7 miliar, dimana kenaikan tersebut terutama karena adanya setoran modal sebesar Rp153 miliar.

Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain

Current Liabilities

In 2020, current liabilities increased by 687% or Rp68.4 billion from Rp9.9 billion in the previous year, to Rp78.3 billion. This was mainly due to an increase in third party trade payables and advances for sales

Non-Current Liabilities

In 2020, long-term liabilities decreased by 96% to only Rp4.5 billion from the previous year which reached Rp111.2 billion. The main contributor to the decline was the redemption of convertible bonds amounting to Rp104.2 billion.

Current Liabilities

With a significant decrease in Long-Term Liabilities of Rp104.2 billion, although Current Liabilities increased by Rp68.4 billion, Total Liabilities decreased by 32% or Rp38.3 billion from Rp121.2 billion in 2019 to Rp82.9 billion in year 2020.

Equity

Equity increased by Rp183.6 billion from the previous Company's capital deficiency. In 2020, equity stood at Rp106.7 billion, where the increase was mainly due to a paid-in capital of Rp153 billion.

In Million of Rupiah, unless otherwise stated

Perubahan/Changes

Uraian	2020*	2019	Nominal	%	Description
Penjualan	188,022	-	188,022	n.a.	Sales
Beban pokok penjualan	(116,635)	-	(116,635)	n.a.	COGS
Laba bruto	71,386	-	71,386	n.a.	Gross profit
Laba (rugi) usaha	45,843	(16,509)	62,352	n.a.	Operating profit (Loss)
Laba (rugi) sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan	44,701	(18,400)	63,101	n.a.	Profit (loss) before income tax
Laba (rugi) neto tahun berjalan	32,010	(14,068)	46,078	n.a.	Net profit (loss) for the current year
Laba (rugi) komprehensif neto tahun berjalan	31,997	(14,072)	46,069	n.a.	Net comprehensive profit (loss) for the current year

*) Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020 | Financial statements were consolidated on August 18, 2020

Pendapatan

Pada tahun 2020, tercatat perseroan membukukan kenaikan yang signifikan sebesar Rp188 miliar dari tahun 2019. Penjualan Perseroan berasal dari Anak Perusahaan yaitu IBM yang dikonsolidasi pada bulan Agustus 2020, yang melakukan penjualan nikel kepada konsumen. Perseroan juga mengalami kenaikan harga nikel yang signifikan mulai Oktober 2020 berdasarkan HPM (Harga Patokan Mineral) jika dibandingkan harga nikel pada tahun awal tahun 2020, dimana harga nikel (kadar 1,80 %) di awal tahun 2020 sebesar USD 24/WMT, sedangkan pada awal Oktober menjadi sebesar USD 34/WMT.

Laba (Rugi)

Pendapatan yang meningkat pada tahun 2020 tersebut, menyebabkan Perseroan membukukan kenaikan yang signifikan pada postur Laba Rugi. Tercatat Perseroan membukukan Laba Bruto sebesar Rp71,3 miliar, Laba Sebelum Pajak sebesar Rp44,7 miliar dan Laba Neto Tahun Berjalan sebesar Rp32 miliar dari tahun sebelumnya yang masih membukukan Rugi, akibat belum adanya Penjualan.

Current Asset

In 2020, the company recorded a significant increase of Rp188 billion from 2019. The Company's sales came from the Subsidiary, namely IBM which was consolidated in August 2020, which sold nickel to consumers. The Company also experienced a significant increase in nickel prices starting in October 2020 based on HPM (Mineral Benchmark Prices) when compared to nickel prices in early 2020, where the nickel price (1.80% level) in early 2020 was USD 24/WMT, while in early October to USD 34/WMT.

Profit (Loss)

The increased revenue in 2020 caused the Company to record a significant increase in the Profit and Loss posture. The Company recorded a Gross Profit of Rp71.3 billion, Profit Before Tax of Rp44.7 billion and Net Profit for the Year of Rp32 billion from the previous year which still recorded a Loss, due to the absence of Sales.

Penghasilan (Kerugian) Komprehensif Lain

Penghasilan Komprehensif Lain merupakan pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi berupa Pengukuran kembali imbalan kerja karyawan sejumlah -Rp17,3 juta dan pajak terkait sejumlah Rp3,8 juta pada tahun 2020, sehingga total Rugi Komprehensif Lain pada tahun 2020 adalah sebesar Rp13,5 juta, turun dibandingkan tahun sebelumnya yang mencatat Rugi Komprehensif Lain sebesar Rp4,6 juta.

Total Laba Komprehensif Tahun Berjalan

Total Laba Komprehensif Tahun Berjalan pada tahun 2020 menghasilkan angka yang serupa dengan Laba Neto Tahun Berjalan, yaitu sebesar Rp31,99 miliar. Adapun tahun sebelumnya Perseroan belum membukukan Pendapatan sehingga mencatat Rugi Komprehensif Tahun berjalan sebesar Rp14 miliar.

Other Comprehensive Income (Loss)

Other Comprehensive Income is an item that will not be reclassified to profit or loss in the form of remeasurement of employee benefits amounting to -Rp17.3 million and related taxes amounting to Rp3.8 million in 2020, so that the total Other Comprehensive Loss in 2020 is Rp13.5 million, decreased compared to the previous year which recorded Other Comprehensive Loss of Rp4.6 million.

Total Comprehensive Income for The Year

Total Comprehensive Income for the Year in 2020 resulted in a figure similar to the Net Profit for the Year, which amounted to Rp31.99 billion. As for the previous year, the Company had not posted Revenue so that it recorded a Comprehensive Loss for the Year of Rp14 billion.

LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS

Liquidity, Solvency and Profitability

Pada tahun 2020, dengan adanya kenaikan Penjualan yang signifikan dan pelunasan utang, maka rasio-rasio mengalami perbaikan. Rasio Aset Lancar terhadap Liabilitas Jangka Pendek Perseroan (Rasio Lancar) tercatat sebesar 1,6x, naik jika dibandingkan dengan tahun 2019 yang tercatat hanya sebesar 0,1x. Hal tersebut mencerminkan bahwa Perseroan mampu untuk membiayai seluruh liabilitas jangka pendeknya dari aset lancar.

Kondisi solvabilitas keuangan Perseroan juga membaik, dimana sebelumnya pada tahun 2019 Total Liabilitas terhadap Aset tercatat sebesar 2,7x pada tahun 2020 rasio tersebut turun menjadi hanya 0,4x dengan adanya pelunasan utang. Adapun Ekuitas yang pada tahun 2019 mengalami defisiensi modal, dan rasionya negatif 1,6x; dengan adanya setoran modal pada tahun 2020 menyebabkan rasio Liabilitas terhadap Ekuitas tercatat sebesar positif 0,8x.

Profitabilitas pada tahun 2020 juga mencerminkan pengaruh dari adanya Penjualan Perseroan, dimana akibatnya semua rasio profitabilitas mencatatkan angka yang positif.

In 2020, with a significant increase in Sales and repayment of debt, the ratios have improved. The ratio of the Company's Current Assets to Short-Term Liabilities (Current Ratio) was recorded at 1.6x, an increase compared to 2019 which was only 0.1x. This reflects that the Company is able to finance all of its short-term liabilities from current assets.

The condition of the Company's financial solvency has also improved, where previously in 2019 Total Liabilities to Assets was recorded at 2.7x in 2020 the ratio fell to only 0.4x with the repayment of debt. As for Equity, which in 2019 experienced a capital deficiency, and the ratio was negative 1.6x; With the capital injection in 2020, the Liability to Equity ratio was recorded at positive 0.8x.

Profitability in 2020 also reflects the influence of the Company's Sales, where as a result all profitability ratios recorded positive numbers.

Rasio Keuangan	2020	2019	Financial Ratios
LIKUIDITAS			LIQUIDITY
Rasio lancar (x)	1.6	0.1	Current ratio (times)
SOLVABILITAS			SOLVABILITY
Total liabilitas / ekuitas (x)	0.8	(1.6)	Total liabilities / equity (times)
Total liabilitas / total aset (x)	0.4	2.7	Total liabilities / total assets (times)
PROFITABILITAS			PROFITABILITY
Laba Bruto / Penjualan	38%	n.a.	Gross Margin
Laba Usaha / Penjualan	24.4%	n.a.	Operating Margin
Laba Bersih / Penjualan	17%	n.a.	Net Margin
Laba Bersih / Aset	16.9%	-31.7%	Return on Asset
Laba Bersih / Ekuitas	30.0%	n.a.	Return on Equity

STRUKTUR MODAL

Capital Structure

Tercatat pada tahun 2019 dan 2020 Perseroan tidak memiliki utang berbunga, sehingga struktur pembiayaan tidak membebani posisi keuangan Perseroan. Perseroan akan terus berupaya untuk memelihara rasio permodalan yang sehat, sehingga mampu mendukung pengembangan usaha dan memaksimalkan keuntungan bagi pemegang saham.

Ke depannya, Perseroan memiliki kebijakan untuk mempertahankan Struktur Pembiayaan maupun Permodalan yang optimal, tercermin dari Rasio Pinjaman Bersih terhadap Ekuitas dan Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas yang wajar. Pinjaman Bersih dalam hal ini merupakan pinjaman yang berbunga setelah dikurangi kas yang dimiliki Perseroan. Adapun rasio tersebut pada tahun 2019 dan 2020 adalah sebagai berikut:

It was recorded that in 2019 and 2020 the Company did not have interest-bearing debt, so the financing structure did not burden the Company's financial position. The Company will continue to strive to maintain a healthy capital ratio, so as to be able to support business development and maximize profits for shareholders.

Going forward, the Company has a policy to maintain an optimal Financing and Capital Structure, as reflected in a reasonable Net Loans to Equity Ratio and a reasonable Liability to Equity Ratio. Net Loans in this case are interest-bearing loans after deducting the cash owned by the Company. The ratios in 2019 and 2020 are as follows:

Uraian	2020*	2019	Description
Pinjaman	-	-	Interest Bearing Debt
Kas	26,716	336	Cash
Pinjaman (Kas) Bersih	(26,716)	(336)	Net Debt (Cash)
Total Liabilitas	82,935	121,243	Total Liability
Ekuitas	106,780	(76,869)	Equity
Pinjaman Bersih / Ekuitas	net cash	net cash	Gearing Ratio
Total Liabilitas / Ekuitas	0.8	(1.6)	Total Liability / Equity

*) Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020 | *Financial statements were consolidated on August 18, 2020*

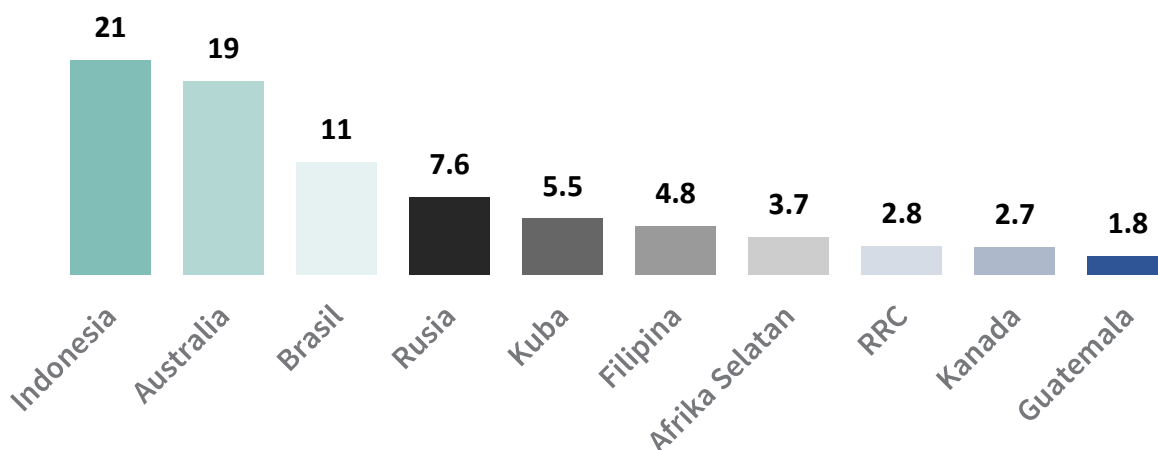
PROSPEK USAHA DAN PELUANG PERSEROAN

Business Prospects and Company Opportunities

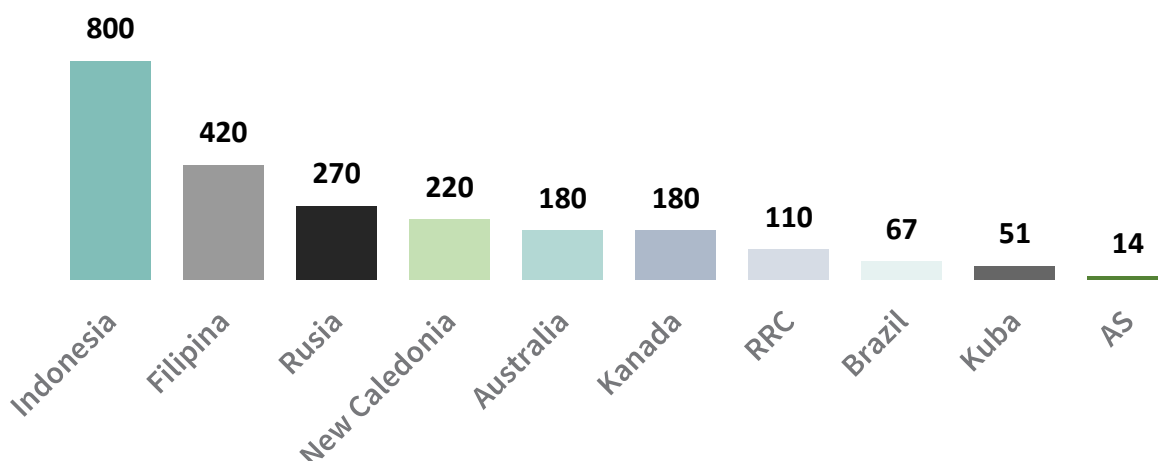
Indonesia merupakan negara yang memiliki posisi penting di industri nikel, dengan cadangan nikel terbesar di dunia, yaitu sebesar 21 juta MT dan merupakan negara produsen nikel terbesar di dunia sebesar 800 ribu MT. Dalam jangka panjang, prospek industri pertambangan dan produksi nikel diperkirakan positif dikarenakan tingginya kebutuhan nikel terutama di industri manufaktur dan konstruksi.

Indonesia is a country that has an important position in the nickel industry, with the largest nickel reserves in the world, amounting to 21 million MT and is the largest nickel producing country in the world at 800 thousand MT. In the long term, the prospect of the mining industry and nickel production is predicted to be positive due to the high demand for nickel, especially in the manufacturing and construction industries.

10 Negara dengan Cadangan Nikel Terbesar di Dunia - 2019 (juta MT) |
Top 10 Countries with Nickel Reserves in the World - 2019 (million MT)



10 Negara Produsen Nikel Terbesar di Dunia - 2019 (ribu MT) |
Top 10 Nickel Producing Countries in the World - 2019 (thousand MT)



Nikel terutama digunakan pada campuran pembuatan stainless steel dan baterai. Dengan tujuan meningkatkan ketahanan terhadap karat (korosi), nikel digunakan sebagai salah satu unsur campuran dalam bahan dasar pembuatan stainless steel. Hampir 65% nikel dunia digunakan untuk pembuatan stainless steel. Permintaan nikel juga berpotensi melonjak seiring dengan berkembangnya teknologi baterai dimana nikel banyak dibutuhkan untuk kebutuhan campuran dengan jenis logam kobalt sebagai bahan paduan untuk baterai.

Secara umum, faktor-faktor pendukung industri pertambangan dan produksi nikel di Indonesia antara lain:

Nickel is mainly used in the manufacture of stainless steel alloys and batteries. With the aim of increasing resistance to rust (corrosion), nickel is used as one of the mixed elements in the basic material for making stainless steel. Nearly 65% of the world's nickel is used to manufacture stainless steel. The demand for nickel also has the potential to soar along with the development of battery technology, where nickel is widely needed for mixed needs with cobalt metal as an alloying material for batteries.

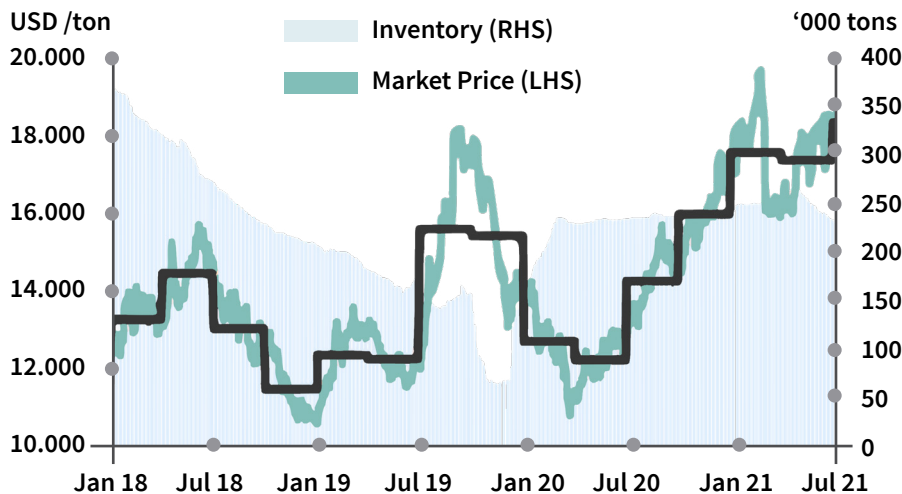
In general, supporting factors for the mining industry and nickel production in Indonesia include:

Faktor Pendukung Pertumbuhan Industri Nikel

Growth Supporting Factor for Nickel Industry

Permintaan yang kuat dan tren kenaikan harga nikel | Strong demand and upward trend in nickel prices

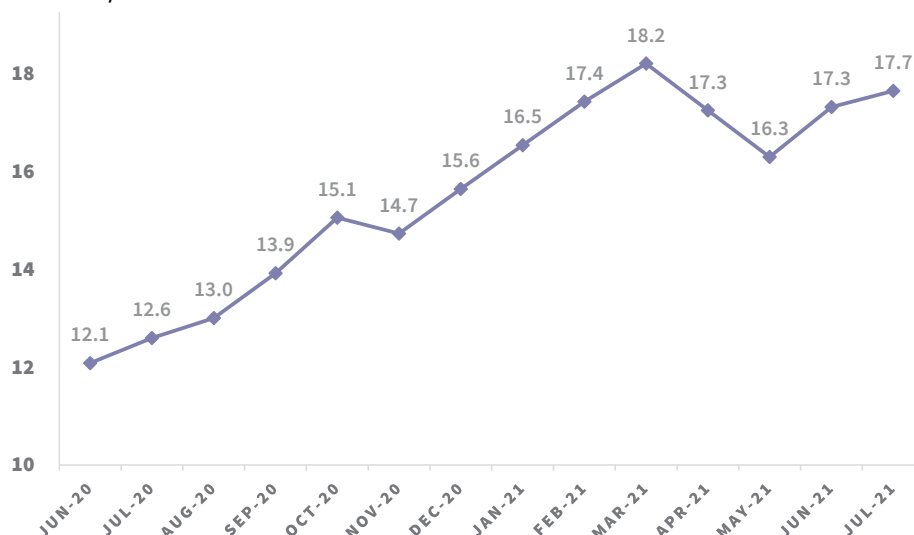
TREN HARGA NIKEL | NICKEL PRICE TREND



Sumber/Source:
Bloomberg

HARGA MINERAL ACUAN (NIKEL) | REFERENCE MINERAL PRICE (NICKEL)

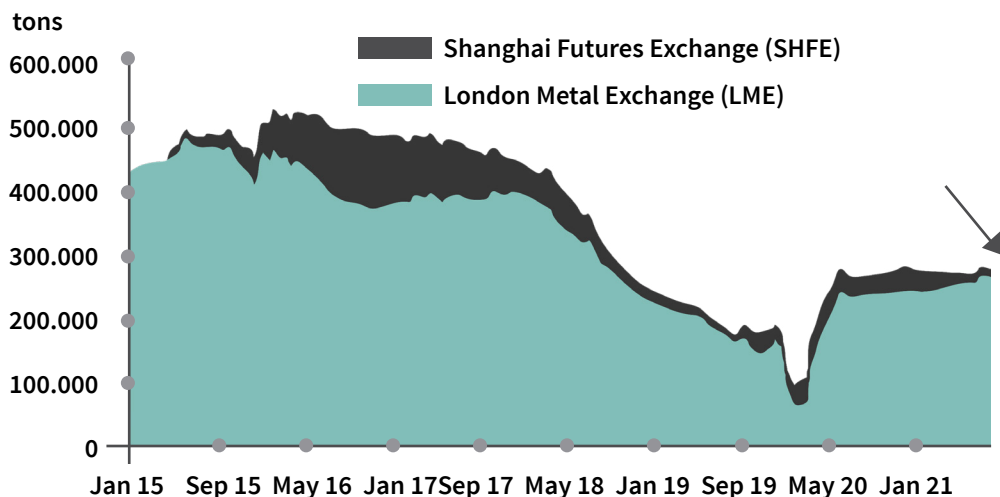
'000 USD /ton



Sumber/Source:
Harga Mineral Acuan
Dirjen Mineral dan
Batubara | Mineral
Price Reference
Directorate General of
Mineral and Coal

Persediaan global turun | Global inventories fall

➔ PERSEDIAAN NIKEL GLOBAL MENURUN | DECLINING GLOBAL NICKEL INVENTORY



Industri hilir nikel di Indonesia telah berkembang | Downstream nickel industry in Indonesia has grown

Berikut adalah kapasitas produksi smelter nikel di Indonesia, berdasarkan data Kementerian Perindustrian Republik Indonesia dalam bahan paparan pada webinar "masa depan hilirisasi nikel Indonesia" yang berjudul Strategi Pengembangan Industri Hilir Logam Berbasis Nikel Di Indonesia, Jakarta, tertanggal 13 Oktober 2020, Direktorat Jenderal Industri Logam, Mesin, Alat Transportasi dan Elektronika Kementerian Perindustrian.

The following is the production capacity of nickel smelters in Indonesia, based on data from the Ministry of Industry of the Republic of Indonesia in the presentation material on the webinar "the future of Indonesia's nickel downstreaming" entitled Development Strategy for Nickel-Based Metal Downstream Industry in Indonesia, Jakarta, dated October 13, 2020, Directorate General of Metal Industry, Machinery, Transportation Equipment and Electronics Ministry of Industry.

➔ KAPASITAS PRODUKSI SMELTER NIKEL YANG BEROPERASI | OPERATING NICKEL SMELTER PRODUCTION CAPACITY

Nama Perusahaan	Produk	Kapasitas Produksi ('000 Ton/tahun) Production Capacity ('000 Ton/year)	Lokasi
PT Sulawesi Mining Investment	NPI	300	Morowali
	Stainless Steel Slab	1000	
PT Sulawesi Mining Investment	NPI	300	Morowali
	Stainless Steel Slab	1000	
	HR CS	200,000	
	Slab CS	150,000	
	Slab CS	150,000	
PT Guang Ching Nickel & Stainless Steel	NPI	600	Morowali
	Slab (SS dan CS)	1000	
	HR (SS dan CS)	2000	
PT Indonesia Ruipu Nickel and Chrome	Ferrochrome	600	Morowali
	Stainless Steel CR	700	

Nama Perusahaan	Produk	Kapasitas Produksi ('000 Ton/tahun) Production Capacity ('000 Ton/year)	Lokasi
PT Tsingshan Steel Indonesia	NPI	507	Morowali
	Pig Iron	700	
PT Huadi Nikel Alloy Indonesia Nikel	NPI	600	Bantaeng
PT Virtue Dragon	NPI	600	Konawe
PT Megah Surya Pertiwi	NPI	240	Pulau Obi
PT Century Metalindo	NPI	50	Cikande Banten
PT Bintang Smelter Indonesia	NPI	100	Konawe Selatan
PT COR Industri Indonesia	NPI	120	Morowali Utara
PT Bintang Timur Steel	NPI	351	Tigaraksa Banten
PT Cahaya Modern Metal Industri	NPI	9	Konawe
PT Gebe Industry	Nickel Hidrat dan Nickel Metal	10	Gresik
PT Heng Tai Yuan	NPI	150	Cilegon
PT Growth Java Industry	NPI	250	Cilegon
	Pig Iron	500	
PT Ranger Nickel Industry	NPI	150	Morowali
PT Hengjaya Nickel Industry	NPI	150	Morowali

Rencana Rusia untuk mengenakan pajak ekspor atas produk besi, nikel alumunium dan tembaga pada akhir tahun 2021 | *Russia plans to impose export taxes on iron, nickel, aluminum and copper products by the end of 2021*

STRATEGI PENGEMBANGAN DAN PENJUALAN

Development and Sales Strategy

Perseroan berencana mengembangkan program eksplorasi lebih detail untuk meningkatkan kelas sumber daya dari tereka dan tertunjuk menjadi terukur di beberapa blok yang dimiliki Perseroan dan IBM, anak perusahaan, dengan cara:

The Company plans to develop a more detailed exploration program to increase the class of resources from inferred and indicated to be measured in several blocks owned by the Company and IBM, a subsidiary, by:

01 Melakukan kegiatan eksplorasi pengeboran lanjutan melalui pengeboran infill pada area spasi renggang (100 m x 100 m) dan spasi rapat (50 m x 50 m) untuk meningkatkan keyakinan model dan estimasi sumber daya mineral.

Carry out further exploration drilling activities through infill drilling in sparsely spaced (100 m x 100 m) and tightly spaced (50 m x 50 m) areas to increase model confidence and mineral resource estimation.

02 Menambah jumlah sampel duplikat dan blank serta melakukan uji eksternal (1 – 3% dari seluruh total sample) agar mengetahui bias data terhadap laboratorium lain yang bersifat independent

Increase the number of duplicate and blank samples as well as perform external tests (1% – 3% of the total sample) in order to determine the bias of the data towards other independent laboratories

03 Melakukan pengujian terhadap unsur MgO dengan lebih baik serta menambahkan beberapa unsur lain yang diuji (Al₂O₃, Cr₂O₃, MnO)

Testing the MgO element better and adding some other tested elements (Al₂O₃, Cr₂O₃, MnO)

04 Menambahkan jumlah data pada pengujian densitas dan kandungan air agar mendapatkan nilai yang lebih mewakili beberapa area eksplorasi.

Adding the amount of data on density and water content tests to get a more representative value for some exploration areas

Untuk menjaga market share, Perseroan memastikan konsistensi dan kontinuitas volume produksi dan spesifikasi produk yang dihasilkan telah sesuai dengan permintaan pasar (high grade dan low grade). Produk high grade relatif mudah diserap pasar, sedangkan untuk kategori low grade, Perseroan melakukan beberapa langkah antara lain dengan diversifikasi bijih nikel yang dihasilkan agar spesifikasi bijih nikel tersebut sesuai dengan yang dibutuhkan oleh market (pabrik), mengundang tim survey dari pihak pembeli untuk melakukan PSI (pre-shipment inspection), mengirim bulk sample untuk membantu pabrik-pabrik dalam rangka commissioning atau pilot test pabrik buyer.

To maintain market share, the Company ensures the consistency and continuity of the production volume and product specifications produced in accordance with market demand (high grade and low grade). High grade products are relatively easily absorbed by the market, while for the low grade category, the Company takes several steps, among others, by diversifying the nickel ore produced so that the specifications of the nickel ore are in accordance with the requirements of the market (factory), inviting a survey team from the buyer to carry out PSI (pre-shipment inspection), sending bulk samples to assist factories in commissioning or pilot tests of buyers' factories.

Perseroan juga memastikan mutu yang dihasilkan tetap terjaga, melalui rangkaian proses pengendalian mutu sebagai berikut:

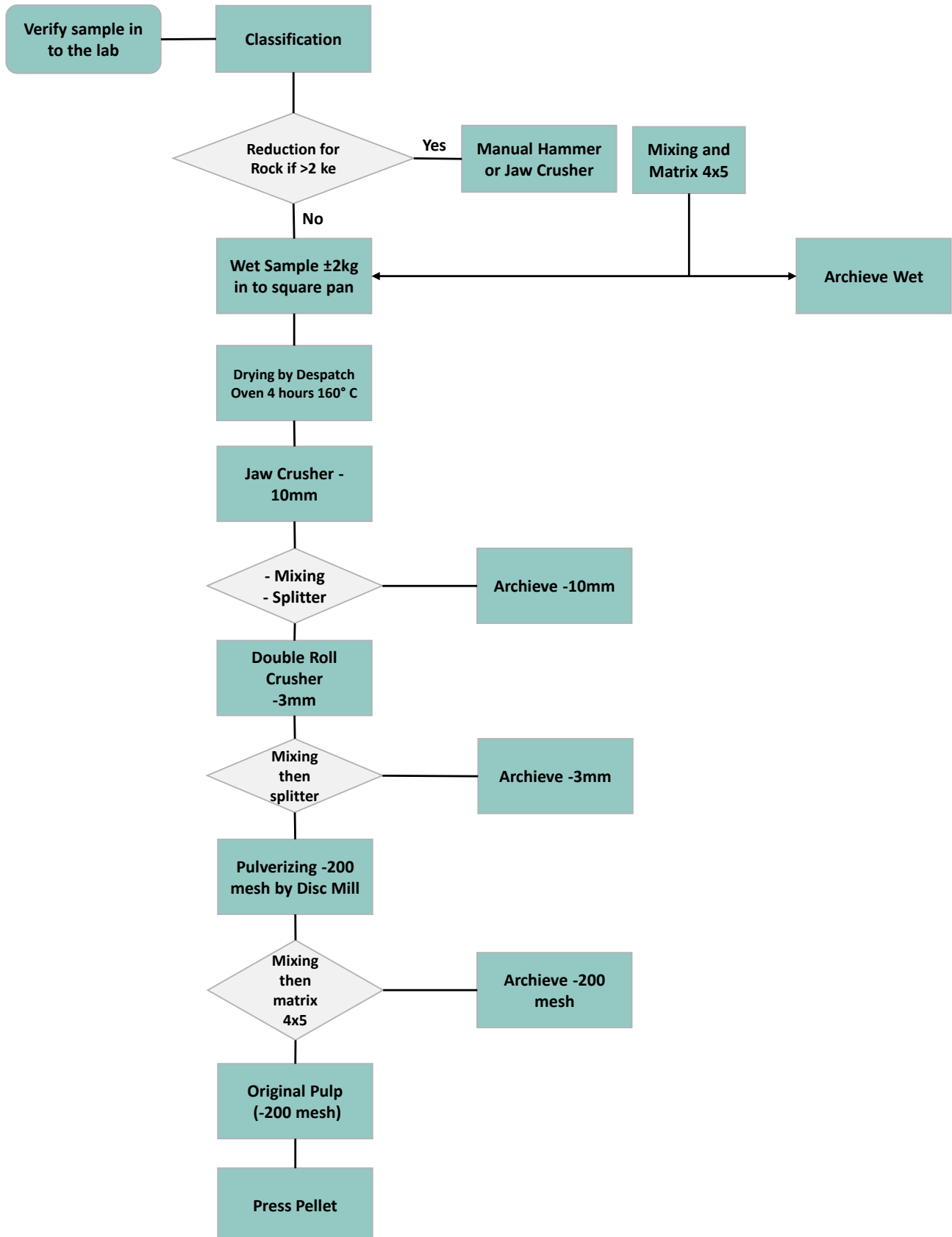
The Company also ensures that the quality produced is maintained, through a series of quality control processes as follows

Perseroan menggunakan [SOP QAQC] untuk Preparasi dan Analisa Bijih Nikel yang dilaksanakan di lab internal Perseroan. Dalam SOP tersebut, Perseroan melakukan pengecekan material input dan output untuk mengontrol kualitas nikel Perseroan. Lab perseroan melakukan uji kualitas berdasarkan SOP QAQC yang dapat dipertanggungjawabkan secara standarisasi. Hasil analisa tidak memengaruhi dan dipengaruhi oleh pihak lain. Dalam memenuhi standar internasional, masing-masing tahap dalam proses pengendalian mutu tersebut harus memenuhi standar yang telah ditentukan.

The Company uses [SOP QAQC] for Nickel Ore Preparation and Analysis which is carried out in the Company's internal lab. In the SOP, the Company checks the input and output materials to control the quality of the Company's nickel. The company's lab conducts quality tests based on standardized QAQC SOPs that can be accounted for. The results of the analysis do not influence and are influenced by other parties. In meeting international standards, each stage in the quality control process must meet predetermined standards.

STANDAR PROSES PENGENDALIAN MUTU

Quality Control Process Standard



Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank

04



TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

PRINSIP TATA KELOLA

Corporate Governance Principle

Perseroan menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) dengan tujuan untuk menciptakan sistem pengendalian dan pengaturan perusahaan yang sehat. Tolak ukur kinerja perusahaan juga dilandasi oleh etika kerja dan prinsip-prinsip pengelolaan perusahaan yang baik.

Tata kelola Perseroan menganut prinsip-prinsip Akuntabilitas, Pertanggung-jawaban, Keterbukaan, Kewajaran, dan Kemandirian dalam proses pengelolaan perusahaan, sehingga berjalan secara berkelanjutan dan memberikan manfaat bagi para pemangku kepentingan. Penerapan GCG diharapkan memberikan hasil yang lebih baik serta dapat memacu pertumbuhan yang konsisten, berkesinambungan dan dalam jangka panjang bagi kinerja Perseroan.

The Company applies the principles of Good Corporate Governance (GCG) with the aim of creating a healthy corporate control and regulation system. The company's performance benchmarks are also based on work ethics and the principles of good company management.

The Company's governance adheres to the principles of Accountability, Responsibility, Openness, Fairness, and Independence in the company's management process, so that it runs in a sustainable manner and provides benefits to stakeholders. The implementation of GCG is expected to provide better results and can spur consistent, sustainable and long-term growth for the Company's performance.

STRUKTUR TATA KELOLA

Corporate Governance Structure

Perseroan berupaya merancang struktur tata kelola perusahaan sehingga dapat efektif dan efisien disesuaikan dengan kompleksitas usaha dan ketentuan yang berlaku untuk dapat menerapkan aspek-aspek GCG secara penuh dan berkelanjutan.

Struktur tata kelola Perseroan terdiri dari struktur Organ Utama yang merupakan organ pengambil keputusan dan penentu kebijakan. Organ utama dibantu oleh Organ Pendukung, untuk menjamin terciptanya pemenuhan aspek-aspek GCG yang mengacu pada best practices dan peraturan perundang-undangan yang berlaku dengan landasan Anggaran Dasar dan Budaya Perusahaan.

The Company seeks to design a corporate governance structure so that it can be effective and efficient in accordance with the complexity of the business and applicable regulations to be able to fully and sustainably implement GCG aspects.

The corporate governance structure consists of the Main Organ structure which is the decision-making and policy-making organ. The main organs are assisted by Supporting Organs, to ensure the fulfillment of GCG aspects that refer to best practices and applicable laws and regulations on the basis of the Articles of Association and Corporate Culture.

Organ Utama | Main Organ

- ➔ Rapat Umum Pemegang Saham, wadah pengambilan keputusan tertinggi
The General Meeting of Shareholders, the highest decision-making forum
- ➔ Dewan Komisaris, badan pengawas utama yang mengawasi manajemen Perseroan
The Board of Commissioners, the main oversight body overseeing Company management
- ➔ Direksi, selaku manajemen Perseroan
The Board of Directors, the management of the Company

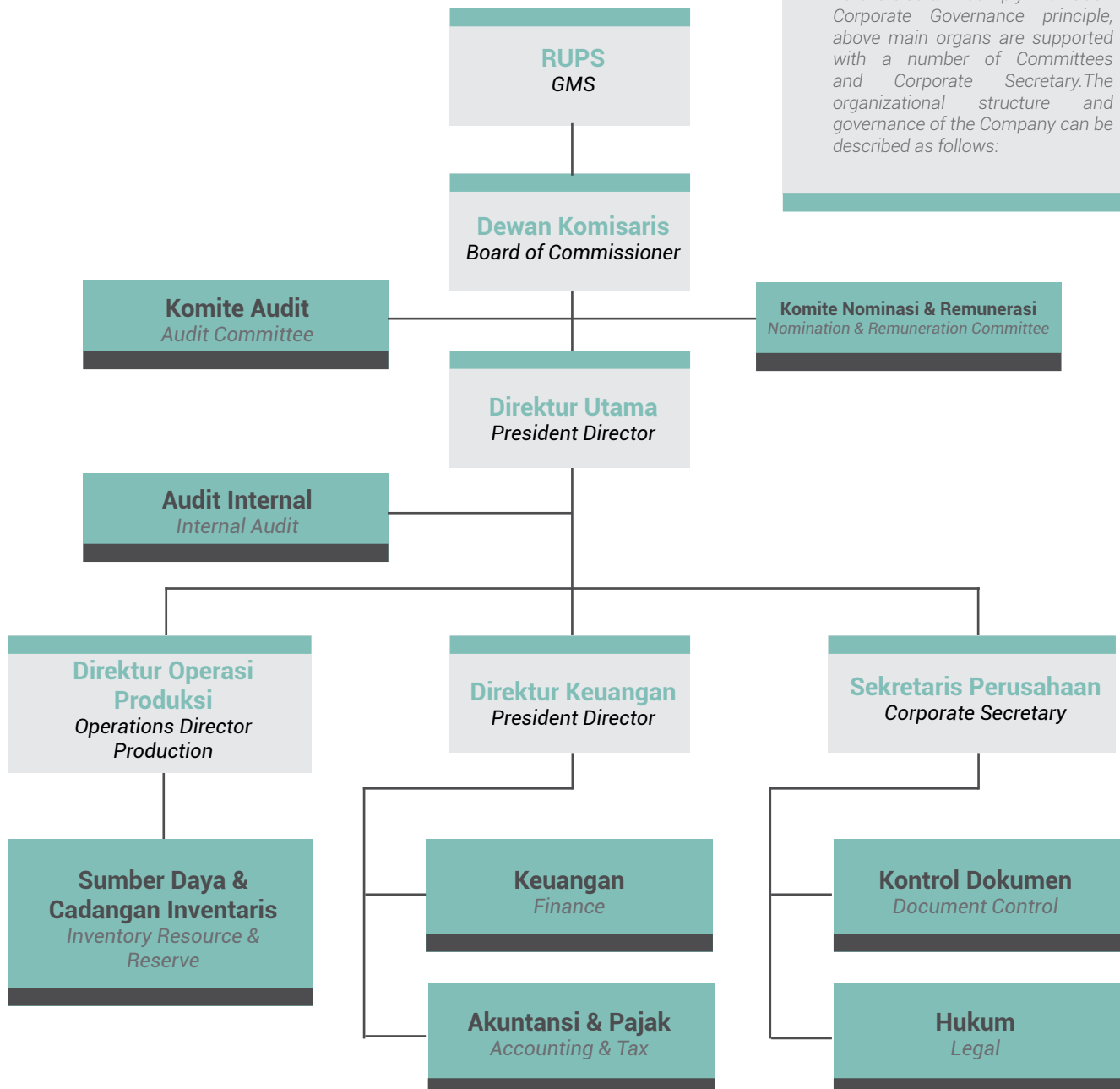
STRUKTUR ORGANISASI

Organization Structure

Organ Pendukung | Supporting Organ

Untuk menjalankan dan memenuhi prinsip tata kelola yang baik, ketiga organ utama di atas dibantu oleh sejumlah Komite dan Sekretaris Perusahaan. Struktur organisasi dan tata kelola Perseroan dapat digambarkan sebagai berikut:

To exercise and comply with Good Corporate Governance principle, above main organs are supported with a number of Committees and Corporate Secretary. The organizational structure and governance of the Company can be described as follows:



RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

General Meeting of Shareholders (GMS)

Berdasarkan Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka, Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) memiliki kedudukan tertinggi dalam struktur tata kelola perusahaan.

