PUPUK KALTIM

PELUANG DAN TANTANGAN MENGHADAPI SITUASI GLOBAL

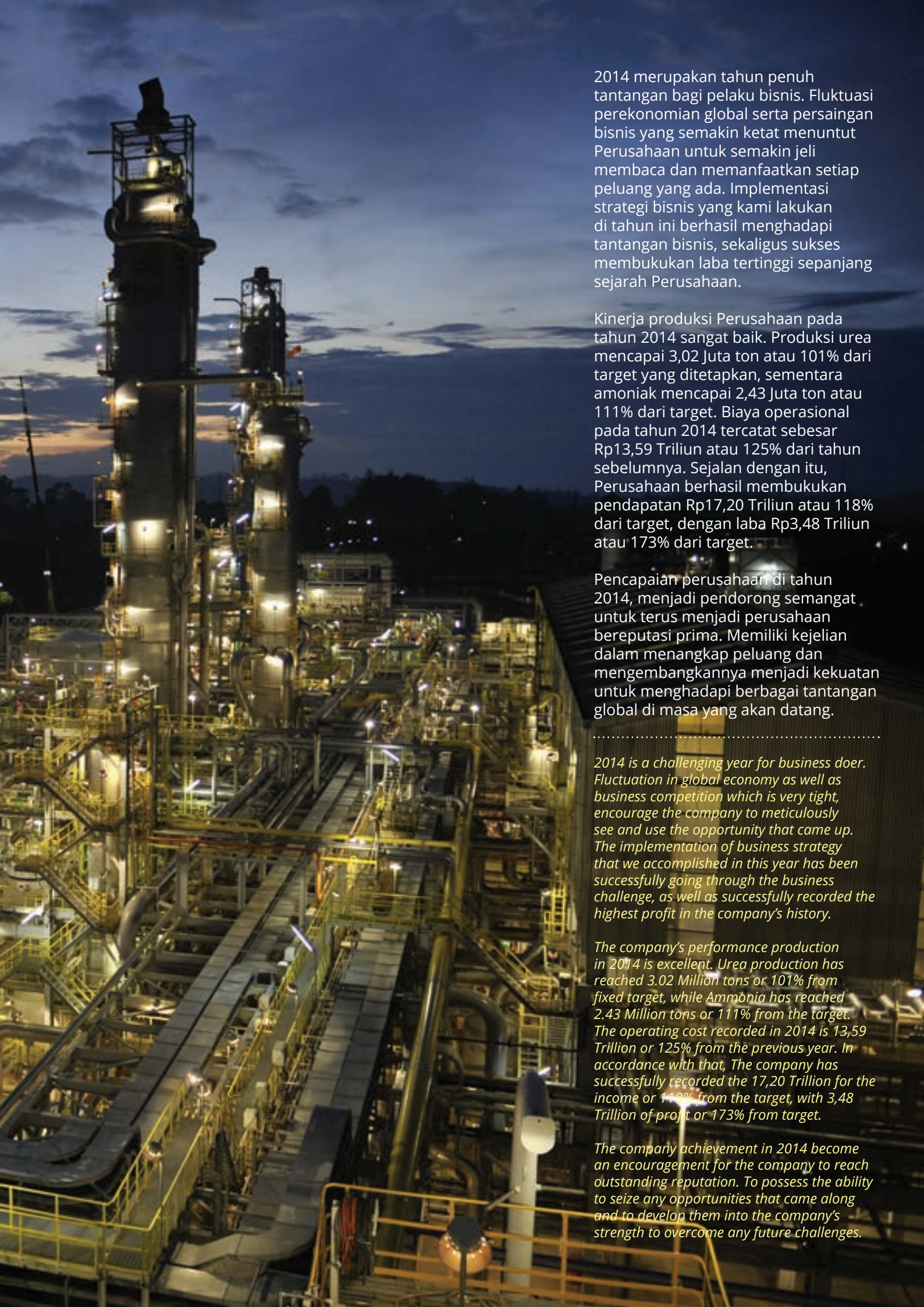
OPPORTUNITIES AND CHALLENGES IN ENCOUNTERING THE GLOBAL SITUATION

ISBN 978-602-70441-3-5

2014 LAPORAN TAHUNAN ANNUAL REPORT

PELUANG DAN TANTANGAN MENGHADAPI SITUASI GLOBAL

OPPORTUNITIES AND CHALLENGES IN ENCOUNTERING THE GLOBAL SITUATION



2014 merupakan tahun penuh tantangan bagi pelaku bisnis. Fluktuasi perekonomian global serta persaingan bisnis yang semakin ketat menuntut Perusahaan untuk semakin jeli membaca dan memanfaatkan setiap peluang yang ada. Implementasi strategi bisnis yang kami lakukan di tahun ini berhasil menghadapi tantangan bisnis, sekaligus sukses membukukan laba tertinggi sepanjang sejarah Perusahaan.