Based on the Act No. 40 of 2007 regarding Limited Companies and the Financial Services Authority regulation No. 15/POJK.04/2020 about the Planning and Implementation of the General Meeting of Shareholders of Public Company, the General Meeting of Shareholders (GMS) has the highest position in the corporate governance structure.

DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioner

Perseroan mengangkat anggota Dewan Komisaris Perseroan berdasarkan Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten dan Perusahaan Publik. Pada akhir tahun 2020, susunan anggota Dewan Komisaris Perseroan sebagai berikut:

The Company appoints members of the Company's Board of Commissioners based on the OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 on the Issuer and Public Company's Board of Directors and Board of Commissioners. At the end of 2020, the composition of members of the Company's Board of Commissioners are as follows:

Dewan Komisaris BOC	Jabatan Position	Akta Penunjukan Appointment Deed	Masa Jabatan Terms of Office
David Kristali	Komisaris Utama	Akta IPO	2020-2024
Yamin Dharmawan	Komisaris Independen	Akta IPO	2020-2024

Akta IPO: Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Perseroan Terbatas PT PAM Mineral No. 122 tanggal 17 Desember 2020, yang dibuat di hadapan Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Barat, yang telah disetujui oleh Menkumham dengan Keputusan No.AHU-0084634.AH.01.02 Tahun 2020 tanggal 18 Desember 2020, diberitahukan kepada Menkumham sebagaimana telah diterima dan dicatat pada tanggal 18 Desember 2020 dengan No.AHU-AH.01.03-0421208 dan No.AHU-AH.01.03-0421209, dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No.AHU-0214187.AH.01.11 Tahun 2020 tanggal 18 Desember 2020 juncto Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Perseroan Terbatas PT PAM Mineral Tbk No.9 tanggal 3 Februari 2021, dibuat di hadapan Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Barat, yang telah disetujui oleh Menkumham dengan Keputusan No.AHU-0007102.AH.01.02 Tahun 2021 tanggal 3 Februari 2021 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No.AHU-0021467.AH.01.11 Tahun 2021 tanggal 3 Februari 2021

Deed of IPO: Deed of Decision of Shareholders of Limited Liability Company PT PAM Mineral No. 122 dated December 17, 2020, drawn up before Christina Dwi Utami, SH, M.Hum., M.Kn., Notary in West Jakarta Administrative City, which has been approved by the Minister of Law and Human Rights with Decree No.AHU-0084634.AH.01.02 Year 2020 dated December 18, 2020, notified to the Menkumham as received and recorded on December 18, 2020 with No.AHU-AH.01.03-0421208 and No.AHU-AH.01.03-0421209, and registered in the Company Register No.AHU- 0214187.AH.01.11 Year 2020 dated December 18, 2020 in conjunction with the Deed of Decision of the Shareholders of the Limited Liability Company PT PAM Mineral Tbk No.9 dated February 3, 2021, drawn up before Christina Dwi Utami, SH, M.Hum., M.Kn., Notary in West Jakarta Administrative City, which has been approved by the Menkumham with Decree No.AHU-0007102.AH.01.02 Tahun 2021 dated February 3, 2021 and registered in the Company Register No.AHU-0021467.AH.01.11 Tahun 2021 dated February 3, 2021

Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris | Duties and Responsibility of the Board of Commissioners

Dewan Komisaris bertugas untuk mengawasi pelaksanaan strategi Perseroan dan juga mengawasi Direksi untuk memastikan terlaksananya transparansi dan akuntabilitas dalam pengelolaan Perseroan. Komisaris Independen bertanggung jawab utamanya untuk mendorong diterapkannya prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik dalam Perseroan. Dalam melaksanakan tugasnya, Komisaris Independen akan secara proaktif mengupayakan agar Dewan Komisaris melakukan pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direksi secara efektif sehingga dapat meningkatkan kinerja Perseroan, mengambil risiko yang tepat dan sesuai dengan mempertimbangkan tujuan usaha Perseroan dalam menghasilkan keuntungan bagi para pemegang saham dan memastikan transparansi dan keterbukaan yang seimbang dalam laporan keuangan Perseroan.

The Board of Commissioners has the duty to supervise the implementation of the Company's strategy and also overseeing the Board of Directors to ensure the implementation of transparency and accountability in the management of the Company. The Independent Commissioner is primarily responsible for encouraging the implementation of the principles of good corporate governance in the Company. In carrying out their duties, the Independent Commissioner will proactively seek for the Board of Commissioners to effectively supervise and provide advice to the Board of Directors so as to improve the Company's performance, take appropriate risks and take into account the Company's business objectives in generating profits for shareholders and ensuring transparency and balanced disclosure in the Company's financial statements.

Remunerasi | Remuneration

Pada tahun 2020, total remunerasi yang diterima oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah sebesar Rp46 juta.

In 2020, total remuneration received by the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company amounted to Rp46 million.

DIREKSI

Board of Directors

Perseroan mengangkat anggota Direksi Perseroan sesuai dengan Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten dan Perusahaan Publik. Pada tahun 2020, susunan anggota Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

The Company appoints members of the Company's Board of Directors in accordance with the OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 on the Board of Directors and Board of Commissioners of the Issuer and Publicly Listed Company. In 2020, the composition of the Company's Board of Directors are as follows:

Dewan Komisaris BOC	Jabatan Position	Akta Penunjukkan Appointment Deed	Masa Jabatan Terms of Office
Ruddy Tjanaka	Direktur Utama	Akta IPO	2020-2024
Herman	Direktur	Akta IPO	2020-2024
Roni Permadi Kusumah	Direktur	Akta IPO	2020-2024

Tugas dan Tanggung Jawab Direksi | Duties and Responsibility of the Board of Directors

Direksi bertanggung jawab penuh atas pelaksanaan jalannya seluruh aktivitas usaha Perseroan. Direktur Utama memegang fungsi koordinasi antara para anggota direksi dan sebagai penentu akhir atas strategi dan kebijakan yang akan diambil Perseroan. Direksi Perseroan bertugas dan bertanggung jawab dalam mengelola Perseroan berdasarkan ketentuan Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

The Board of Directors is fully responsible for the implementation of all the Company's business activities. The President Director holds the function of coordinating between the members of the board of directors and as the final determinant of the strategies and policies to be taken by the Company. The Board of Directors of the Company is in charge and responsible for managing the Company based on the provisions of the Articles of Association and the prevailing laws and regulations.

Kebijakan Penilaian Kinerja Anggota Direksi dan Dewan Komisaris | Performance Assessment Policy for Members of the Board of Directors and Board of Commissioners

Kebijakan penilaian kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris dilakukan dengan mengacu kepada Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi & Remunerasi. Perseroan telah membentuk Komite Nominasi & Remunerasi berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. 007/PAMMIN/LGL-AGL/VI/2021 tanggal 7 Juni 2021.

The policy for evaluating the performance of members of the Board of Directors and Board of Commissioners is carried out by referring to OJK Regulation No. 34/POJK.04/2014 concerning the Nomination & Remuneration Committee. The Company has formed the Committee based on the Decree of the Board of Commissioners No. 007/PAMMIN/LGL-AGL/VI/2021 dated 7 June 2021.

KOMITE AUDIT

Audit Committee

Untuk memenuhi peraturan OJK No. 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, Perseroan telah membentuk dan mengangkat Komite Audit Berdasarkan surat keputusan Dewan Komisaris 001/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 tanggal 17 Desember 2020 tentang Pembentukan Komite Audit & Kebijakan Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance) PT PAM Mineral Tbk. Susunan Komite Audit adalah sebagai berikut:

To comply with OJK regulations no. 55/POJK.04/2015 concerning the Establishment and Guidelines for the Work Implementation of the Audit Committee, the Company has established and appointed an Audit Committee. Corporate Governance of PT PAM Mineral Tbk. The composition of the Audit Committee is as follows:

Ketua Komite Audit | Chairman of Audit Committee

Yamin Dharmawan

Profil Ketua Komite Audit dapat dilihat pada Profil Dewan Komisaris.

Profile of the Chairman of the Audit Committee can be seen in the Profile of the Board of Commissioners



Anggota Komite Audit | Members of Audit Committee

STEVEN HARTANTO

➔ **Tanggal Lahir** | Date of Birth :
7 Maret 1964

➔ **Kewarganegaraan** | Citizenship :
Warga Negara Indonesia | Indonesian

➔ **Riwayat Pendidikan** | Education :

➔ **Pengalaman Kerja** | Work Experience :

- Branch & Non Credit Auditor PT Bank QNBI Tbk. (2016 – 2018)
- Anti Fraud & Investigation Head PT Bank QNBI Tbk. (2014 – 2016)
- Head of Internal Audit di PT Bank QNBI Tbk. (2011 – 2014)

➔ **Masa Jabatan** | Term of Office:
5 Tahun | 5 Years

PENNY HALIM

➔ **Tanggal Lahir** | Date of Birth :
30 September 1969

➔ **Kewarganegaraan** | Citizenship :
Warga Negara Indonesia | Indonesian

➔ **Riwayat Pendidikan** | Education :

➔ **Pengalaman Kerja** | Work Experience :

- Head Office & IT Auditor PT Bank QNB Indonesia Tbk. (2016 – Maret 2019)
- Operations & Treasury Auditor PT Bank QNB Kesawan Tbk. (2014 – 2016)
- Treasury Auditor PT Bank QNB Kesawan Tbk. (2012 – 2014)

➔ **Masa Jabatan** | Term of Office:
5 Tahun | 5 Years

Independensi Komite Audit | Audit Committee Independency

Seluruh anggota Komite Audit yang dibentuk Perseroan telah memenuhi kriteria independensi, keahlian, pengalaman, dan integritas serta sesuai dengan Peraturan BEI No. I-A dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 55/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit. Seluruh anggota Komite Audit Perseroan merupakan pribadi yang profesional dan tidak memiliki hubungan yang mengandung benturan kepentingan dengan Perusahaan guna menjaga independensi dalam pelaksanaan tugas, dan tanggung jawabnya.

All members of the Audit Committee that was formed by the Company have fulfilled the criteria of independence, expertise, experience, and integrity as well as comply with the IDX Regulation No. I-A and OJK Regulation No. 55/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 on the Establishment and Work Implementation Guideline for the Audit Committee. All of the members of the Company's Audit Committee are professionals and do not have relationships deemed conflicting with the Company so as to maintain independence in the performance of their tasks and responsibilities.

Tugas, Wewenang dan Tanggung Jawab Komite Audit | The Duties and Responsibility of the Audit Committee

Tugas, wewenang dan tanggung jawab Komite Audit sebagaimana telah dituangkan dalam Piagam Komite Audit tanggal 17 Desember 2020 telah sesuai dengan tugas, wewenang dan tanggung jawab Komite Audit sebagaimana disebut dalam POJK No. 55 yang mengatur hal-hal sebagai berikut:

The duties, authorities and responsibilities of the Audit Committee as stated in the Audit Committee Charter dated December 17, 2020 are in accordance with the duties, authorities and responsibilities of the Audit Committee as stated in POJK No. 55 which regulates the following matters:

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan atau Perusahaan Publik kepada publik dan/atau pihak otoritas antara lain laporan keuangan, proyeksi dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perseroan atau Perusahaan Publik;
2. Melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan atau Perusahaan Publik;
3. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan Akuntan atas jasa yang diberikannya;
4. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Akuntan yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan dan fee;
5. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal;
6. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi, jika Perseroan atau Perusahaan Publik tidak memiliki fungsi pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris;
7. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan atau Perusahaan Publik;
8. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan atau Perusahaan Publik; dan
9. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan atau Perusahaan Publik.

1. *Review the financial information issued by the Company such as the financial statement, projection, and other reports related with the Company's financial information;*
2. *Review the Company's compliance towards rules and regulations that is relevant with the Company's activities;*
3. *Provide an independent opinion in the event difference of opinion arise from the management and accountants over the services rendered;*
4. *Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the appointment of an Accountant that is based on independence, scope of work of the appointment and fee;*
5. *Review the internal auditor's work and oversee the implementation of the follow up by the Board of Directors over the internal auditor's findings;*
6. *Review the implementation of risk management activities carried out by the Board of Directors;*
7. *Review complaints related with the accounting process and reports of the Company's finances;*
8. *Review and provide suggestions to the Board of Commissioners related to findings of potential conflicts of interest within the Company, as well as*
9. *Maintain confidentiality of Corporate documents, data and information.*

Wewenang Komite Audit

1. Mengakses dokumen, data, dan informasi Perseroan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya perusahaan yang diperlukan;
2. Berkomunikasi langsung dengan karyawan, termasuk Direksi dan pihak yang menjalankan fungsi audit internal, manajemen risiko, dan Akuntan terkait tugas dan tanggung jawab Komite Audit;
3. Melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya (jika diperlukan); dan
4. Melakukan wewenang lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

Authority of the Audit Committee

1. *Access the Company's documents, data, and information regarding the necessary employees, funds, assets, and company resources;*
2. *Communicate directly with employees, including the Board of Directors and those who carry out the functions of internal audit, risk management, and accountants regarding the duties and responsibilities of the Audit Committee;*
3. *Involving independent parties other than members of the Audit Committee as needed to assist in carrying out their duties (if needed); and*
4. *Perform other authorities given by the Board of Commissioners.*

Laporan dan Rapat Komite Audit | *Audit Committee Report and Meeting*

Komite Audit mempunyai kewenangan untuk mendapatkan catatan dan informasi tentang karyawan, dana, aset serta sumber daya Perseroan lainnya yang berkaitan dengan pelaksanaan tugasnya. Dalam melaksanakan wewenang ini, Komite Audit berkerja sama dengan pihak yang melaksanakan Unit Audit Internal.

The Audit Committee has the authority to obtain records and information about employees, funds, assets and other Company resources related to the implementation of their duties. In implementing this authority, the Audit Committee cooperates with parties that carry out the Internal Audit Unit.

Komite Audit wajib mengadakan rapat sekurang-kurangnya 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan. Hasil dapat dituangkan dalam risalah rapat yang ditandatangani oleh seluruh anggota Komite Audit yang hadir. Komite Audit wajib membuat laporan tahunan atas pelaksanaan kegiatan Komite Audit kepada Dewan Komisaris dan dimuat dalam Laporan Tahunan Perseroan.

The Audit Committee must hold meetings at least 1 (one) time in 3 (three) months. Results can be stated in minutes of meeting signed by all members of the Audit Committee present.

KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Nomination and Remuneration Committee

Berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris No. 007/PAMMIN/LGL-AGL/VI/2021 tanggal 7 Juni 2021 tentang Pembentukan Komite Nominasi Dan Remunerasi dalam rangka memenuhi POJK No. 34/ 2015, dengan Ketua (merangkap anggota) Yamin Dharmawan serta anggota Jason Scottly Lie dan Febria Alfinda Nasution.

Based on the Decision of the Board of Commissioners No. 007/ PAMMIN/LGL-AGL/VI/2021 dated 7 June 2021 regarding the Establishment of the Nomination and Remuneration Committee in order to comply with POJK No. 34/2015, with Chairman (concurrently member) Yamin Dharmawan and members Jason Scottly Lie and Febria Alfinda Nasution.

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Nominasi dan Remunerasi | *Duties and Responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee:*

1. Fungsi nominasi dan remunerasi wajib dilaksanakan oleh Dewan Komisaris;
2. Terkait dengan fungsi Nominasi:
 - ➔ Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai: (i) komposisi jabatan anggota Direksi dan/ atau anggota Dewan Komisaris; (ii) kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses nominasi; dan (iii) kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/ atau anggota Dewan Komisaris.
 - ➔ Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi; dan
 - ➔ Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
3. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai Anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS.

1. *The nomination and remuneration functions must be carried out by the Board of Commissioners;*
2. *Related to the Nomination function:*
 - ➔ *Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding: (i) the composition of the positions of members of the Board of Directors and/ or members of the Board of Commissioners; (ii) the policies and criteria required in the nomination process; and (iii) performance evaluation policies for members of the Board of Directors and/ or members of the Board of Commissioners.*
 - ➔ *Assist the Board of Commissioners in assessing the performance of members of the Board of Directors and/ or members of the Board of Commissioners based on the benchmarks that have been prepared as evaluation material; and*
 - ➔ *Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the capacity building program for members of the Board of Directors and/ or members of the Board of Commissioners;*
3. *Provide proposals for candidates who meet the requirements as members of the Board of Directors and/ or members of the Board of Commissioners to be submitted to the GMS.*

3. Terkait dengan fungsi Remunerasi:
- ➔ Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai struktur remunerasi, kebijakan atas Remunerasi dan besaran Remunerasi.
 - ➔ Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian Remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.

3. Related to the Remuneration function:
- ➔ Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the structure, policies, and amount of remuneration.
 - ➔ The amount of remuneration; and Assist the Board of Commissioners in assessing performance in accordance with the remuneration received by each member of the Board of Directors and/or member of the Board of Commissioners.

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Corporate Secretary

Perseroan telah mengangkat dan menunjuk Suhartono selaku Sekretaris Perusahaan melalui Surat Perseroan Nomor No. 003/PAMIN/LGL-AGL/XII/2020 tanggal 17 Desember 2020.

The Company has appointed and appointed Suhartono as Corporate Secretary through Company Letter No. 003/PAMIN/LGL-AGL/XII/2020 on 17 December 2020.

SUHARTONO

- ➔ **Alamat | Address :**
Jl Batu Jajar No 37, Jakarta Pusat 10120
- ➔ **No Telepon | Telephone :**
(021) 345 3888
- ➔ **Surel | Email :**
corsec@paminal.co.id

- ➔ **Pengalaman Kerja | Work Experience :**
 - General Affair Manager di PT. PAM Mineral (Mei 2018 – sekarang),
 - Kepala Teknik Tambang site Langgikima di PT. Indrabakti Mustika (Mei 2016 – Mei 2018),
 - General Affair Manager di PT. PAM Mineral (Okt 2006 – Mei 2016),
 - Project Development Manager di Pam Group Mining Division (Okt 2005 – Okt 2006),
 - Plan Manager di PT. Agro Soya Industrindo (Jan 2002 – Okt 2005),
 - Field Supervisor di PT. Alam Lestari Maju Indonesia (Mei 2001 – Jan 2002),
 - Konsultan AMDAL di PT. Binareka Alam Lestari (Barito Pacific Timber Group) (Mei 1999 – Apr 2001)
 - Supervisor Padat Karya Project untuk sektor kehutanan dan rehabilitasi tanah di Perum Perhutani KPH Banyumas Barat (Nov 1998 – Mar 1999).

Tugas dan Tanggung Jawab | Duties and Responsibilities

Berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 35/POJK.04/2014 Sekretaris Perusahaan mempunyai tugas dan tanggung jawab antara lain meliputi:

1. Mengikuti perkembangan pasar modal, khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di bidang pasar modal.
2. Memberikan pelayanan atas setiap informasi yang dibutuhkan pemodal yang berkaitan dengan kondisi Perseroan.
3. Memberikan masukan kepada Direksi Perseroan untuk mematuhi ketentuan undang-undang No. 8 tahun 1995 tentang pasar modal dan peraturan pelaksanaannya.
4. Sebagai penghubung atau contact person antara Perseroan dengan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan masyarakat.

Based on the Financial Services Authority Regulation No. 35/POJK.04/2014 The Corporate Secretary has the following duties and responsibilities, including:

1. Following the development of the capital market, in particular the regulations in force in the capital market.
2. Provide services for any information needed by investors related to the condition of the Company.
3. Provide input to the Board of Directors of the Company to comply with the provisions of law no. 8 of 1995 concerning the capital market and its implementing regulations.
4. As a liaison or contact person between the Company and the Financial Services Authority (OJK) and the public.

UNIT AUDIT INTERNAL

Internal Audit Unit

Untuk memenuhi POJK No. 56/POJK.04/2015, Perseroan telah membentuk Unit Audit Internal berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 002/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 tanggal 17 Desember 2020 tentang Struktur Organisasi Unit Internal Audit Perseroan. Internal Audit menyusun dan melaksanakan audit internal tahunan serta hal-hal lainnya yang berkaitan laporan keuangan dan pengendalian internal yang sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya.

To comply with POJK No. 56/POJK.04/2015, the Company has established an Internal Audit Unit. 002/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 dated 17 December 2020 regarding the Organizational Structure of the Company's Internal Audit Unit. Internal Audit prepares and carries out an annual internal audit as well as other matters relating to financial statements and internal control in accordance with its duties and responsibilities.

Kepala Unit Audit Internal | Chief of Internal Audit Unit

Perseroan menunjuk Merlinton sebagai Kepala Unit Audit Internal berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perseroan nomor Surat Keputusan Direksi No. 002/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 tanggal 17 Desember 2020.

The Company appoints the Internal Audit Unit Head based on the Company's Board of Directors Decree No. 002/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 dated 17 December 2020.

Tugas dan Tanggung Jawab | Duties and Responsibilities

- | | |
|--|--|
| 1. Menyusun dan melaksanakan rencana audit internal tahunan | 1. Develop and implement an annual internal audit plan |
| 2. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan | 2. Test and evaluate the implementation of internal controls and risk management systems in accordance with Company policies |
| 3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, SDM, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya | 3. Conducting checks and evaluations on efficiency and effectiveness in the fields of finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other activities |
| 4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen | 4. Provide suggestions for improvements and objective information about the activities examined at all levels of management |
| 5. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris | 5. Make an audit report and submit the report to the President Director and Board of Commissioners |
| 6. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan | 6. Monitor, analyze and report on the implementation of suggested improvements |
| 7. Bekerja sama dengan Komite Audit | 7. Cooperating with the Audit Committee |
| 8. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukan | 8. Develop a program to evaluate the quality of internal audit activities that it does and |
| 9. Melakukan pemeriksaan khusus yang relevan dengan ruang lingkup pekerjaan audit | 9. Conduct special checks that is relevant with the scope of work of the audit if needed |

05



TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY



Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Corporate Social Responsibility

Pelaksanaan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR) adalah komitmen sekaligus langkah strategis Perseroan untuk keberlangsungan bisnis Perusahaan dan menjaga pertumbuhan. Perseroan meyakini bahwa dengan keseimbangan antara tanggung jawab lingkungan dan sosial akan mendukung pertumbuhan Perusahaan yang berkelanjutan.

Perseroan secara konsisten melaksanakan kegiatan CSR sebagai wujud kepedulian dan apresiasi bagi masyarakat yang telah memberikan kepercayaan dan dukungan atas keberadaan bisnis Perseroan. Keberlangsungan Perseroan akan terkait dengan partisipasi masyarakat dalam menyambut berbagai produk dan layanan yang ditawarkan oleh Perseroan.

The implementation of Corporate Social Responsibility (CSR) is a commitment as well as a strategic step of the Company for the sustainability of the Company's business and maintaining growth. The Company believes that a balance between environmental and social responsibility will support the Company's sustainable growth.

The Company consistently carries out CSR activities as a form of concern and appreciation for the community who have given trust and support for the existence of the Company's business. The sustainability of the Company will be related to public participation in welcoming the various products and services offered by the Company.



Secara keseluruhan, kegiatan CSR yang dilaksanakan Perseroan mencakup program pendidikan, program bidang infrastruktur, sosial budaya, keagamaan, program pengembangan sosial dan kemasyarakatan, dan program yang terkait dengan tanggung jawab kepada masyarakat sekitar tambang. Pelaksanaan CSR dirancang dengan memperhatikan tujuan pembangunan berkelanjutan yang berprinsip memenuhi kebutuhan saat ini, tanpa mengabaikan hak generasi mendatang sesuai kebutuhan masyarakat sekitar tambang. Pada tahun 2020, total biaya yang dikeluarkan oleh Perseroan terkait dengan kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan adalah sebagai berikut:

Overall, the CSR activities carried out by the Company include educational programs, infrastructure, socio-cultural, religious programs, social and community development programs, and programs related to responsibility to the community around the mine. The implementation of CSR is designed by taking into account the objectives of sustainable development with the principle of meeting the needs of the present, without neglecting the rights of future generations according to the needs of the community around the mine. In 2020, the total costs incurred by the Company related to Corporate Social Responsibility activities are as follows:

Dana CSR | CSR fund

Aspek Aspect	Kegiatan Activities	Biaya (Rp) Cost (Rp)
Lingkungan Hidup Environment	Rehabilitasi DAS DAS Rehabilitation	342,048,300
Ketenagakerjaan Employment	Pelatihan Training	164,500,000
Kesehatan Health	Kesehatan sekitar tambang, sarana prasarana kesehatan Health around the mine, health infrastructure	55,960,000
Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan Social and Community Development	Bantuan Pendidikan, Kesehatan, Dana Sosial Pemberdayaan Education Assistance, Health, Social Empowerment Fund	1,553,298,278



PENGELOLAAN LINGKUNGAN

Environment Management

Perseroan menaruh perhatian yang mendalam terhadap hal-hal yang terkait dengan masalah lingkungan di sekitar lokasi tambang dan area Terminal Khusus (Tersus) Pelabuhan Perseroan. Perseroan telah memiliki AMDAL (Analisa Mengenai Dampak Lingkungan) ataupun Upaya Pengelolaan lingkungan (UKL) dan Upaya pemantauan Lingkungan (UKL). Perseroan memiliki keyakinan bahwa telah mematuhi seluruh aspek yang berhubungan dengan peraturan dan perundang-undangan lingkungan di Indonesia.

The Ministry of Environment of the Republic of Indonesia regulates the Company's compliance with environmental laws and regulations. The Company pays deep attention to matters related to environmental issues around the mine site and the Company's Port Special Terminal (Tersus) area, therefore, the Company must issue AMDAL (Environmental Impact Analysis) or Environmental Management Efforts (UKL) and Environmental monitoring efforts (UKL). The Company believes that it has complied with all aspects related to environmental laws and regulations in Indonesia.

Perijinan Lingkungan Hidup | Environmental Licensing

Berikut adalah dokumen perizinan lingkungan hidup yang diperoleh Perseroan sehubungan dengan kegiatan usaha Perseroan dan Entitas Anak:

The following are environmental permit documents obtained by the Company in connection with the business activities of the Company and its Subsidiaries:

Perseroan

Izin Lingkungan

Izin lingkungan penambangan bijih nikel dengan nomor: 188.4/KEP.007/DPMPSTP/E-SPEED/2020 tanggal 9 Juni 2020 dan masa berlaku mengikuti masa berlaku IUP Perseroan sampai 15 April 2025

Nickel ore mining environmental permit number: 188.4/KEP.007/DPMPSTP/E-SPEED/2020 dated June 9, 2020 and the validity period follows the validity period of the Company's IUP until April 15, 2025

UKL - UPL

Pelabuhan Terminal Khusus

Kelayakan lingkungan pembangunan pelabuhan pelabuhan khusus perseroan dengan nomor: 848/0791/Umum/2008, tanggal 02 September 2008

Environmental feasibility of the company's special port port construction with the number: 848/0791/Umum/2008, dated 02 September 2008

IBM

Izin Lingkungan

Izin lingkungan pertambangan bijih nikel PT Indrabakti Mustika dengan nomor: 552 Tahun 2013, tanggal 11 Desember 2013 dan masa berlaku mengikuti masa berlaku IUP IBM sampai Januari 2034

PT Indrabakti Mustika nickel ore mining environmental permit with number: 552 Year 2013, dated December 11, 2013 and the validity period follows the validity period of the IBM IUP until January 2034

AMDAL Pertambangan

Kelayakan lingkungan hidup kegiatan pertambangan bijih nikel PT Indrabakti Mustika dengan nomor: Nomor : 551 Tahun 2013, tanggal 11 Desember 2013 dan masa berlaku mengikuti masa berlaku IUP IBM sampai Januari 2034

Environmental feasibility of PT Indrabakti Mustika nickel ore mining activities with number: Number: 551 of 2013, dated December 11, 2013 and the validity period follows the validity period of the IBM IUP until January 2034

Kewajiban Perseroan dalam melaksanakan kegiatannya:

1. Melakukan Upaya Pengelolaan dan Pemantauan Lingkungan berkala setiap bulan, dan dilaporkan setiap semester (6 bulan sekali) kepada Badan Lingkungan Hidup Daerah Kabupaten Morowali dan Provinsi Sulawesi Tengah
2. Melakukan Kegiatan Reklamasi dan revegetasi pada areal tambang terbuka yang sudah mine out dan areal bukaan lainnya yang sudah tidak digunakan untuk mengembalikan sesuai peruntukan rona awalnya. Untuk penghijauan dan mencegah erosi dan keseimbangan ekosistem
3. Melakukan pelaporan hasil kemajuan kegiatan reklamasi setiap tahun secara berkala kepada Dinas Energi dan Sumber Daya Lingkungan (ESDM) Provinsi Sulawesi Tengah dan tembusan ke Instansi lainnya.
4. Melakukan tindakan pencegahan dan pelaporan terhadap adanya kasus pencemaran lingkungan, Kejadian Berbahaya terkait lingkungan dan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3) jika ada, kepada instansi ESDM dan Lingkungan Hidup Provinsi Sulawesi Tengah
5. Melakukan penempatan Jaminan Reklamasi secara berkala, sesuai luasan bukaan lahan tambang dan area pendukungnya yang telah disahkan dan disetujui, yang besarnya ditentukan sesuai aturan yang berlaku dari Dinas ESDM Provinsi Sulawesi Tengah.
6. Melakukan penempatan Jaminan Pasca Tambang, sesuai luasan bukaan lahan tambang dan area pendukungnya yang telah disetujui, yang besarnya ditentukan sesuai aturan yang berlaku dari Dinas ESDM Provinsi Sulawesi Tengah.
7. Melakukan pengelolaan dan pemantauan terhadap dampak lingkungan yang ada dari sumber dampak, bentuk pengelolaan yang sesuai, menentukan jangka waktu pengelolaan dan pemantauan, dan pelaporan berkala kepada instansi terkait sehingga, dapat diukur tingkat keberhasilan pengelolaan dan pemantauan oleh perseroan, dan untuk meminimalkan pencemaran dan gangguan terhadap lingkungan.

Where the Company in carrying out its activities is obliged to:

1. Conducting Environmental Management and Monitoring Efforts periodically every month, and reported every semester (6 months) to the Regional Environmental Agency of Morowali Regency and Central Sulawesi Province
2. Carry out Reclamation and revegetation activities in open mine areas that have been mine out and other open areas that are no longer used to restore them according to their original hue designation. For reforestation and preventing erosion and ecosystem balance
3. Reporting the progress of reclamation activities every year on a regular basis to the Department of Energy and Environmental Resources (ESDM) of Central Sulawesi Province and copies to other agencies.
4. Take preventive action and report on cases of environmental pollution, Hazardous Events related to the environment and Hazardous and Toxic Waste (B3) if any, to the ESDM and Environmental Agency of Central Sulawesi Province
5. Placement of the Reclamation Guarantee on a regular basis, according to the size of the mining land opening and its supporting areas that have been legalized and approved, the amount of which is determined according to the applicable regulations from the Central Sulawesi Province Energy and Mineral Resources Office.
6. Placement of Post-Mining Guarantee, according to the size of the mining land opening and its supporting area that has been approved, the amount of which is determined according to the applicable rules from the ESDM Office of Central Sulawesi Province.
7. Carry out management and monitoring of existing environmental impacts from the source of impact, appropriate forms of management, determine the period of management and monitoring, and periodic reporting to relevant agencies so that the level of success of management and monitoring by the company can be measured, and to minimize pollution and disturbance to the environment.

Perijinan Lain di Bidang Lingkungan Hidup yang dimiliki Perseroan adalah sebagai berikut: | *Other Environmental Permits Obtained by the Company are as follows:*

PERSEROAN

Lokasi Location	Surat Persetujuan Atas Dokumen AMDAL/UPL Dan UKL/DPPL Approval Letter on AMDAL/UPL and UKL/DPPL Documents
Desa Laroenai dan Buleleng, Kecamatan Bungku Pesisir, Kabupaten Morowali <i>Laroenai and Buleleng Villages, Bungku Pesisir District, Morowali Regency</i>	Ijin Kelayakan Lingkungan (UKL-UPL) Bupati Morowali Nomor : 848/0423/Umum/2008, tanggal 23 April 2008, tentang Kelayakan Lingkungan Pengolahan dan Penambangan Bijih Nikel Perseroan. <i>Environmental Feasibility Permit (UKL-UPL) Morowali Regent Number: 848/0423/Umum/2008, dated 23 April 2008, About the Environmental Feasibility of the Company's Nickel Ore Processing and Mining.</i>
Desa Laroenai dan Buleleng, Kecamatan Bungku Pesisir, Kabupaten Morowali <i>Laroenai and Buleleng Villages, Bungku Pesisir District, Morowali Regency</i>	Ijin Kelayakan Lingkungan (UKL-UPL) Bupati Morowali Nomor : 848/0791/Umum/2008, tanggal 02 September 2008, Tentang Kelayakan Lingkungan Pembangunan Pelabuhan Khusus perseroan. <i>Environmental Feasibility Permit (UKL-UPL) Morowali Regent Number: 848/0791/Umum/2008, dated 02 September 2008, Regarding the Environmental Feasibility of the Company's Special Port Development.</i>

IBM

Lokasi Location	Surat Persetujuan Atas Dokumen AMDAL/UPL Dan UKL/DPPL Approval Letter on AMDAL/UPL and UKL/DPPL Documents
Kecamatan Langgikima, Kabupaten Konawe Utara <i>Langgikima District, North Konawe Regency</i>	Ijin Kelayakan Lingkungan (UKL-UPL) Bupati Konawe Utara Nomor : 551 Tahun 2013, tanggal 11 Desember 2013 <i>Environmental Feasibility Permit (UKL-UPL) Regent of North Konawe Number: 551 of 2013, dated December 11, 2013</i> Tentang Kelayakan Lingkungan Hidup Kegiatan Pertambangan Bijih Nikel <i>About Environmental Feasibility of Nickel Ore Mining Activities</i>
Kecamatan Langgikima, Kabupaten Konawe Utara <i>Langgikima District, North Konawe Regency</i>	Ijin Lingkungan Pertambangan Bupati Konawe Utara Nomor : 552 Tahun 2013, tanggal 11 Desember 2013 <i>Mining Environmental Permit of the Regent of North Konawe Number: 552 of 2013, dated December 11, 2013</i> Tentang Ijin Lingkungan Pertambangan Bijih Nikel PT. Indrabakti Mustika <i>About PT. Nickel Ore Mining Environmental Permit. Indrabakti Mustika</i>

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DIREKSI DAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN

Board of Directors and Board of Commissioners' Statement on the Responsibility for the Annual Report

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT. PAM Mineral Tbk tahun 2020 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, Agustus 2021

The undersigned, hereby declare that all information in the 2020 Annual Report of PT PAM Mineral Tbk. has been presented in its entirety and that we assume full responsibility for the accuracy of the contents in this Annual Report.

This statement is hereby made in all truthfulness.

Jakarta, August 2021

Dewan Komisaris

Board of Commissioners



David Kristiali

Komisaris Utama

President Commissioner



Yamin Dharmawan

Komisaris Independen

Independent Commissioner

Direksi

Board of Directors



Ruddy Tjanaka

Direktur Utama

President Director



Herman

Direktur

Director



Roni Permadi Kusumah

Direktur

Director

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank

06



LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN AUDIT

AUDIT ANNUAL FINANCIAL STATEMENT



**PT PAM MINERAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK/ AND SUBSIDIARY**

Laporan Keuangan Konsolidasian Tanggal
31 Desember 2020 Dan 2019
Dan Untuk Tahun-Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2020 Dan 2019
Beserta Laporan Auditor Independen/
*Consolidated Financial Statements As of
December 31, 2020 And 2019
And For The Years Ended December 31, 2020 And 2019
With Independent Auditors' Report*

**PT PAM MINERAL Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk
AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS
ENDED DECEMBER 31, 2020 AND 2019
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
(Express in Rupiah, unless otherwise stated)**

DAFTAR ISI/ TABLE OF CONTENTS

	Halaman/ Pages
Surat Pernyataan Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT PAM MINERAL Tbk dan Entitas Anak Tanggal 31 Desember 2020 dan Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2020/ <i>Board of Directors' Statement Letter to the Responsibility for Consolidated Financial Statements of PT PAM MINERAL Tbk and Subsidiary as of December 31, 2020 and For The Year Ended December 31, 2020</i>	
Laporan Auditor Independen/ <i>Independent Auditors' Report</i>	
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Financial Position</i>	1 - 3
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>	4 - 5
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian (Defisiensi Modal)/ <i>Consolidated Statements of Changes in Equity (Capital Deficiency)</i>	6
Laporan Arus Kas Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>	7
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian/ <i>Consolidated Notes to the Financial Statements</i>	8 - 80

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2020**

PT PAM MINERAL Tbk DAN ENTITAS ANAK

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ruddy Tjanaka
Alamat kantor : Jl. Batu Jajar No. 37
Kec. Gambir, Kel. Kebon Kelapa,
Jakarta Pusat 10120
Nomor telepon : 021-3453888
Jabatan : Direktur

Menyatakan bahwa:

1. Saya bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT PAM Mineral Tbk dan Entitas Anak ("Grup");
2. Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Grup telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian Grup tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan
4. Saya bertanggung jawab atas sistem pengendalian dalam internal Grup.

**BOARD OF DIRECTORS STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND
AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2020**

PT PAM MINERAL Tbk AND SUBSIDIARY

The undersigned:

Name : Ruddy Tjanaka
Office address : Jl. Batu Jajar No. 37
Kec. Gambir, Kel. Kebon Kelapa,
Jakarta Pusat 10120
Phone number : 021-3453888
Title : Director

States that:

1. I am responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT PAM Mineral Tbk and Subsidiary ("Group");
2. The financial statements of the Group have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
2. a. All information in the consolidated financial statements of the Group has been presented completely and correctly;
b. The consolidated financial statements of the Group do not contain false material information or facts, and do not omit material information or facts; and
4. I am responsible for the internal control system of the Group.

Jakarta, 30 Juli /July 30, 2021



Ruddy Tjanaka
Direktur Utama/ President Director

Laporan Auditor Independen**Laporan No. 00378/2.0853/AU.1/02/1258-2/1/VII/2021****Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT PAM MINERAL Tbk dan Entitas Anak**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT PAM MINERAL Tbk dan entitas anak terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2020, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan 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.

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, 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 konsolidasian 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 konsolidasian secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Independent Auditors' Report**Report No. 00378/2.0853/AU.1/02/1258-2/1/VII/2021****The Shareholders, Boards of Commissioners and Directors
PT PAM MINERAL Tbk and Subsidiary**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT PAM MINERAL Tbk and its subsidiary which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2020, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statements of changes in equity, and consolidated statements of cash flows for the year then ended, and 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 such consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT PAM MINERAL Tbk dan entitas anak tanggal 31 Desember 2020, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT PAM MINERAL Tbk and its subsidiary as of December 31, 2020, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Tjahjadi & Tamara
30 Juli 2021/ July 30, 2021

David Wijaya, S.E., Ak., CPA.
Nomor Register Akuntan Publik AP.1258/
Public Accountant Registration Number AP.1258

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan bank	2,5	26.715.940.259	335.960.812	Cash and banks
Piutang usaha	2,6			Trade receivables
Pihak ketiga - neto		52.899.525.551	-	Third parties - net
Piutang non-usaha	2,7			Non-trade receivables
Pihak berelasi		7.154.000.000	-	Related parties
Pihak ketiga		76.803.085	809.943.514	Third parties
Persediaan	2,8	10.388.576.588	-	Inventories
Uang muka dan biaya dibayar di muka	2,9	23.051.849.674	-	Advances and prepaid expenses
Aset lancar lainnya	2,10	3.830.920.000	-	Other current assets
TOTAL ASET LANCAR		124.117.615.157	1.145.904.326	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp79.503.917.633 pada 31 Desember 2020 dan Rp76.745.179.839 pada 31 Desember 2019	2,11	14.549.012.847	2.588.669.553	Fixed assets - net of accumulated depreciation Rp79,503,917,633 as of December 31, 2020 and Rp76,745,179,839 as of December 31, 2019
Properti pertambangan	2,12	30.437.708.494	25.130.408.796	Mining property
Kas yang dibatasi penggunaannya	2,13	6.384.645.485	1.505.490.000	Restricted cash
Aset pajak tangguhan	2,17c	14.225.883.945	14.003.699.979	Deferred tax assets
TOTAL ASET TIDAK LANCAR		65.597.250.771	43.228.268.328	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET		189.714.865.928	44.374.172.654	TOTAL ASSETS

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these financial statements taken as whole.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (continued)
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
LIABILITAS DAN EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)				LIABILITIES AND EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	2,14			Trade payables
Pihak ketiga		14.356.023.156	-	Third parties
Utang non-usaha	2,15			Non-trade payables
Pihak berelasi		73.745.761	884.949.365	Related parties
Pihak ketiga		7.077.010.800	6.950.500.000	Third parties
Utang pajak	2,17a	15.290.464.478	2.128.225.223	Taxes payables
Biaya akrual	2,16	18.080.444.616	-	Accrued expenses
Liabilitas sewa	2,19	49.994.000	-	Lease liabilities
Uang muka penjualan	2,18	23.313.754.247	-	Unearned revenues
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun:				Current maturities of long term loans:
Pembiayaan konsumen	2,21	129.851.860	-	Consumer financing
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK		78.371.288.918	9.963.674.588	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang non-usaha	2,15			Non-trade payables
Pihak berelasi		589.966.256	6.233.670.471	Related parties
Obligasi konversi	2,20	-	104.270.486.990	Convertible bonds
Pinjaman jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun:				Long-term loans net-off current liabilities:
Pembiayaan konsumen	2,21	47.172.180	-	Consumer financing
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2,22	3.926.357.675	775.196.666	Employee benefit liabilities
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG		4.563.496.111	111.279.354.127	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS		82.934.785.029	121.243.028.715	TOTAL LIABILITIES

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these financial statements taken as whole.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (continued)
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)				EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)
Modal saham - nilai nominal Rp20 dan Rp1.000.000 per lembar saham masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019				Share capital - per value of Rp20 and Rp1,000,000 per share as of December 31, 2020 and 2019, respectively
Modal dasar - 30.650.000.000 dan 1.000 lembar saham masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019				Authorized capital - 30,650,000,000 and 1,000 shares as of December 31, 2020 and 2019, respectively
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 7.662.500.000 dan 250 lembar saham masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019				Issued and fully paid-in-capital 7,662,500,000 and 250 shares as of December 31, 2020 and 2019, respectively
Tambahan modal disetor	23	153.250.000.000	250.000.000	Additional paid-in-capital
Komponen ekuitas lainnya	24	(1.491.868.324)	100.000.000	Other equity component
Penghasilan (rugi) komprehensif lain		6.800.438.956	6.800.438.956	Other comprehensive income (loss)
Defisit tahun berjalan		(12.615.599)	838.649	Deficit for the year
		(52.444.734.006)	(84.020.133.666)	
TOTAL EKUITAS DIATRIBUSIKAN KEPADA ENTITAS INDUK KEPENTINGAN NON-PENGENDALI		106.101.221.027	(76.868.856.061)	TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO PARENT ENTITY NON-CONTROLLING INTEREST
	35	678.859.872	-	
TOTAL EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)		106.780.080.899	(76.868.856.061)	TOTAL EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS (DEFISIENSI MODAL)		189.714.865.928	44.374.172.654	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these financial statements taken as whole.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
PENJUALAN	2,25	188.021.770.134	-	SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2,26	(116.635.383.629)	-	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		71.386.386.505	-	GROSS PROFIT
Beban umum dan administrasi	2,27	(20.640.937.787)	(11.598.942.803)	General and administrative expenses
Beban usaha lain-lain - bersih	2,28	(4.902.694.555)	(4.910.189.978)	Other operating expenses - net
LABA (RUGI) USAHA		45.842.754.163	(16.509.132.781)	INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	2,29	364.326.574	37.294.125	Finance income
Beban keuangan	2,30	(1.506.265.529)	(1.928.448.662)	Finance cost
LABA (RUGI) SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		44.700.815.208	(18.400.287.318)	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSES
Manfaat (beban) pajak penghasilan	2,17b	(12.690.776.742)	4.332.562.839	Income tax benefit (expenses)
LABA (RUGI) NETO TAHUN BERJALAN		32.010.038.466	(14.067.724.479)	NET INCOME (LOSS) FOR THE CURRENT YEAR

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these financial statements taken as whole.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2020 ^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali	2,22	(17.345.834)	(6.072.394)	Remeasurements of
imbalan kerja karyawan				employee benefit liability
Pajak terkait	2,17c	3.816.084	1.518.099	Related taxes
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		31.996.508.716	(14.072.278.774)	COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Laba (rugi) neto yang dapat diatribusikan kepada:				Net (income) loss attributable to:
Entitas induk		31.575.399.660	(14.067.724.479)	Parent entity
Kepentingan non-pengendali		434.638.806	-	Non-controlling interest
LABA (RUGI) NETO TAHUN BERJALAN		32.010.038.466	(14.067.724.479)	NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Laba (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Comprehensive income (loss) attributable to:
Entitas induk		31.561.945.412	(14.072.278.774)	Parent entity
Kepentingan non-pengendali		434.563.304	-	Non-controlling interest
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		31.996.508.716	(14.072.278.774)	COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
LABA (RUGI) PER SAHAM - DASAR DAN DILUSIAN	2,34	4,12	(1,84)	INCOME (LOSS) PER SHARE - BASIC AND DILLUTED

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir
merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan
secara keseluruhan.

*The accompanying notes to the consolidated financial
statements form an integral part of these financial statements
taken as whole.*

PT PAM MINERAL Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS (DEFISIENSI MODAL) KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019

(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PAM MINERAL Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (CAPITAL DEFICIENCY)
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Share Capital Issued and Fully Paid-in Capital	Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Penghasilan Komprehensif Lainnya/ Other Comprehensive Income	Komponen Ekuitas Lainnya/ Other Component Equity	Saldo Laba (Defisit)/ Retained Earnings (Deficit)	Total/ Total	Kepentingan Non-pengendali/ Non-controlling Interest	Total Ekuitas/ Total Equity	
Saldo 1 Januari 2019	250.000.000	100.000.000	5.392.944	6.800.438.956	(69.952.409.187)	(62.796.577.287)	-	(62.796.577.287)	Balance January 1, 2019
Penghasilan komprehensif lain: Pengkukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	-	-	(4.554.295)	-	-	(4.554.295)	-	(4.554.295)	Other comprehensive income: Remeasurement of employee benefit liabilities
Rugi neto tahun berjalan	-	-	-	-	(14.067.724.479)	(14.067.724.479)	-	(14.067.724.479)	Net loss in current year
Saldo 31 Desember 2019	250.000.000	100.000.000	838.649	6.800.438.956	(84.020.133.666)	(76.868.856.061)	-	(76.868.856.061)	Balance December 31, 2019
Penambahan modal saham	153.000.000.000	-	-	-	-	153.000.000.000	-	153.000.000.000	Addition in share capital
Selisih nilai yang timbul dari restrukturisasi entitas sepengendali	-	(1.591.868.324)	-	-	-	(1.591.868.324)	-	(1.591.868.324)	Difference in value arising from restructuring of entities under common control
Kepentingan non- pengendali atas akuisisi entitas anak	-	-	-	-	-	-	244.296.568	244.296.568	Non-controlling interest on acquisition of subsidiaries
Penghasilan komprehensif lain: Pengkukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	-	-	(13.454.248)	-	-	(13.454.248)	(75.502)	(13.529.750)	Other comprehensive income: Remeasurement of employee benefit liabilities
Laba neto tahun berjalan	-	-	-	-	31.575.399.660	31.575.399.660	434.638.806	32.010.038.466	Net income for the year
Saldo 31 Desember 2020¹⁾	153.250.000.000	(1.491.868.324)	(12.615.599)	6.800.438.956	(52.444.734.006)	106.101.221.027	678.859.872	106.780.080.899	Balance December 31, 2020¹⁾

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these financial statements taken as whole.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	158.435.998.830	-	Cash receipt from customers
Pembayaran kas kepada pemasok	(108.653.469.328)	-	Cash Payment to suppliers
Pembayaran kepada karyawan	(9.650.672.981)	(581.985.000)	Payment to employees
Pembayaran beban operasional	(2.346.752.565)	(2.281.733.702)	Payment of operating expenses
Penerimaan pendapatan keuangan	364.326.574	37.294.125	Receipt from finance income
Pembayaran pajak penghasilan	(12.311.825.346)	(6.628.750)	Payment of income tax
Pembayaran beban keuangan	(137.282.614)	(3.083.298)	Payment of finance expenses
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	25.700.322.570	(2.836.136.625)	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penambahan aset tetap	(6.602.032.766)	(150.000.000)	Addition of fixed assets
Penambahan pembelian uang muka aset tetap	(777.892.500)	-	Addition of advance purchase of fixed assets
Pembayaran piutang kepada pihak berelasi	(7.154.000.000)	-	Payment of receivables to related parties
Penerimaan dari pihak ketiga	758.790.404	10.250.000	Receipt from third parties
Perolehan properti pertambangan dari entitas anak	(5.995.602.684)	-	Acquisition of mining property from subsidiary
Penempatan jaminan reklamasi	(4.879.155.485)	(1.505.490.000)	Placement of reclamation guarantees
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(24.649.893.031)	(1.645.240.000)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Pembayaran utang kepada pihak ketiga	-	(398.736.206)	Payment of payables to third parties
Penerimaan utang dari pihak berelasi	-	4.939.820.078	Receipt of payables from related parties
Pembayaran kepada pihak berelasi	(6.454.907.818)	(18.550.000)	Payment to related parties
Setoran modal	153.000.000.000	-	Paid-in-capital
Pembayaran utang sewa pembiayaan konsumen	(195.415.376)	-	Payment of consumer financing Liabilities
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan	(99.988.000)	-	Payment of finance lease liabilities
Pembayaran dari obligasi konversi	(120.986.606.756)	-	Payment from convertible bonds
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	25.263.082.050	4.522.533.872	Net Cash Provided by Financing Activities
KENAIKAN NETO KAS DAN BANK	26.313.511.589	41.157.247	NET INCREASE IN CASH AND BANKS
KENAIKAN NETO KAS DAN BANK SEHUBUNGAN DENGAN AKUISISI	66.467.858	-	NET INCREASE CASH AND BANK RELATED TO ACQUISITION
KAS DAN BANK PADA AWAL TAHUN	335.960.812	294.803.565	CASH AND BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN BANK PADA AKHIR TAHUN	26.715.940.259	335.960.812	CASH AND BANKS AT THE END OF THE YEAR

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Informasi atas transaksi non-kas dan liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan diungkapkan dalam Catatan 32a.

Information for non-cash transaction and reconciliation of liabilities from financing activities is disclosed in Note 32a.

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these financial statements taken as whole.

1. UMUM

Pendirian Perusahaan

PT PAM Mineral ("PAM") didirikan berdasarkan Akta No. 32 tanggal 15 Januari 2008 berdasarkan atas Notaris Edison Jingga, S.H., di Jakarta dan telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-21657.AH.01.01.Tahun 2008 tanggal 29 April 2008, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 60, Tambahan No. 13172 tertanggal 25 Juli 2008.

Anggaran Dasar PAM telah mengalami beberapa kali perubahan, yang terakhir berdasarkan Akta No. 122 dari Notaris Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Jakarta, tanggal 17 Desember 2020. Akta tersebut berisi tentang persetujuan penawaran umum perdana saham Perusahaan dan perubahan nilai nominal saham Perusahaan. Akta tersebut telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat No. AHU-AH.01.03-0421208 tanggal 18 Desember 2020.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar PAM, ruang lingkup kegiatan utama PAM bergerak dalam jasa bidang konstruksi pertambangan, jasa pemeliharaan saluran air/pipa, jasa penunjang kegiatan pertambangan, serta pertambangan meliputi batubara, bijih uranium dan thorium, eksplorasi dan eksploitasi air mineral, menjalankan usaha di bidang pertambangan nikel, pasir besi dan bijih besi. PAM beroperasi secara komersial pada tahun 2012-2013 dalam industri pertambangan nikel. Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, PAM tidak melakukan aktivitas komersial maupun produksi.

PAM berdomisili di Jakarta, dengan kantor pusat beralamat di Jl. Batu Jajar No. 37, Kelurahan Kebon Kelapa, Kecamatan Gambir, Jakarta Pusat.

Pada tanggal 31 Desember 2020, entitas induk langsung dan entitas induk terakhir PAM adalah PT PAM Metalindo. Pada 31 Desember 2019, PAM tidak memiliki entitas induk langsung dan entitas induk terakhir.

Struktur Entitas Anak yang Dikonsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian mencakup akun-akun PAM dan Entitas Anak, di mana PAM mempunyai kepemilikan hak suara Entitas Anak lebih dari 50,00%, baik langsung maupun tidak langsung, sebagai berikut:

1. GENERAL

The Company's Establishment

PT PAM Mineral ("PAM") was established based deed No. 32 on January 15, 2008 based on Notary of Edison Jingga, S.H., in Jakarta and approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter No. AHU-21657.AH.01.01.Year 2008 dated April 29, 2008, and has been announced in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 60, Additional No. 13172 dated July 25, 2008.

PAM's Articles of Association have been amended several times, most recently based on the Deed No. 122 from Notary Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notary in Jakarta, dated December 17, 2020. The deed contains approval for the initial public offering of the Company's shares and changes in the par value of the Company's shares. The deed has obtained approval from the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Letter No. AHU-AH.01.03-0421208 dated December 18, 2020.

In accordance with article 3 of PAM's Articles of Association, the scope of main activities of PAM is engaged in mining construction services, maintenance services for water/ pipelines, supporting services for mining activities, as well as mining including coal, uranium and thorium ores, exploration and exploitation of mineral water, running a business in nickel, iron sand and iron ore mining. PAM operated commercially in 2012-2013 in the nickel mining industry. As of December 31, 2020 and 2019, PAM did not carry out commercial or production activities.

PAM domiciled in Jakarta, with its head office located at Jl. Batu Jajar No. 37, Kebon Kelapa Subdistrict, Gambir District, Central Jakarta.

As of December 31, 2020, the direct parent and ultimate parent of PAM is PT PAM Metalindo. As of December 31, 2019, PAM has no direct parent entity and ultimate parent entity.

Structure of Consolidated Subsidiary

The consolidated financial statements include the accounts of PAM and Subsidiary, where PAM has ownership rights of more than 50.00%, directly or indirectly, as follows:

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

**Struktur Entitas Anak yang Dikonsolidasi
(lanjutan)**

Entitas Anak/ Subsidiaries	Bidang usaha/ Business field	Domisili/ Domicile	Tahun operasi/ Year of operation	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Jumlah aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination	
					31 Desember/ December, 31	
					2020 ¹⁾	2019
Kepemilikan langsung/ Direct ownership						
PT Indrabakti Mustika	Pertambangan nikel/ Nickel Mining	Jakarta	2018	99,05%	118.624.688.051	

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

PT Indrabakti Mustika ("IBM")

IBM didirikan pada tanggal 18 Agustus 1988 berdasarkan Akta No. 289 tanggal 18 Agustus 1988 oleh Mishardi Wilamarta, S.H., Notaris di Jakarta dan telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. C2-11152.HT.01.01.TH'88 tanggal 6 Desember 1988.

Pada tanggal 18 Agustus 2020, PAM mengakuisisi dengan menambah saham baru sebanyak 98,84% saham IBM dengan nilai perolehan sebesar Rp26.500.000.000. Pada tanggal yang sama, PAM membeli saham IBM yang dimiliki oleh Francisco Sumasto sebanyak 563 lembar saham dengan nilai nominal sebesar Rp563.000.000. Sehingga pada tanggal 18 Agustus 2020, PAM memiliki kepemilikan saham di IBM sebesar 99,05% atau 265.563 lembar saham yang terdiri dari 563 lembar saham seri A dengan nilai nominal sebesar Rp563.000.000 dan 265.000 lembar saham seri B dengan nilai nominal sebesar Rp26.500.000.000 (Catatan 4).

Dewan Komisaris, Direksi, dan Karyawan

Berdasarkan Akta Notaris Mulyani, S.H., M.Kn., No. 40 tanggal 29 September 2020, terdapat perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi. Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Utama :
Komisaris Independen :

David Kristiali
Yamin Dharmawan

Dewan Direksi

Direktur Utama :
Direktur :
Direktur :

Ruddy Tjanaka
Herman
Roni Permadi Kusumah

1. GENERAL (continued)

**Structure of Consolidated Subsidiary
(continued)**

Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Jumlah aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination	
	31 Desember/ December, 31	
	2020 ¹⁾	2019

PT Indrabakti Mustika ("IBM")

IBM was established on August 18, 1988 based on Deed No. 289 dated August 18, 1988 by Mishardi Wilamarta, S.H., Notary in Jakarta and has been ratified by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia through Decree No. C2-11152.HT.01.01.TH'88 dated December 6, 1988.

On August 18, 2020, PAM acquired 98.84% new shares of IBM with an acquisition value of Rp26,500,000,000. On the same date, PAM purchased 563 shares of IBM owned by Francisco Sumasto with a nominal value of Rp563,000,000. As a result, on August 8, 2020, PAM had 99.05% ownership in IBM or 265,563 shares consist of 563 shares A series and 265,000 shares B series with a nominal value of Rp26,500,000,000 (Note 4).

Board of Commissioners, Directors, and Employees

Based on Notarial Deed of Mulyani, S.H., M.Kn., No. 40 dated September 29, 2020, there were changes of the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors. The composition of the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2020 was as follows:

Boards of Commissioners

President Commissioner
Independent Commissioner

Boards of Directors

President Director
Director
Director

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

**Dewan Komisaris, Direksi, dan Karyawan
(lanjutan)**

Berdasarkan Akta Notaris Virly Yusrini, S.H., M.Kn., No. 8 tanggal 18 Januari 2019, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Utama	:	Gregorius Samuel Jan
Komisaris Independen	:	Herly Nurlian

Dewan Direksi

Direktur Utama	:	Ruddy Tjanaka
Direktur	:	Bona Budhisurya

Gaji dan tunjangan yang diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebesar Rp46.000.000.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, PAM memiliki jumlah karyawan tetap masing-masing sebanyak 50 dan 7 orang (tidak diaudit).

Komite Audit dan Sekretaris Perusahaan

Berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris dari Perusahaan No. 001/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 tertanggal 17 Desember 2020, Dewan Komisaris Perusahaan telah menyatakan, menyetujui dan memutuskan untuk membentuk Komite Audit, serta menunjuk Ketua serta Anggota Komite Audit tersebut.

Dengan demikian, susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

Ketua	Yamin Dharmawan
Anggota	Penny Halim
Anggota	Steven Hartanto

Berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perusahaan No. 003/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 tanggal 17 Desember 2020, Perusahaan menunjuk Suhartono sebagai Sekretaris Perusahaan.

Wilayah Eksplorasi dan Eksploitasi

Pada tanggal 31 Desember 2020, PAM dan IBM memiliki wilayah eksplorasi dan eksploitasi yang tercakup dalam Izin Usaha Pertambangan (IUP), sebelumnya disebut "Kuasa Pertambangan".

Rincian dari IUP PAM dan IBM adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

**Board of Commissioners, Directors, and
Employees (continued)**

Based on Notarial Deed of Virly Yusrini, S.H., M.Kn., No. 8 dated January 18, 2019, the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2019 was as follows:

Boards of Commissioners

President Commissioner
Independent Commissioner

Boards of Directors

President Director
Director

Salary and benefit that provided to Board of Commissioner and Directors for the year ended December 31, 2020 was Rp46,000,000.

As of December 31, 2020 and 2019, PAM had 50 and 7 permanent employees, respectively (unaudited).

Audit Committee and Company Secretary

Based on Decision Letter from the Board of Commissioners of the Company No. 001/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 dated December 17, 2020, Board of Commissioners of the Company have declared, agreed and decided to establish Audit Committee, and appoint Chairman and Member of such Audit Committee.

Therefore, the composition of Corporate's Audit Committee are as follows:

Chairman
Member
Member

Based on the Decision letter from the Board of Directors of the Company No. 003/PAMMIN/LGL-AGL/XII/2020 dated December 17, 2020, the Company appointed Suhartono as Corporate Secretary.

Exploration and Exploitation Areas

On December 31, 2020, PAM and IBM have Exploration and Exploitation Areas which are covered by Mining Business Permit (IUP), previously referred as "Mining Authority".

The details of PAM and IBM IUP are as follows:

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

Wilayah Eksplorasi dan Eksploitasi (lanjutan)

PAM

Lokasi/ Location	Kode Wilayah/ Areas Code	Area (tidak diaudit)/ Areas (unaudited)	IUP Operasi Produksi/ Production Operation IUP	Cadangan dalam (MT)/ Reserves in MT			
				Terkira/ Expected		Terbukti/ Realized	
				Ton (MT)/ Ton (MT)	%	Ton (MT)/ Ton (MT)	%
Buleleng dan Laroenai, Morowali, Sulawesi Tengah	MW058	198 Ha	Keputusan Bupati Morowali No. 540.3/SK.004/DESDM/II/2012 berlaku sampai dengan 17 Februari 2025/ Decree from Morowali Regent No. 540.3/SK.004/DESDM/II/2012 valid until February 17, 2025	3,70 juta*)/ millions*)	1,51%	-	-

IBM

1. GENERAL (continued)

Exploration and Exploitation Areas (continued)

PAM

IBM

Lokasi/ Location	Kode Wilayah/ Areas Code	Area (tidak diaudit)/ Areas (unaudited)	IUP Operasi Produksi/ Production Operation IUP	Cadangan dalam (MT)/ Reserves in MT			
				Terkira/ Expected		Terbukti/ Realized	
				Ton (MT)/ Ton (MT)	%	Ton (MT)/ Ton (MT)	%
Langgi kima, Konawe Utara, Sulawesi Tenggara	KW 07 OKP 007	576 Ha	Keputusan Bupati Konawe Utara No. 230 Tahun 2014 berlaku sampai Januari 2034/ Decree from North Konawe Regent, No. 230 Year 2014 valid until January 2034	3,2 juta*)/ millions*)	1,54	1,1 juta/ millions	1,59

*) Berdasarkan Laporan Estimasi Sumber Daya dan Cadangan Mineral oleh PT Aka Geosains Consulting pada tanggal 18 dan 21 Desember 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2020, perizinan terkait kegiatan usaha PAM dan IBM adalah sebagai berikut:

On December 31, 2020, licenses related to PAM and IBM business activities are as follows:

PAM

PAM

No	Tanggal/ Date	Nomor Surat Izin/ Number of Licenses Letter	Jenis Perizinan/ Types of Licenses
1	21 Juni 2016/ June 21, 2016	BX-222/XX008	Keputusan Direktur Jenderal Perhubungan Laut tentang Izin Pembangunan dan Pengoperasian Terminal Khusus Pertambangan Nikel/ Decree of the Director General of Sea Transportation regarding the Construction and Operation Permit for a Special Nickel Mining Terminal
2	11 Desember 2019/ December 11, 2019	A.1483/AL.308/DJPL	Penetapan Pemenuhan Komitmen Pendaftaran Izin Pengoperasian Terminal Khusus Pertambangan Operasi Produksi Nikel/ Determination of Fulfillment of Commitment for Registration of Special Terminal Operation for Nickel Production Operations Mining Permits
3.	9 Juni 2020/ June 9, 2020	188.4/KEP.006/DPMPSTP/ESPEED2020	Keputusan Kepala Dinas Penanaman Modal dan Pelayanan Terpadu Satu Pintu Kabupaten Morowali tentang Kelayakan Lingkungan Hidup Rencana Pertambangan Komoditas Logam (Nikel) di Desa Buleleng dan Desa Laroenai Kecamatan Bungku Pesisir Kabupaten Morowali Provinsi Sulawesi Tengah/ Decree of the Head of Investment and One Stop Services of Morowali Regency regarding Environmental Feasibility of Metal Commodity (Nickel) Mining Plans in Buleleng and Laroenai Villages, Bungku Pesisir District, Morowali Regency, Central Sulawesi Province

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

Wilayah Eksplorasi dan Eksploitasi (lanjutan)

PAM (lanjutan)

No	Tanggal/ Date	Nomor Surat Izin/ Number of Licenses Letter	Jenis Perizinan/ Types of Licenses
4.	9 Juni 2020/ June 9, 2020	188.4/KEP.007/DPMPTSP/ESPEED2020	Keputusan Kepala Dinas Penanaman Modal dan Pelayanan Terpadu Satu Pintu Kabupaten Morowali tentang Izin Lingkungan Rencana Pertambangan Komoditas Logam (Nikel) di Desa Buleleng dan Desa Laroenai Kecamatan Bungku Pesisir Kabupaten Morowali Provinsi Sulawesi Tengah/ <i>Decree of the Head of Investment and One Stop Services of Morowali Regency regarding Environmental Permits for Metal Commodity (Nickel) Mining Plans in Buleleng and Laroenai Villages, Bungku Pesisir District, Morowali Regency, Central Sulawesi Province</i>

IBM

No	Tanggal/ Date	Nomor Surat Izin/ Number of Licenses Letter	Jenis Perizinan/ Types of Licenses
1.	11 Desember 2013/ December 11, 2013	551 Tahun 2013	Keputusan Bupati Konawe Utara tentang Kelayakan Lingkungan Hidup Kegiatan Pertambangan Bijih Nikel PT Indrabakti Mustika di Kecamatan Langgikima/ <i>Decree of the North Konawe Regent regarding the environmental feasibility of PT Indrabakti Mustika's nickel ore mining activities in Langgikima District</i>
2.	11 Desember 2013/ December 11, 2013	552 Tahun 2013	Keputusan Bupati Konawe Utara tentang Izin Lingkungan Pertambangan Bijih Nikel PT Indrabakti Mustika di Kecamatan Langgikima/ <i>Decree of the North Konawe Regent regarding the environmental permit for nickel ore mining of PT Indrabakti Mustika in Langgikima District</i>
3.	5 Juni 2017/ June 5, 2017	54/1/IPPKH/PMDN/2017	Izin Pinjam Pakai Kawasan Hutan untuk Kegiatan Operasi Produksi Bijih Nikel dan Sarana Penunjangnya dari Badan Koordinasi Penanaman Modal/ <i>Borrowing and Use of Forest Area Permits for nickel ore production operations and supporting facilities from the Investment Coordinating Board</i>
4.	9 Desember 2019/ December 9, 2019	503/31/TPSLB3DPMPTSP/XII/2019	Izin Tempat Penyimpanan Sementara Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (TPSLB3) PT Indrabakti Mustika oleh Kepala Dinas Penanaman Modal dan Pelayanan Terpadu Satu Pintu Kabupaten Konawe Utara/ <i>Permit for temporary storage of hazardous and toxic waste (TPSLB3) PT Indrabakti Mustika by the Head of the Investment Service and One Stop Services of North Konawe Regency</i>
5.	9 Desember 2019/ December 9, 2019	503/32/IPLCDPMPTSP/XII/2019	Izin Pembuangan Limbah Cair Kegiatan Penambangan Bijih Nikel PT Indrabakti Mustika oleh Kepala Dinas Penanaman Modal dan Pelayanan Terpadu Satu Pintu Kabupaten Konawe Utara/ <i>Permit for disposal of liquid waste for nickel ore mining activities of PT Indrabakti Mustika by the Head of the Investment and One Stop Services Office of North Konawe Regency</i>

Persetujuan dan Pengesahan Untuk Penerbitan Laporan Keuangan Konsolidasian

Penerbitan laporan keuangan pada tanggal 31 Desember 2020 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 telah disetujui dan disahkan untuk diterbitkan oleh Direksi pada tanggal 30 Juli 2021.

1. GENERAL (continued)

Exploration and Exploitation Areas (continued)

PAM (continued)

IBM

Approval and Authorization for The Issuance of the Consolidated Financial Statements

The issuance of financial statements as of December 31, 2020 and for the year ended December 31, 2020 have been approved and authorized for issuance by the Directors on July 30, 2021.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN**

Berikut ini adalah kebijakan akuntansi yang signifikan yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak (bersama-sama disebut "Grup").

Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia (SAK), yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK) serta peraturan regulator Pasar Modal yaitu Peraturan No. VIII.G.7 yang merupakan Lampiran Surat Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 1 - "Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan". Amandemen ini, diantara lain, memberikan klarifikasi terkait penerapan persyaratan materialitas, fleksibilitas urutan sistematis catatan atas laporan keuangan konsolidasian dan pengidentifikasian kebijakan akuntansi signifikan.

Penerapan Amandemen PSAK No. 1 tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun berdasarkan konsep harga perolehan, kecuali instrumen keuangan derivatif, yang dicatat sebesar nilai wajar melalui laporan laba rugi, serta menggunakan dasar akrual kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian.

Laporan arus kas konsolidasian disusun menggunakan metode langsung dengan mengklasifikasikan arus kas berdasarkan aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Untuk tujuan penyusunan laporan arus kas konsolidasian, kas dan bank mencakup kas dan kas di bank.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Following are the significant accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements of the Company and Subsidiaries (collectively the "Group").

Basis of Preparation and Presentation of the Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (SAK), which include Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants (DSAK) as well as regulations Capital Market regulator, namely Regulation no. VIII.G.7 which is an attachment to the Decree of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-347/BL/2012 dated June 25, 2012 concerning "Presentation and Disclosure of Financial Statements of Issuers or Public Companies".

The Group adopts PSAK Amendment No. 1 - "Presentation of Financial Statements on Disclosure Initiatives". These amendments, among others, provide clarification regarding the application of materiality requirements, flexibility in the systematic order of notes to the consolidated financial statements and identification of significant accounting policies.

Application of PSAK Amendment No. 1 has no significant effect on the consolidated financial statements.

The accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements for the year then ended December 31, 2020 are consistent with the accounting policies applied in the preparation of the Group's consolidated financial statements for the year then ended December 31, 2019.

The consolidated financial statements have been prepared based on the acquisition price concept, except for derivative financial instruments, which are recorded at fair value through profit or loss, and use the accrual basis except for the consolidated statements of cash flows.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method by classifying cash flows based on operating, investing and financing activities. For the purpose of preparing the consolidated statements of cash flows, cash and bank include cash and cash in the bank.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan
Keuangan Konsolidasian (lanjutan)**

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Rupiah (Rp), yang juga merupakan mata uang fungsional Grup.

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi. Hal tersebut juga mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area dimana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian diungkapkan di Catatan 3.

Prinsip Konsolidasian

Entitas Anak

Entitas Anak merupakan semua entitas (termasuk entitas bertujuan khusus), yang mana Grup memiliki kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional dan pada umumnya disertai dengan kepemilikan lebih dari setengah hak suara suatu entitas. Keberadaan dan dampak dari hak suara potensial yang saat ini dapat dilaksanakan atau dikonversi, dipertimbangkan ketika menilai apakah Grup mengendalikan entitas lain.

Grup juga menilai apakah terdapat pengendalian ketika Grup tidak memiliki lebih dari 50,00% hak suara tetapi dapat mengatur kebijakan keuangan dan operasional berdasarkan pengendalian. Pengendalian dapat timbul dalam situasi dimana hak suara Grup, relatif terhadap besaran dan sebaran kepemilikan pemegang saham lainnya, memberikan Grup kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional, dan lain-lain.

Entitas Anak dikonsolidasikan sejak tanggal dimana pengendalian telah beralih kepada Grup dan tidak lagi dikonsolidasi sejak tanggal Grup kehilangan pengendalian.

Saldo, transaksi, penghasilan dan beban intra kelompok usaha dieliminasi. Keuntungan dan kerugian hasil dari transaksi intra kelompok usaha yang diakui dalam aset juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi Entitas Anak telah diubah seperlunya untuk memastikan konsistensi penerapan kebijakan oleh Grup.

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

**Basis of Preparation and Presentation of the
Consolidated Financial Statements (continued)**

The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the Indonesian Rupiah (Rp), which is also the functional currency of the Group.

The preparation of consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of estimates and assumptions. It also requires management to make judgments in the process of applying the Group's accounting policies. Areas that are complex or require a higher level of consideration or areas where assumptions and estimates can have a significant impact on the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

Principles of Consolidation

Subsidiaries

Subsidiaries are all entities (including special purpose entities), in which the Group has the power to regulate financial and operational policies and is generally accompanied by ownership of more than half of the voting rights of an entity. The existence and impact of potential voting rights which can currently be exercised or converted, are considered when assessing whether the Group controls other entities.

The Group also assesses whether there is control when the Group does not have more than 50.00% of the voting rights but can set financial and operational policies based on control. Control can arise in situations where the Group's voting rights, relative to the size and distribution of ownership of other shareholders, give the Group the power to regulate financial and operational policies, and others.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control has been transferred to the Group and are no longer consolidated from the date the Group loses control.

Business group balances, transactions, income and expenses are eliminated. Profits and losses resulting from intra-group business transactions recognized in assets are also eliminated. The accounting policies of the Subsidiaries have been changed as necessary to ensure consistency in the application of the policies by the Group.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Prinsip Konsolidasian (lanjutan)

Perubahan Kepemilikan Tanpa Kehilangan Pengendalian

Transaksi dengan kepentingan non-pengendali yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian merupakan transaksi ekuitas. Selisih antara nilai wajar imbalan yang dibayar dan bagian yang diakuisisi atas nilai tercatat aset neto entitas anak dicatat pada ekuitas. Keuntungan atau kerugian pelepasan kepentingan non-pengendali juga dicatat pada ekuitas.

Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah seluruh entitas dimana Grup memiliki pengaruh signifikan namun bukan pengendalian, biasanya melalui kepemilikan hak suara antara 20% atau lebih hak suara tetapi tidak melebihi 50%. Investasi entitas asosiasi dicatat dengan metode ekuitas, investasi pada awalnya dicatat pada biaya, dan nilai tercatat akan meningkat atau menurun untuk mengakui bagian investor atas laba rugi entitas itu setelah tanggal akuisisinya.

Akuisisi

Investasi pada entitas asosiasi pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan diukur berdasarkan nilai wajar aset yang diserahkan, instrument ekuitas yang diterbitkan atau liabilitas yang timbul atau diambil alih pada tanggal akuisisi, ditambah biaya yang berhubungan langsung dengan akuisisi.

Goodwill pada akuisisi entitas asosiasi merupakan selisih lebih yang terkait dengan biaya perolehan investasi pada entitas asosiasi dengan bagian Grup atas nilai wajar neto aset teridentifikasi dari entitas asosiasi dan dimasukkan dalam jumlah tercatat investasi.

Metode Ekuitas

Dalam menerapkan metode ekuitas, bagian Grup atas laba rugi entitas asosiasi setelah perolehan diakui pada laba rugi, dan bagian Grup atas penghasilan komprehensif lain setelah tanggal perolehan diakui dalam penghasilan komprehensif lain.

Perubahan penerimaan distribusi dari entitas asosiasi setelah tanggal perolehan disesuaikan terhadap nilai tercatat investasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Principles of Consolidation (continued)

Change of Ownership Without Loss of Control

Transactions with non-controlling interests that do not result in loss of control are equity transactions. The difference between the fair value of the consideration paid and the portion acquired over the carrying value of the net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposal of non-controlling interests are also recorded in equity.

Associated Entity

Associated entity are all entities over which the Group has significant influence but not control, usually through ownership of 20% or more of the voting rights but not more than 50%. Investments in associates are accounted for using the equity method, investments are initially recorded at cost, and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of the entity's profit or loss after the acquisition date.

Acquisition

Investments in associated entity are initially recognized at cost. Cost is measured based on the fair value of the assets given up, equity instruments issued or liabilities incurred or taken over at the acquisition date, plus costs directly related to the acquisition.

Goodwill on the acquisition of an associated entity is the excess related to the cost of investing in an associate and the Group's share of the net fair value of the identifiable assets of the associate and is included in the carrying amount of the investment.

Equity Method

In applying the equity method, the Group's share in the profit or loss of associates after acquisition is recognized in profit or loss, and the Group's share in other comprehensive income after the date of acquisition is recognized in other comprehensive income.

Changes in distribution receipts from associates after the acquisition date are adjusted against the carrying amount of the investment.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Prinsip Konsolidasian (lanjutan)

Metode Ekuitas (lanjutan)

Jika bagian Grup atas rugi entitas asosiasi sama dengan atau melebihi kepentingannya pada entitas asosiasi, maka Grup menghentikan pengakuan bagiannya atas rugi lebih lanjut, kecuali Grup memiliki kewajiban untuk melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi.

Keuntungan yang belum direalisasi atas transaksi antara Grup dengan entitas asosiasi atau ventura bersama dieliminasi sebesar bagian Grup dalam entitas asosiasi tersebut. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi kecuali transaksi tersebut memberikan bukti penurunan nilai atas aset yang ditransfer. Kebijakan akuntansi entitas asosiasi akan disesuaikan, apabila diperlukan, agar konsisten dengan kebijakan akuntansi Grup.

Dividen yang akan diterima dari entitas asosiasi diakui sebagai pengurang jumlah tercatat investasi.