Kinerja produksi Perusahaan pada tahun 2014 sangat baik. Produksi urea mencapai 3,02 Juta ton atau 101% dari target yang ditetapkan, sementara amoniak mencapai 2,43 Juta ton atau 111% dari target. Biaya operasional pada tahun 2014 tercatat sebesar Rp13,59 Triliun atau 125% dari tahun sebelumnya. Sejalan dengan itu, Perusahaan berhasil membukukan pendapatan Rp17,20 Triliun atau 118% dari target, dengan laba Rp3,48 Triliun atau 173% dari target.

Pencapaian perusahaan di tahun 2014, menjadi pendorong semangat untuk terus menjadi perusahaan bereputasi prima. Memiliki kejelian dalam menangkap peluang dan mengembangkannya menjadi kekuatan untuk menghadapi berbagai tantangan global di masa yang akan datang.

2014 is a challenging year for business doer. Fluctuation in global economy as well as business competition which is very tight, encourage the company to meticulously see and use the opportunity that came up. The implementation of business strategy that we accomplished in this year has been successfully going through the business challenge, as well as successfully recorded the highest profit in the company's history.

The company's performance production in 2014 is excellent. Urea production has reached 3.02 Million tons or 101% from fixed target, while Ammonia has reached 2.43 Million tons or 111% from the target. The operating cost recorded in 2014 is 13,59 Trillion or 125% from the previous year. In accordance with that, The company has successfully recorded the 17,20 Trillion for the income or 118% from the target, with 3,48 Trillion of profit or 173% from target.

The company achievement in 2014 become an encouragement for the company to reach outstanding reputation. To possess the ability to seize any opportunities that came along and to develop them into the company's strength to overcome any future challenges.

RINGKASAN KINERJA 2014

PERFORMANCE HIGHLIGHTS 2014

PRODUKSI UREA

3,02 JUTA TON

Urea Production
3.02 Million tons

PRODUKSI NPK

175 RIBU TON

NPK Production
175 thousand tons

PRODUKSI AMONIAK

2,43 JUTA TON

Ammonia Production
2,43 Million tons

PENJUALAN UREA

3,04 JUTA TON

Urea Sales
3.04 Million tons

PENJUALAN NPK

210 RIBU TON

NPK Sales
210 thousand tons

PENJUALAN AMONIAK

724 RIBU TON

Ammonia Sales
724 thousand tons

PASOKAN PUPUK SUBSIDI UREA

1,52 JUTA TON UREA

Supply of Subsidized Fertilizer
1.52 Million tons Urea

PASOKAN PUPUK SUBSIDI NPK

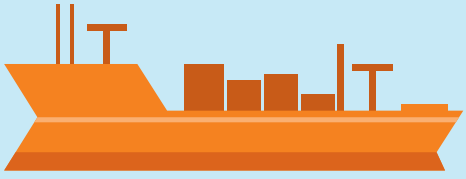
159 RIBU TON UREA

Supply of Subsidized Fertilizer
159 thousand tons NPK

EKSPOR UREA

956 RIBU TON

Urea Export
956 thousand tons



Skor *Self Asesmen* Pelaksanaan GCG

92,45

GCG Self Assessment Score
92.45

Pendapatan

Rp 17,20 Triliun

Revenue
Rp17.20 Trillion

Laba Komprehensif

Rp 2,54 Triliun

Comprehensive
Income Rp2.54 Trillion

22,38%

Pertumbuhan Aset
Asset Growth

Rating Perusahaan dari Pefindo
Company Rating by Pefindo

idAA+
(Stable Outlook)

580,25

Skor Kriteria Penilaian Kinerja Unggul (KPKU)
Score of Performance Excellence Criteria