Pelepasan Entitas Anak

Ketika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak, Grup menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak pada nilai tercatatnya ketika pengendalian hilang. Jumlah yang sebelumnya diakui dalam pendapatan komprehensif lainnya juga direklasifikasi ke laba rugi atau dialihkan secara langsung ke saldo laba jika disyaratkan oleh PSAK lain. Sisa investasi pada entitas anak terdahulu diakui sebesar nilai wajarnya. Setiap perbedaan antara nilai tercatat sisa investasi pada tanggal hilangnya pengendalian dan nilai wajarnya diakui dalam laba rugi.

Entitas Sepengendali (PSAK 38)

Akuisisi atau pengalihan saham antara entitas sepengendali, dicatat sesuai dengan PSAK No. 38, "Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali" akan berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2013. PSAK ini mengatur pengakuan, pengukuran dan penyajian atas transaksi kombinasi bisnis yang dilakukan dalam rangka re-organisasi entitas-entitas yang berada dalam suatu kelompok usaha yang sama. Penerapan PSAK No. 38 tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Principles of Consolidation (continued)

Equity Method (lanjutan)

If the Group's share in the loss of an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group derecognizes its share of any further losses, unless the Group has an obligation to make payments on behalf of the associate.

Unrealized gains on transactions between the Group and its associated or joint venture are eliminated to the extent of the Group's share in the associated company. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. The accounting policies of associates will be adjusted, if necessary, to be consistent with the accounting policies of the Group.

Dividends received from associates are recognized as a reduction in the carrying amount of the investment.

Disposal of Subsidiaries

When the Group loses control of a subsidiary, the Group stops the recognition of assets (including any goodwill) and liabilities of a subsidiary at their carrying value when control is lost. Amounts previously recognized in other comprehensive income are also reclassified to profit or loss or transferred directly to retained earnings if required by another PSAK. The remaining investment in the previous subsidiary is recognized at fair value. Any difference between the carrying value of the remaining investment at the date of loss of control and its fair value is recognized in profit or loss.

Entity Under Common Control (PSAK 38)

Acquisitions or transfers of shares between entities under common control are accounted for in accordance with SFAS No. 38, "Business Combinations of Entities Under Common Control" will be effective on January 1, 2013. This PSAK regulates the recognition, measurement and presentation of business combination transactions conducted in the context of re-organization of entities that are in the same business group. Application of SFAS No. 38 did not have a significant effect on the consolidated financial statements.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Entitas Sepengendali (PSAK 38) (lanjutan)

Dalam PSAK No. 38, pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas bisnis yang dialihkan dan tidak dapat menimbulkan laba atau rugi bagi kelompok usaha secara keseluruhan ataupun bagi entitas individual dalam kelompok usaha tersebut. Karena pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi, bisnis yang dipertukarkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan.

Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan, komponen laporan keuangan dimana terjadi kombinasi bisnis dan untuk periode lain yang disajikan untuk tujuan perbandingan, disajikan sedemikian rupa seolah-olah kombinasi bisnis telah terjadi sejak awal periode terjadi sepengendalian. Selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dan jumlah tercatat dari setiap transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali diakui di ekuitas dan disajikan dalam pos tambahan modal disetor.

Dalam hal *investee* bukan merupakan entitas sepengendali maka Grup menerapkan ketentuan pengukuran dalam PSAK No. 22, "Kombinasi Bisnis".

Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Biaya perolehan dari sebuah akuisisi diukur pada nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap Kepentingan Non-Pengendali ("KNP") pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, pihak pengakuisisi mengukur KNP pada entitas yang diakuisisi baik pada nilai wajar ataupun pada proporsi kepemilikan KNP atas aset bersih yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya akuisisi yang timbul dibebankan langsung dan dicatat pada akun "Pendapatan (beban) usaha lainnya".

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

Entity Under Common Control (PSAK 38)
(continued)

In PSAK No. 38, the transfer of business between entities under common control does not result in a change in the economic substance of ownership of the business being transferred and cannot cause profit or loss for the group as a whole or for individual entities in the group. Because the transfer of business between entities under common control does not result in a change in economic substance, the exchanged business is recorded at book value as a business combination using the pooling of ownership method.

In applying the pooling of interest method, the financial statement component in which a business combination occurs and for other periods that are presented for comparison purposes is presented in such a way as if a business combination had occurred since the beginning of the period in which the control occurred. The difference between the consideration transferred and the carrying amount of each transaction of a business combination under common control is recognized in equity and presented in the additional paid-in capital.

In the event that the investee is not an entity under common control, the Group applies the measurement requirements in PSAK No. 22, "Business Combinations".

Business Combination

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured at the aggregate value of the consideration transferred, measured at fair value at the acquisition date and the amount of any Non-Controlling Interest ("KNP") in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the NCI of the acquiree either at fair value or at the NCI's proportionate ownership of the identifiable net assets of the acquiree. Acquisition costs incurred are charged directly and recorded in the account "Other operating income (expenses)".

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Kombinasi Bisnis (lanjutan)

Ketika Grup melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Grup mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan yang diperoleh dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lain yang ada pada tanggal akuisisi. Hal ini termasuk pengelompokan derivatif melekat dalam kontrak utama oleh pihak yang diakuisisi.

Imbalan kontinjensi yang dialihkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar tanggal akuisisi. Perubahan nilai wajar atas imbalan kontinjensi setelah tanggal akuisisi yang diklasifikasi sebagai aset atau liabilitas, akan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian atau pendapatan komprehensif lain. Jika diklasifikasikan sebagai ekuitas, imbalan kontinjensi tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas. Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi pada nilai wajar tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi (PSAK 7)

Grup melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, sebagaimana didefinisikan oleh PSAK No. 7, "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi".

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Semua transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak yang berelasi, baik yang dilakukan dengan syarat dan kondisi yang sama dengan pihak ketiga atau pun tidak diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

Kas dan Bank

Kas dan bank mencakup kas di tangan dan kas di bank yang tidak dibatasi penggunaannya dan tidak dijamin. Kas di bank memperoleh bunga berdasarkan suku bunga simpanan di bank yang bersangkutan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Business Combination (continued)

When the Group acquires a business, the Group classifies and determines the financial assets acquired and the financial liabilities assumed based on the contractual terms, economic conditions and other related conditions that existed at the acquisition date. This includes the grouping of derivatives embedded in the host contract by the acquiree.

The contingent consideration transferred by the acquirer is recognized at fair value at the acquisition date. Changes in the fair value of the contingent consideration after the acquisition date which are classified as assets or liabilities, will be recognized in the consolidated statement of comprehensive income or other comprehensive income. If classified as equity, the contingent consideration is not remeasured and its subsequent settlement is accounted for in equity. In a business combination carried out in stages, the acquirer remeasures its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition date fair value and recognizes the resulting gain or loss in the consolidated statements of comprehensive income.

Related Parties Transaction (PSAK 7)

The Group deals with related parties, as defined by SFAS No. 7, "Disclosure of Related Parties".

All material transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant notes to the consolidated financial statements.

All significant transactions with related parties, whether conducted with the same terms and conditions as third parties or not disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

Cash and Banks

Cash and bank include cash on hand and cash in banks which are not restricted and are not guaranteed. Cash at banks earn interest based on deposit rates at the bank concerned.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Piutang Usaha dan Non-Usaha

Piutang usaha adalah jumlah tagihan dari pelanggan untuk jasa yang diberikan dalam transaksi bisnis pada umumnya. Piutang non-usaha adalah jumlah tagihan dari pihak ketiga atau pihak yang berelasi di luar kegiatan usaha.

Piutang usaha dan non-usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan provisi atas penurunan nilai.

Kolektibilitas piutang usaha dan non-usaha ditinjau secara berkala. Piutang yang diketahui tidak tertagih, dihapuskan dengan secara langsung mengurangi nilai tercatatnya. Akun provisi digunakan ketika terdapat bukti yang objektif bahwa Kelompok Usaha tidak dapat menagih seluruh atau sebagian nilai terutang sesuai dengan persyaratan awal piutang.

Kesulitan keuangan signifikan yang dialami debitur, kemungkinan debitur dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan dan gagal bayar atau menunggak pembayaran merupakan indikator yang dianggap dapat menunjukkan adanya penurunan nilai piutang.

Penurunan nilai dihitung dengan metode yang disederhanakan untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian sesuai dengan PSAK 71 yang mengizinkan penggunaan cadangan kerugian ekspektasian sepanjang umur untuk seluruh piutang usaha. Untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian, piutang usaha telah dikelompokkan berdasarkan karakteristik risiko kredit dan waktu jatuh tempo yang serupa.

Jumlah kerugian penurunan nilai diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian disajikan sebagai "beban lain-lain, neto" untuk piutang usaha dan piutang non-usaha. Ketika piutang usaha dan piutang non-usaha, yang rugi penurunan nilainya telah diakui, tidak dapat ditagih pada periode selanjutnya, maka piutang tersebut dihapusbukkan dengan mengurangi akun provisi. Total yang selanjutnya dapat ditagih kembali atas piutang yang sebelumnya telah dihapusbukkan, dikreditkan terhadap "Penghasilan (beban) lain, neto" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

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

Trade and Non-Trade Receivables

Trade receivables are amounts due from customers for services performed in the ordinary course of business. Non-trade receivables are amounts due from third parties or related parties for transactions outside of the ordinary course of business.

Trade and non-trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less any provision for impairment losses.

Collectability of trade and non-trade receivables is reviewed on an on-going basis. Receivables which are known to be uncollectible are written off by reducing the carrying amount directly. A provision account is used when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all or a portion of amounts due according to the original terms of the receivables.

Significant financial difficulties of the debtor, probability that the debtor will enter bankruptcy or financial reorganisation, and default or delinquency in payments are considered indicators that the receivables is impaired.

Impairment is calculated using a simplified method of calculating expected credit losses in accordance with PSAK 71 which allows the use of allowance for expected losses over the life of all trade receivables. To measure expected credit losses, trade receivables have been grouped based on similar credit risk characteristics and maturity dates.

The amount of the impairment losses is recognised in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income within "other expenses, net" for trade receivables and non-trade receivables. When a trade and non-trade receivable for which an impairment provision had been recognised become uncollectible in a subsequent period, it is written off against the provision account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against "Other income (expenses), net" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Persediaan (PSAK 14)

Persediaan disajikan berdasarkan nilai terendah antara harga perolehan atau nilai realisasi neto. Harga perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang yang mencakup biaya penambangan, biaya tenaga kerja langsung, biaya langsung lainnya dan alokasi bagian biaya tidak langsung variabel dan tetap yang berkaitan dengan kegiatan penambangan. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Biaya Dibayar di Muka

Biaya dibayar di muka diamortisasi pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sesuai dengan masa manfaatnya dengan menggunakan metode garis lurus.

Aset Tetap (PSAK 16)

Aset tetap pada awalnya dinyatakan sebesar harga perolehan. Setelah pengukuran awal, aset tetap diukur dengan model biaya dicatat pada harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai. Aset tetap, kecuali tanah, disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap, sebagai berikut:

	Tahun/Years
Bangunan	10
Dermaga	8-20
Jalan	8
Alat berat dan kendaraan	8
Mesin	8
Peralatan dan inventaris	4-8

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan ditelaah setiap akhir tahun berjalan dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan dibebankan ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada saat terjadinya; biaya pergantian atau inspeksi yang signifikan dikapitalisasi pada saat terjadinya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke Grup dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal.

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

Inventories (PSAK 14)

Inventories are presented at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted average method which includes mining costs, direct labor costs, other direct costs and an allocation of the share of fixed and variable indirect costs related to mining activities. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized on the statement of profit or loss and other comprehensive income in accordance with their beneficial periods using the straight-line method.

Fixed Assets (PSAK 16)

Fixed assets are initially stated at cost. After initial measurement, fixed assets measured using the cost model are recorded at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Fixed assets, except land, are depreciated using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets, as follows:

<i>Buildings</i>
<i>Jetty</i>
<i>Road</i>
<i>Heavy equipment and vehicles</i>
<i>Machine</i>
<i>Equipment and furnitures</i>

The economic useful lives, residual values and depreciation methods are reviewed at the end of the current year and the effect of each change in the estimate is prospective.

The cost of maintenance and repairs is charged to the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as incurred; significant replacement or inspection costs are capitalized when incurred if it is probable that the future economic benefits associated with the asset will flow to the Group and the cost of the asset can be measured reliably.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Aset Tetap (PSAK 16) (lanjutan)

Apabila suatu aset tetap tidak digunakan lagi atau dilepas, biaya perolehan serta akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari aset tetap yang bersangkutan dan keuntungan atau kerugian yang timbul dilaporkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Aset Eksplorasi dan Evaluasi

Aktivitas eksplorasi dan evaluasi meliputi pencarian sumber daya mineral setelah Grup memperoleh hak hukum untuk mengeksplorasi suatu wilayah tertentu, penentuan kelayakan teknis dan penilaian komersial atas sumber daya mineral teridentifikasi.

Pengeluaran eksplorasi dan evaluasi meliputi biaya yang berhubungan langsung dengan:

- Perolehan hak untuk eksplorasi;
- Kajian topografi, geologi, geokimia dan geofisika;
- Pengeboran eksplorasi;
- Pamaritan dan pengambilan contoh; dan
- Aktivitas yang terkait dengan evaluasi kelayakan teknis dan komersial atas penambahan sumber daya mineral.

Pengeluaran eksplorasi dan evaluasi yang berhubungan dengan suatu *area of interest* dibebankan pada saat terjadinya, kecuali biaya tersebut dikapitalisasi dan ditangguhkan, berdasarkan *area of interest*, apabila memenuhi salah satu dari ketentuan berikut ini:

- (i) Hak untuk mengeksplorasi dan mengevaluasi suatu *area* masih berlaku dan biaya-biaya yang telah dikeluarkan tersebut diharapkan dapat diperoleh kembali melalui keberhasilan pengembangan dan evaluasi *area of interest* tersebut dan melalui penjualan *area of interest* tersebut; atau
- (ii) Kegiatan eksplorasi dalam *area of interest* tersebut belum mencapai tahap yang memungkinkan penentuan adanya cadangan terbukti yang secara ekonomis dapat diperoleh, serta kegiatan yang aktif dan signifikan dalam atau berhubungan dengan *area of interest* tersebut masih berlanjut.

Biaya yang dikapitalisasi mencakup biaya-biaya yang berkaitan langsung dengan aktivitas eksplorasi dan evaluasi pada *area of interest* yang relevan, tidak termasuk aset berwujud yang dicatat sebagai aset tetap. Biaya umum dan administrasi dialokasikan sebagai aset eksplorasi atau evaluasi hanya jika biaya tersebut berkaitan langsung dengan aktivitas operasional pada *area of interest* yang relevan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fixed Assets (PSAK 16) (continued)

If a fixed asset is no longer used or disposed of, the acquisition cost and the accumulated depreciation are removed from the property and equipment and the resulting gains or losses are reported in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation activities include searching for mineral resources after the Group has obtained the legal right to explore a specific area, determining the technical feasibility and commercial valuation of identified mineral resources.

Exploration and evaluation expenditures include costs that are directly related to:

- Obtaining rights for exploration;
- Topographic, geological, geochemical and geophysical studies;
- Exploration drilling;
- Separation and sampling; and
- Activities related to evaluation technical and commercial feasibility of mining mineral resources.

Exploration and evaluation expenditures relating to an *area of interest* are expensed when incurred, unless the costs are capitalized and deferred, based on the *area of interest*, if they meet one of the following conditions:

- (i) The right to explore and evaluate an *area* is still valid and the costs that have been incurred are expected to be recovered through the successful development and evaluation of the *area of interest* and through the sale of the *area of interest*; or
- (ii) Exploration activities in the *area of interest* have not yet reached the stage which allows the determination of the existence of economically available proven reserves, and active and significant activities in or in connection with the *area of interest* are still continuing.

Capitalized costs include costs directly related to exploration and evaluation activities in the relevant *area of interest*, excluding tangible assets that are recorded as property, plant and equipment. General and administrative costs are allocated as exploration or evaluation assets only when those costs are directly related to operating activities in the relevant *area of interest*.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Aset Eksplorasi dan Evaluasi (lanjutan)

Pengeluaran eksplorasi dan evaluasi yang dikapitalisasi dihapusbukukan ketika kondisi tersebut di atas tidak lagi terpenuhi.

Aset eksplorasi dan evaluasi teridentifikasi yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis pada awalnya diakui sebagai aset pada nilai wajar pada saat akuisisi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan dikurangi kerugian penurunan nilai. Pengeluaran eksplorasi dan evaluasi yang terjadi setelah perolehan aset eksplorasi dalam suatu kombinasi bisnis dicatat dengan mengacu pada kebijakan akuntansi di atas.

Aset eksplorasi dan evaluasi diuji penurunan nilainya ketika fakta dan kondisi mengindikasikan adanya penurunan nilai. Aset eksplorasi dan evaluasi juga diuji penurunan nilainya ketika terjadi penemuan cadangan komersial, sebelum aset tersebut ditransfer ke "properti pertambangan - tambang dalam pengembangan".

Pengeluaran yang terjadi sebelum Grup memperoleh hak hukum untuk mengeksplorasi suatu area spesifik dibiayakan pada saat terjadinya.

Properti Pertambangan

Biaya pengembangan yang dikeluarkan oleh atau atas nama Grup diakumulasikan secara terpisah untuk setiap *area of interest* pada saat cadangan terpulihkan yang secara ekonomis dapat diidentifikasi. Biaya tersebut termasuk biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada konstruksi tambang dan infrastruktur terkait, tidak termasuk biaya aset berwujud dan hak atas tanah (seperti hak guna bangunan, hak guna usaha, dan hak pakai) yang dicatat sebagai aset tetap.

Ketika keputusan pengembangan telah diambil, jumlah tercatat aset eksplorasi dan evaluasi pada *area of interest* tertentu dipindahkan sebagai "pertambangan yang sedang dikembangkan" pada akun properti pertambangan dan digabung dengan pengeluaran biaya pengembangan selanjutnya.

"Tambang dalam pengembangan" direklasifikasi ke "tambang yang memproduksi" pada akun properti pertambangan pada akhir tahap *commissioning*, ketika tambang tersebut mampu beroperasi sesuai maksud manajemen.

"Tambang dalam pengembangan" tidak disusutkan sampai direklasifikasi menjadi "tambang yang memproduksi".

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

Exploration and Evaluation Assets (continued)

Capitalized exploration and evaluation expenditures are written off when the above conditions are no longer met.

Identifiable exploration and evaluation assets acquired in a business combination are recognized initially as assets at fair value on acquisition and subsequently measured at cost less impairment losses. Exploration and evaluation expenditures that occur after the acquisition of exploration assets in a business combination are accounted for in accordance with the above accounting policies.

Exploration and evaluation assets are tested for impairment when facts and circumstances indicate that they are impaired. Exploration and evaluation assets are also tested for impairment when commercial reserves are discovered, before they are transferred to "mining properties - mines under development".

Expenditures incurred before the Group obtains the legal right to explore a specific area are expensed at the time they occur.

Mining Property

Development costs incurred by or on behalf of the Group are accumulated separately for each area of interest when the economically recoverable reserves are identified. These costs include costs that are directly attributable to the construction of the mine and related infrastructure, excluding costs for tangible assets and land rights (such as rights to build, right to cultivate and use rights) which are recorded as fixed assets.

When the development decision has been made, the carrying amount of exploration and evaluation assets in a particular area of interest is transferred as "mining under development" to the mining property account and is combined with subsequent development costs incurred.

"Mine under development" is reclassified to "producing mine" on the mining property account at the end of the commissioning phase, when the mine is capable of operating as intended by management.

"Mining under development" is not depreciated until it is reclassified as "mining in production".

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Properti Pertambangan (lanjutan)

Ketika timbul biaya pengembangan lebih lanjut atas properti pertambangan setelah dimulainya produksi, maka biaya tersebut akan dicatat sebagai bagian dari "pertambangan yang berproduksi" apabila terdapat kemungkinan besar tambahan manfaat ekonomi masa depan sehubungan dengan biaya tersebut akan mengalir ke Grup. Apabila tidak, biaya tersebut dibebankan sebagai biaya produksi.

"Tambang yang berproduksi" (termasuk biaya eksplorasi, evaluasi dan pengembangan, serta pembayaran untuk memperoleh hak penambangan dan sewa) diamortisasi dengan menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti dan cadangan terduga, dengan perhitungan terpisah yang dibuat untuk setiap *area of interest*.

Properti pertambangan teridentifikasi yang diperoleh melalui suatu kombinasi bisnis pada awalnya diakui sebagai aset sebesar nilai wajarnya. Pengeluaran pengembangan yang terjadi sebagai akuisisi properti pertambangan dicatat berdasarkan kebijakan akuntansi yang dijelaskan di atas.

**Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak
(PSAK 70)**

PAM menerapkan PSAK No. 70 (2016), "Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak".

PSAK ini mengatur perlakuan akuntansi atas aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-Undang No. 11 tahun 2016 tentang Pengampunan Pajak ("UU Pengampunan Pajak") yang berlaku efektif tanggal 1 Juli 2016.

PAM mengakui aset dan liabilitas pengampunan pajak dalam laporan keuangannya sesuai dengan SAK yang relevan untuk masing-masing aset atau liabilitas. Sedangkan IBM mengakui aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan PSAK 25 "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan" dan dicatat dalam akun "Saldo Laba" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing
(PSAK 10)**

Pembukuan Grup diselenggarakan dalam mata uang Rupiah. Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut.

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

Mining Property (continued)

When further development costs are incurred on mining properties after the commencement of production, they will be recorded as part of "producing mining" when it is probable that additional future economic benefits associated with those costs will flow to the Group. If not, these costs are charged as production costs.

"Mine in production" (including exploration, evaluation and development costs, as well as payments for obtaining mining rights and leases) is amortized using the unit of production method based on proven and probable reserves, with separate calculations made for each area of interest.

Identifiable mining properties acquired in a business combination are recognized initially as assets at fair value. Development expenditures incurred as the acquisition of mining properties are accounted for in accordance with the accounting policies described above.

Tax Amnesty Assets and Liabilities (PSAK 70)

PAM applies PSAK No. 70 (2016), "Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities".

This PSAK regulates the accounting treatment of tax amnesty assets and liabilities in accordance with Law No. 11 of 2016 concerning Tax Amnesty (the "Tax Amnesty Act") which took effect on July 1, 2016.

PAM recognizes tax amnesty assets and liabilities in their financial statements in accordance with the relevant SAKs for each asset or liability. Meanwhile, IBM recognizes tax amnesty assets and liabilities in accordance with PSAK 25 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors" and recorded in the "Retained Earnings" account in the consolidated statement of financial position.

**Foreign Currency Transaction and Balances
(PSAK 10)**

The books of account of the Group are maintained in Rupiah. Transaction in foreign currencies are translated in Rupiah at the rates of exchange prevailing at the date of transaction. At the end of the reporting period, monetary asset and liability denominated in currencies are declared in Rupiah using the middle rate determined by Bank Indonesia on that date.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing
(PSAK 10)**

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, kurs yang digunakan untuk penjabaran pos-pos moneter dalam mata uang asing didasarkan pada rata-rata kurs jual beli uang kertas asing yang diterbitkan oleh Bank Indonesia adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020	31 Desember/ December 31, 2019
1 Dolar Amerika (AS\$)/ Rupiah	14.105	13.901

Utang Usaha dan Non-Usaha

Utang usaha adalah kewajiban untuk membayar barang atau jasa yang diperoleh dari pemasok dalam kegiatan usaha normal. Utang non-usaha berkaitan dengan transaksi pihak ketiga atau pihak berelasi di luar kegiatan usaha normal.

Utang usaha dan utang non-usaha diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek bila pembayaran dilakukan dalam jangka waktu satu tahun atau kurang. Bila tidak, akan disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Utang usaha, akrual dan utang lainnya pada awalnya diakui sebesar nilai wajar (dikurangi biaya transaksi) dan kemudian diukur pada biaya diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif.

Pinjaman

Pinjaman diakui pada awalnya sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya transaksi yang terjadi. Pinjaman kemudian dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi; selisih antara hasil perolehan (dikurangi dengan biaya transaksi) dan nilai penarikan diakui dalam laba rugi selama periode pinjaman dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Biaya-biaya yang dibayarkan untuk mendapatkan fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi dari pinjaman tersebut, apabila besar kemungkinan akan dilakukan penarikan atas sebagian atau seluruh fasilitas tersebut. Dalam hal ini, biaya tersebut ditangguhkan sampai dengan penarikan dilakukan. Apabila tidak ada bukti bahwa besar kemungkinan akan dilakukan penarikan atas sebagian atau seluruh fasilitas tersebut, biaya tersebut dikapitalisasi sebagai pembayaran dimuka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode dari fasilitas yang terkait.

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

**Foreign Currency Transaction and Balances
(PSAK 10)**

As of December 31, 2020 and 2019, the exchange rates used for the translation of monetary items denominated in foreign currencies at the average selling rates of banknotes issued by Bank Indonesia are as follow:

	31 Desember/ December 31, 2020	31 Desember/ December 31, 2019
US Dollar 1 (US\$)/ Rupiah	14.105	13.901

Trade and Non-Trade Payables

Accounts payable is an obligation to pay for goods or services obtained from suppliers in normal business activities. Non-trade payables relating to transactions of third parties or related parties outside the normal course of business.

Trade payables and non-trade payables are classified as current liabilities when payments are made within one year or less. If not, it will be presented as a long-term liability.

Trade payables, accruals and other payables are recognized initially at fair value (less transaction costs) and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

Borrowings

Borrowings are recognized initially at their fair value, net of any transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in profit or loss over the year of the borrowing, using the effective interest method.

Fees paid on the establishment of the borrowings facilities are recognized as transaction costs of the borrowings to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawdown. In this case, the fee is deferred until the drawdown occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawdown, the fee is capitalised as a prepayment for liquidity services and amortized over the period of the facility to which it relates.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Pinjaman (lanjutan)

Biaya pinjaman baik yang secara langsung ataupun tidak langsung dapat diatribusikan dengan akuisisi, konstruksi atau produksi aset kualifikasian, dikapitalisasi sebagai bagian biaya perolehan aset tersebut sampai aset tersebut siap untuk digunakan sesuai dengan maksudnya atau dijual. Untuk pinjaman yang dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset kualifikasian, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama tahun berjalan, dikurangi penghasilan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut.

Untuk pinjaman yang tidak dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset kualifikasian, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi dengan pengeluaran untuk aset kualifikasian. Semua biaya pinjaman lainnya diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada periode dimana biaya-biaya tersebut terjadi.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek kecuali Grup mempunyai hak tanpa syarat untuk menunda penyelesaian liabilitas tersebut untuk setidaknya 12 (dua belas) bulan setelah tanggal laporan pelaporan.

Liabilitas Imbalan Kerja Karyawan (PSAK 24)

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003, tanggal 25 Maret 2003.

Beban pensiun berdasarkan program dana pensiun manfaat pasti ditentukan melalui perhitungan aktuarial secara periodik dengan menggunakan metode *projected-unit-credit* dan menerapkan asumsi atas tingkat diskonto, dan tingkat kenaikan manfaat pasti pensiun tahunan.

Seluruh pengukuran kembali, terdiri atas keuntungan dan kerugian aktuarial dan hasil atas aset program (tidak termasuk bunga neto) diakui langsung melalui penghasilan komprehensif lain dengan tujuan agar aset atau kewajiban pensiun neto diakui dalam laporan posisi keuangan untuk mencerminkan nilai penuh dari defisit dan surplus program. Pengukuran kembali tidak direklasifikasi ke laba atau rugi pada periode berikutnya.

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

Borrowings (continued)

Borrowings cost either directly or indirectly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, are capitalised as part of the cost of that asset until such time as the asset is substantially ready for its intended use or sale. For borrowings directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalised is determined as the actual borrowing costs incurred during the year, less any income earned on the temporary investment of such borrowings.

For borrowings that cannot be directly attributed to a qualifying asset, the total cost of the capitalized loan is determined by multiplying the capitalization rate by spending on the qualifying asset. All other borrowing costs are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in the period in which they are incurred.

Loan are classified as short-term liabilities unless the Group has the unconditional right to postpone the settlement of the liability for at least 12 (twelve) months after the reporting date.

Employee Benefits Liabilities (PSAK 24)

The Group recognizes the benefit of unfunded employee benefits in accordance with Labor Law No. 13/2003, March 25, 2003.

Pension cost under the defined benefit pension plan determined through periodic actuarial calculations using the projected-unit-credit method and applying the assumption on the discount rate, and the annual rate of increase in the defined benefit pension benefit.

All remeasurement, consisting of actuarial gains and losses and proceeds from plan asset (excluding net interest) are recognized directly through other comprehensive income with the aim that net pension asset or liabilities are recognized in the statement of financial position to reflect the full value of the program deficit and surplus. Remeasurement is not reclassified to profit or loss in the next period.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Liabilitas Imbalan Kerja Karyawan (PSAK 24)
(lanjutan)**

Seluruh biaya jasa lalu diakui pada saat yang lebih dulu antara ketika amandemen/ kurtailmen terjadi atau ketika biaya restrukturisasi atau pemutusan hubungan kerja diakui. Sebagai akibatnya, biaya jasa lalu yang belum *vested* tidak lagi dapat ditangguhkan dan diakui selama periode *vesting* masa depan.

Sewa

Mulai tanggal 1 Januari 2020, Grup melakukan penerapan PSAK 73 yang mensyaratkan pengakuan liabilitas sewa sehubungan dengan sewa yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai 'sewa operasi'.

Pada tanggal inisiasi atau pada saat penilaian kembali suatu kontrak yang mengandung suatu komponen sewa, Grup mengalokasikan imbalan dalam kontrak ke masing-masing komponen sewa berdasarkan harga tersendiri relatif dari komponen sewa.

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 Grup cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut, pembayaran sewa dalam periode perpanjangan opsional jika Kelompok usaha cukup pasti untuk mengeksekusi opsi perpanjangan, dan penalti untuk penghentian dini dari sewa kecuali jika Grup cukup pasti untuk tidak mengakhiri lebih dini.

Grup mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa pada tanggal dimulainya 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.

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

**Employee Benefits Liabilities (PSAK 24)
(continued)**

All past service costs are recognized earlier than when the amendment/ curtailment occurs or when the costs of restructuring or termination are recognized. As a result, past service costs that have not been vested can no longer be deferred and recognized over the future vesting period.

Leases

From January 1, 2020, the Group has applied PSAK 73, which set the requirement for the recognition of lease liabilities in relation to leases which had been previously classified as 'operating lease'.

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

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 an 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 Group is reasonably certain to exercise, lease payments in an optional renewal period if the Group is reasonably certain to exercise an extension option, and penalties for early termination of a lease unless the Group is reasonably certain not to terminate early.*

The Group recognizes 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.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Sewa (lanjutan)

Setelah tanggal permulaan, aset hak-guna diukur dengan model biaya. Aset hak-guna selanjutnya disusutkan dengan menggunakan metode garis-lurus dari tanggal permulaan hingga tanggal yang lebih awal antara akhir masa manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa. Selain itu, aset hak-guna secara berkala dikurangi dengan kerugian penurunan nilai, jika ada, dan disesuaikan dengan pengukuran kembali liabilitas sewa.

Liabilitas sewa 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, digunakan suku bunga pinjaman inkremental Grup. Umumnya, Grup menggunakan suku bunga pinjaman inkremental sebagai suku bunga diskonto.

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 Grup atas jumlah yang diperkirakan akan dibayar dalam jaminan nilai residual, atau jika Grup 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 berkurang menjadi nol.

Sewa Bangunan

Grup menyewa bangunan untuk ruang kantor. Sewa ruang kantor secara umum berlaku untuk periode 1 (satu) tahun. Beberapa sewa termasuk opsi untuk memperbaharui periode sewa untuk tambahan durasi yang sama setelah kontrak berakhir.

Beberapa sewa gedung kantor mengandung opsi perpanjangan yang dapat dieksekusi Grup sebelum periode kontrak yang tidak dapat dibatalkan tersebut berakhir. Jika memungkinkan, Grup berupaya untuk memasukkan opsi perpanjangan dalam sewa baru untuk memberikan fleksibilitas operasional. Grup menilai pada saat permulaan sewa apakah Grup cukup pasti untuk mengeksekusi opsi perpanjangan. Grup menilai kembali apakah cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut jika ada peristiwa signifikan atau perubahan signifikan dalam kondisi yang berada dalam pengendalian Grup.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Leases (continued)

After commencement date, right-of-use asset is measured using cost model. 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. In addition, the right-of-use asset is 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 yet paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate. Generally, the Group uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

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 Group's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or if the Group 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.

Building Leases

The Group leases buildings for its office. The leases of office space typically run for a period of 1 (one) year. Some leases include an option to renew the lease for an additional same period after the contract is over.

Some leases of office buildings contain extension options exercisable by the Group before the end of the non-cancellable contract period. Where practicable, the Group seeks to include extension options in new leases to provide operational flexibility. The Group assesses at lease commencement whether it is reasonably certain to exercise the extension options. The Group reassesses whether it is reasonably certain to exercise the options if there is a significant event or significant change in circumstances within its control.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**Sewa Jangka-Pendek dan Sewa Aset Bernilai
Rendah**

Grup memilih untuk tidak mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa untuk sewa jangka-pendek yang memiliki masa sewa 12 (dua belas) bulan atau kurang dan sewa atas aset bernilai-rendah. Grup mengakui pembayaran sewa terkait dengan sewa ini sebagai beban dengan dasar garis-lurus selama masa sewa.

Perpajakan (PSAK 46)

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Beban pajak diakui dalam laba rugi dan penghasilan lain, kecuali jika pajak itu berkaitan dengan kejadian atau transaksi yang diakui pada penghasilan komprehensif lain atau secara langsung dicatat ke ekuitas, maka pada kasus tersebut, masing-masing beban pajak juga diakui pada penghasilan komprehensif lain atau secara langsung dicatat ke ekuitas.

Beban pajak kini dihitung berdasarkan peraturan pajak yang berlaku pada tanggal pelaporan di negara dimana Grup beroperasi dan menghasilkan penghasilan kena pajak. Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang diambil dalam Surat Pemberitahuan Tahunan terkait dengan situasi dimana diperlukan interpretasi atas peraturan pajak yang berlaku. Jika perlu, manajemen menentukan provisi dibentuk berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar pada otoritas pajak.

Untuk pendapatan yang menjadi subjek pajak penghasilan final, beban pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan akuntansi yang diakui dan disajikan sebagai bagian dari beban umum dan administrasi pada tahun berjalan dikarenakan pajak tersebut tidak memenuhi kriteria sebagai pajak penghasilan.

Pajak penghasilan tangguhan diakui, dengan menggunakan metode *balance sheet liability* untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya pada laporan keuangan. Namun, liabilitas pajak penghasilan tangguhan tidak diakui jika berasal dari pengakuan awal *goodwill* atau pada saat pengakuan awal aset dan liabilitas yang timbul dari transaksi selain kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tersebut tidak mempengaruhi laba rugi akuntansi dan laba rugi kena pajak.

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

Short-term leases and low-value asset leases

The Group chose not to recognize lease assets and lease liabilities for short-term leases with leases of 12 (twelve) months or less and leases of low-value assets. The Group recognizes lease payments related to this lease as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Taxation (PSAK 46)

Tax expense consists of current tax and deferred tax. Tax expense is recognized in profit or loss and other income, unless the tax is related to an event or transaction that is recognized in other comprehensive income or directly recorded in equity, then in that case, the respective tax expense is also recognized in other comprehensive income or on an annual basis, recorded directly to equity.

Current tax expense is calculated based on the tax regulations that are enacted at the reporting date in the countries where the Group operates and generates taxable income. Management periodically evaluates positions taken in Annual Tax Returns with respect to situations where interpretation of applicable tax regulations is required. If necessary, management determines that provisions are made based on the amounts expected to be paid to the tax authorities.

For income that is subject to final income tax, final income tax expense is recognized in proportion to the amount of accounting income recognized and presented as part of general and administrative expenses in the current year because the tax does not meet the criteria for income tax.

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method for all temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values in the financial statements. However, deferred income tax liability is not recognized when it arises from the initial recognition of goodwill or on initial recognition of assets and liabilities arising from transactions other than a business combination that at the time of the transaction do not affect accounting profit or loss and taxable profit or loss.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Perpajakan (PSAK 46) (lanjutan)

Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan dan diharapkan diterapkan ketika aset pajak penghasilan tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak penghasilan tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui sepanjang kemungkinan besar penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat digunakan.

Aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dapat saling hapus apabila terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini dengan liabilitas pajak kini dan apabila aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama, baik atas entitas kena pajak yang sama ataupun berbeda dan adanya niat untuk melakukan penyelesaian saldo-saldo tersebut secara neto.

Perubahan terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat penetapan pajak diterima atau jika Grup mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan telah ditetapkan.

Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika Grup memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu, kemungkinan besar Grup diharuskan menyelesaikan kewajiban dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Provisi ditelaah pada setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

Liabilitas kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan, tetapi diungkapkan, kecuali sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil. Aset kontinjensi diungkapkan dalam laporan keuangan, jika terdapat kemungkinan besar arus masuk manfaat ekonomis akan diperoleh.

Modal Saham

Saham biasa diklasifikasikan sebagai ekuitas. Biaya tambahan yang secara langsung dapat diatribusikan kepada penerbitan saham baru atau opsi disajikan pada ekuitas sebagai pengurang penerimaan, setelah dikurangi pajak.

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

Taxation (PSAK 46) (continued)

Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the end of the reporting period and are expected to be applied when the deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable income will be adequate to compensate for usable temporary differences.

Deferred income tax assets and liabilities can be offset if there is a legally enforceable right to offset current tax assets and current tax liabilities and if the deferred income tax assets and liabilities are imposed by the same tax authority, either on the same taxable entity or differences and there is an intention to settle these balances on a net basis.

Amendments to taxation obligations are recognized when the tax assessment is received or if the Group raises an objection, when the decision on the objection is determined.

Provisions and Contingencies

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (whether legal or constructive in nature) as a result of past events, it is probable that the Group is required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of that obligation can be made.

Provisions are reviewed at the end of each reporting year and adjusted to reflect the current best estimate. If the outflow of resources to settle the obligation is unlikely, the provision is canceled.

Contingent liabilities are not recognized in the financial statements, but are disclosed, unless resources that contain economic benefits are unlikely. Contingent assets are disclosed in the financial statements, when it is probable that an inflow of economic benefits will be obtained.

Share Capital

Common stock is classified as equity. Additional costs that are directly attributable to the issuance of new shares or options are presented in equity as a deduction from revenue, net of tax.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pendapatan dan Beban

Pendapatan terdiri dari nilai wajar imbalan yang diterima atau akan diterima dari penjualan barang dalam kegiatan usaha normal Grup.

Grup mengakui pendapatan pada saat kewajiban pelaksanaan telah diselesaikan. Penyelesaian kewajiban atas transaksi Grup umumnya terjadi pada waktu tertentu, yaitu pada saat risiko dan pengendalian berpindah ke pelanggan.

Grup mengakui pendapatan ketika pelanggan memperoleh kendali atas barang yang diperoleh. Indikator bahwa kendali sudah diserahkan adalah:

- Pelanggan dapat menentukan penggunaan dari barang yang diperoleh; dan
- Pelanggan akan memperoleh manfaat ekonomi atas penerimaan barang.

Penjualan ekspor diakui ketika kendali diserahkan pada saat penyerahan barang di atas kapal di pelabuhan pengirim (*f.o.b. shipping point*). Penjualan lokal ke pelanggan *modern trade* diakui ketika kendali diserahkan pada saat penyerahan barang kepada pelanggan dan penjualan lokal ke pelanggan *general trade* diakui ketika kendali diserahkan pada saat barang diserahkan pada titik penyerahan yang disepakati dengan pelanggan.

Beban diakui pada saat terjadinya (*accrual basis*).

Laba per Saham (PSAK 56)

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba neto yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar pada periode berjalan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan menyesuaikan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar untuk mengasumsikan konversi seluruh potensi saham biasa yang dilutif.

Instrumen Keuangan

Grup menerapkan PSAK 71, "Instrumen Keuangan" pada 1 Januari 2020. Aset keuangan Grup terdiri dari kas dan bank, piutang usaha dan non-usaha, kas yang dibatasi penggunaannya. Liabilitas keuangan Grup terdiri dari utang usaha dan non-usaha, biaya akrual, liabilitas sewa, pembiayaan konsumen dan obligasi konversi yang diklasifikasikan sebagai kategori liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue and Expenses

Revenue consists of the fair value of the consideration received or will be received from the sale of goods in the normal course of business of the Group.

The Group recognizes revenue when the performance obligations have been completed. Settlement of obligations for Group transactions generally occurs at a specific time, when risk and control transfer to the customer.

The Group recognizes revenue when the customer gains control of the goods obtained. Indicators that control has been handed over are:

- Customers can determine the use of goods obtained; and
- Customers will get economic benefits upon receipt of goods.

Export sales are recognized when control is transferred at the time of delivery of the goods on board the ship at the port of delivery (*f.o.b. shipping point*). Local sales to modern trade customers are recognized when control is handed over when the goods are delivered to customers and local sales to general trade customers are recognized when control is handed over when the goods are handed over at the point of delivery agreed with the customer.

Expenses are recognized when incurred (*accrual basis*).

Earnings per Share (PSAK 56)

Basic earnings per share are calculated by dividing net income attributable to owners of the Parent Entity by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume the conversion of all potential dilutive ordinary shares.

Financial Instruments

The Group adopted PSAK 71, "Financial Instruments" on January 1, 2020. The Group's financial assets consist of cash and bank, trade and non-trade receivables, restricted cash. The Group's financial liabilities consist of trade and non-trade payables, accrued expenses, lease liabilities, consumer financing and convertible bonds which are classified as financial liabilities at amortized cost.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

Instrumen keuangan diakui ketika Grup menjadi bagian dari instrumen kontraktual. Aset keuangan dihentikan pengakuannya ketika hak kontraktual Grup atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir ketika aset keuangan ditransfer kepada pihak lain tanpa memegang kendali lagi, atau ketika secara substantial telah mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas aset. Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak atau kadaluwarsa dilepaskan atau dibatalkan.

Aset keuangan yang dikategorikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada saat pengakuan awal sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan langsung dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dikurangi dengan cadangan penurunan nilai, jika diperlukan. Biaya perolehan diamortisasi diukur dengan cara mendiskontokan nilai aset menggunakan tingkat bunga efektif, kecuali efek dari diskonto tidak signifikan.

Tingkat bunga efektif adalah perkiraan tingkat bunga yang mendiskontokan arus kas masa depan ke nilai tercatat neto pada saat pengakuan awal. Dampak dari bunga yang timbul dari aplikasi ini diakui dalam laba atau rugi.

Penyisihan penurunan nilai diakui atas aset keuangan yang dikategorikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang ketika terdapat bukti objektif bahwa Grup tidak dapat memulihkan nilai tercatat aset sesuai dengan persyaratan awal dari instrumen. Jumlah kerugian penurunan nilai merupakan selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan, yang didiskontokan pada tingkat bunga efektif awal. Perubahan dari penyisihan penurunan nilai diakui pada laba atau rugi.

Liabilitas keuangan pada awalnya diukur sebesar nilai wajar dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan tersebut diukur sebesar biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai netonya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan terdapat maksud untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Financial instruments are recognized when the Group becomes part of the contractual instrument. Financial assets are derecognized when the Group's contractual rights to receive cash flows from the financial assets expire when the financial assets are transferred to another party without retaining control, or when substantially all the risks and rewards of the assets have been transferred. Financial liabilities are derecognized when the liability specified in the contract or expiration is released or canceled.

Financial assets classified as loans and receivables are measured at initial recognition at their fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortized cost less allowance for impairment, if necessary. Amortized cost is measured by discounting the value of assets using the effective interest rate, unless the effect of the discount is insignificant.

The effective interest rate is the estimated interest rate that discounts future cash flows to their net carrying amount at initial recognition. The impact of the interest arising from this application is recognized in profit or loss.

Allowance for impairment is recognized for financial assets classified as loans and receivables when there is objective evidence that the Group is unable to recover the carrying amount of the assets in accordance with the original terms of the instrument. The amount of the impairment loss is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. Changes from the allowance for impairment are recognized in profit or loss.

Financial liabilities are initially measured at fair value less directly attributable transaction costs. After initial recognition, these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Financial assets and financial liabilities are offsetting and their net value is reported in the statement of financial position if, and only if, they currently have a legally enforceable right to set off the recognized amount and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset, and settle the liability simultaneously.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Penurunan Nilai Aset Non-Kuangan (PSAK 48)

Aset yang memiliki masa manfaat yang tidak terbatas, misalnya *goodwill* atau aset tak berwujud yang tidak siap untuk digunakan, tidak diamortisasi namun diuji penurunan nilainya setiap tahun, atau lebih sering apabila terdapat peristiwa atau perubahan pada kondisi yang mengindikasikan kemungkinan penurunan nilai. Aset yang tidak diamortisasi diuji ketika terdapat indikasi bahwa nilai tercatatnya mungkin tidak dapat dipulihkan. Penurunan nilai diakui jika nilai tercatat aset melebihi jumlah terpulihkan. Jumlah terpulihkan adalah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai aset.

Dalam menentukan penurunan nilai, aset dikelompokkan pada tingkat yang paling rendah dimana terdapat arus kas yang dapat diidentifikasi.

Aset non-keuangan selain *goodwill* yang mengalami penurunan nilai diuji setiap tanggal pelaporan untuk menentukan apakah terdapat kemungkinan pemulihan penurunan nilai.

Pemulihan rugi penurunan nilai untuk aset, selain *goodwill*, diakui jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset sejak pengujian penurunan nilai terakhir kali. Pembalikan rugi penurunan nilai tersebut diakui segera dalam laba rugi, kecuali aset yang disajikan pada jumlah revaluasi sesuai dengan PSAK lain. Rugi penurunan nilai yang diakui atas *goodwill* tidak dibalik lagi.

Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang menyediakan tambahan informasi mengenai laporan posisi keuangan konsolidasian Grup (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian. Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

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

Impairment of Non-Financial Assets (PSAK 48)

Assets that have unlimited useful lives, such as *goodwill* or intangible assets that are not ready for use, are not amortized, but are not counted, calculated annually, or more frequently used in connection with information or changes in reported needs. Assets that cannot be closed are returned at the specified value may not be recoverable. The value returned after the specified value of the asset exceeds the recoverable amount. The recoverable value is higher than the fair value of the asset, the cost of selling and using the asset.

In determining impairment, assets are grouped at the lowest level where there is an agreed cash flow.

Non-financial assets other than *goodwill* are excluded from the change value at each reporting date to determine whether there is an additional form of estimated impairment.

In addition, *Goodwill*, *Receipts*, and only if, *Related to Valuation* are used in determining the recoverable amount of an asset since the test. Reversal of an impairment loss should be continued immediately in profit or loss, except for assets presented at revalued amounts in accordance with other SFAS. Better impairment losses will not be reversed.

Events After Reporting Period

Events after reporting period that provide additional information about the Group's consolidated statement of financial position (adjusting events), if any, have been reflected in the consolidated financial statements. Events that occur after the reporting period that do not require an adjustment (non-adjustment events), if the amount is material, has been disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI, DAN ASUMSI

Penyusunan laporan keuangan Grup yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan liabilitas yang dilaporkan dan pengungkapan aset dan liabilitas kontinjensi pada tanggal pelaporan. Estimasi, asumsi dan pertimbangan tersebut dievaluasi secara terus-menerus berdasarkan pengalaman historis dan faktor-faktor lainnya, termasuk harapan peristiwa di masa mendatang yang memungkinkan.

Grup telah mengidentifikasi hal-hal berikut dimana diperlukan pertimbangan, estimasi, asumsi dan dimana hasil aktual dapat berbeda dari estimasi tersebut jika menggunakan asumsi dan kondisi yang berbeda dan dapat mempengaruhi secara material hasil keuangan atau posisi keuangan Grup yang dilaporkan dalam periode mendatang.

Estimasi dan Asumsi

Estimasi Cadangan

Cadangan nikel adalah perkiraan nikel yang dapat secara ekonomis dan sah diekstrak dari properti Grup. Dalam rangka untuk memperkirakan cadangan, dibutuhkan asumsi faktor geologi, teknis dan ekonomi, termasuk jumlah produksi, teknik produksi, rasio pengupasan, biaya produksi, biaya transportasi, permintaan komoditas, harga komoditas, dan nilai tukar.

Memperkirakan jumlah dan/atau nilai kandungan cadangan membutuhkan ukuran, bentuk, dan kedalaman tubuh nikel, atau lapangan yang akan ditentukan dengan menganalisis data geologi seperti "uji petik" (sampel) pengeboran. Proses ini mungkin memerlukan penilaian geologi yang kompleks dan sulit untuk menginterpretasikan data.

Karena asumsi ekonomi yang digunakan untuk memperkirakan cadangan berubah dari tahun ke tahun dan karena data geologi tambahan yang dihasilkan selama operasi, perkiraan cadangan dapat berubah dari tahun ke tahun. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan Grup dalam berbagai cara di antaranya:

- Nilai tercatat aset dapat terpengaruh akibat perubahan estimasi arus kas masa depan;
- Penyusutan dan amortisasi yang dibebankan ke dalam laba rugi dapat berubah dimana beban-beban tersebut ditentukan berdasarkan metode unit produksi, atau dimana masa manfaat ekonomi umur aset berubah;

3. JUDGMENTS, ESTIMATIONS, AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date. These estimates, assumptions and judgments are evaluated on an ongoing basis based on historical experience and other factors, including expectations of possible future events.

The Group has identified the following matters where judgments, estimates, assumptions are required and where actual results may differ from those estimates using different assumptions and conditions and could materially affect the Group's reported financial results or financial position in future periods.

Estimation and Assumption

Reserve Estimates

Nickel reserves are nickel estimates that can be economically and legally extracted from Group property. In order to estimate reserves, assumptions of geological, technical and economic factors are required, including production quantities, production techniques, stripping ratios, production costs, transportation costs, commodity demand, commodity prices and exchange rates.

Estimating the amount and / or value of the reserve content requires the size, shape and depth of the nickel body, or the field to be determined by analyzing geological data such as "sampling" (sampling) drilling. This process may require complex geological assessments and difficult to interpret the data.

As the economic assumptions used to estimate reserves change from year to year and because of the additional geological data generated during operations, estimated reserves may change from year to year. Changes in the reported reserves could affect the Group's results and financial position in a number of ways including:

- *The carrying amount of the asset could be affected by changes in the estimated future cash flows;*
- *Depreciation and amortization charged to profit or loss may change where the expenses are determined using the unit of production method, or where the economic useful lives of the assets change;*

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Estimasi Cadangan (lanjutan)

- Provisi penutupan tambang dapat berubah apabila terjadi perubahan dalam perkiraan cadangan yang mempengaruhi ekspektasi tentang waktu atau biaya kegiatan ini; dan
- Nilai tercatat aset/liabilitas pajak tangguhan dapat berubah karena perubahan estimasi atas kemungkinan terpulihkannya manfaat pajak.

Estimasi Kadar Nikel

Fluktuasi laba rugi Grup dipengaruhi oleh estimasi kadar Nikel ("Ni") yang ditetapkan Grup. Kadar nikel tersebut dievaluasi setiap akhir periode pelaporan berdasarkan tingkat realisasi dari aktivitas pemurnian bijih nikel, kondisi mesin dan peralatan produksi.

Penurunan kadar nikel dibebankan sebagai penambahan biaya produksi pada laba rugi dan berlaku prospektif.

Penyusutan Aset Tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset 4 (empat) sampai 20 (dua puluh) tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Grup menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 11.

Penurunan Nilai Aset Non-Kuangan dan Aset Tetap

Grup melakukan tes penurunan nilai setiap tahun untuk goodwill. Aset non-keuangan lainnya ditelaah untuk penurunan nilai apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat aset melebihi nilai terpulihkan. Nilai terpulihkan suatu aset atau unit penghasil kas ditentukan berdasarkan antara yang lebih tinggi antara harga jual bersih dan nilai pakai, yang dihitung berdasarkan asumsi, dan estimasi manajemen.

**3. JUDGMENTS, ESTIMATIONS, AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Estimation and Assumption (continued)

Reserve Estimates (continued)

- Mine closure provisions may change if there is a change in estimated reserves that affects expectations about the timing or cost of this activity; and
- The carrying amount of deferred tax assets/liabilities may change due to changes in estimates of the possible recoverability of tax benefits.

Estimated Nickel Content

The fluctuation in the Group's profit or loss is affected by the estimated nickel ("Ni") grade determined by the Group. The nickel grade is evaluated at the end of each reporting period based on the level of realization of nickel ore refining activities, the condition of production machines and equipment.

The decrease in nickel grade is charged as additional production costs in profit or loss and applies prospectively.

Depreciation of Fixed Assets

The cost of fixed assets is depreciated using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets. Management estimates the economic useful lives of the assets 4 (four) to 20 (twenty) years. This is the age generally expected in the industry where the Group does business. Changes in the level of usage and technological development can affect the economic useful lives and the residual value of assets, and therefore future depreciation costs may be revised. More detailed explanation is disclosed in Note 11.

Impairment of Non-Financial Assets and Fixed Assets

The Group performs an annual impairment test for goodwill. Other non-financial assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is determined based on the higher of the net selling price and value in use, which is calculated based on assumptions and management's estimate.

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan dan Aset Tetap

Perubahan asumsi penting, termasuk ekspektasi produksi dan volume penjualan, harga komoditas (dengan mempertimbangkan harga saat ini dan masa lalu, tren harga dan faktor-faktor terkait), sumber daya dan cadangan mineral, biaya operasi, biaya penutupan dan rehabilitasi serta belanja modal di masa depan, dapat mempengaruhi perhitungan nilai terpulihkan secara material.

Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Grup mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah perubahan nilai wajar dapat berbeda bila Grup menggunakan metodologi penilaian yang berbeda. Perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba atau rugi Grup. Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 33.

Imbalan Pasca Kerja

Nilai kini liabilitas imbalan pasca kerja tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi. Asumsi yang digunakan untuk menentukan biaya (penghasilan) pensiun neto mencakup tingkat diskonto, kenaikan gaji di masa datang dan kenaikan biaya kesehatan. Adanya perubahan pada asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat liabilitas imbalan pasca kerja.

Grup menentukan tingkat diskonto dan kenaikan gaji masa datang yang sesuai pada akhir periode pelaporan. Tingkat diskonto adalah tingkat suku bunga yang harus digunakan untuk menentukan nilai kini atas estimasi arus kas keluar masa depan yang diharapkan untuk menyelesaikan liabilitas imbalan pasca kerja. Dalam menentukan tingkat suku bunga yang sesuai, Grup mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang didenominasikan dalam mata uang imbalan akan dibayar dan memiliki jangka waktu yang serupa dengan jangka waktu liabilitas imbalan pasca kerja yang terkait.

Untuk tingkat kenaikan gaji masa datang, Grup mengumpulkan data historis mengenai perubahan gaji dasar pekerja dan menyesuaikannya dengan perencanaan bisnis masa datang.

**3. JUDGMENTS, ESTIMATIONS, AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Estimation and Assumption (continued)

Impairment of Non-Financial Assets and Fixed Assets

Changes in key assumptions, including production expectations and sales volumes, commodity prices (taking into account current and past prices, price trends and related factors), mineral resources and reserves, operating costs, closing and rehabilitation costs and future capital expenditures. future, may affect the calculation of the recoverable value materially.

Fair Value of Financial Instruments

The Group records certain financial assets and liabilities at fair value, which requires the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement are determined using verifiable objective evidence, the amount of changes in fair value can be different if the Group uses different valuation methodologies. Changes in the fair value of these financial assets and liabilities can directly affect the Group's profit or loss. The fair values of financial assets and financial liabilities are disclosed in Note 33.

Post-Employment Benefits

The present value of the post-employment benefits obligation depends on several factors which are determined on an actuarial basis based on several assumptions. The assumptions used to determine net pension cost (income) include discount rates, future salary increases and increases in medical expenses. Any changes in these assumptions will affect the carrying amount of post-employment benefits liabilities.

The Group determines the appropriate discount rates and future salary increases at the end of the reporting period. The discount rate is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows that are expected to settle the post-employment benefit obligations. In determining the appropriate interest rate, the Group considers the interest rate on government bonds which are denominated in the currency in which the benefits will be paid and have a term similar to the term of the related post-employment benefit obligations.

For the rate of future salary increases, the Group collects historical data regarding changes in employees' basic salaries and adjusts this according to future business plans.

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Imbalan Pasca Kerja (lanjutan)

Asumsi kunci liabilitas imbalan pasca kerja lainnya sebagian ditentukan berdasarkan kondisi pasar saat ini. Penjelasan lebih rinci diungkapkan pada Catatan 22.

Perpajakan

Ketidakpastian sehubungan dengan penafsiran peraturan perpajakan yang kompleks, perubahan undang-undang pajak, dan jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan, bisa memerlukan penyesuaian di masa depan terhadap pajak penghasilan dan beban yang sudah dicatat.

Perkiraan juga berpengaruh dalam menentukan penyisihan untuk pajak penghasilan badan. Ada transaksi dan perhitungan tertentu dalam menentukan pajak yang tidak pasti dalam kegiatan usaha normal. Grup mengakui kewajiban untuk menentukan pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi pajak penghasilan badan yang jatuh tempo.

Cadangan Kerugian Penurunan Nilai

Grup mengevaluasi tingkat gagal bayar historis selama umur yang diharapkan dari piutang usaha, menggunakan matrix penyisihan untuk menghitung penurunan nilai dari piutang usaha, menghitung nilai kini yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar sepanjang periode estimasi dari piutang non-usaha. Grup menghitung cadangan kerugian ekspetasi sepanjang umur untuk seluruh piutang usaha dan non-usaha.

Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai.

Pertimbangan

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup, manajemen telah melakukan pertimbangan, terpisah dari masalah estimasi, yang memiliki dampak signifikan terhadap jumlah yang diakui di dalam laporan keuangan konsolidasian:

**3. JUDGMENTS, ESTIMATIONS, AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Estimation and Assumption (continued)

Post-Employment Benefits (continued)

Other key assumptions for post-employment benefit obligations are determined in part on the basis of current market conditions. More details are disclosed in Note 22.

Taxation

Uncertainty regarding the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and time of future taxable income, may require future adjustments to recorded income taxes and expenses.

Estimates also have an effect in determining the allowance for corporate income tax. There are certain transactions and calculations in determining uncertain taxes in normal business activities. The Group recognizes the obligation to determine corporate income tax based on estimated corporate income tax due.

Allowance for Impairment Losses

The Group evaluates historical default rates over the expected life of trade receivables, uses an allowance matrix to calculate impairment of trade receivables, calculates present value discounted at market interest rates over the estimated period of non-trade receivables. The Group calculates the allowance for life-long expected losses for all trade and non-trade receivables.

These specific provisions are re-evaluated and adjusted if additional information received affects the amount of allowance for impairment.

Consideration

In the process of applying the Group's accounting policies, management has considered, separate from the estimation problem, which has a significant impact on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
(lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Usaha yang berkelanjutan

Manajemen Grup telah melakukan penilaian atas kemampuan Grup untuk melanjutkan kelangsungan usahanya dan berkeyakinan bahwa Grup memiliki sumber daya untuk melanjutkan usahanya di masa mendatang. Selain itu, manajemen tidak mengetahui adanya ketidakpastian material yang dapat menimbulkan keraguan yang signifikan terhadap kemampuan Grup untuk melanjutkan kelangsungan usahanya. Oleh karena itu, laporan keuangan konsolidasian telah disusun atas dasar usaha yang berkelanjutan.

Klasifikasi Instrumen Keuangan

Grup menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK No. 71 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup seperti diungkapkan pada Catatan 2.

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana Grup beroperasi. Manajemen mempertimbangkan mata uang yang paling mempengaruhi pendapatan dan beban jasa yang diberikan serta mempertimbangkan indikator lainnya dalam menentukan mata uang yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasar. Grup menetapkan mata uang fungsionalnya adalah Rupiah.

Pajak Penghasilan dan Pajak Lainnya

Pertimbangan dan asumsi diperlukan dalam menentukan besaran fasilitas pengurang pajak dan investasi (*capital allowance*) dan pengurangan beban tertentu untuk tujuan fiskal selama proses estimasi atas perhitungan beban pajak penghasilan Grup. Secara khusus, perhitungan beban pajak penghasilan Grup melibatkan penafsiran terhadap peraturan perpajakan dan peraturan lainnya. Banyaknya transaksi dan perhitungan yang dapat menyebabkan ketidakpastian di dalam penentuan kewajiban pajak selama bisnis normal.

**3. JUDGMENTS, ESTIMATIONS, AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Consideration (continued)

Sustainable business

The Group's management has assessed the Group's ability to continue as a going concern and believes that The Group has the resources to continue in the future. In addition, management is not aware of any material uncertainties that can raise significant doubts about the Group's ability to continue as a going concern. Therefore, the consolidated financial statements have been prepared on the basis of a sustainable business.

Classification of Financial Instruments

The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in SFAS No. 71. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Notes 2.

Determination of Functional Currency

Functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Group operates. Management considers the currency that most influences the revenue and service burden provided and considers other indicators in determining the currency that best describes the economic effects of the underlying transactions, events and conditions. The Group determines its functional currency is Rupiah.

Income Tax and Other Taxes

Considerations and assumptions are required in determining the amount of tax deduction and investment facilities (*capital allowance*) and deduction of certain expenses for fiscal purposes during the estimation process for calculating the Group's income tax expense. In particular, the calculation of the Group's income tax expense involves the interpretation of tax laws and other regulations. A number of transactions and calculations that can cause uncertainty in the determination of tax liabilities during the normal course of business.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
(lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Pajak Penghasilan dan Pajak Lainnya (lanjutan)

Semua pertimbangan dan estimasi yang dibuat manajemen seperti yang diungkapkan di atas dapat dipertanyakan oleh Direktorat Jenderal Pajak ("DJP") atau Auditor Pemerintah. Sebagai akibatnya, terjadi ketidakpastian dalam penentuan kewajiban pajak. Resolusi posisi pajak yang diambil oleh Grup, dapat berlangsung bertahun-tahun dan sangat sulit untuk memprediksi hasil akhirnya. Apabila terdapat perbedaan perhitungan pajak dengan jumlah yang telah dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada pajak penghasilan dan pajak tangguhan dalam periode di mana penentuan pajak tersebut dibuat.

Aset pajak tangguhan, termasuk yang timbul dari rugi fiskal, besaran *capital allowance* dan perbedaan temporer lainnya, diakui hanya apabila dianggap lebih mungkin daripada tidak bahwa mereka dapat diterima kembali, dimana hal ini tergantung pada kecukupan pembentukan laba kena pajak di masa depan. Sama seperti "penurunan nilai aset non-keuangan" asumsi atas laba kena pajak masa depan yang dapat dihasilkan sangat dipengaruhi oleh estimasi dan asumsi manajemen atas tingkat produksi yang diharapkan, volume penjualan, harga komoditas, dan lain-lain; yang mana terpapar risiko dan ketidakpastian, sehingga terdapat kemungkinan perubahan keadaan akan mengubah proyeksi laba kena pajak di masa mendatang.

4. KOMBINASI BISNIS ENTITAS SEPENGENDALI

Pada tanggal 18 Agustus 2020, PAM mengakuisisi 99,05% saham PT Indrabakti Mustika ("IBM"), entitas sepengendali sejak 18 Agustus 2020 dan pengendalian tersebut tidak bersifat sementara, dengan total harga perolehan sebesar Rp27.063.000.000. Atas penyertaan tersebut, PAM memperoleh 99,05% kepemilikan saham IBM. Total aset neto IBM yang menjadi bagian PAM pada tanggal akuisisi dan penyertaan saham adalah sebesar Rp25.471.131.676. Selisih antara nilai perolehan dengan total aset bersih yang diakuisisi atas penyertaan saham PAM di IBM tersebut sebesar Rp1.591.868.324 dicatat dan dibukukan pada akun "Tambahan modal disetor" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**3. JUDGMENTS, ESTIMATIONS, AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Consideration (continued)

Income Tax and Other Taxes (continued)

All judgments and estimates made by management as described above may be challenged by the Directorate General of Taxes ("DGT") or the Government Auditor. As a result, there is uncertainty in determining tax liabilities. The resolution of the tax position taken by the Group, can take years and it is very difficult to predict the final outcome. If there is a difference between the tax calculation and the recorded amount, the difference will have an impact on income tax and deferred tax in the period in which the tax determination was made.

Deferred tax assets, including those arising from tax losses, the amount of capital allowances and other temporary differences, are recognized only when it is considered more likely than not that they will be recoverable, which is dependent on the adequacy of the formation of future taxable profits. As with "impairment of non-financial assets", the assumptions about the future taxable profit that could be generated are strongly influenced by management's estimates and assumptions regarding expected levels of production, sales volumes, commodity prices, and so on; which are exposed to risk and uncertainty, so there is a possibility that a change in circumstances will change the projected future taxable profit.

**4. BUSINESS COMBINATION OF ENTITY UNDER
COMMON CONTROL**

On August 18, 2020, PAM acquired 99.05% of the shares of PT Indrabakti Mustika ("IBM"), entity under common control since August 18, 2020 and the control is not temporary, for a total cost of Rp27,063,000,000. upon the said mapping, PAM acquired 99.05% ownership of IBM's shares. Total net assets of IBM which are part of PAM at the date of acquisition and investment in shares of stock amounted to Rp25,471,131,676. The difference between the acquisition cost and total net assets acquired on the distribution of PAM shares in IBM amounting to Rp1,591,868,324 was recorded and recorded in the "Additional paid-in capital" account in the consolidated statements of financial position.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. KOMBINASI BISNIS ENTITAS SEPENGENDALI
(lanjutan)**

IBM bergerak di bidang industri pertambangan nikel yang sama dengan PAM.

Nilai perolehan dan nilai tercatat aset neto IBM yang diakuisisi adalah sebagai berikut:

Nilai perolehan/ *Acquisition value*

Nilai aset bersih yang diakuisisi/ *Net asset value acquired*

Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali /

Difference in value arising from restructuring of entities under common control

**4. BUSINESS COMBINATION OF ENTITY UNDER
COMMON CONTROL (continued)**

IBM is in the same nickel mining industry as PAM.

The acquisition cost and carrying value of the net assets of IBM which is acquired are as follows:

27.063.000.000

25.471.131.676

1.591.868.324

5. KAS DAN BANK

Akun ini terdiri dari:

5. CASH AND BANKS

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Kas	1.741.138.688	254.862.013	Cash
Bank			Banks
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	23.052.124.161	40.259.747	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1.118.540.784	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	602.740.189	18.549.069	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara	177.850.093	-	PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	4.314.600	-	PT Bank Mayapada Internasional Tbk
<u>USD</u>			<u>USD</u>
PT Bank Central Asia Tbk	13.984.402	15.797.797	PT Bank Central Asia Tbk
Bank of China Ltd	5.247.342	6.492.186	Bank of China Ltd
Subtotal	24.974.801.571	81.098.799	Subtotal
Total	26.715.940.259	335.960.812	Total

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Seluruh kas dan bank ditempatkan pada pihak ketiga.

All cash and banks are placed with third parties.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, seluruh kas dan bank tidak digunakan sebagai jaminan dan tidak dibatasi penggunaannya.

As of December 31, 2020 and 2019, all cash and banks were not used as collateral and are not restricted.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾
Pihak Ketiga	
PT Kyara Sukses Mandiri	52.899.525.551
Total	52.899.525.551

Rincian umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾
Lancar	9.927.689.812
Jatuh tempo:	
1-30 hari	39.413.340.148
31-60 hari	3.558.495.591
61-90 hari	-
Lebih dari 90 hari	-
Total	52.899.525.551

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Seluruh piutang usaha dalam mata uang Rupiah.

Grup telah menerapkan metode yang disederhanakan untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian sesuai dengan PSAK 71 pada tanggal 1 Januari 2020 yang mengizinkan penggunaan cadangan kerugian ekspektasian seumur hidup untuk seluruh piutang usaha. Untuk mengukur kredit ekspektasian, piutang usaha telah dikelompokkan berdasarkan karakteristik risiko kredit dan waktu jatuh tempo yang serupa.

Pada tanggal 31 Desember 2020, tidak terdapat piutang usaha yang dijaminan

Berdasarkan penelaahan terhadap status piutang usaha yang masih belum jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2020, Grup tidak membentuk cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha dan manajemen meyakini bahwa semua piutang usaha dapat tertagih.

6. TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2019	Third Party
	-	PT Kyara Sukses Mandiri
Total	-	Total

The aging of trade receivables is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2019	
	-	Current
	-	Overdue:
	-	1-30 days
	-	31-60 days
	-	61-90 days
	-	More than 90 days
Total	-	Total

All trade receivables are denominated in Rupiah.

The Group has adopted a simplified method for calculating expected credit losses in accordance with SFAS 71 as of January 1, 2020, which permits the use of life expectancy reserves for all trade receivables. To measure expected credit losses, trade receivables have been grouped based on similar credit risk characteristics and maturity.

As of December 31, 2020, there are no collateralized trade receivables

Based on a review of the status of trade receivables that are still not due on the date December 31, 2020, the Group did not provide an allowance for impairment losses on trade receivables and management believes that all trade receivables are collectible.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

7. PIUTANG NON-USAHA

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019
Pihak berelasi		
PT Wulandari Bangun Laksana (Catatan 31)	7.154.000.000	-
Pihak ketiga		
Karyawan	79.500.000	54.500.000
Klaim asuransi	-	757.790.404
Subtotal	7.233.500.000	812.290.404
Dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai	(2.696.915)	(2.346.890)
Total	7.230.803.085	809.943.514

Analisa umur piutang non-usaha adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019
Lancar	7.169.500.000	-
Jatuh tempo:		
1-30 hari	-	-
31-60 hari	14.000.000	-
61-90 hari	-	-
Lebih dari 90 hari	50.000.000	812.290.404
Total	7.233.500.000	812.290.404

Mutasi cadangan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019
Saldo awal tahun	2.346.890	3.375.592
Saldo awal akuisisi Entitas Anak	3.337.321	-
Pengurangan cadangan kerugian tahun berjalan	(8.381.126)	(1.028.702)
Saldo akhir	(2.696.915)	2.346.890

7. NON-TRADE RECEIVABLES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019
Related parties		
PT Wulandari Bangun Laksana (Note 31)	-	-
Third parties		
Employees	54.500.000	54.500.000
Insurance Claim	757.790.404	757.790.404
Subtotal	812.290.404	812.290.404
Less allowance for impairment losses	(2.346.890)	(2.346.890)
Total	809.943.514	809.943.514

The aging of non-trade receivables is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019
Lancar	7.169.500.000	-
Jatuh tempo:		
1-30 hari	-	-
31-60 hari	14.000.000	-
61-90 hari	-	-
Lebih dari 90 hari	50.000.000	812.290.404
Total	7.233.500.000	812.290.404

Movements in allowance for impairment are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019
Saldo awal tahun	2.346.890	3.375.592
Saldo awal akuisisi Entitas Anak	3.337.321	-
Pengurangan cadangan kerugian tahun berjalan	(8.381.126)	(1.028.702)
Saldo akhir	(2.696.915)	2.346.890

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Grup telah menerapkan metode yang disederhanakan untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian sesuai dengan PSAK 71 pada tanggal 1 Januari 2020 yang mengizinkan penggunaan cadangan kerugian ekspektasian seumur hidup untuk seluruh piutang non-usaha. Untuk mengukur kredit ekspektasian, piutang non-usaha telah dikelompokkan berdasarkan karakteristik risiko kredit dan waktu jatuh tempo yang serupa.

The Group has adopted a simplified method for calculating expected credit losses in accordance with SFAS 71 as of January 1, 2020, which permits the use of life expectancy reserves for all non-trade receivables. To measure expected losses, non-trade receivables have been grouped based on similar credit risk characteristics and maturity.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

7. PIUTANG NON-USAHA (lanjutan)

Manajemen berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai piutang non-usaha telah memadai untuk menutup kerugian atas piutang non-usaha tidak tertagih berdasarkan penelaahan atas masing-masing piutang secara kolektif pada akhir periode.

8. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}
Ore nikel	10.388.576.588
Dikurangi:	
Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan	-
Total	10.388.576.588

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai persediaan Grup adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}
Saldo awal	6.195.524.390
Penambahan cadangan kerugian penurunan nilai persediaan	-
Realisasi penurunan nilai persediaan	(6.195.524.390)
Saldo akhir	-

7. NON-TRADE RECEIVABLES (continued)

Management believes that the allowance for impairment losses on non-trade receivables is adequate to cover losses on uncollectible non-trade receivables based on a collective review of each individual receivable at the end of the period.

8. INVENTORIES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2019	
Nickel ore	6.195.524.390	
Less:		
Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan	(6.195.524.390)	
Total	-	

Mutation of the allowance for impairment losses on the Group's inventories are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2019	
Beginning balance	-	
Addition of allowance of impairment on inventories	6.195.524.390	
Realization of impairment on inventories	-	
Ending balance	6.195.524.390	

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Pada tanggal 31 Desember 2019, Grup melakukan pencadangan penurunan nilai atas persediaan secara keseluruhan sesuai dengan hasil putusan perkara perpindahan ore nikel dan stockpile (Catatan 38) yang disajikan sebagai bagian dari beban usaha lain-lain (Catatan 28).

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, manajemen berkeyakinan bahwa cadangan kerugian nilai persediaan memadai untuk menutupi kemungkinan kerugian dari persediaan yang terjadi di masa mendatang.

As of December 31, 2019, the Group made allowance for impairment of inventories as a whole in accordance with the decision for the transfer of nickel ore and stockpile (Note 38) which is presented as part of other operating expenses (Note 28).

As of December 31, 2020 and 2019, management believes that the allowance for losses to inventories is adequate to cover possible future losses from inventories.

9. UANG MUKA DAN BIAYA DI BAYAR DI MUKA

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Rincian uang muka dan biaya dibayar di muka terdiri dari:

Details of advances and prepaid expenses consist of:

	31 Desember/ December 31, 2020 ^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Uang muka pembelian aset tetap	777.892.500	-	Advance for purchase of fixed assets
Uang muka pengadaan barang dan jasa	22.010.862.418	-	Advance for procurement of goods and service
Uang muka royalty	256.594.756	-	Royalty advance
Lain-lain	6.500.000	-	Others
Total	23.051.849.674	-	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

10. ASET LANCAR LAINNYA

10. OTHER CURRENT ASSETS

Akun ini merupakan biaya ditangguhkan yang merupakan biaya atas jasa tenaga ahli terkait Penawaran Umum Perdana Saham (*Initial Public Offering* - "IPO") Grup sebesar Rp3.830.920.000 pada tanggal 31 Desember 2020.

This account represents deferred fees representing fees for expert services related to the Group's Initial Public Offering ("IPO") amounting to Rp3,830,920,000 as of December 31, 2020.