Tingkat Kesehatan Perusahaan Kep-100/MBU/2002
Corporate rating based on SOM Decree No.100

AAA

Total Recordable Injury Rate
0,47

Lost Time Injury Frequency Rate
0,117

PROPER HIJAU
DARI KEMENTERIAN LINGKUNGAN HIDUP

Green Proper from Ministry of Environment

DAFTAR ISI
TABLE OF CONTENTS

01	**Peluang dan Tantangan Menghadapi Situasi Global**	***Opportunities and Challenges in Encountering The Global Situation***
02	**Ringkasan Kinerja 2014**	***2014 Performance Highlight***
04	**Daftar Isi**	***Table of Contents***
12	**Referensi Kriteria ARA 2014**	***Cross References for 2014 ARA Criteria***
26	**Ikhtisar Keuangan**	***Financial Highlight***
31	**Ikhtisar Produksi & Penjualan**	***Production and Sales Highlight***
34	**Ikhtisar Obligasi yang telah Diterbitkan**	***Bond Highlight***
38	**Lembaga dan Profesi Penunjang**	***Supporting Institution and Profession***

01 PROFIL PERUSAHAAN
COMPANY PROFILE

42	**Informasi Perusahaan**	***Company Information***
44	**Sejarah Singkat Pupuk Kaltim**	***Brief History of Pupuk Kaltim***
46	**Kegiatan Usaha Utama**	***Main Business Activities***
48	**Produksi Utama dan Unit Produksi**	***Main Product and Production Unit***
50	**Visi Misi dan Budaya Perusahaan**	***Vision, Mission and Corporate Culture***
53	**Budaya Perusahaan**	***Corporate Culture***
54	**Struktur Organisasi**	***Organization Structure***
56	**Struktur Grup Perusahaan**	***Corporate Structure***
58	**Wilayah Pemasaran dan Distribusi Pupuk Bersubsidi**	***Marketing and Distributioan Area of Subsidized Fertilizer***
60	**Kronologi Kepemilikan Saham**	***Chronology of Share Ownership***
64	**Peristiwa Penting**	***Important Event***
66	**Penghargaan dan Sertifikasi**	***Awards and Certificates***
69	**Laporan Komisaris Utama**	***Report From The President Commissioners***
74	**Profil Dewan Komisaris**	***Profile of The Board of Commissioner***
77	**Laporan Direktur Utama**	***Report of President Director***
86	**Profil Direksi**	***Profile of Board of Directors***

02
SUMBER DAYA MANUSIA
HUMAN RESOURCES

90	**Profil SDM**	***Workforce Profile***
94	**Perencanaan SDM dan Sistem Rekrutmen**	***Recruitment and Workforce Planning***
95	**Sistem Pengembangan Karir**	***Career Development System***
95	**Sistem Manajemen Kinerja, Remunerasi dan *Merit System***	***Performance Management, Remuneration and Merit System***
96	**Program Pengembangan Kompetensi Karyawan**	***Employee Competence Enhancement Program***
99	**Manajemen Pengetahuan**	***Knowledge Management***
99	**Kriteria Penilaian Kinerja Unggul**	***Criteria for Performance Excellence (CfPE)***

03
ANALISA PEMBAHASAN MANAJEMEN
MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS

102	**Kondisi Perekonomian**	***Economic Condition***
105	**Pasar Internasional**	***International Market***
107	**Kondisi Industri Pupuk Nasional**	***National Fertilizer Industry Situation***
107	• Prospek Usaha	• *Business Prospects*
108	• Strategi 2014	• *2014 Strategies*
111	**Tinjauan Operasional**	***Operational Review***
112	• Produksi dan Kegiatan Usaha	• *Production and Business Activities*
114	• Peningkatan/Penurunan Kapasitas Produksi Per Segmen Usaha	• *Increase/Decrease in Production Capacity by Segment*
114	• Penjualan	• *Sales*
118	• Profitabilitas Per Segmen	• *Profitability by Segment*
119	• Kontribusi Pada Program Ketahanan Pangan Nasional	• *Contribution to the National Food Security Program*
121	• Kajian dan Proyek Pengembangan	• *Research and Development Projects*
123	• Pengembangan Teknologi Informasi	• *Information Technology Development*
126	**Analisa Keuangan**	***Financial Analysis***
126	• Laporan Laba Rugi Komprehensif	• *Statement of Comprehensive Income*
128	• Penjualan	• *Sales*
131	• Beban Pokok Penjualan	• *Cost of Goods Sold*
132	• Laba Bruto dan Marjin Laba Bruto	• *Gross Profit and Gross Profit Margin*
133	• Beban Usaha, Pendapatan dan Beban Lainnya	• *Operating Expenses and Other Expenses and Other Income*