11. ASET TETAP

11. FIXED ASSETS

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

31 Desember/ December 31, 2020 ^{*)}							
	Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassification	Saldo dari akuisisi Entitas Anak/ Balance from acquisition of Subsidiary	Saldo akhir/ Ending balance	
Harga perolehan							Acquisition cost
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct ownership</u>
Bangunan	3.594.899.691	640.022.911	-	-	2.770.943.093	7.005.865.695	Building
Dermaga	27.785.109.603	-	-	5.691.268.320	-	33.476.377.923	Jetty
Jalan	3.193.679.010	-	-	-	-	3.193.679.010	Road
Alat berat dan kendaraan	38.856.148.859	-	-	-	393.400.000	39.249.548.859	Heavy equipment and vehicles
Mesin	4.282.550.106	-	-	-	-	4.282.550.106	Machines
Peralatan dan inventaris	1.911.144.780	270.741.535	-	-	3.771.869.502	5.953.755.817	Equipment and inventory
Subtotal	79.623.532.049	910.764.446	-	5.691.268.320	6.936.212.595	93.161.777.410	Subtotal
<u>Aset tetap dalam pembangunan</u>							<u>Fixed assets under construction</u>
Dermaga	-	5.691.268.320	-	(5.691.268.320)	-	-	Jetty
<u>Sewa pembiayaan</u>							<u>Finance lease</u>
Kendaraan	-	-	-	-	690.853.727	690.853.727	Vehicle
<u>Aset hak guna</u>							<u>Right-of-use assets</u>
Bangunan	-	149.982.000	-	-	340.000.000	489.982.000	Building
Total harga perolehan	79.623.532.049	6.752.014.766	-	-	7.967.066.322	94.342.613.137	Total acquisition cost

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

11. FIXED ASSETS (continued)

31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾							
	Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassification	Saldo dari akuisisi Entitas Anak/ Balance from acquisition of Subsidiary	Saldo akhir/ Ending balance	
Akumulasi penyusutan							Accumulated depreciation
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct ownership</u>
Bangunan	1.572.130.700	318.173.933	-	-	278.378.625	2.168.683.258	Building
Dermaga	27.785.109.603	23.713.618	-	-	-	27.808.823.221	Jetty
Jalan	3.193.679.010	-	-	-	-	3.193.679.010	Road
Alat berat dan kendaraan	38.003.735.567	367.009.124	-	-	244.157.614	38.614.902.305	Heavy equipment and vehicles
Mesin	4.282.550.106	-	-	-	-	4.282.550.106	Machines
Peralatan dan inventaris	1.907.974.853	44.625.264	-	-	648.975.661	2.601.575.778	Equipment and inventory
Subtotal	76.745.179.839	753.521.939	-	-	1.171.511.900	78.670.213.678	Subtotal
<u>Sewa pembiayaan</u>							<u>Finance lease</u>
Kendaraan	-	303.055.285	-	-	174.000.000	477.055.285	Vehicle
<u>Aset hak guna</u>							<u>Right-of-use assets</u>
Bangunan	-	176.648.669	-	-	180.000.001	356.648.670	Building
Total akumulasi penyusutan	76.745.179.839	1.233.225.893	-	-	1.525.511.901	79.503.917.633	Total accumulated depreciation
Penurunan nilai	289.682.657	-	-	-	-	289.682.657	Impairment
Nilai buku neto	2.588.669.553					14.549.012.847	Net book value

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

31 Desember/ December 31, 2019					
	Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo akhir/ Ending balance	
Harga perolehan					Acquisition cost
<u>Kepemilikan langsung</u>					<u>Direct ownership</u>
Bangunan	1.815.000.942	1.779.898.749	-	3.594.899.691	Building
Dermaga	27.785.109.603	-	-	27.785.109.603	Jetty
Jalan	3.193.679.010	-	-	3.193.679.010	Road
Alat berat dan kendaraan	46.012.453.362	150.000.000	7.306.304.503	38.856.148.859	Heavy equipment and vehicles
Mesin	4.282.550.106	-	-	4.282.550.106	Machines
Peralatan dan inventaris	1.911.144.780	-	-	1.911.144.780	Equipment and inventory
Total harga perolehan	84.999.937.803	1.929.898.749	7.306.304.503	79.623.532.049	Total acquisition cost
Akumulasi penyusutan					Accumulated depreciation
<u>Kepemilikan langsung</u>					<u>Direct ownership</u>
Bangunan	1.331.300.648	240.830.052	-	1.572.130.700	Building
Dermaga	25.180.255.576	2.604.854.027	-	27.785.109.603	Jetty
Jalan	3.193.679.010	-	-	3.193.679.010	Road
Alat berat dan kendaraan	39.547.779.292	5.190.458.749	6.734.502.474	38.003.735.567	Heavy equipment and vehicles
Mesin	3.973.778.150	308.771.956	-	4.282.550.106	Machines
Peralatan dan inventaris	1.907.425.084	549.769	-	1.907.974.853	Equipment and inventory
Total akumulasi penyusutan	75.134.217.760	8.345.464.553	6.734.502.474	76.745.179.839	Total accumulated depreciation
Penurunan nilai	-	289.682.657	-	289.682.657	Impairment
Nilai buku neto	9.865.720.043			2.588.669.553	Net book value

11. ASET TETAP (lanjutan)

11. FIXED ASSETS (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Biaya penyusutan dibebankan pada akun-akun sebagai berikut:

Depreciation expense is charged to the following accounts:

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Beban pokok penjualan (Catatan 26)	275.110.407	-	Cost of goods sold (Note 26)
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	958.115.486	8.345.464.553	General and administration expenses (Note 27)
Total	1.233.225.893	8.345.464.553	Total

Pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

The disposal of fixed asset is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Biaya perolehan	-	7.306.304.503	Acquisition cost
Akumulasi penyusutan	-	(6.734.502.474)	Accumulated depreciation
Nilai buku neto	-	571.802.029	Net book value
Nilai pelepasan aset tetap	-	-	Cash proceeds from disposal of fixed assets
Rugi atas pelepasan aset tetap	-	571.802.029	Loss on disposal of fixed assets

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, tidak terdapat aset tetap yang dipakai sementara dalam Grup.

As of December 31, 2020 and 2019, there were no fixed assets that were temporarily used in the Group.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, tidak terdapat aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif dan tidak diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual.

As of December 31, 2020 and 2019, there were no fixed assets that were stopped from active use and were not classified as available-for-sale.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, tidak terdapat aset tetap Grup yang diasuransikan.

As of December 31, 2020 and 2019, there are no insured assets of the Group.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan masing-masing adalah sebesar Rp74.373.115.607 dan Rp62.246.402.754.

As of December 31, 2020 and 2019, fixed assets which have been fully depreciated but are still in use amounted to Rp74,373,115,607 and Rp62,246,402,754, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Grup mencatat kerugian penurunan nilai atas aset tetap berupa bangunan sesuai dengan hasil putusan perkara pembongkaran infrastruktur sebesar Rp289.682.657 (Catatan 38) yang disajikan sebagai bagian dari penghasilan (beban) usaha lainnya (Catatan 28).

As of December 31, 2020 and 2019, the Group recorded an impairment loss on property, plant and equipment in the form of buildings in accordance with the decision for the infrastructure demolition case amounting to Rp289,682,657 (Note 38) which is presented as part of other operating income (expenses) (Note 28).

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, manajemen berkeyakinan bahwa cadangan penurunan nilai aset tetap memadai untuk menutupi kemungkinan kerugian dari aset tetap yang terjadi di masa mendatang.

As of December 31, 2020 and 2019, management believes that the allowance for impairment of property and equipment is adequate to cover possible future losses from property and equipment.

12. PROPERTI PERTAMBANGAN

12. MINING PROPERTY

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
<u>Harga perolehan</u>			<u>Acquisition cost</u>
Tambang berproduksi:			Mine producing:
Saldo awal	30.108.236.004	30.108.236.004	Beginning balance
Penambahan melalui akuisisi			Additions through Subsidiary
Entitas Anak	5.995.602.684	-	acquisition
Total harga perolehan	36.103.838.688	30.108.236.004	Total cost
<u>Akumulasi amortisasi</u>			<u>Accumulated amortization</u>
Tambang berproduksi:			Mine producing:
Saldo awal	(4.977.827.208)	(4.977.827.208)	Beginning balance
Saldo awal dari akuisisi Entitas			Beginning balance from
Anak	(528.968.019)	-	Subsidiary acquisition
Penambahan amortisasi tahun			Additions of amortization in the
berjalan (Catatan 26)	(159.334.967)	-	current year (Note 26)
Total akumulasi	(5.666.130.194)	(4.977.827.208)	Total accumulated
amortisasi			amortization
Nilai buku neto	30.437.708.494	25.130.408.796	Net book value

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, PAM tidak melakukan kegiatan produksi, sehingga tidak terdapat penambahan mutasi atas properti pertambangan.

As of December 31, 2020 and 2019, PAM did not carry out production activities, so there were no additional transfers of mining properties.

13. KAS YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

13. RESTRICTED CASH

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Deposito berjangka			Time deposit
PT Bank Pembangunan Daerah			PT Bank Pembangunan
Sulawesi Tenggara	3.875.507.985	-	Daerah Sulawesi Tenggara
			PT Bank Mandiri (Persero)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.309.137.500	1.505.490.000	Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia			PT Bank Rakyat Indonesia
(Persero) Tbk	200.000.000	-	(Persero) Tbk
Total	6.384.645.485	1.505.490.000	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

PAM menempatkan deposito di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk yang digunakan sebagai jaminan atas reklamasi di lokasi pertambangan.

PAM places a deposit in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk which is used as collateral for reclamation at the mining location.

13. KAS YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA

13. RESTRICTED CASH (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

(lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (lanjutan)

Penempatan sesuai dengan Surat Penempatan Jaminan Reklamasi Tahap Operasi Produksi dari Pemerintah Daerah Provinsi Sulawesi Tengah Dinas Energi dan Sumber Daya Mineral No. 540/6412-MINERBA/DESDM tanggal 14 Mei 2019 dan No. 540/4314-MINERBA/DESDM tanggal 23 Mei 2019.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, suku bunga atas deposito yang ditempatkan untuk jaminan reklamasi sebesar 3,25% - 4,50%.

PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara

IBM menempatkan deposito di PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara yang digunakan sebagai jaminan atas reklamasi di lokasi pertambangan sesuai dengan Surat Penempatan Jaminan Reklamasi Tahun 2014-2018 dalam Suratnya No. 540/943 dan 540/944 tertanggal 18 Mei 2017 dan Surat Penempatan Jaminan Reklamasi Tahun 2019-2023 dalam Suratnya No. 540/2.411 tanggal 23 Juli 2019 periode 2019-2023.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, suku bunga atas deposito yang ditempatkan untuk jaminan reklamasi sebesar 5,75% - 6,75%.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (continued)

Placement in accordance with the Government's Production Operation Stage Reclamation Guarantee Placement Letter. Regional Office of Central Sulawesi Province Energy and Mineral Resources No. 540/6412-MINERBA/DESDM dated May 14, 2019 and No. 540/4314-MINERBA/DESDM dated 23 May 2019.

As of December 31, 2020 and 2019, the interest rate on deposits placed for reclamation guarantees is 3.25% - 4.50%.

PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara

IBM places a deposit in PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara which is used as collateral for reclamation at mining sites in accordance with the 2014-2018 Reclamation Guarantee Placement Letter in its Letter No. 540/943 and 540/944 dated May 18, 2017 and the 2019-2023 Reclamation Guarantee Placement Letter in the Letter No. 540/2,411 dated July 23, 2019 period 2019-2023.

As of December 31, 2020 and 2019, the interest rate on deposits placed for reclamation guarantees is 5.75% - 6.75%.

14. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾
Pihak ketiga	
PT Anugerah Sakti Konstruksi Utama	10.985.982.748
PT Sentosa Laju Maritime	2.020.075.351
PT Pelayaran Merah Putih	589.564.574
PT Buana Sulawesi Paramitha	395.295.243
PT Carsurin	362.210.222
Lain-lain	2.895.018
Total	14.356.023.156

14. TRADE PAYABLES

This account consists of:

31 Desember/ December 31, 2019	Third parties
	PT Anugerah Sakti Konstruksi Utama
-	PT Sentosa Laju Maritime
-	PT Pelayaran Merah Putih
-	PT Buana Sulawesi Paramitha
-	PT Carsurin
-	Others
Total	Total

14. UTANG USAHA (lanjutan)

14. TRADE PAYABLES (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Analisa umur utang usaha adalah sebagai berikut:

The aging of trade payables is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Lancar	13.598.161.647	-	Current:
Jatuh tempo:			Overdue:
0-30 hari	404.053.203	-	1-30 days
31-60 hari	353.808.306	-	31-60 days
61-90 hari	-	-	61-90 days
Lebih dari 90 hari	-	-	More than 90 days
Total	14.356.023.156	-	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Seluruh utang usaha dalam mata uang rupiah.

All trade payables are denominated in rupiah.

15. UTANG NON-USAHA

15. NON-TRADE PAYABLES

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Liabilitas Jangka Pendek			Short-Term Liability
Pihak ketiga			Third parties
PT Zhejiang New World	7.052.502.500	6.950.500.000	PT Zhejiang New World
Lain-lain	24.508.300	-	Lain-lain
Pihak berelasi (Catatan 31)			Related parties (Note 31)
PT Wulandari Bangun Laksana	73.745.762	884.949.365	PT Wulandari Bangun Laksana
Subtotal	7.150.756.562	7.835.449.365	Subtotal
Liabilitas Jangka Panjang			Long-Term Liability
Pihak berelasi (Catatan 31)			Related parties (Note 31)
PT Wulandari Bangun Laksana	589.966.256	6.233.670.471	PT Wulandari Bangun Laksana
Subtotal	589.966.256	6.233.670.471	Subtotal
Total	7.740.722.818	14.069.119.836	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Pada tanggal 13 November 2018, PAM mengadakan perjanjian kerjasama pertambangan dan penjualan serta pengurusan kuota ekspor dengan PT Zhejiang New World ("ZNW") di mana ZNW setuju memberikan pembiayaan untuk pengurusan kuota ekspor dan biaya penambangan atas nama PAM sebesar USD500.000.

On November 13, 2018, PAM entered into a mining and sales cooperation agreement as well as managing export quotas with PT Zhejiang New World ("ZNW") in which ZNW agreed to provide financing for processing export quotas and mining costs on behalf of PAM in the amount of USD500,000.

Kedua belah pihak setuju apabila ZNW belum juga melakukan pertambangan selama 6 (enam) bulan berturut-turut, maka perjanjian ini akan batal dengan sendirinya dan pinjaman yang telah diberikan dianggap telah selesai dan tidak perlu dikembalikan oleh PAM.

Both parties agree that if ZNW has not yet conducted mining for 6 (six) consecutive months, then this agreement will automatically cancel and the loan that has been granted is deemed complete and does not need to be returned by PAM.

15. UTANG NON-USAHA (lanjutan)

15. NON-TRADE PAYABLES (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

Pada tanggal 14 Maret 2019, PAM dan ZNW setuju untuk melakukan perubahan perjanjian kerjasama pertambangan dan penjualan serta pengurusan kuota ekspor atas beberapa hal, sebagai berikut:

1. PAM sedang dalam masa penyelesaian perselisihan dengan pihak ketiga (Catatan 38), apabila dalam jangka waktu berturut-turut selama 6 bulan ZNW tidak dapat menyelesaikan permasalahan pelabuhan, maka perjanjian kerjasama ini akan dibatalkan, dan PAM tidak harus mengembalikan semua pinjaman kepada ZNW.
2. Apabila izin ekspor sudah mencapai masa berlaku tetapi jumlah ekspor yang dilakukan tidak mencapai 650.000 ton, maka ZNW akan dikenakan denda AS\$1/ton.

PAM dan ZNW sedang dalam proses negosiasi terkait dengan kelanjutan perjanjian di atas setelah tanggal laporan keuangan (Catatan 40).

On March 14, 2019, PAM and ZNW agreed to amend the mining and sales cooperation agreement as well as manage export quotas on several matters, as follows:

1. PAM is in the process of resolving a dispute with a third party (Note 38), if in a successive period of 6 months ZNW cannot resolve the port problem, this cooperation agreement will be canceled, and PAM does not have to return all loans to ZNW.
2. If the export license has expired but the number of exports made does not reach 650,000 tonnes, then ZNW will be subject to a fine of US\$1/tonne.

PAM and ZNW are in the process of negotiation regarding the continuation of the above agreement until the date of financial statements (Note 40).

16. BIAYA AKRUAL

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}
Jasa kontraktor	9.108.732.753
Royalti	5.692.900.406
Jasa profesional	2.846.458.000
Jasa manajemen <i>stockpile</i>	180.053.446
<i>Surveyor</i> independen	150.300.011
Tongkang	102.000.000
Total	18.080.444.616

16. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

31 Desember/ December 31, 2019	
-	Contractor services
-	Royalty
-	Professional services
-	Stockpile management services
-	Independent surveyor
-	Barge
-	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

17. PERPAJAKAN

a. Utang Pajak

Rincian utang pajak adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}
Pajak penghasilan:	
Pasal 15	31.301.701
Pasal 21	15.839.527
Pasal 23	2.000.011.283
Pasal 26	1.840.928.310
Pasal 29	10.427.670.141
Pasal 4 (2)	361.717.891
Denda pajak	612.995.624
Total	15.290.464.478

17. TAXATION

a. Taxes Payable

The details of taxes payables were as follows:

31 Desember/ December 31, 2019	
-	Income taxes:
997.500	Article 15
-	Article 21
-	Article 23
1.594.252.879	Article 26
-	Article 29
-	Article 4 (2)
532.974.844	Tax fines
2.128.225.223	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

17. PERPAJAKAN (lanjutan)

17. TAXATION (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

b. Beban Pajak Penghasilan Kini

Rincian beban pajak penghasilan Grup adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019
PAM		
Manfaat (beban) pajak tangguhan	(436.653.680)	4.332.562.839
Total	(436.653.680)	4.332.562.839
Entitas anak:		
Beban pajak kini	(12.301.293.180)	-
Manfaat pajak tangguhan	47.170.118	-
Total	(12.254.123.062)	-
Manfaat (beban) pajak - neto	(12.690.776.742)	4.332.562.839

b. Current Income Tax Expenses

The details of income tax expenses of the Group was as follows:

PAM	
Deferred tax benefit (expenses)	
Total	
Subsidiary:	
Current tax expenses	
Deferred tax benefit	
Total	
Tax benefit (expenses) - net	

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan taksiran pajak penghasilan PAM adalah sebagai berikut:

Reconciliation between profit before income tax as presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and PAM's estimated income tax is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	44.700.815.208	(18.400.287.318)	Profit (loss) before income tax according to the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Dikurangi:			Deducted by:
Laba sebelum pajak penghasilan Entitas Anak dan penyesuaian level konsolidasian	(57.762.072.291)	-	Profit before income tax of Subsidiary and adjustment for consolidation level
Rugi sebelum pajak Perusahaan	(13.061.257.093)	(18.400.287.318)	Loss before tax of the Company
Beda waktu:			Time differences:
Imbalan kerja	158.117.797	99.980.849	Employee benefits
Penyisihan piutang	(1.323.888)	1.028.702	Allowance for receivables
Penurunan nilai	-	6.485.207.047	Impairment
Beda tetap:			Permanent differences:
Pendapatan final	(65.404.696)	(37.294.125)	Final income
Sumbangan dan jamuan	1.023.620.000	500.450.392	Donations and entertainment
Pajak	253.925.047	604.822.289	Tax
Taksiran rugi fiskal tahun berjalan	(11.692.322.833)	(10.746.092.164)	Estimated fiscal loss in the current year
Akumulasi rugi fiskal yang dapat dikompensasikan	(48.752.049.312)	(38.005.957.148)	Accumulated tax losses can be compensated
Estimasi rugi fiskal kumulatif	(60.444.372.145)	(48.752.049.312)	Estimated cumulative tax losses
Beban pajak penghasilan kini	-	-	Current income tax expenses

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

17. PERPAJAKAN (lanjutan)

17. TAXATION (continued)

b. Beban Pajak Penghasilan Kini (lanjutan)

Perhitungan pajak PAM di atas menjadi dasar dalam perhitungan sementara, di mana perhitungan final dan penyampaian Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") untuk tahun pajak dilakukan setelah berakhirnya tahun pajak.

Rugi fiskal yang dapat dikompensasikan dengan penghasilan kena pajak di masa mendatang berasal dari tahun pajak sebagai berikut:

	Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan (dikompensasi)/ Addition (compensation)	Pengurangan/ Deduction	Saldo akhir/ Ending balance
31 Desember 2016/ December 31, 2016	-	1.886.262.988	-	1.886.262.988
31 Desember 2017/ December 31, 2017	1.886.262.988	15.273.623.960	-	17.159.886.948
31 Desember 2018/ December 31, 2018	17.159.886.948	20.846.070.200	-	38.005.957.148
31 Desember 2019/ December 31, 2019	38.005.957.148	10.746.092.164	-	48.752.049.312
31 Desember 2020/ December 31, 2020	48.752.049.312	11.692.322.833	-	60.444.372.145

Pada tanggal 31 Maret 2020, Pemerintah menerbitkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 1 Tahun 2020 yang menetapkan, antara lain, penurunan tarif pajak penghasilan wajib pajak badan dalam negeri dan bentuk usaha tetap dari semula 25% menjadi 22% untuk tahun pajak 2020 dan 2021 dan 20% mulai tahun pajak 2022 dan seterusnya, serta pengurangan lebih lanjut tarif pajak sebesar 3% untuk wajib pajak dalam negeri yang memenuhi persyaratan tertentu.

b. Current Income Tax Expenses (continued)

The PAM's tax calculation above becomes the basis in the provisional calculation, where the final calculation and submission of the Annual Tax Return ("SPT") for the tax year are carried out after the tax year ends.

The fiscal losses that can be offset against future taxable income are derived from the following tax years:

On March 31, 2020, the Government issued "Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 1 Tahun 2020", among others, a reduction in the income tax rate for domestic corporate taxpayers and permanent establishments from 25% to 22% for the 2020 fiscal year, and 2021 and 20% from the fiscal year 2022 onwards, as well as a further reduction of the tax rate of 3% for domestic taxpayers who meet certain requirements.

c. Pajak Tangguhan

Manfaat pajak tangguhan pada perbedaan temporer untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

c. Deferred Tax

Deferred tax benefits on temporary differences for the years ended December 31, 2020 and 2019 are as follows:

Aset pajak tangguhan/ Deferred tax assets	1 Januari 2020/ January 1, 2020	Saldo awal dari akuisisi Entitas Anak/ Beginning balance from Subsidiary acquisition	Penyesuaian tarif pajak/ Adjustment tax rate	Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi/ Credited (charged) in profit or loss	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif lain/ Credited in other comprehensive income	31 Desember 2020/ December 31, 2020 ¹⁾
Liabilitas imbalan kerja/ Liabilities employee benefits	193.799.167	607.017.114	(96.097.845)	155.264.170	3.816.084	863.798.690
Rugi fiskal/ Fiscal loss	12.188.012.328	-	(1.462.561.479)	2.572.311.023	-	13.297.761.872
Penyisihan piutang/ Allowance for receivables	586.722	834.330	(170.649)	(657.205)	-	593.198
Cadangan penurunan nilai/ Allowance for impairment losses	1.621.301.762	-	(194.556.211)	(1.363.015.366)	-	63.730.185
Total	14.003.699.979	607.851.444	(1.753.386.184)	1.363.902.622	3.816.084	14.225.883.945

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan/ Deferred tax assets	1 Januari 2019/ January 1, 2019	Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi/ Credited (charged) in profit or loss	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif lain/ Credited in other comprehensive income	31 Desember 2019/ December 31, 2019
Liabilitas imbalan kerja/ Liabilities employee benefits	167.285.856	24.995.212	1.518.099	193.799.167
Rugi fiskal/ Fiscal loss	9.501.489.287	2.686.523.041	-	12.188.012.328
Penyisihan piutang/ Allowance for receivables	843.898	(257.176)	-	586.722
Cadangan penurunan nilai/ Allowance for impairment losses	-	1.621.301.762	-	1.621.301.762
Total	9.669.619.041	4.332.562.839	1.518.099	14.003.699.979

d. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, PAM melaporkan SPT Tahunan berdasarkan perhitungan sendiri. Otoritas Pajak dapat menilai atau mengubah besarnya liabilitas pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

c. Deferred Tax (continued)

Based on Indonesian tax regulations, the PAM reports its annual tax return based on its own calculations. The Tax Authority can assess or change the amount of tax liability within five years from the date the tax became due.

18. UANG MUKA PENJUALAN

Akun ini merupakan uang muka penjualan dari PT Kyara Sukses Mandiri ("KSM") pada tanggal 31 Desember 2020 sebesar Rp23.313.754.247. Uang muka tersebut akan mengurangi nilai pembayaran dari pihak pembeli atas pembelian bijih nikel dari IBM.

18. UNEARNED REVENUES

This account represents a down payment for sales from PT Kyara Sukses Mandiri ("KSM") on December 31, 2020 amounted to Rp23,313,754,247. The advance will reduce the purchase value of the nickel ore purchase from IBM.

19. LIABILITAS SEWA

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, rincian liabilitas sewa adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Sewa kantor	49.994.000	-	Office rental
Dikurangi bagian jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(49.994.000)	-	Less part due within one year
Bagian jangka panjang - neto	-	-	Long term portion - net

Sewa kantor mengandung opsi perpanjangan yang dapat diambil oleh Grup sebelum masa berakhirnya kontrak yang tidak dapat dibatalkan. Opsi perpanjangan yang dimiliki hanya dapat diambil oleh Grup. Grup mengevaluasi pada awal dimulainya masa sewa apakah besar kemungkinan akan diambil opsi perpanjangan.

19. LEASE LIABILITIES

As of December 31, 2020 and 2019, the details of the lease liabilities are as follows:

The office lease contains an extension option that the Group can exercise prior to the expiration of an irrevocable contract. The renewal option held can only be taken by the Group. The Group evaluates at the commencement of the lease term whether it is probable that the extension option will be taken.

19. LIABILITAS SEWA (lanjutan)

19. LEASE LIABILITIES (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Berikut ringkasan perubahan liabilitas yang timbul atas sewa:

The following is a summary of changes in liabilities arising from leases:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Saldo awal	-	-	Beginning balance
Penambahan tahun berjalan	149.982.000	-	Addition of the current year
Arus kas	(99.988.000)	-	Cash flow
Saldo akhir	49.994.000	-	Ending balance

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

20. OBLIGASI KONVERSI

20. CONVERTIBLE BONDS

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, rincian obligasi konversi adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2020 and 2019, the details of convertible bonds are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Star Loyal Investment Ltd	-	96.336.173.425	Star Loyal Investment Ltd
Ditambah (dikurangi):			Addition (deducted):
Amortisasi diskonto	-	(108.510.955)	Deferred discount
ditangguhkan	-	(108.510.955)	amortization
Bunga	-	7.482.491.686	Interest
Selisih kurs	-	560.332.834	Kurs difference
Total	-	104.270.486.990	Total

Nilai komponen liabilitas dan komponen ekuitas ditentukan pada saat penerbitan obligasi. Nilai wajar komponen liabilitas obligasi konversi dihitung dengan menggunakan tingkat suku bunga pasar untuk obligasi yang serupa tanpa fitur konversi. Jumlah sisa, mewakili nilai opsi konversi ekuitas, dimasukkan pada ekuitas.

The value of the liability component and the equity component is determined at the time the bonds are issued. The fair value of the convertible bond liability component is calculated using the market interest rate for similar bonds without the conversion feature. The remaining amount, representing the value of the equity conversion options, is included in equity.

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Nilai nominal obligasi	104.336.479.071	96.336.173.425	The face value of the bonds
Komponen ekuitas pada obligasi konversi	(6.800.438.956)	(6.800.438.956)	The equity component of convertible bonds
Komponen ekuitas pada obligasi konversi Entitas Anak	(790.507.419)		The equity component of convertible bonds of Subsidiary
Komponen liabilitas dalam satu tahun	96.745.532.696	89.535.734.469	Liability component in the current year

20. OBLIGASI KONVERSI (lanjutan)

20. CONVERTIBLE BONDS (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Bunga:			Interest:
Tahun sebelumnya ^{**)}	7.734.176.662	5.557.126.322	Previous year ^{**)}
Tahun berjalan (Catatan 30)	1.471.019.480	1.925.365.364	Current year (Note 30)
Amortisasi diskonto:			Discounted amortization:
Tahun sebelumnya ^{**)}	6.871.847.675	4.960.756.396	Previous year ^{**)}
Tahun berjalan (Catatan 28)	694.169.595	1.731.171.605	Current year (Note 28)
Selisih kurs:			Exchange rate difference:
Tahun sebelumnya ^{**)}	432.749.397	4.758.310.750	Previous year ^{**)}
Tahun berjalan	7.037.111.251	(4.197.977.916)	Current year
Pembayaran:			Payment:
Pokok	(104.336.479.071)	-	Principal
Bunga dan selisih kurs	(16.650.127.685)	-	Interest and exchange rate gap
Total	-	104.270.486.990	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

^{**) Saldo tahun sebelumnya termasuk dengan saldo dari Entitas Anak/ *Previous year amount are included with amount from Subsidiary.*}

PAM

Pada tanggal 4 Januari 2016, PAM menandatangani perjanjian penerbitan obligasi konversi yang akan jatuh tempo dalam jangka waktu 5 (lima) tahun dengan total nilai nominal sebesar AS\$6.983.413 atau setara dengan Rp96.336.173.425.

PAM memiliki hak eksklusif untuk meminta pelunasan obligasi tidak dengan konversi namun secara tunai, dengan tingkat suku bunga 2% per tahun yang dapat dibayarkan sewaktu-waktu dengan pemberitahuan tertulis 30 hari sebelum melakukan pelunasan.

IBM

Pada tanggal 5 Januari 2015, IBM menandatangani perjanjian pemesanan obligasi terkait dengan penerbitan obligasi konversi tanpa bunga yang akan jatuh tempo selama 6 tahun dengan nilai nominal sebesar AS\$566.540 atau setara dengan Rp8.000.305.646. IBM memiliki hak eksklusif untuk meminta pelunasan obligasi tidak dengan konversi namun secara tunai, dengan tingkat suku bunga 2% per tahun yang dapat dibayarkan sewaktu-waktu dengan pemberitahuan tertulis 30 hari sebelum melakukan pelunasan.

PAM dan IBM memiliki pembatasan kewajiban kecuali telah memperoleh persetujuan dari Star Loyal Investment Limited ("Pemegang Obligasi"):

PAM

On January 4, 2016, PAM signed an agreement to issue convertible bonds which will mature in 5 (five) years with a total nominal value of US\$6,983,413 or equivalent to Rp96,336,173,425.

PAM has the exclusive right to request bond repayment not by conversion but in cash, with an interest rate of 2% per annum which can be paid at any time with written notification of 30 days prior to settlement.

IBM

On January 5, 2015, IBM entered into a bond subscription agreement relating to the issue of interest-free convertible bonds that will mature for 6 years with a face value of US \$ 566,540 or the equivalent of Rp8,000,305,646. IBM has the exclusive right to request bond settlement not by conversion but in cash, at an interest rate of 2% per annum payable anytime with 30 days prior written notice.

PAM and IBM have limited liability unless approved by Star Loyal Investment Limited ("Bondholders"):

- a. Tidak mengubah usaha, tidak terlibat dalam bisnis apapun selain bisnis yang dijalankannya sebelum tanggal perjanjian ini atau yang diizinkan dalam perjanjian ini dan tidak mengizinkan perubahan material atas kegiatan usahanya;
- b. Pembatasan pinjaman dan transaksi, tidak memberikan atau menyetujui untuk memberikan fasilitas keuangan apapun, termasuk namun tidak terbatas pada pinjaman, dengan pinjaman uang atau jaminan untuk pihak ketiga, kecuali untuk pinjaman dan jaminan yang telah ada pada tanggal perjanjian ini;
- c. Pembatasan untuk dividen dengan tidak menyatakan atau membayar keuntungan dengan cara pembagian dividen kepada para pemegang saham atau dengan cara lainnya membuat setiap distribusi kepada para pemegang saham, kecuali jika dipersyaratkan oleh hukum yang berlaku;
- d. Tidak meningkatkan modal ditempatkan atau modal dasarnya atau mengeluarkan atau mengalokasikan atau menjual saham atau efek yang dapat dikonversi atau ditukar menjadi saham atau opsi atau waran, kecuali obligasi atau diizinkan berdasarkan perjanjian ini;
- e. Tidak membeli atau menebus saham-saham yang telah dikeluarkan atau mengurangi modal sahamnya atau membuat distribusi aset atau distribusi modal lainnya kepada para pemegang sahamnya atau membuat pelunasan sehubungan dengan pinjaman atau utang lainnya kepada pemegang sahamnya;
- f. Tidak mengizinkan perubahan susunan Dewan Direksi.
- g. Tidak melakukan penggabungan atau konsolidasi dengan badan hukum lain atau melakukan langkah dengan tujuan untuk pembubaran atau likuidasi; dan
- h. Tidak memberikan atau membuat lisensi, waralaba, atau perjanjian atau pengaturan apapun sehubungan dengan bagian dari namanya, nama dagang atau *know-how* selain dalam rangka kegiatan bisnis yang wajar.

Grup telah memperoleh persetujuan dari Star Loyal Investment Ltd untuk mengecualikan pembatasan kewajiban pada poin D sampai G, sehubungan dengan tujuan Grup untuk melakukan corporate action.

Seluruh utang obligasi konversi kepada Star Loyal Investment Ltd telah dilunasi pada bulan September 2020.

- a. Does not change the business, does not engage in any business other than the business he carried out before the date of this agreement or is permitted in this agreement and does not allow material changes to his business activities;
- b. Limiting loans and transactions, not providing or agreeing to provide any financial facilities, including but not limited to loans, with money or guarantees for third parties, except for loans and guarantees that have existed as of the date of this agreement;
- c. Limitation on dividends by not declaring or paying profits by distributing dividends to shareholders or by otherwise making any distributions to shareholders, unless required by applicable law;
- d. Not increase issued or authorized capital or issue or allocate or sell shares or securities which can be converted or exchanged into shares or options or warrants, except for bonds or permitted under this agreement;
- e. Not buying or redeeming shares that have been issued or reducing their share capital or making asset distributions or other capital distributions to their shareholders or making redemptions in connection with loans or other debts to their shareholders;
- f. Do not allow changes to the composition of the Board of Directors.
- g. Do not merge or consolidate with other legal entities or take steps for the purpose of dissolution or liquidation; and
- h. Not grant or make any license, franchise, or agreement or arrangement with respect to any part of its name, trade name or know-how other than in the context of normal business activities.

The Group has obtained approval from Star Loyal Investment Ltd to exempt the limitation of liability in points D to G, in relation to the Group's objective to carry out corporate actions.

All convertible bonds payable to Star Loyal Investment Ltd were paid in September 2020.

21. PEMBIAYAAN KONSUMEN

21. CONSUMER FINANCING

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

Rincian pembiayaan konsumen adalah sebagai berikut:

Details of consumer financing are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
PT Maybank Indonesia Finance	159.383.374	-	PT Maybank Indonesia Finance
PT Mandiri Tunas Finance	17.640.666	-	PT Mandiri Tunas Finance
Total	177.024.040	-	Total
Dikurangi bagian jatuh tempo dalam satu tahun	(129.851.860)	-	Less current maturities portion
Bagian jangka panjang	47.172.180	-	Long-term portion

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

IBM menandatangani perjanjian pembiayaan konsumen untuk pembelian Fortuner dan Toyota Avanza dengan PT Maybank Indonesia Finance dan PT Mandiri Tunas Finance.

IBM signed a consumer financing agreement for the purchase of Fortuner and Toyota Avanza with PT Maybank Indonesia Finance and PT Mandiri Tunas Finance.

Pinjaman ini dijamin dengan kendaraan tersebut dan akan jatuh tempo pada bulan-bulan tertentu hingga Februari 2022. Pinjaman ini dikenakan suku bunga tetap berkisar antara 6,20% - 8,56% per tahun.

This loan is secured by the vehicle and will mature in certain months until February 2022. This loan bears a fixed interest rate ranging from 6.20% - 8.56% per annum.

22. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN

22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES

Besarnya imbalan kerja karyawan dihitung berdasarkan peraturan yang berlaku yakni Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003. Tidak terdapat pendanaan khusus yang disisihkan sehubungan dengan imbalan kerja tersebut.

The amount of employee benefits is calculated based on applicable regulations namely Labor Law No. 13 of 2003. There is no specific funding set aside in connection with the employee benefits.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Grup mencatat penyisihan imbalan kerja karyawan berdasarkan perhitungan aktuaris independen, yang dilakukan oleh PT Konsul Penata Manfaat Sejahtera, aktuaris independen yang masing-masing laporannya tertanggal 8 April 2021 dan 11 Agustus 2020 dengan asumsi-asumsi sebagai berikut:

As of December 31, 2020 and 2019, the Group recorded allowance for employee benefits based on an independent actuary calculation, which was conducted by PT Konsul Penata Manfaat Sejahtera, each independent actuary the report dated April 8, 2021 and August 11, 2020 with the following assumptions:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Tingkat Diskonto	7,10% - 7,40%	8,00%	Discount Rate
Tingkat Kenaikan Gaji	7,00% - 8,00%	8,00%	Salary Increase Rate
Tabel Mortalita	5% dari TMI-IV	5% dari TMI-IV	Mortality Table
Usia Pensiun Normal	57 Tahun	57 Tahun	Normal Retirement Age
Metode Aktuarial	Projected Unit Credit	Projected Unit Credit	Actuary Method

22. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN

22. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

(lanjutan)

Liabilitas diestimasi imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

The estimated liabilities for employee benefits was as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Beban jasa kini	447.056.912	41.096.228	Current services cost
Beban bunga	258.689.318	58.884.621	Interest cost
Total	705.746.230	99.980.849	Total

Dampak pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

The impact on the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Beban pokok penjualan (Catatan 26)	303.671.740	-	Cost of good sold (Note 26)
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	402.074.490	99.980.849	General and administrative expenses (Note 27)
Total	705.746.230	99.980.849	Total

Mutasi liabilitas diestimasi imbalan kerja karyawan dilaporkan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

Movements of estimated employees' benefits were reported in the financial position report as follows:

	31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Saldo awal	775.196.666	669.143.423	Beginning balance
Beban tahun berjalan	705.746.230	99.980.849	Expenses for theyear
Penghasilan komprehensif lain	17.345.834	6.072.394	Other comprehensive income
Efek konsolidasi Entitas Anak	2.428.068.945	-	Subsidiary consolidation effect
Total	3.926.357.675	775.196.666	Total

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Sensitivitas liabilitas imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang adalah:

The sensitivity of the defined benefit obligation to changes in weighted key assumptions is:

	31 Desember/ December 31, 2020		31 Desember/ December 31, 2019		
	Liabilitas Imbalan Kerja Karyawan/ Employee	Beban Jasa Kini/ Current	Liabilitas Imbalan Kerja Karyawan/ Employee	Beban Jasa Kini/ Current	
	Benefits Liability	Service Expense	Benefits Liability	Service Expense	
Penurunan Tingkat Diskonto 1%	4.312.388.987	503.623.148	869.524.953	46.684.096	Discount Rate Deduction 1%
Penurunan Tingkat Kenaikan Gaji 1%	3.566.707.430	398.970.434	686.948.585	36.276.050	Salary Increment Rate Deduction 1%
Peningkatan Tingkat Diskonto 1%	3.596.319.374	399.709.241	694.113.402	36.349.623	Discount Rate Increment 1%
Peningkatan Tingkat Kenaikan Gaji 1%	4.352.495.226	504.570.777	888.596.122	47.304.953	Salary Increment Rate Increment 1%
23. MODAL SAHAM			23. SHARE CAPITAL		

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Berdasarkan Akta Notaris Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Jakarta, dengan Akta No. 122 tanggal 17 Desember 2020, susunan pemegang saham pada tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Based on Notarial Deed of Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notary in Jakarta with Deed No. 122 dated December 17, 2020, The composition of the shareholders as of December 31, 2020 is as follows:

Pemegang Saham/ Shareholders	Total Saham yang Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Total of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Total	Shareholders
PT PAM Metalindo	4.597.500.000	60,00%	91.950.000.000	PT PAM Metalindo
PT Artha Perdana Investama	3.065.000.000	40,00%	61.300.000.000	PT Artha Perdana Investama
Total	7.662.500.000	100,00%	153.250.000.000	Total

Berdasarkan Akta Notaris Mulyani, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta, dengan Akta No. 8 tanggal 20 Januari 2017, susunan pemegang saham pada tanggal 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

Based on Notarial Deed of Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notary in Jakarta with Deed No. 8 dated January 20, 2017, The composition of the shareholders as of December 31, 2019 is as follows:

Pemegang Saham/ Shareholders	Total Saham yang Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Total of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Total	Shareholders
PT Artha Persada Investama	100	40,00%	100.000.000	PT Artha Persada Investama
Bona Budhisurya	75	30,00%	75.000.000	Bona Budhisurya
Clarissa Sumasto	75	30,00%	75.000.000	Clarissa Sumast006F
Total	250	100,00%	250.000.000	Total

24. TAMBAHAN MODAL DISETOR

24. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali (Catatan 4)	(1.591.868.324)	-	Difference in value from restructuring transactions between entity under common control (Note 4)
Pengampunan pajak	100.000.000	-	Tax amnesty
Total	(1.491.868.324)	-	Total

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak No. KET-22708/PP/WPJ.06/2016 tanggal 8 November 2016, PAM telah mengikuti program pengampunan pajak berupa uang tunai sebesar Rp100.000.000.

Based on the Tax Amnesty Certificate No. KET-22708/PP/WPJ.06/2016 dated November 8, 2016, PAM has participated in the tax amnesty program in the form of cash amounting to Rp100,000,000.