133	• Laba Usaha	• *Operating Profit*
134	• Laba Sebelum Pajak	• *Profit Before Tax*
134	• Beban Pajak Penghasilan	• *Net Tax Expenses*
134	• Kepentingan Non Pengendali	• *Non-Controlling Interest*
134	• Laba Komprehensif Tahun Berjalan	• *Comprehensive Income for the Year*
135	• Profitabilitas	• *Profitability*
138	**Posisi Keuangan**	***Statements Of Financial Position***
138	• Aset	• *Assets*
139	• Aset Lancar	• *Current Assets*
140	• Aset Tidak Lancar	• *Non-Current Assets*
141	• Liabilitas	• *Liabilities*
142	• Liabilitas Jangka Pendek	• *Short-Term Liabilities*
142	• Liabilitas Jangan Panjang	• *Long-Term Liabilities*
143	• Total Ekuitas	• *Total Equity*
144	• Arus Kas	• *Cash Flow*
144	• Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	• *Cash Flows from Operating Activities*
145	• Arus Kas Dari Aktivitas Investasi	• *Cash Flows from Investing Activities*
146	• Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan	• *Cash Flows from Financing Activities*
147	• Solvabilitas, Likuiditas dan Kolektabilitas	• *Solvency, Liquidity, And Collectibility*
150	• Struktur Modal	• *Capital Structure*
151	• Kebijakan Dividen	• *Dividend Policy*
152	• Perbandingan Antara Target Awal Tahun Dengan Hasil yang Dicapai (likuiditas) 2014 Serta Proyeksi Tahun 2015	• *Comparison of Targets in The Beginning of the Year With Actual Results in 2014, and 2015 Projections*
153	• Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum	• *Use of Public Offering Proceeds*
154	• Perikatan Material untuk Investasi Barang Modal	• *Material Commitment for Capital Goods Investment*
155	• Informasi Mengenai Investasi Barang Modal, Divestasi dan Restrukturisasi	• *Information on Capital Goods Investment, Divestment and Restructuring*
156	• Informasi Keuangan yang Bersifat Luar Biasa dan Jarang Terjadi	• *Extraordinary and Rare Events*
156	• Komponen Substansial Pendapatan (Beban) Lainnya	• *Substantial Components of Other Income (Expenses)*
157	• Transaksi Yang Mengandung Benturan Kepentingan	• *Transaction with Conflict of Interest*
157	• Transaksi Dengan Pihak Berelasi	• *Transaction with Affiliated Parties*
160	• Program Kepemilikan Saham Oleh Karyawan/ Manajemen (ESOP/MSOP)	• *Employee/Management Share Ownership Program*
160	• Informasi & Fakta Material Yang Terjadi Setelah Tanggal Laporan Akuntan	• *Subsequent Events*
160	• Dampak Perubahan Harga Jual	• *Impact of Changes in Selling Price*
161	• Perubahan Peraturan Perundang-Undangan Terkait	• *Changes in Regulations*
161	• Perubahan Kebijakan Akuntansi	• *Changes in Accounting Policy*

04
TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK
GOOD CORPORATE GOVERNANCE

164	**Tata Kelola Perusahaan Yang Baik**	***Good Corporate Governance***
164	• Tujuan Penerapan GCG	• *Purpose of GCG Implementation*
165	• Latar Belakang dan Landasan Penerapan GCG	• *GCG Implementation Foundation and Background*
166	• Komitmen Penerapan GCG	• *GCG Implementation Commitment*
169	• Implementasi GCG	• *GCG Implementation*
172	**Struktur Dan Mekanisme Tata Kelola Perusahaan**	***Corporate Governance Structure And Mechanism***
174	**Dewan Komisaris**	***Board of Commissioners***