25. PENJUALAN

25. SALES

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Pihak ketiga	188.021.770.134	-	Third party
Total	188.021.770.134	-	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

Penjualan nikel untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 merupakan penjualan kepada PT Kyara Sukses Mandiri.

Nickel sales for the year ended December 31, 2020 were sales to PT Kyara Sukses Mandiri.

26. BEBAN POKOK PENJUALAN

26. COST OF GOODS SOLD

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020	31 Desember/ December 31, 2019	
Jasa kontraktor	67.313.602.569	-	Contractor services
Tongkang	22.098.832.291	-	Barge
Royalti	19.175.370.197	-	Royalty
Gaji dan tunjangan	5.100.000.000	-	Salaries and allowances
Biaya operasional proyek	2.869.860.410	-	Project operational costs
Jasa manajemen <i>stockpile</i>	2.695.138.084	-	Stockpile management services
Jamuan dan sumbangan	1.798.000.000	-	Entertainment and donations
Bahan bakar	1.695.256.693	-	Fuel
<i>Surveyor</i> independen	1.078.150.543	-	Independent surveyor
Imbalan kerja (Catatan 22)	303.671.740	-	Employee benefits (Note 22)
Penyusutan (Catatan 11)	275.110.407	-	Depreciation (Note 11)
Amortisasi (Catatan 12)	159.334.967	-	Amortization (Note 12)
Lain-lain	387.592.139	-	Others
Sub-total beban pokok produksi	124.949.920.040	-	Total production expenses
Persediaan barang jadi:			Finished goods inventory:
Awal periode ^{**)}	2.074.040.177	-	Beginning period ^{**)}
Akhir periode	(10.388.576.588)	-	Ending period
Total	116.635.383.629	-	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

^{**) Saldo awal periode merupakan saldo dari Entitas Anak/ *Beginning period balances are balance from Subsidiary.*}

27. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

27. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Gaji dan tunjangan	4.565.355.055	581.985.000	Salaries and allowance
Perjalanan dinas	3.332.815.286	615.508.363	Official travel
Jasa profesional	2.194.918.870	544.785.000	Professional services
Pajak	1.510.231.209	-	Tax
Perizinan	1.101.830.462	448.161.780	License
Jamuan dan sumbangan	1.034.420.000	500.450.392	Meals and donations
Penyusutan (Catatan 11)	958.115.486	8.345.464.553	Depreciation (Note 11)
Sewa	782.089.963	-	Rent
Keperluan dapur	744.786.067	64.509.504	Pantries
Transportasi	473.315.800	126.365.168	Transportation
Asuransi dan pengobatan	444.206.277	64.830.010	Insurance and medication
Imbalan kerja karyawan (Catatan 22)	402.074.490	99.980.849	Employee benefits (Note 22)
Perbaikan dan pemeliharaan	397.707.600	73.612.500	Repair and maintenance
Komunikasi	129.796.383	34.701.800	Communication
Perlengkapan kantor	71.156.784	29.550.280	Office supplies
Listrik dan air	13.928.000	-	Electricity and water
Penghapusan piutang	9.500.000	-	Receivables write-off
Pelatihan	750.000	22.375.284	Training
Lain-lain	2.473.940.055	46.662.320	Others
Total	20.640.937.787	11.598.942.803	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

28. BEBAN USAHA LAIN-LAIN - BERSIH

28. OTHER OPERATING EXPENSES - NET

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Laba (rugi) selisih kurs	3.468.460.832	(4.485.784.292)	Gain (loss) on exchange rate
Beban amortisasi (Catatan 20)	694.169.595	1.731.171.605	Amortization expenses (Note 20)
Beban pajak	196.996.775	412.085.759	Tax expenses
Beban denda pajak	77.335.586	192.736.530	Tax penalty expenses
Beban penurunan atas:			Impairment expenses of:
Persediaan (Catatan 8)	-	6.195.524.390	Inventories (Note 8)
Aset tetap (Catatan 11)	-	289.682.657	Fixed assets (Note 11)
Rugi atas pelepasan aset tetap (Catatan 11)	-	571.802.029	Loss on disposal of fixed assets (Note 11)
Pendapatan (beban) lainnya	465.731.767	2.971.300	Other income (expenses)
Total	4.902.694.555	4.910.189.978	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

29. PENDAPATAN KEUANGAN

29. FINANCE INCOME

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Bunga pinjaman	154.000.000	-	Loan interest
Jasa giro	119.024.690	33.697	Interest income
Bunga deposito	91.301.884	37.260.428	Deposits interest
Total	364.326.574	37.294.125	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

30. BEBAN KEUANGAN

30. FINANCE COST

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2020^{*)}	31 Desember/ December 31, 2019	
Beban bunga obligasi (Catatan 20)	1.471.019.480	1.925.365.364	Bonds interest expenses (Note 20)
Beban bunga <i>leasing</i>	25.657.553	-	Leasing interest expenses
Beban administrasi bank	9.588.496	3.083.298	Bank administration expenses
Total	1.506.265.529	1.928.448.662	Total

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG BERELASI**

**31. BALANCE AND TRANSACTIONS WITH
RELATED PARTIES**

Dalam kegiatan usaha normal, Grup melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Transaksi-transaksi tersebut adalah sebagai berikut:

In normal business activities, the Group deals with related parties. These transactions were as follows:

	Saldo/ Amount		Persentase Terhadap Saldo Aset/ Liabilitas yang Bersangkutan/ Percentage to Balance of Assets/ Liabilities Concerned		
	2020	2019	2020	2019	
Piutang non-usaha					Non-trade receivable
Lancar					Current
PT Wulandari					PT Wulandari
Bangun					Bangun
Laksana	7.154.000.000	-	4,27%	-	Laksana
Total	7.154.000.000	-	4,27%	-	Total
Utang non-usaha					Non-trade payables
Jangka pendek					Short-term
PT Wulandari					PT Wulandari
Bangun	73.745.762	884.949.365	0,09%	0,73%	Bangun
Laksana					Laksana
Jangka panjang					Long-term
Christopher					Christopher
Sumasto Tjia	-	5.643.704.215	-	4,65%	Sumasto Tjia
PT Wulandari					PT Wulandari
Bangun	589.966.256	589.966.256	0,76%	0,49%	Bangun
Laksana					Laksana
Total	663.712.018	7.118.619.836	0,85%	5,87%	Total
31. SALDO DAN TRANSAKSI			31. BALANCE AND TRANSACTIONS		

PIHAK-PIHAK YANG BERELASI (lanjutan)

Grup mempunyai transaksi rekening antar Perusahaan dengan pemegang saham dan pihak-pihak berelasi yang digunakan untuk modal kerja dengan rincian sebagai berikut:

Pada tanggal 21 September 2020, IBM memiliki piutang kepada PT Wulandari Bangun Laksana ("WBL") sebesar Rp7.000.000.000 yang digunakan sebagai modal kerja WBL. Tingkat suku bunga yang dibebankan kepada WBL sebesar 8% per tahun. Perjanjian ini akan jatuh tempo sampai dengan tanggal 20 September 2021 dan/atau dapat dilunasi sewaktu-waktu sebelum tanggal jatuh tempo. Pinjaman dapat diperpanjang dan *diroll/over* atas kesepakatan antara kedua belah pihak yang akan dibuat dalam suatu addendum.

Pada tanggal 31 Desember 2020, saldo piutang WBL termasuk dengan pendapatan bunga yang belum dibayarkan sebesar Rp7.154.000.000 disajikan sebagai bagian dari "Piutang Non-usaha Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

IBM mencatat pendapatan bunga sebesar Rp154.000.000 sebagai bagian dari "Penghasilan Keuangan" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.

Pada tanggal 18 Januari 2021, piutang kepada WBL telah dilunasi seluruhnya (Catatan 40).

Pada tanggal 30 Agustus 2019, PAM memesan sebuah Apartemen Aeropolis berdasarkan Surat Pesanan No. 162, unit Aeropolis blok 5 No. 1, dengan tipe *Hoek*, seluas 60,50 m² di Balikpapan. Pemesanan ini telah diikat berdasarkan Perjanjian Pengikatan Jual Beli (PPJB) Satuan Rumah Susun pada Pentapolis Residence No 112/BSB-Aeropolis 501/VIII/20 tertanggal 10 Agustus 2020. Harga pengikatan jual beli sebesar Rp1.779.899.749 yang dicicil sebanyak 24 kali atau sampai dengan tanggal 26 Agustus 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, saldo utang WBL yang belum dibayarkan masing-masing sebesar Rp663.712.018 dan Rp1.474.915.621 yang disajikan sebagai bagian dari "Utang non-usaha jangka pendek dan panjang" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

RELATED PARTIES (continued)

The Group has inter-company account transactions with shareholders and related parties which are used for working capital with the following details:

On September 21, 2020, IBM has receivables from PT Wulandari Bangun Laksana ("WBL") amounting to Rp7,000,000,000 which is used as WBL's working capital. The interest rate charged to WBL is 8% per annum. This agreement will mature until September 20, 2021 and/or can be repaid at any time before the maturity date. The loan can be extended and rolled over upon agreement between the two parties which will be made in an addendum.

As of December 31, 2020, the outstanding balance of WBL's receivables including unpaid interest income amounting to Rp7,154,000,000 is presented as part of "Current Non-trade Receivables" in the consolidated statement of financial position.

IBM recorded interest income of Rp. 154,000,000 as part of "Financial Income" in the consolidated statement of income and other comprehensive income for the year ended December 31, 2020.

On January 18, 2021, receivables to WBL, related party, have been fully paid (Note 40).

On 30 August 2019, PAM ordered an Aeropolis Apartment based on Letter of Order No. 162, unit Aeropolis block 5 No. 1, with the *Hoek* type, covering an area of 60.50 m² in Balikpapan. This order has been bound based on the Sale and Purchase Binding Agreement (PPJB) of the Flats at Pentapolis Residence No. 112/BSB-Aeropolis 501/VIII/20 dated August 10, 2020. The sale and purchase binding price is Rp1,779,899,749 which is paid in 24 installments or until 26 August 2021.

As of December 31, 2020 and 2019, the outstanding balance of WBL's payables amounted to Rp663,712,018 and Rp1,474,915,621, respectively, which is presented as part of "Short and long-term non-trade payables" in the consolidated statement of financial position.

31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN

31. BALANCE AND TRANSACTIONS WITH

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

PIHAK-PIHAK YANG BERELASI (lanjutan)

RELATED PARTIES (continued)

Sifat hubungan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The nature of relationships with related parties were as follows:

Pihak berelasi/ Related parties	Sifat hubungan/ Nature of relationship	Transaksi/ Transaction
PT Wulandari Bangun Laksana Christopher Sumasto Tjia	Entitas di bawah pengendalian yang sama/ Entity under common control Manajemen kunci/ Key management	Piutang non-usaha/ Non-trade receivables Utang non-usaha/ Non-trade payables Utang non-usaha/ Non-trade payables
Tidak terdapat transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi baik yang langsung atau tidak langsung berhubungan dengan kegiatan usaha utama Grup, yang didefinisikan sebagai transaksi benturan kepentingan berdasarkan peraturan OJK No. IX.E.1 "Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu".		There are no transactions with related parties that are directly or indirectly related to The Group's main business activities, which are defined as conflict of interest transactions based on OJK regulation No. IX.E.1 "Affiliated Transactions and Conflicts of Interest of Certain Transactions".
Saldo utang non-usaha dari pihak berelasi tidak dikenakan bunga.		Non-trade payables from related parties are not bear interest.

32. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS

32. ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS

a. Aktivitas investasi dan pendanaan signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas:

a. Significant investing and financing activities that do not affect cash flows:

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Penambahan aset tetap melalui liabilitas sewa	149.982.000	-	Addition of fixed assets through lease liabilities
Penambahan aset tetap melalui utang lain-lain	-	1.779.898.749	Addition of fixed assets through other payables
Amortisasi obligasi konversi dan bunga	694.169.595	1.731.171.605	Amortization of convertible bonds and interest
Penambahan bunga obligasi konversi	1.471.019.480	1.925.365.364	Additional interest on convertible bonds
Penambahan obligasi konversi melalui selisih kurs	7.037.111.251	(4.197.977.916)	Addition of convertible bonds through exchange rate differences
Penambahan obligasi konversi melalui akuisisi Entitas Anak	7.513.819.440	-	Addition of convertible bonds through acquisition of Subsidiary

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

32. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI

32. ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

ARUS KAS (lanjutan)

(continued)

b. Rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan

b. Reconciliation of liabilities arising from financing activities

Perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan pada laporan arus kas adalah sebagai berikut:

Changes in liabilities arising from financing activities in the cash flow statement are as follows:

	<u>1 Januari 2020/ January 1, 2020</u>	<u>Arus kas/ Cash flow</u>	<u>Akuisisi/ Acquisition</u>	<u>Kurs/ Foreign exchange</u>	<u>Lainnya/ Others</u>	<u>31 Desember 2020/ December 31, 2020</u>
Utang lain-lain/ Other payables						
Pihak ketiga/ Third parties	6.950.500.000	-	-	126.510.800	-	7.077.010.800
Pihak berelasi/ Related parties	7.118.619.836	(6.454.907.818)	-	-	-	663.712.018
Liabilitas sewa/ Lease liabilities	-	(99.988.000)	149.982.000	-	-	49.994.000
Pembiayaan konsumen/ Consumer financing	-	(195.415.376)	-	-	372.439.416*)	177.024.040
Obligasi konversi/ Convertible bonds	104.270.486.990	(120.986.606.756)	-	7.037.111.251	9.679.008.515	-

*) Saldo ini merupakan efek dari akuisisi Entitas Anak/ The balance was the effect from acquisition of Subsidiary.

	<u>1 Januari 2019/ January 1, 2019</u>	<u>Arus kas/ Cash flow</u>	<u>Akuisisi/ Acquisition</u>	<u>Kurs/ Foreign exchange</u>	<u>Lainnya/ Others</u>	<u>31 Desember 2019/ December 31, 2019</u>
Utang lain-lain/ Other payables						
Pihak ketiga/ Third parties	7.349.236.206	(398.736.206)	-	-	-	6.950.500.000
Pihak berelasi/ Related parties	417.451.009	4.921.270.078	1.779.898.749	-	-	7.118.619.836
Obligasi konversi/ Convertible bonds	104.811.927.937	-	-	(4.197.977.916)	3.656.536.969	104.270.486.990

33. INSTRUMEN KEUANGAN

33. FINANCIAL INSTRUMENTS

Nilai tercatat dan taksiran nilai wajar dari instrumen keuangan Grup yang tercatat dalam laporan posisi keuangan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

The carrying amounts and estimated fair values of the Group's financial instruments recorded in the statement of financial position as of December 31, 2020 and 2019 were as follows:

	<u>31 Desember/ December 31, 2020</u>		
	<u>Nilai tercatat/ Carrying amount</u>	<u>Nilai wajar/ Fair value</u>	
Aset keuangan			Financial assets
Kas dan bank	26.715.940.259	26.715.940.259	Cash and banks
Piutang usaha	52.899.525.551	52.899.525.551	Trade receivables
Piutang non-usaha	7.230.803.085	7.230.803.085	Non-trade receivables
Kas yang dibatasi penggunaannya	6.384.645.485	6.384.645.485	Restricted cash
Liabilitas keuangan			Financial liabilities
Utang usaha	14.356.023.156	14.356.023.156	Trade payables
Biaya akrual	18.080.444.616	18.080.444.616	Accrued expenses
Utang non-usaha	7.740.722.818	7.740.722.818	Non-trade payables
Liabilitas sewa	49.994.000	49.994.000	Lease liabilities
Pembiayaan konsumen	177.024.040	177.024.040	Consumer financing

33. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

33. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	31 Desember/ December 31, 2019		
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	
Aset keuangan			Financial assets
Kas dan bank	335.960.812	335.960.812	Cash and banks
Piutang non-usaha	809.943.514	809.943.514	Non-trade receivables
Kas yang dibatasi penggunaannya	1.505.490.000	1.505.490.000	Restricted cash
Liabilitas keuangan			Financial liabilities
Utang non-usaha	14.069.119.836	14.069.119.836	Non-trade payables
Obligasi konversi	104.270.486.990	104.270.486.990	Convertible bonds

Berikut ini adalah metode dan asumsi yang digunakan untuk menentukan nilai wajar masing-masing kelompok dan instrumen Grup:

The following are the methods and assumptions used to determine the fair value of each group and instrument of the Group:

- | | |
|--|--|
| <p>a. Kas dan bank, piutang usaha, piutang non-usaha, utang usaha, biaya akrual, utang non-usaha jangka pendek, dan liabilitas sewa mendekati nilai tercatatnya karena bersifat jangka pendek;</p> <p>b. Nilai wajar kas yang dibatasi penggunaannya dan utang non-usaha jangka panjang dicatat sebesar biaya historis karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal dan tidak praktis untuk mengestimasi nilai wajar aset dan liabilitas tersebut karena tidak ada jangka waktu penerimaan/ pembayaran yang pasti walaupun tidak diharapkan untuk diselesaikan dalam jangka waktu 12 (dua belas) bulan setelah tanggal laporan posisi keuangan;</p> <p>c. Nilai tercatat pembiayaan konsumen mendekati nilai wajarnya karena menggunakan suku bunga mengambang dari instrumen keuangan ini tergantung penyesuaian oleh pihak entitas pembiayaan; dan</p> <p>d. Nilai wajar dari obligasi konversi ditentukan menggunakan tingkat diskonto arus kas berdasarkan tingkat suku bunga efektif.</p> | <p>a. Cash and banks, trade receivables, non-trade receivables, trade payables, accrued expenses, short-term non-trade payables, and lease liabilities approaching their carrying values because they are short-term.</p> <p>b. Fair value of restricted cash and long-term non-trade payables are carried at historical cost because their fair value cannot be measured reliably and it is impractical to estimate the fair value of these assets and liabilities because there is no definite period of receipt/ payment even though they are not expected to be settled in that 12 (twelve) months after the statement of financial position date;</p> <p>c. The carrying amount of consumer financing approximates fair value because it uses floating interest rates for these financial instruments subject to adjustments by the financing entity; and</p> <p>d. The fair value of convertible bonds is determined using a discounted cash flow rate based on the effective interest rate.</p> |
|--|--|

34. LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR DAN DILUSI

34. BASIC EARNING (LOSS) PER SHARE AND DILUTION

Laba (rugi) per saham dasar dihitung dengan membagi laba (rugi) bersih per tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang ditempatkan penuh, yang beredar selama tahun bersangkutan, sebagai berikut:

Basic earnings (loss) per share is computed by dividing net income (loss) per year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, as follows:

	2020	2019	
Laba (rugi) bersih yang dapat diatribusikan kepada PAM	31.575.399.660	(14.067.724.479)	Net profit (loss) attributable to PAM
Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar	314.948.220	250	Weighted average number of outstanding ordinary shares
Penyesuaian lembar per saham PAM akibat stock split	7.662.500.000	7.662.500.000	PAM per share adjustment due to stocks split
Laba (rugi) neto per saham	4,12	(1,84)	Net income (loss) per share
34. LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR DAN DILUSI			34. BASIC EARNING (LOSS) PER SHARE AND

(lanjutan)

Penyesuaian lembar per saham telah sesuai dengan PSAK 56 par. 65 "Penyesuaian Retrospektif". Berdasarkan Keputusan Pemegang Saham yang tercantum dalam Akta Notaris No. 122 tertanggal 17 Desember 2020 oleh Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Jakarta, PAM melakukan *stock split* saham dari 153.250 lembar saham menjadi 7.662.500.000 lembar saham.

PAM tidak memiliki efek yang bersifat dilutif pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

DILUTION (continued)

The adjustment per share is in accordance with PSAK 56 par. 65 "Retrospective Adjustment". Based on the Decision of the Shareholders listed in the Notary Deed No. 122 dated December 17, 2020 by Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notary in Jakarta, PAM conducted a stock split from 153,250 shares to 7,662,500,000 shares.

PAM has no dilutive effects as of December 31, 2020 and 2019.

35. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI

Akun ini merupakan bagian kepemilikan non-pengendali atas aset bersih entitas anak dengan rincian sebagai berikut:

35. NON-CONTROLLING INTERESTS

This account represents the non-controlling interest in the net assets of subsidiaries with details as follows:

31 Desember/ December 31, 2020 ^{*)}					
	Saldo awal/ Beginning balance	Labal/ Profit	Rugi komprehensif lain/ Other comprehensive loss	Penambahan kepentingan non-pengendali/ Addition of non-controlling interest	Saldo akhir/ Ending balance
IBM	-	271.538.316	(75.502)	244.296.568	515.759.382
Total	-	271.538.316	(75.502)	244.296.568	515.759.382

^{*)} Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

36. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Instrumen keuangan utama Grup terdiri dari kas dan bank, piutang usaha, kas yang dibatasi penggunaannya, utang usaha, liabilitas sewa, pembiayaan konsumen, dan obligasi konversi yang sebagian besar timbul langsung dari kegiatan usaha Grup. Aset dan liabilitas lain-lain Grup terdiri atas piutang non-usaha, utang non-usaha, dan beban akrual.

Risiko utama dari instrumen keuangan Grup adalah risiko tingkat bunga, risiko likuiditas, risiko kredit, dan risiko harga.

Secara keseluruhan tujuan manajemen Grup adalah untuk secara efektif mengelola risiko dan meminimalkan dampak negatif terhadap kinerja keuangan. Direksi Grup menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola setiap risiko-risiko ini:

Risiko tingkat suku bunga

Grup dibiayai melalui pinjaman jangka pendek dan jangka panjang. Oleh karena itu, Grup menghadapi risiko perubahan suku bunga pasar. Grup mempunyai kebijakan untuk mendapatkan suku bunga yang paling menguntungkan yang mengurangi beban bunga.

36. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

36. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Group's main financial instruments consist of cash and banks, trade receivable, restricted cash, trade payables, lease liabilities, consumer financing and convertible bonds which mostly arise directly from the Group's business activities. The Group's other assets and liabilities consist of non-trade receivables, non-trade payables and accrued expenses.

The main risks of the Group's financial instruments are interest rate risk, liquidity risk, credit risk and price risk.

Overall the management objective of the Group is to effectively manage risk and minimize any negative impact on financial performance. The Group Board of Directors reviews and approves the policies for managing each of these risks:

Interest rate risk

The Group is financed through short term and long term loans. Therefore, the Group is exposed to the risk of changes in market interest rates. The Group has a policy to obtain the most favorable interest rate which reduces interest expense.

36. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Suku bunga mengambang

Floating interest rate

31 Desember/ December 31, 2020				
Kurang dari 1 (satu) tahun/ Less than 1 (one) year	Lebih dari 1 (satu) tahun/ More than 1 (one) year	Total		
Kas dan bank	26.715.940.259	-	26.715.940.259	Cash and banks
Piutang non-usaha Pihak berelasi	7.154.000.000	-	7.154.000.000	Non-trade receivables Related parties
Kas yang dibatasi penggunaannya	-	6.384.645.485	6.384.645.485	Restricted cash
Pembiayaan konsumen	129.851.860	47.172.180	177.024.040	Consumer financing

31 Desember/ December 31, 2019				
Kurang dari 1 (satu) tahun/ Less than 1 (one) year	Lebih dari 1 (satu) tahun/ More than 1 (one) year	Total		
Kas dan bank	335.960.812	-	335.960.812	Cash and banks
Kas yang dibatasi penggunaannya	-	1.505.490.000	1.505.490.000	Restricted cash
Obligasi konversi	-	104.270.486.990	104.270.486.990	Convertible bonds

Risiko kredit

Credit risk

Risiko kredit yang dihadapi oleh Grup berasal dari kredit yang diberikan kepada pelanggan. Untuk mengurangi risiko ini, terdapat kebijakan untuk memastikan penjualan jasa/produk dilakukan kepada pelanggan yang dapat dipercaya dan terbukti mempunyai sejarah kredit yang baik.

Credit risk faced by the Group arises from loans granted to customers. To reduce this risk, there are policies to ensure sales of services / products are made to customers who can be trusted and have proven to have a good credit history.

Ini merupakan kebijakan Grup dimana semua pelanggan yang akan melakukan pembelian produk secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Untuk pendapatan usaha, Grup memberikan jangka waktu kredit dari faktur yang diterbitkan. Sebagai tambahan, saldo piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi kemungkinan piutang yang tidak tertagih.

It is the Group's policy that all customers who wish to purchase products on credit must go through a credit verification procedure. For operating income, the Group provides a credit period for the invoices issued. In addition, accounts receivable balances are monitored on an ongoing basis to reduce the possibility of bad debts.

Risiko likuiditas

Liquidity risk

Risiko likuiditas muncul pada situasi di mana Grup mengalami kesulitan dalam memperoleh pendanaan. Manajemen risiko likuiditas berarti menjaga kecukupan saldo kas dan bank. Grup mengelola risiko likuiditas dengan memonitor perkiraan arus kas dan arus kas aktual serta menyesuaikan profil jatuh tempo dari aset dan liabilitas keuangan.

Liquidity risk arises in situations where the Group experiences difficulties in obtaining funding. Liquidity risk management means maintaining adequate cash and bank balances. The Group manages liquidity risk by monitoring forecast and actual cash flows and adjusting the maturity profile of financial assets and liabilities.

Tabel di bawah ini menggambarkan liabilitas keuangan Grup berdasarkan jatuh temponya. Jumlah yang terdapat di tabel ini adalah nilai kontraktual yang tidak didiskontokan, kecuali obligasi konversi:

The table below shows the Group's financial liabilities based on their maturities. The amounts shown in this table are the undiscounted contractual amounts, except for convertible bonds:

Risiko likuiditas (lanjutan)

Liquidity risk (continued)

31 Desember/ December 31, 2020 ¹⁾			
	Kurang dari 1 (satu) tahun/ Less than 1 (one) year	Lebih dari 1 (satu) tahun/ More than 1 (one) year	Total
Utang usaha	14.356.023.156	-	14.356.023.156
Utang non-usaha	7.150.756.562	589.966.256	7.740.722.818
Biaya akrual	18.080.444.616	-	18.080.444.616
Liabilitas sewa	49.994.000	-	49.994.000
Pembiayaan konsumen	129.851.860	47.172.180	177.024.040
Total	39.767.070.194	637.138.436	40.404.208.630
31 Desember/ December 31, 2019			
	Kurang dari 1 (satu) tahun/ Less than 1 (one) year	Lebih dari 1 (satu) tahun/ More than 1 (one) year	Total
Utang lain-lain	7.835.449.365	6.233.670.471	14.069.119.836
Obligasi konversi	-	104.270.486.990	104.270.486.990
Total	7.835.449.365	110.504.157.461	118.339.606.826

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ Financial statements were consolidated on August 18, 2020.

Risiko harga

Price risk

Harga komoditas sangat tidak stabil seiring dengan perubahan permintaan dan penawaran pelanggan. Saat ini terdapat risiko yang tinggi bahwa harga nikel akan mengalami fluktuasi yang cukup signifikan. Walaupun basis pelanggan Grup terdiversifikasi dan tidak bergantung pada satu pasar atau negara saja, pendapatan Grup tetap dapat mengalami dampak negatif dari menurunnya harga komoditas.

Commodity prices are highly volatile as customer demand and supply change. Currently, there is a high risk that nickel prices will experience significant fluctuations. Although the Group's customer base is diversified and does not depend on a single market or country, the Group's revenues could still be negatively impacted by lower commodity prices.

Manajemen berkeyakinan bahwa cara mengelola risiko atas harga komoditas yang paling baik adalah dengan menurunkan biaya produksi. Grup memiliki rencana untuk terus melakukan efisiensi antara lain dilakukan dengan peremajaan alat-alat produksi. Selain itu, manajemen juga memperhitungkan kebutuhan permintaan dan penawaran biji nikel di pasar dunia.

Management believes that the best way to manage risk on commodity prices is to reduce production costs. The Group has plans to continue to make efficiency, among others, by rejuvenating production equipment. In addition, the management also takes into account the demand for and supply of nickel ore in the world market.

Pengelolaan modal

Capital management

Tujuan utama pengelolaan modal Grup adalah untuk memastikan pemeliharaan peringkat kredit yang tinggi dan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

The main objective of the Group's capital management is to ensure the maintenance of high credit ratings and healthy capital ratios to support the business and maximize shareholder returns.

Manajemen mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Grup dapat memilih menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham. Tidak ada perubahan yang dibuat dalam tujuan, kebijakan, atau proses selama periode yang disajikan.

Management manages the capital structure and makes adjustments, based on changes in economic conditions. To maintain and adjust the capital structure, the Group may choose to adjust dividend payments to shareholders. No changes were made in objectives, policies, or processes during the period presented.

Pengelolaan modal

Kebijakan Grup adalah untuk menjaga rasio modal yang sehat dalam rangka untuk mengamankan pembiayaan pada biaya yang wajar, sebagaimana praktik yang berlaku umum, Grup mengevaluasi struktur permodalan melalui risiko utang terhadap modal (*gearing ratio*) yang dihitung melalui pembagian antara utang bersih dengan modal. Utang bersih adalah jumlah liabilitas sebagaimana disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dikurangi dengan jumlah kas dan setara kas. Sedangkan modal meliputi seluruh komponen ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

	31 Desember/ December 31, 2020¹⁾	31 Desember/ December 31, 2019	
Total liabilitas	78.092.395.169	121.243.028.715	Total liabilities
Dikurangi:			Less:
Kas dan bank	26.715.940.259	335.960.812	Cash and banks
Utang neto	51.376.454.910	120.907.067.903	Net debt
Total ekuitas (defisiensi modal)	89.611.608.341	(76.868.856.061)	Total equity (capital deficiency)
Rasio utang terhadap modal	0,57	(1,57)	Debt to equity ratio

¹⁾ Laporan keuangan dikonsolidasi pada tanggal 18 Agustus 2020/ *Financial statements were consolidated on August 18, 2020.*

37. PERJANJIAN PENTING DAN KOMITMEN

Perjanjian jual beli nikel

IBM mempunyai berbagai komitmen untuk menjual bijih nikel kepada semua pelanggannya, dimana penjualan terbesar dilakukan kepada PT Kyara Sukses Mandiri sebagai pelanggan utama IBM dengan berbagai kontrak penjualan. Komitmen yang dibuat sudah memuat syarat-syarat kontrak penjualan semestinya.

Harga jual yang disepakati oleh IBM dan pelanggan, disesuaikan dengan faktor-faktor tertentu seperti penyesuaian harga jual terkait dengan kuantitas dan kualitas kadar nikel pada saat penyerahan bijih nikel dan penerbitan laporan independent surveyor sebagai acuan untuk harga final bijih nikel. Penyerahan bijih nikel akan dilakukan secara berkala sesuai dengan kontrak penjualan.

37. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS

Nickel sale and purchase agreement

IBM has various commitments to sell nickel ore to all of its customers, with the largest sales being made to PT Kyara Sukses Mandiri as IBM's main customer with various sales contracts. The commitment made includes the terms of the sales contract accordingly.

The selling price agreed by IBM and the customer is adjusted to certain factors such as selling price adjustments related to the quantity and quality of nickel grade at the time of delivery of the nickel ore and the issuance of an independent surveyor report as a reference for the final nickel ore price. The nickel ore will be delivered periodically in accordance with the sales contract.

37. PERJANJIAN PENTING DAN KOMITMEN

37. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND

(lanjutan)

Perjanjian kontraktor tambang

Berdasarkan perjanjian kerjasama jasa penambangan bijih nikel No. 01/IBM-ASK/2019, yang diperpanjang melalui addendum 1 perjanjian kerjasama penambangan terbatas bijih nikel tertanggal 9 Mei 2020, PT Anugerah Sakti Konstruksi Utama sebagai pihak untuk melaksanakan pekerjaan penambangan terbatas bijih nikel. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 1 Mei 2021.

Perjanjian manajemen stockpile

Pada tanggal 31 Mei 2018, IBM mengadakan perjanjian dengan PT Buana Sulawesi Paramitha untuk pengelolaan manajemen *stockpile* dengan harga yang telah disepakati bersama. Perjanjian ini berlaku sampai dengan IBM berhenti beroperasi.

Jaminan reklamasi dan penutupan tambang

Pada tanggal 20 Desember 2010, Pemerintah Indonesia mengeluarkan peraturan implementasi atas Undang-Undang Mineral No. 4/2009, yaitu PP No. 78 dan PerMen ESDM No. 7/2014 yang mengatur aktivitas reklamasi dan pascatambang untuk pemegang IUP-Eksplorasi dan IUP-Operasi Produksi.

Pemegang IUP-Eksplorasi, ketentuannya antara lain, harus memuat rencana reklamasi di dalam rencana kerja dan anggaran biaya eksplorasinya dan menyediakan jaminan reklamasi berupa deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah.

Pemegang IUP-Operasi Produksi, ketentuannya antara lain, harus menyiapkan (1) rencana reklamasi lima tahunan; (2) rencana pascatambang; (3) menyediakan jaminan reklamasi yang dapat berupa rekening bersama atau deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah, bank garansi, atau cadangan akuntansi (bila diizinkan); dan (4) menyediakan jaminan pascatambang berupa deposito berjangka yang ditempatkan di bank pemerintah.

Penempatan jaminan reklamasi dan jaminan pascatambang tidak menghilangkan kewajiban pemegang IUP dari ketentuan untuk melaksanakan aktivitas reklamasi dan pascatambang.

COMMITMENTS (continued)

Mining contractor agreement

Based on the nickel ore mining service agreement 01/IBM-ASK/2019, which was extended through addendum 1 to the nickel ore limited mining cooperation agreement dated May 9, 2020, PT Anugerah Sakti Konstruksi Utama as the party to carry out limited mining work for nickel ore. This agreement is valid until May 1, 2021.

Stockpile management agreement

On May 31, 2018, IBM entered into an agreement with PT Buana Sulawesi Paramitha for stockpile management at a mutually agreed price. This agreement is valid until IBM ceases to operate.

Guaranteed reclamation and mine closure

On December 20, 2010, the Government of Indonesia issued implementing regulations for the Mineral Law No. 4/2009, namely PP. 78 and Minister of Energy and Mineral Resources Regulation No. 7/2014 which regulates reclamation and post-mining activities for IUP-Exploration and IUP-Production Operation holders.

An IUP-Exploration holder, among other provisions, must include a reclamation plan in his exploration work plan and budget and provide a reclamation guarantee in the form of a time deposit placed at a state bank.

The holder of an IUP-Production Operation, among other provisions, must prepare (1) a five-year reclamation plan; (2) post-mining plans; (3) provide a reclamation guarantee which can be in the form of a joint account or time deposit placed in a state bank, bank guarantee, or accounting reserve (if permitted); and (4) provide post-mining guarantees in the form of time deposits placed at state-owned banks.

Placement of reclamation guarantees and post-mining guarantees does not eliminate the obligation of the IUP holder from the provisions to carry out reclamation and post-mining activities.

(lanjutan)

**Jaminan reklamasi dan penutupan tambang
(lanjutan)**

Pada tanggal 3 Mei 2018, KESDM mengeluarkan Peraturan Menteri No. 26/2018 ("Permen ESDM 26/2018") mengenai prinsip pertambangan dan pengawasan yang tepat dalam aktivitas pertambangan mineral dan batubara, dan pada tanggal 7 Mei 2018, KESDM mengeluarkan Keputusan Menteri No. 1827 K/30/MEM/2018 ("Kepmen ESDM") mengenai pedoman untuk teknik dan prinsip pertambangan yang tepat. Pada tanggal peraturan ini berlaku efektif, Peraturan Menteri No. 07/2014 mengenai reklamasi dan pascatambang pada kegiatan usaha pertambangan mineral dan batubara dicabut dan tidak berlaku lagi.

Kepmen ESDM No. 1827 K/30/MEM/2018 menetapkan bahwa suatu perusahaan disyaratkan untuk menyediakan jaminan untuk reklamasi tambang dan pascatambang yang dapat berupa deposito berjangka, jaminan bank, rekening bersama, atau cadangan akuntansi yang jangka waktunya sesuai dengan jadwal reklamasi.

Berikut jaminan reklamasi dan penutupan tambang yang ditempatkan oleh Grup:

PAM

Berdasarkan surat penempatan jaminan reklamasi tahap operasi produksi dari Pemerintah Provinsi Sulawesi Tengah Dinas Energi dan Sumber Daya Mineral No. 540/6412-MINERBA/DESDM tanggal 14 Mei 2019 dan 540/4314-MINERBA/DESDM tanggal 23 Mei 2019, PAM melakukan penempatan deposito di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk yang digunakan sebagai jaminan atas reklamasi di lokasi pertambangan.

IBM

Berdasarkan surat penetapan jaminan reklamasi tahun 2019-2023 dari Pemerintah Provinsi Sulawesi Tenggara Dinas Energi dan Sumber Daya Mineral No. 540/2.411 tanggal 23 Juli 2019 dan No. 540/943 tanggal 18 Mei 2017, IBM melakukan penempatan deposito di PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara yang digunakan sebagai jaminan atas reklamasi di lokasi pertambangan.

COMMITMENTS (continued)

**Guaranteed reclamation and mine closure
(continued)**

On 3 May 2018, the Ministry of Energy and Mineral Resources issued Ministerial Regulation No. 26/2018 ("Permen ESDM 26/2018") regarding the principles of mining and proper supervision in mineral and coal mining activities, and on May 7 2018, KESDM issued Ministerial Decree No. 1827 K / 30 / MEM / 2018 ("Kepmen ESDM") regarding guidelines for proper mining techniques and principles. On the date this regulation becomes effective, Ministerial Regulation No. 07/2014 regarding reclamation and post-mining in mineral and coal mining business activities is revoked and is no longer valid.

Minister of EMR Decree No. 1827K/30/MEM/2018 stipulates that a company is required to provide guarantees for mine and post-mining reclamation which can be in the form of time deposits, bank guarantees, joint accounts, or accounting reserves whose maturity is in accordance with the reclamation schedule.

Following are the reclamation and mine closure guarantees placed by the Group:

PAM

Based on the letter of placement of reclamation guarantees for the production operation stage from the Central Sulawesi Provincial Government, the Department of Energy and Mineral Resources No. 540/6412-MINERBA /DESDM dated May 14 2019 and 540/4314-MINERBA/DESDM dated May 23, 2019, PAM placed a deposit in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk which was used as collateral for reclamation at mining sites.

IBM

Based on the 2019-2023 reclamation guarantee letter from the Southeast Sulawesi Provincial Government, the Energy and Mineral Resources Office No. 540/2.411 dated July 23, 2019 and No. 540/943 dated May 18, 2017, IBM placed a deposit at PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tenggara which used as collateral for reclamation at mining sites.

(lanjutan)

Perjanjian jasa QAQC (lanjutan)

Pada tanggal 6 Januari 2020, IBM mengadakan perjanjian dengan PT Alva Servis Terpadu untuk perencanaan dan pengadaan jasa QAQC penambangan nikel dengan harga yang telah disepakati bersama. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Desember 2020.

Perjanjian jasa konsultasi manajemen rantai pasokan bijih nikel

Pada tanggal 6 Januari 2020, IBM mengadakan perjanjian dengan PT Paramitha Agro Paserindo untuk menjamin rantai pasokan bijih nikel milik IBM dari pit sampai dengan titik serah kepada pembeli serta memberikan solusi untuk mengurangi biaya dan meningkatkan efisiensi biaya di pertambangan bijih nikel dan operasi pengangkutan. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Desember 2020.

Perjanjian kerjasama "cut and fill" pembuatan jalan hauling

Pada tanggal 2 Juni 2020, IBM mengadakan perjanjian kerjasama "cut and fill" pembuatan jalan hauling dengan PT Bhineka Selaras Tiyasa. Ruang lingkup perjanjian ini meliputi penurunan *grade* dan pelebaran jalan *hauling*. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Desember 2020.

38. PERKARA HUKUM DAN LIABILITAS BERSYARAT

Pada tanggal 13 Februari 2013, PAM membuat laporan kecelakaan kendaraan bermotor sebagai pengajuan klaim asuransi atas kendaraan *Dump Truck Hino FM 260 JD* kepada PT Asuransi Central Asia ("ACA"), atas tidak teralisasinya klaim asuransi yang diajukan, kemudian PAM menggugat secara perdata terhadap ACA mengenai klaim asuransi *Dump Truck Hino FM 260 JD* di Pengadilan Negeri Jakarta Pusat. PAM telah menerima surat putusan No. 204/Pdt.G/2014/PN.Jkt.Pst tertanggal 31 Desember 2014 di mana Pengadilan Negeri Jakarta Pusat menyatakan menolak gugatan PAM seluruhnya.

PAM kembali menggugat secara perdata tingkat banding terhadap ACA mengenai klaim asuransi *Dump Truck Hino FM 260 JD* di Pengadilan Tinggi DKI Jakarta. PAM telah menerima surat putusan No. 602/Pdt/2016/PT.DKI tertanggal 16 November 2016 di mana Pengadilan Tinggi DKI Jakarta menyatakan pihak ketiga telah melakukan wanprestasi.

38. PERKARA HUKUM DAN LIABILITAS

COMMITMENTS (continued)

QAQC service agreement (continued)

On January 6, 2020, IBM entered into an agreement with PT Alva Servis Terpadu for the planning and procurement of nickel mining QAQC services at a mutually agreed price. This agreement is valid until December 31, 2020.

Nickel ore supply chain management consulting service agreement

On January 6, 2020, IBM entered into an agreement with PT Paramitha Agro Paserindo to guarantee IBM's nickel ore supply chain from pit to delivery point to buyers and provide solutions to reduce costs and improve cost efficiency in nickel ore mining and hauling operations. This agreement is valid until December 31, 2020.

"Cut and fill" cooperation agreement for hauling road construction

On June 2, 2020, IBM entered into a "Cut and Fill" cooperation agreement for the construction of a hauling road with PT Bhineka Selaras Tiyasa. The scope of this agreement includes grade reduction and widening of the hauling road. This agreement is valid until December 31, 2020.

38. LEGAL MATTERS AND CONTINGENCIES

On February 13, 2013, PAM made a motor vehicle accident report as an insurance claim for the Dump Truck Hino FM 260 JD to PT Asuransi Central Asia ("ACA"), for the non-realization of the proposed insurance claim, then PAM filed a civil lawsuit against ACA regarding the Hino FM 260 JD Dump Truck insurance claim at the Central Jakarta District Court. PAM has received the decision letter No. 204/Pdt.G/2014/PN.Jkt.Pst dated December 31, 2014 in which the Central Jakarta District Court stated that it rejected PAM's claim entirely.

PAM has again filed a civil lawsuit against ACA regarding the Dump Truck Hino FM 260 JD insurance claim at the DKI Jakarta High Court. PAM has received the decision letter No. 602/Pdt/2016/PT.DKI dated November 16, 2016 in which the DKI Jakarta High Court declared a third party to have defaulted.

38. LEGAL MATTERS AND CONTINGENCIES

BERSYARAT (lanjutan)

PAM kembali menghadapi gugatan secara perdata tingkat kasasi oleh ACA mengenai klaim asuransi *Dump Truck* Hino FM 260 JD di Mahkamah Agung RI. PAM telah menerima surat putusan No. 661 K/Pdt/2018 tertanggal 23 April 2018 di mana Mahkamah Agung RI menolak permohonan kasasi pihak ketiga.

PAM kembali menghadapi gugatan secara perdata tingkat peninjauan kembali oleh ACA mengenai klaim asuransi *Dump Truck* Hino FM 260 JD di Mahkamah Agung RI. PAM telah menerima surat putusan No. 742 PK/Pdt/2019 tertanggal 7 Oktober 2019 di mana Mahkamah Agung RI menolak permohonan peninjauan kembali pihak ketiga.

Pada tanggal 15 Mei 2020, PAM dan ACA menandatangani perjanjian pembayaran ganti rugi klaim di mana kedua belah pihak sepakat untuk menyelesaikan masalah tanpa melalui eksekusi dari pengadilan dan ACA wajib melakukan pembayaran ganti rugi klaim sebesar Rp757.790.404.

Pada tanggal 18 Mei 2020, PAM telah menerima seluruh pembayaran atas klaim asuransi di atas.

Pada tahun 2019, PAM menggugat secara perdata terhadap PT Bumi Morowali Utama ("BMU") selaku pemilik IUP Produksi tumpah tindh dan Presiden Republik Indonesia cq Gubernur Sulawesi Tengah cq Bupati Morowali ("BUPATI") mengenai pembongkaran infrastruktur dan pemindahan ore nikel dan *stockpile* dari wilayah Pelabuhan sebesar 45.000 MT di Pengadilan Negeri Poso, serta tumpah tindh antara wilayah Izin Usaha Operasi Produksi PAM dengan BMU.

Di mana pada awalnya, PAM memiliki IUP Pertambangan Nikel yang diakuisisi dari PT Duta Inti Perkasa Mineral ("DIPM") yang terletak di Desa Lorenai, Kecamatan Bungku Pesisir, Kabupaten Morowali, Provinsi Sulawesi Tenggara pada tahun 2017, berdasarkan Surat Keputusan dari Bupati Morowali atas Pertambangan Eksplorasi, IUP Produksi, dan Perubahan Nama Pemegang Izin Usaha Pertambangan Produksi dari DIPM menjadi PAM.

Pada bulan Maret 2015, BMU melakukan kegiatan aktivitas penambangan Nikel di wilayah Terminal Khusus Pertambangan Nikel PAM seluas kurang lebih 132.887m². Aktivitas ini membuat PAM mengalami kendala dan gangguan sehingga mengakibatkan terhentinya proses kegiatan penambangan ore nikel PAM.

38. PERKARA HUKUM DAN LIABILITAS

(continued)

PAM is again facing a civil lawsuit at the level of cassation by ACA regarding the insurance claim for Dump Truck Hino FM 260 JD at the Supreme Court of the Republic of Indonesia. PAM has received the decision letter No. 661 K/Pdt/2018 dated April 23, 2018 where the Supreme Court of the Republic of Indonesia rejected the third party's appeal.

PAM is again facing a civil lawsuit at the level of review by ACA regarding the insurance claim for the Hino FM 260 JD Dump Truck at the Supreme Court of the Republic of Indonesia. PAM has received the decision letter No. 742 PK/Pdt/2019 dated October 7, 2019 where the Supreme Court of the Republic of Indonesia rejected the request for a third party review.

On May 15, 2020, PAM and ACA signed a claim compensation payment agreement in which both parties agreed to resolve the issue without going through court execution and ACA was required to make a claim compensation payment of Rp757,790,404.

On May 18, 2020, PAM has received all payments for the above insurance claims.

In 2019, PAM filed a civil lawsuit against PT Bumi Morowali Utama ("BMU") as the owner of the overflow Production IUP and the President of the Republic of Indonesia cq the Governor of Central Sulawesi cq the Regent of Morowali ("BUPATI") regarding the demolition of infrastructure and the transfer of nickel ore and stockpile from Port area of 45,000 MT at the Poso District Court, as well as the overlap between the PAM Production Operation Business License area and the BMU.

Where initially, PAM had a Nickel Mining IUP which was acquired from PT Duta Inti Perkasa Mineral ("DIPM") located in Lorenai Village, Bungku Pesisir District, Morowali Regency, Southeast Sulawesi Province in 2017, based on a Decree from the Morowali Regent on Mining Exploration, Production IUP, and Name Change of Production Mining Business License Holder from DIPM to PAM.

In March 2015, BMU carried out Nickel mining activities in the PAM Nickel Mining Special Terminal area of approximately 132,887m². This activity caused PAM to experience problems and disturbances, resulting in the cessation of PAM's nickel ore mining activities.

38. LEGAL MATTERS AND CONTINGENCIES

BERSYARAT (lanjutan)

Selanjutnya PAM mengetahui tindakan BMU telah melawan hukum atas dasar tumpah tindih wilayah IUP OP Pertambangan PAM dengan BMU yang dikeluarkan oleh Bupati Morowali No. 540.3/SK.004/DESDM/X/2011 tanggal 27 Oktober 2011 tentang Persetujuan Peningkatan Izin Usaha Pertambangan Eksplorasi menjadi Izin Usaha Pertambangan Operasi Produksi dan Surat Rekomendasi No. No.552/93-Hubkominfo/XI/2011 tanggal 24 November 2011 tentang Penetapan Lokasi Terminal Khusus PT Duta Inti Perkasa Mineral untuk PAM. PAM secara berulang kali berupaya mencari solusi permasalahan, namun tidak pernah ada itikad baik dari BMU dan BUPATI.

Pada tanggal 17 Desember 2019, PAM telah menerima surat putusan dari Majelis Hakim Pengadilan Negeri Poso No. 73/Pdt.G/2019/PN.Pso yang menyatakan:

1. Menerima eksepsi PAM untuk sebagian;
2. Menyatakan Pengadilan Negeri Poso tidak berwenang mengadili perkara tersebut; dan
3. Menghukum PAM untuk membayar biaya perkara ditaksir sejumlah Rp9.995.000.

Terhadap Putusan No.73/Pdt.G/2019/PN.Pso tanggal 17 Desember 2019, PAM selanjutnya mengajukan banding pada tanggal 31 Desember 2019 sebagaimana dibuktikan dengan Surat Risalah Pernyataan Permohonan Banding No.73/Pdt.G/2019/PN.Pso, dan PAM juga telah menyerahkan Memori Banding pada Kepaniteraan Perdata Pengadilan Negeri Poso sebagaimana dalam Tanda Terima Memori Banding No. Perkara: 73/Pdt.G/2019/PN.Pso tanggal 11 Februari 2020. Atas banding tersebut, Pengadilan Tinggi Sulawesi Tengah di Palu telah mengeluarkan Putusan No. 35/PDT/2020/PT PAL tanggal 8 Oktober 2020 yaitu:

1. Menerima permohonan banding dari PAM tersebut;
2. Membatalkan Putusan Pengadilan Negeri Poso No.73/Pdt.G/2019/PN Pso tanggal 17 Desember 2019 yang dimohonkan banding tersebut;
3. Menyatakan Pengadilan Negeri Poso berwenang mengadili perkara No.73/Pdt.G/2019/PN Pso;
4. Memerintahkan Pengadilan Negeri Poso membuka persidangan untuk melanjutkan pemeriksaan dan memutus perkara tersebut;
5. Menghukum para BMU dan BUPATI untuk membayar biaya perkara dalam kedua tingkat peradilan, yang dalam tingkat banding ditetapkan sebesar Rp150.000.

38. PERKARA HUKUM DAN LIABILITAS

(continued)

Furthermore, PAM found out that BMU's actions had violated the law on the basis of the overlapping of the PAM Mining OP IUP area with BMU issued by the Morowali Regent No. 540.3/SK.004/DESDM/X/2011 dated October 27, 2011 concerning Approval to Increase Exploration Mining Business Permit to Production Operation Mining Business Permit and Recommendation Letter No. No.552/93-Hubkominfo/XI/2011 dated November 24, 2011 regarding the Determination of the Location of PT Duta Inti Perkasa Mineral Special Terminal for PAM. PAM repeatedly tried to find a solution to the problem, but there was never any good will from BMU and BUPATI.

On December 17, 2019, PAM has received a decision letter from the Panel of Judges of the District Court Position No. 73/Pdt.G/2019/PN.Pso which states:

1. Accepting PAM exceptions in part;
2. To declare that the Poso District Court is not authorized to hear the case; and
3. Sentencing PAM to pay court fees estimated at Rp9,995,000.

Against Decision No.73/Pdt.G/2019/PN.Pso dated December 17, 2019, PAM subsequently filed an appeal on December 31, 2019 as evidenced by the Minutes of Statement of the Application for Appeal No.73/Pdt.G/2019/PN.Pso, and PAM has also submitted the Memorandum of Appeal to the Civil Registry of the Poso District Court as stated in the Receipt of the Memorandum of Appeal No. Case: 73/Pdt.G/2019/PN.Pso dated 11 February 2020. On the appeal, the Central Sulawesi High Court in Palu has issued Decision No. 35/PDT/2020/PT PAL dated 8 October 2020, namely:

1. Receive an appeal from the PAM;
2. Canceling the Decision of the Poso District Court No.73/Pdt.G/2019/PN Pso dated December 17, 2019 for which the appeal was requested;
3. To declare that the Poso District Court has the authority to hear case No. 73/Pdt.G/2019/PN Pso;
4. Order the Poso District Court to open a trial to continue the examination and decide on the case;
5. Punish the BMU and the regent to pay court fees at both levels of court, which in the appeal level is set at Rp150,000.

38. LEGAL MATTERS AND CONTINGENCIES

BERSYARAT (lanjutan)

Pada tanggal 28 Juni 2019, PAM kembali menggugat secara perdata terhadap BMU dan PT Transon Bumindo Resources ("Transon") selaku Perusahaan produksi nikel milik BMU, di mana PAM sebagai pemegang IUP-OP berdasarkan Surat Keputusan dari Bupati Morowali No. 540.3/SK.004/DESDM/II/2012 tanggal 17 Februari 2012 yang berlokasi di Desa Buleleng dan Desa Laroenai, Kecamatan Bungku Pesisir, Kabupaten Morowali, Provinsi Sulawesi Tengah seluas 198 Ha. PAM juga pemegang izin Pembangunan dan Pengolahan Terminal Khusus Pertambangan Nikel berdasarkan Keputusan Direktur Jenderal Perhubungan Laut No. BX-222/PP008 tanggal 21 Juni 2015 tentang Pemberian Izin Pembangunan dan Pengoperasian Terminal Khusus Pertambangan Nikel Penggugat di Desa Laroenai, Kec. Bungku Pesisir, Kab Morowali Provinsi Sulawesi Tengah, yang mana izin tersebut merupakan pengalihan dari PT Duta Inti Perkasa Mineral berdasarkan Perjanjian Pengalihan Hak Jetty.

Tanpa izin PAM, BMU dan Transon melaksanakan kegiatan-kegiatan dalam wilayah bangunan, *stockpile*, dan dermaga milik PAM yang berada dalam wilayah Terminal Khusus milik PAM. Kegiatan BMU dan Transon tersebut meliputi: pengeboran beberapa titik di sekitar bangunan PAM, pengukuran lahan-lahan masyarakat setempat yang sudah pernah diberikan kompensasi dan telah menjadi aset PAM serta melakukan provokasi masyarakat setempat. Atas kegiatan tersebut, pada tanggal 19 Maret 2015, PAM mengirimkan surat kepada BMU dan Transon perihal keberatan atas aktivitas dalam Terminal Khusus dan PAM juga meminta untuk menghentikan kegiatan BMU dan Transon tersebut dalam waktu 1x24 jam. Selain itu, PAM juga mengirimkan surat kepada Bupati Morowali agar menghentikan kegiatan BMU dan Transon dalam wilayah Terminal Khusus PAM dan mohon petunjuk penyelesaian atas permasalahan tersebut.

Pada tanggal 9 April 2015, Pemerintah Kabupaten Morowali melakukan mediasi antara PAM dan BMU serta Transon dan menghasilkan kesepakatan yang dituangkan dalam Nota Kesepahaman Bersama yang mana isinya pada pokoknya yaitu BMU dan Transon telah sepakat untuk memberikan lahan pengganti (tukar ganti lahan) atas aset bangunan PAM seluas kurang lebih 6 Ha, yang mana lahan dan bangunan pengganti tersebut harus mendapatkan persetujuan dahulu dari PAM.

(continued)

On June 28, 2019, PAM again filed a civil lawsuit against BMU and PT Transon Bumindo Resources ("Transon") as the nickel production company owned by BMU, where PAM is the holder of the IUP-OP based on the Decree of the Regent of Morowali No. 540.3/SK.004 /DESDM/II/2012 dated 17 February 2012 located in Buleleng Village and Laroenai Village, Bungku Pesisir District, Morowali Regency, Central Sulawesi Province, covering an area of 198 Ha. PAM is also the holder of a permit for the Construction and Processing of a Nickel Mining Special Terminal based on the Decree of the Director General of Sea Transportation No. BX-222/PP008 dated June 21, 2015 concerning the Granting of a Construction Permit for the Plaintiff's Nickel Mining Special Terminal in Laroenai Village, Kec. Bungku Pesisir, Morowali Regency, Central Sulawesi Province, where the permit is a transfer from PT Duta Inti Perkasa Mineral based on the Jetty Rights Transfer Agreement..

Without PAM's permit, BMU and Transon carry out activities in the area of PAM's buildings, stockpiles, and docks located within the PAM's Special Terminal area. The activities of BMU and Transon include: drilling at several points around the PAM building, measuring the lands of local communities that have been compensated and have become PAM assets and provoking local communities. For this activity, on March 19, 2015, PAM sent a letter to BMU and Transon regarding objections to the activities in the Special Terminal and PAM also asked to stop the activities of BMU and Transon within 1x24 hours. In addition, PAM also sent a letter to the Morowali Regent to stop BMU and Transon activities in the PAM Special Terminal area and ask for instructions on how to solve the problem.

On April 9, 2015, the Morowali District Government mediated between PAM and BMU and Transon and resulted in an agreement as outlined in a Memorandum of Understanding in which the main contents were that BMU and Transon had agreed to provide replacement land (land swap) for PAM's building assets covering an area of approximately 6 Ha, of which the replacement land and buildings must obtain prior approval from PAM.

BERSYARAT (lanjutan)

Setelah Nota Kesepahaman ditandatangani, BMU dan Transon mengingkari isi kesepakatan tersebut dengan tetap melakukan kegiatan di wilayah Terminal Khusus milik PAM, dimana BMU dan Transon belum menyerahkan lahan maupun bangunan pengganti serta tidak mengajukan rencana kerja untuk disetujui PAM.

Pada tanggal 3 Juni 2015, BMU dan Transon melakukan pengrusakan aset bangunan PAM dan selanjutnya BMU dan Transon tetap melaksanakan kegiatan di atas wilayah Terminal Khusus milik PAM dan secara sepihak menggusur dan memindahkan *dome ore* nikel PAM dari wilayah dermaga milik PAM.

Pada tanggal 30 Juli 2015, Kepala Dinas Energi dan Sumber Daya Mineral Kabupaten Morowali mengirimkan surat penghentian kegiatan kepada BMU dan Transon.

Pada tanggal 1 April 2020, perkara tersebut telah diputuskan oleh Majelis Hakim Pengadilan Negeri Jakarta Barat melalui Putusan No. 507/Pdt.G/2019/PN.Jkt.Brt, yang menyatakan:

1. Menyatakan menolak tuntutan provisi PAM seluruhnya;
2. Menyatakan menolak eksepsi BMU dan Transon seluruhnya;
3. Menyatakan menolak gugatan PAM seluruhnya;
4. Menghukum PAM untuk membayar biaya perkara sebesar Rp1.226.000.

Terhadap Putusan No. 507/Pdt.G/2019/PN.Jkt.Brt tanggal 1 April 2020, PAM selanjutnya mengajukan banding pada tanggal 6 April 2020. Atas banding tersebut telah dikeluarkan Putusan Pengadilan Tinggi DKI Jakarta No. 587/PDT/2020/PT.DKI tanggal 11 Desember 2020 yaitu:

1. Menerima permohonan banding dari PAM;
2. Membatalkan Putusan Pengadilan Negeri Jakarta Barat No.507/Pdt.G/2019/PN.Jkt.Brt tanggal 1 April 2020;
3. Menolak tuntutan provisi PAM;
4. Menolak eksepsi BMU dan Transon;
5. Mengabulkan gugatan PAM untuk sebagian;
6. Menyatakan BMU dan Transon telah melakukan wanprestasi;
7. Menyatakan Nota Kesepahaman Bersama antara PAM dan BMU serta Transon tanggal 9 April 2015 adalah sah dan mengikat;
8. Menghukum BMU dan Transon untuk membayar biaya perkara sebesar Rp150.000;
9. Menolak gugatan PAM untuk selain dan selebihnya.

38. PERKARA HUKUM DAN LIABILITAS

(continued)

After the Memorandum of Understanding was signed, BMU and Transon reneged on the contents of the agreement by continuing to carry out activities in the PAM Special Terminal area, where BMU and Transon had not handed over land or replacement buildings and did not submit a work plan for PAM approval.

On June 3, 2015, BMU and Transon damaged PAM's building assets and subsequently BMU and Transon continued to carry out activities in the Special Terminal area owned by PAM and unilaterally displaced and removed PAM's nickel *dome ore* from the dock area owned by PAM.

On July 30, 2015, the Head of the Department of Energy and Mineral Resources of Morowali Regency sent a letter of termination of activities to BMU and Transon.

On April 1, 2020, the case was decided by the West Jakarta District Court Judge through Decision No.507/Pdt.G/2019/PN.Jkt.Brt, which stated:

1. Declaring to reject the demands of the PAM provision in its entirety;
2. Declaring to reject the exception of BMU and Transon in its entirety;
3. Declaring that PAM's claim is completely rejected;
4. Sentencing PAM to pay court fees of Rp1,226,000.

Against Decision No. 507/Pdt.G/2019/PN.Jkt.Brt dated April 1, 2020, PAM subsequently filed an appeal on April 6, 2020. Based on the appeal, published DKI Jakarta High Court Decision No. 587/PDT/2020/PT.DKI on December 11, 2020, namely:

1. Receive appeals from PAM;
2. Canceling the Decision of the West Jakarta District Court No.507/Pdt.G/2019/PN.Jkt.Brt dated April 1, 2020;
3. Reject the demands of the PAM provisions;
4. Reject the exceptions of BMU and Transon;
5. Accept PAM's lawsuit in part;
6. To declare that BMU and Transon have defaulted;
7. To declare that the Memorandum of Understanding between PAM and BMU and Transon dated April 9, 2015 is valid and binding;
8. Sentencing BMU and Transon to pay court fees of Rp150,000;
9. Reject PAM's lawsuit for other than and the rest.

38. LEGAL MATTERS AND CONTINGENCIES

**PT PAM MINERAL Tbk DAN
ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2020 DAN 2019**
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT PAM MINERAL Tbk AND
SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2020 AND 2019
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

BERSYARAT (lanjutan)

Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini diterbitkan, manajemen Grup sedang dalam proses kasasi di Mahkamah Agung RI.

(continued)

As of the date of issuance of the financial statements, the Group's management is still in the process of cassation at the Supreme Court of the Republic of Indonesia.

39. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

	31 Desember/ December 31, 2020	
	Rp	AS\$
Aset		
Kas dan bank	19.231.744	1.363
Liabilitas		
Utang non-usaha	7.052.502.500	500.000
Obligasi konversi	-	-
Total liabilitas	7.052.502.500	500.000
Aset (liabilitas) - neto	(7.033.270.756)	(498.637)

39. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCY

	31 Desember/ December 31, 2019		
	Rp	AS\$	
Assets			Assets
Cash and bank	22.289.983	1.603	Cash and banks
Liabilities			Liabilities
Non-trade payables	6.950.500.000	500.000	Non-trade payables
Convertible bonds	104.270.486.990	7.500.934	Convertible bonds
Total liabilities	111.220.986.990	8.000.934	Total liabilities
Assets (liabilities) - net	(111.198.697.007)	(7.999.331)	Assets (liabilities) - net

40. KEJADIAN SETELAH TANGGAL LAPORAN POSISI KEUANGAN

Pada tanggal 6 Januari 2021, IBM melakukan perpanjangan perjanjian dengan PT Alva Servis Terpadu untuk perencanaan dan pengadaan jasa QAQC penambangan nikel dengan harga yang telah disepakati bersama. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Desember 2021.

Pada tanggal 15 Januari 2021, IBM mengadakan perjanjian dengan PT Pradipa Punarbawa Lestari untuk menjamin rantai pasokan bijih nikel milik Perusahaan dari pit sampai dengan titik serah kepada pembeli serta memberikan solusi untuk mengurangi biaya dan meningkatkan efisiensi biaya di pertambangan bijih nikel dan operasi pengangkutan. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Desember 2021.

Pada tanggal 18 Januari 2021, IBM telah menerima pelunasan atas piutang dan bunga dari WBL.

Perjanjian kerjasama dengan PT Bhineka Selaras Tiyasa ("BST") terhadap pekerjaan pelebaran dan penurunan jalan *hauling* telah sesuai dengan yang direncanakan dalam perjanjian sehingga tidak diperpanjang dan telah berakhir pada 31 Desember 2020.

Pada tanggal 11 Februari 2021, PAM telah memberikan Surat Pemberitahuan No. 010/PAM-Min/VS/II/2021 terkait batalnya Perjanjian Kerjasama PAM dengan ZNW dengan mengacu bahwa:

40. KEJADIAN SETELAH TANGGAL LAPORAN

40. EVENT AFTER THE DATE OF THE FINANCIAL REPORT

On January 6, 2021, IBM extended the agreement with PT Alva Servis Terpadu for the planning and procurement of nickel mining QAQC services at a mutually agreed price. This agreement is valid until December 31, 2021.

On January 15, 2021, IBM entered into an agreement with PT Pradipa Punarbawa Lestari to ensure the supply chain of the Company's nickel ore from the pit to the point of delivery to buyers and provide solutions to reduce costs and increase efficiency costs in nickel ore mining and hauling operations. This agreement is valid until December 31, 2021.

On January 18, 2021, IBM has received payment of the receivables and interest WBL.

The cooperation agreement with PT Bhineka Selaras Tiyasa ("BST") for the widening and lowering of the hauling road was in accordance with what was planned in the agreement so it was not extended and has expired on December 31, 2020.

On February 11, 2021, PAM has given a Notification Letter No. 010/PAM-Min/VS/II/2021 regarding the cancellation of the PAM Cooperation Agreement with ZNW with reference to that:

40. EVENT AFTER THE DATE OF THE FINANCIAL

POSISI KEUANGAN (lanjutan)

1. Perjanjian tanggal 13 November 2018, fakta bahwa kondisi yang disebutkan dalam ketentuan telah terpenuhi yaitu ZNW telah gagal melakukan pertambangan; dan
2. Perjanjian tanggal 14 Maret 2019, fakta bahwa kondisi yang disebutkan dalam ketentuan tersebut telah terpenuhi yaitu ZNW tidak dapat menyelesaikan masalah pelabuhan pada waktu yang telah ditentukan.

Terhitung sejak tanggal surat tersebut, PAM telah menegaskan bahwa tidak ada lagi hubungan kerjasama serta hak dan kewajiban yang timbul antara ZNW dan PAM.

Pada tanggal 31 Maret 2021, IBM menandatangani perjanjian kerjasama penambangan dengan PT Hillcon Jaya Sakti untuk melaksanakan pekerjaan penambangan nikel dan memberikan hak untuk melakukan kegiatan prosedur penambangan. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 31 Maret 2024.

Pada tanggal 15 Juni 2021, IBM memperoleh izin Penetapan Pemenuhan Komitmen Pengoperasian Terminal Khusus Pertambangan Mineral Logam (Bijih Nikel) PT Indrabakti Mustika Desa Lameruru, Kecamatan Laggikima, Kabupaten Konawe Utara, Provinsi Sulawesi Tenggara.

Pada bulan November 2020, Presiden Republik Indonesia telah menandatangani pemberlakuan Undang-Undang (UU) Cipta Kerja No. 11 Tahun 2020 sehubungan dengan penciptaan lapangan pekerjaan ("Omnibus Law") yang akan berdampak di antaranya pada perubahan nilai liabilitas imbalan kerja.

Akan tetapi, aturan pelaksanaan atas UU Cipta Kerja baru dikeluarkan pada bulan Februari 2021 dalam bentuk Peraturan Pemerintah (PP) No. 35 Tahun 2021 tentang Perjanjian Kerja Waktu Tertentu, Alih Daya, Waktu Kerja, Hubungan Kerja dan Waktu Istirahat, dan Pemutusan Hubungan Kerja. Oleh karena itu, Perusahaan masih menghitung nilai liabilitas imbalan kerja berdasarkan UU No. 13 Tahun 2003.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, Grup masih mempelajari dampak dari penerapan PP tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan konsolidasian Grup.

REPORT (continued)

1. The agreement of November 13 2018, the fact that the conditions stated in the provisions have been fulfilled, namely that ZNW has failed to carry out mining; and
2. The agreement of 14 March 2019, the fact that the conditions stated in the provisions have been fulfilled, namely that ZNW cannot resolve the port problem at the specified time.

As of the date of the letter, PAM has confirmed that there is no longer a cooperative relationship as well as rights and obligations arising between ZNW and PAM.

On March 31, 2021, IBM has a mining cooperation agreement with PT Hillcon Jaya Sakti to carry out nickel mining work and grant the right to carry out mining activities. This agreement is valid until March 31, 2024.

On June 15, 2021, IBM obtained a permit to determine the Fulfillment of Commitment to Operate Metal Mineral (Nickel Ore) Mining Special Terminal PT Indrabakti Mustika Lameruru Village, Laggikima District, North Konawe Regency, Southeast Sulawesi Province.

In November 2020, the President of the Republic of Indonesia signed the enactment of the Job Creation Act No. 11 of 2020 in connection with job creation ("Omnibus Law") which will have an impact, among others, on changes in the value of the employee benefit obligation.

However, the implementing rules for the new Job Creation Law were issued in February 2021 in the form of Government Regulation (PP) No. 35 of 2021 concerning Certain Time Work Agreements, Outsourcing, Working Time, Employment Relations and Rest Time, and Termination of Employment. Therefore, the Company is still calculating the value of the employee benefit liability based on Law No. 13 Year 2003.

As of the completion date of these financial statements, the Group is still studying the impact of the implementation of the PP and its effect on the Group's consolidated financial statements.

POSISI KEUANGAN (lanjutan)

Anggaran Dasar PAM mengalami perubahan berdasarkan Akta No. 40 dari Notaris Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notaris di Jakarta, tanggal 7 Mei 2021. Akta tersebut berisi tentang perubahan maksud dan tujuan serta kegiatan usaha PAM. Akta tersebut telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat No. AHU-0028470.AH.01.02.TAHUN 2021 tanggal 10 Mei 2021.

Pada tanggal 30 Juni 2021, Grup memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") dalam suratnya No. S-98/D.04/2021 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas ("PUT") sejumlah 2.000.000.000 lembar saham Perusahaan kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp20 (Rupiah penuh) per saham dengan harga pelaksanaan Rp100 (Rupiah penuh) per saham.

41. KETIDAKPASTIAN KONDISI EKONOMI

Timbulnya COVID-19 sejak awal tahun 2020 telah membawa ketidakpastian untuk kegiatan operasi Grup dan berdampak pada hasil operasi Grup serta posisi keuangannya pada periode setelah akhir tahun keuangan. Grup menyadari akan tantangan yang timbul dari kejadian ini dan dampak potensial untuk sektor bisnis Grup. Grup akan meninjau situasi secara berkelanjutan, bekerja sama dengan pihak yang berwenang untuk mendukung mereka dalam menahan penyebaran COVID-19, dan berusaha untuk meminimalkan dampak terhadap bisnis Grup. Dikarenakan atas terus berkembangnya situasi ini, dampak sepenuhnya dari penyebaran COVID-19 masih menjadi ketidakpastian dan belum dapat ditentukan.

42. STANDAR AKUNTANSI BARU

Penerapan dari interpretasi baru, amandemen dan penyesuaian tahunan terhadap standar akuntansi, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2020 tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak memberikan dampak yang material terhadap jumlah yang dilaporkan di laporan keuangan pada periode berjalan:

REPORT (continued)

PAM's Article of Association was amended based on Deed No. 40 from Notary Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn., Notary in Jakarta, dated May 7, 2021. The deed contains changes in the aims and objectives and business activities of PAM. The deed has obtained approval from the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in a letter No. AHU-0028470.AH.01.02.TAHUN 2021 dated May 10, 2021.

On June 30, 2021, the Group obtained the notice of effectivity from Financial Services Authority ("OJK") in its letter No. S-98/D.04/2021 to conduct a Limited Public Offering ("LPO") of 2,000,000,000 shares of the Company to the public with a par value of Rp20 (full Rupiah) per shares with implementation price Rp100 (full Rupiah) per shares.

41. UNCERTAINTY OF ECONOMIC CONDITIONS

The emergence of COVID-19 since early 2020 has brought about uncertainties to the Group's operating environment and has impacted the Group's results of operations and its financial position subsequent to the financial year end. The Group is cognizant of the challenges posed by these developing events and the potential impact they have on the Group's business sector. The Group will continuously assess the situation, work closely with the local authorities to support their efforts in containing the spread of COVID-19, and put in place measures to minimize impact to the Group's business. As the situation is still evolving, the full effect of the COVID-19 outbreak is subject to uncertainty and could not be ascertained yet.

42. NEW ACCOUNTING STANDARDS

The adoption of new interpretations, amendments and annual adjustments to accounting standards, which are effective as of January 1, 2020, did not result in significant changes to the Company's accounting policies and did not have a material impact on the amounts reported in the financial statements for the current period:

42. STANDAR AKUNTANSI BARU (lanjutan)

- ISAK No. 35, "Penyajian Laporan Keuangan Entitas Berorientasi Nonlaba"
- Amandemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan tentang Judul Laporan Keuangan"
- Amandemen PSAK No. 15, "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- Amandemen PSAK No. 25, "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan"
- Amandemen PSAK No. 62, "Kontrak Asuransi" sebagai sewa jangka pendek;
- Amandemen PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan"
- Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif
- Penyesuaian tahunan PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan"

Standar baru dan amandemen yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk periode buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2020 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 112, "Akuntansi Wakaf"
- Amandemen PSAK No. 22, "Kombinasi Bisnis"

Standar baru dan amandemen di atas berlaku efektif mulai tanggal 1 Januari 2021, tetapi penerapan dini diperkenankan.

Pada tanggal penerbitan laporan keuangan ini, Perusahaan sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan amandemen pada laporan keuangan Perusahaan.

42. NEW ACCOUNTING STANDARDS (continued)

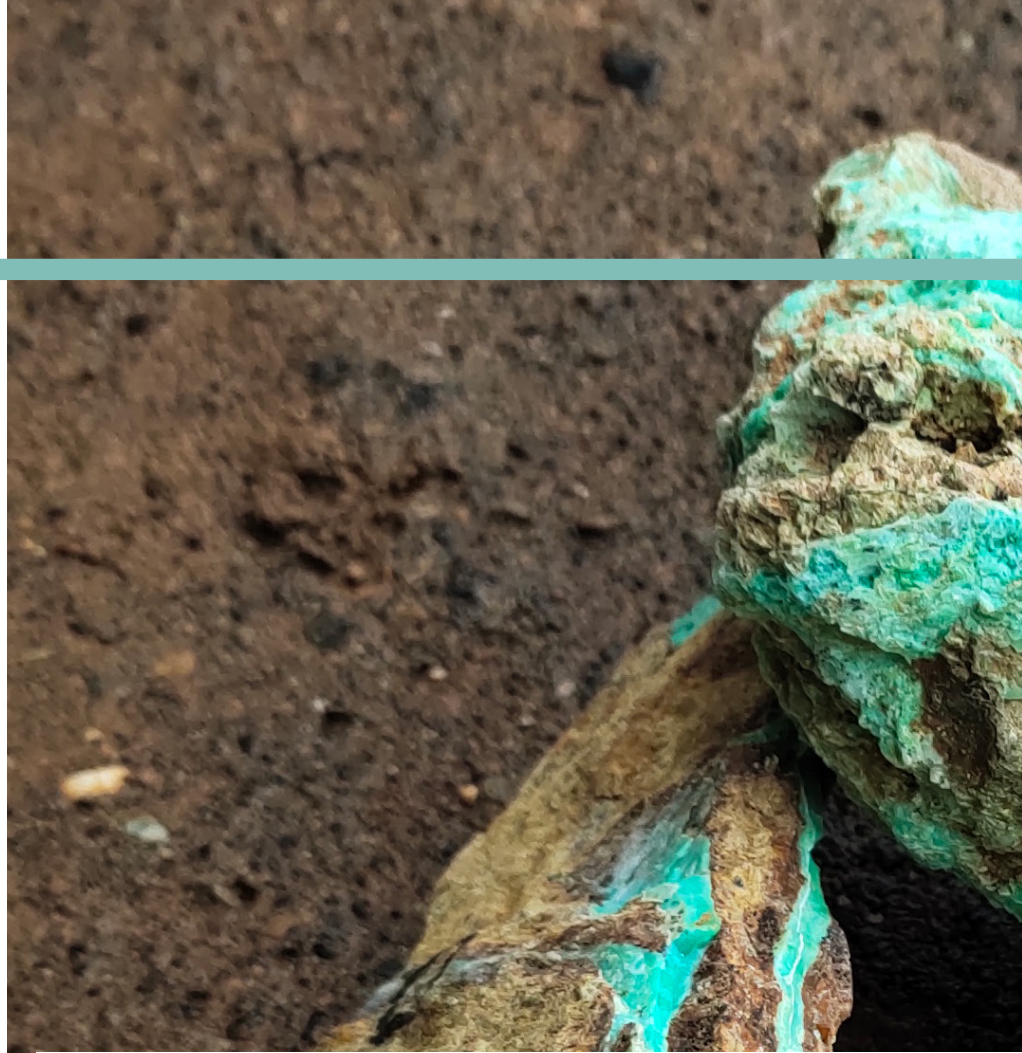
- ISAK No. 35, "Presentation of Financial Statements of Non-Profit Oriented Entities"
- Amendment to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements concerning the Title of Financial Statements"
- Amendment to PSAK No. 15, "Investments in Associates and Joint Ventures"
- Amendment to PSAK No. 25, "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors"
- Amendment to PSAK No. 62, "Insurance Contract" as a short-term lease;
- Amendment to PSAK No. 71, "Financial Instruments"
- Accelerated Repayment feature with Negative Compensation"
- Annual adjustment of PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements"

The new standards and amendments that have been issued, but not yet effective for the book period starting on January 1, 2020 are as follows:

- PSAK No. 112, "Accounting for Waqf"
- Amendment to PSAK No. 22, "Business Combinations"

The new standards and amendments above are effective from January 1, 2021, but early adoption is permitted.

As of the issuance date of these financial statements, the Company is studying the possible impact of the adoption of new standards and amendments on the Company's financial statements.



ANNUAL REPORT 2020