175	• Uraian Tanggung Jawab Dewan Komisaris	• *Description of Responsibilities of the Board of Commissioners*
175	• Wewenang Dewan Komisaris	• *Authorities of the Board of Commissioners*
176	• Hak Dewan Komisaris	• *Rights of the Board of Commissioners*
176	• Persyaratan, Komposisi dan Pembagian Tugas Dewan Komisaris	• *Requirements, composition and division of duties of the Board of Commissioners*
179	• Rencana Kerja dan Anggaran (RKA) Dewan Komisaris	• *Board of Commissioners Work Plan and Budget (RKA)*
179	• Pelaksanaan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris 2014	• *Implementation of Board of Commissioners Supervision in 2014*
179	• Remunerasi Dewan Komisaris	• *Remuneration of the Board of Commissioners*
182	• Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Dewan Komisaris	• *Board of Commissioners Meetings Frequency and Attendance*
189	• Keputusan, Tanggapan dan Persetujuan Dewan Komisaris	• *Decision, Response and Approval of the Board of Commissioners*
191	• Program Pengembangan BerkelanJutan Dewan Komisaris	• *Board of Commissioners Continuous Competence Enhancement Program*
192	• Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris	• *Board of Commissioners Guidelines and Regulations*
194	**Komisaris Independen**	***Independent Commissioners***
194	• Kriteria Penentuan Komisaris Independen	• *Criteria for the Determination of Independent Commissioners*
194	• Pernyataan tentang Independensi Komisaris Independen	• *Statement on the independence of the Independent Commissioner*
196	• Hubungan Afiliasi Dewan Komisaris dengan Anggota Direksi, Anggota Komisaris dan Pemegang Saham	• *Affiliations between Commissioners, Directors, and Shareholders*
198	**Direksi**	***Board of Directors***
198	• Ruang Lingkup Pekerjaan dan Tanggung Jawab Direksi	• *Scope of Work and Responsibilities of the Board of Directors*
199	• Wewenang Direksi	• *Authority of the Board of Directors*
200	• Persyaratan, Komposisi dan Pembagian Tugas Direksi	• *Requirements, Composition and Distribution of Directors' Duties*
202	• Independensi Direksi	• *Independence of Directors*
202	• Hubungan Afiliasi Direksi dengan Anggota Direksi, Anggota Dewan Komisaris dan Pemegang Saham	• *Affiliate relationships with members of the Board of Directors, Board of Commissioners and Shareholders*
203	• Rangkap Jabatan Direksi	• *Dual Positions of Directors*
204	• Realisasi Pelaksanaan Tugas Direksi 2014	• *Realization of Duties of Directors in 2014*
206	• Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Direksi	• *Frequency of Meetings and Attendance of Directors*
208	• Keputusan Direksi	• *Board of Directors' Decrees*
211	• Program Pengembangan BerkelanJutan Direksi	• *Directors' Capacity Development Program*
212	• Pedoman dan Tata Kerja Direksi	• *Guidelines and Work Procedures for the Board of Directors*
214	• Kebijakan Suksesi Direksi	• *Directors Succession Policy*
215	• Pengangkatan dan Pemberhentian Direksi	• *Appointment and Dismissal of Members of the Board of Directors*
216	**Penilaian Terhadap Dewan Komisaris dan Direksi**	***Board Of Commissioners and Board of Directors Performance Assessment***
216	• Penilaian Kinerja Dewan Komisaris	• *Performance Assessment for the Board of Commissioners*
216	• Penilaian Kinerja Direksi	• *Performance Assessment for the Board of Directors*
220	**Remunerasi Direksi**	***Remuneration for the board of directors***
220	• Prosedur Penetapan Remunerasi Direksi	• *Procedures for Determining the Board of Directors' Remuneration*
220	• Indikator Penetapan Remunerasi Direksi	• *Indicators for the Determination of Remuneration for the Board of Directors*
221	• Struktur Remunerasi Direksi	• *Remuneration Structure*
222	**Informasi Pemegang Saham Utama dan Pengendali**	***Information on controlling and ultimate shareholders***

223	**Organ Pendukung Dewan Komisaris**	***Supporting organs of the board of Commissioners***
224	**Komite Audit**	***Audit Committe***
224	• Pedoman Kerja Komite Audit	• *Audit Committee Working Guidelines*
224	• Persyaratan dan Komposisi Komite Audit	• *Audit Committee Term of Office and Composition*
226	• Independensi Komite Audit	• *Independence of the Audit Committee*
227	• Wewenang Komite Audit	• *Authorities of the Audit Committee*
227	• Uraian Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit	• *Duties and Responsibilities of the Audit Committee*
227	• Laporan Pelaksanaan Tugas Komite Audit	• *Reports of the Audit Committee*
228	• Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Komite Audit	• *Frequency of Audit Committee Meetings and Attendance*
231	• Penilaian Kinerja Komite Audit	• *Performance Assessment of the Audit Committee*
231	• Kebijakan Remunerasi Komite Audit	• *Remuneration Policy for the Audit Committee*
232	**Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi**	***Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee***
232	• Pedoman Kerja Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Working Guidelines of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
232	• Persyaratan dan Komposisi GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Requirements for the Composition of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
235	• Independensi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Independence of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
236	• Uraian Tugas dan Tanggung Jawab Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Duties and Responsibilities of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
236	• Uraian Pelaksanaan Kegiatan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Duties and Responsibilities of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
236	• Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Frequency of Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Meetings and Attendance*
237	• Penilaian Kinerja Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko and Investasi	• *Performance Assessment of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
239	• Kebijakan dan Remunerasi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi	• *Remuneration Policy of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
240	**Sekretariat Dewan Komisaris**	***Secretariat of the Board of Commissioners***
240	• Persyaratan dan Komposisi Sekretariat Dewan Komisaris	• *Terms and Composition of the Secretariat of the Board of Commissioners*
241	• Tugas Sekretariat Dewan Komisaris	• *Duties of the Secretariat of the Board of Commissioners*
242	**Sekretaris Perusahaan**	***Corporate Secretary***
242	• Nama dan Riwayat Jabatan Sekretaris Perusahaan	• *Profile of the Corporate Secretary*
242	• Struktur Organisasi Sekretaris Perusahaan	• *Organizational Structure of Corporate Secretary*
243	• Tanggung Jawab Utama Sekretaris Perusahaan	• *Main Responsibilities of the Corporate Secretary*
244	• Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan Pada 2014	• *Corporate Secretary Implementation of Duties in 2014*
246	• Program Pelatihan Kompetensi Sekretaris Perusahaan	• *Corporate Secretary Competency Training Program*
248	**RUPS**	***General Meeting of Shareholders (GMS)***
248	• Hak-Hak Pemegang Saham	• *Rights of Shareholders*
249	• Wewenang RUPS	• *GMS Authorities*
249	• Tata Cara Pelaksanaan RUPS	• *GMS Procedures*
249	• Pelaksanaan RUPS 2014	• *Execution of 2014 GMS*
251	• Tanggapan dan Persetujuan Pemegang Saham 2014	• *Responses and Approval of Shareholders in 2014*
252	• Informasi Mengenai RUPS Tahun Sebelumnya	• *Information on Previous Year's GMS*
253	• Informasi kepada Pemegang Saham	• *Information to Shareholders*

253	• Penetapan dan Pelaksanaan Rencana Strategis Perusahaan	• *Establishment and Implementation of the Strategic Plan*
254	**Satuan Pengawasan Intern**	***Head of Internal Audit Profile***
254	• Profile Kepala SPI	• *Head of Internal Audit Profile*
254	• Piagam Satuan Pengawasan Intern	• *Internal Audit Charter*
255	• Fungsi Satuan Pengawasan Intern	• *Internal Audit Unit Function*
256	• Kedudukan Satuan Pengawasan Intern dalam Struktur Organisasi	• *Internal Audit Unit Organizational Structure*
256	• Pihak yang Mengangkat dan Memberhentikan Kepala SPI	• *Party Appointing and Dismissing the Head of Internal Audit*
256	• Sumber Daya Manusia dan Kualifikasi Auditor Internal	• *Human Resources and Internal Auditors' Qualifications*
258	• Tugas dan Tanggung Jawab serta Wewenang Satuan Pengawasan Intern	• *Internal Audit Unit Duties, Responsibilities and Authority*
258	• Metodologi Audit	• *Audit Methodology*
259	• Program Kerja Pengawasan Tahunan SPI 2014	• *Internal Audit's Annual Supervisory Duties in 2014*
259	• Laporan Pelaksanaan Kegiatan Audit Internal pada 2014	• *Report on Internal Audit Activities in2014*
262	• Penilaian Kinerja SPI	• *IAU Performance Assessment*
265	**Auditor Eksternal**	***External Auditor***
265	• Audit Umum Laporan Keuangan Pupuk Kaltim	• *General Audit of Pupuk Kaltim's Financial Statements*
267	**Manajemen Risiko**	***Risk Management***
267	• Dasar Acuan Penerapan Manajemen Risiko	• *Basic Reference for Risk Management Implementation*
268	• Komitmen Penerapan Manajemen Risiko	• *Risk Management Commitment*
269	• Struktur Organisasi Manajemen Risiko	• *Risk Management Organizational Structure*
270	• Unit Kerja Pengelola Risiko	• *Risk Management Work Unit*
270	• Pengembangan dan Peningkatan Kompetensi	• *Competency Development and Enhancement*
272	• Proses Asessmen Manajemen Risiko	• *Risk Management Assessment Process*
273	• Risiko-Risiko Perusahaan	• *Company's Risks*
281	• Kajian Manajemen Risiko	• *Risk Management Review*
282	• Evaluasi Efektivitas Penerapan Manajemen Risiko	• *Risk Management Effectiveness Evaluation*
286	**Sistem Pengendalian Intern**	***Internal Control System***
286	• Kerangka Kerja Sitem Pengendalian Internal	• *Framework for Internal Control System*
287	• Evaluasi Efektivitas Sistem Pengendalian Internal	• *Effectiveness of Internal Control System Evaluation*
289	**Perkara Penting Yang Dihadapi Pupuk Kaltim**	***Important Cases Faced by Pupuk Kaltim***
291	**Aksebilitas Informasi dan Tranparansi**	***Information Accessibility and Transparency***
291	• Mekanisme Penyebaran Informasi dan Fakta Material	• *Dissemination Mechanisms for Material Facts and Information*
291	• Akses Komunikasi	• *Communication Access*
302	• Pemetaan Tingkat Kepentingan dan Hubungan dengan Pemangku Kepentingan	• *Mapping, Importance and Relations with Stakeholders*
304	• Sistem Informasi dan Manajemen Tata Kelola Perusahaan	• *Management of Corporate Governance Information Systems*
304	• Transparansi Kondisi Keuangan dan Non Keuangan	• *Transparency of Financial and Non- Financial Information*
304	• Hubungan Istimewa	• *Special Relationships*
305	• Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan	• *Transactions with Potential Conflict of Interest*
305	• Kepatuhan terhadap Pelaporan Kepada Pihak Ketiga	• *Compliance with Reporting to Third Parties*
305	• Kepatuhan Terkait Konvergensi PSAK terhadap IFRS	• *Compliance Related to the GAAP Convergence to IFRS*
305	• Sanksi Administratif	• *Administrative Sanctions*
306	**Kode Etik Perusahaan**	***Code of Conduct***
307	• Isi Kode Etik Perusahaan	• *Code of Conduct Contents*
308	• Penyebarluasan Kode Etik Perusahaan	• *Dissemination of the Code of Conduct*
309	• Upaya Penegakan dan Sanksi Pelanggaran	• *Code of Conduct Enforcement Efforts and*

	Kode Etik Perusahaan	*Sanctions for Violation*
310	• Mekanisme Penyebarluasan dan Penegakan Kode Etik Perusahaan	• *Code of Conduct Dissemination and Enforcement Mechanisms*
312	• Pernyataan mengenai Budaya Perusahaan	• *Statement on Corporate Culture*
313	**Pakta Integritas dan Kepatuhan**	***Integrity Pact And Compliance***
313	• Elektronik-Pakta Integritas (e-Pi)	• *Electronic-Integrity Pact (e-PI)*
314	• Alur Penandatanganan Piagam Pakta Integritas melalui Elektronik-Pakta Integritas (e-Pi)	• *The Signing of the Integrity Pact Charter through Electronic-Integrity Pact (e-PI)*
315	• Halaman Tampilan e-Pi	• *e-PI Page Views*
317	**Penerapan dan Pelaksanaan Pengendalian Gratifikasi**	***Application And Implementation Of Control Of Gratuity***
317	• Ruang Lingkup Pelaporan Pengendalian Gratifikasi	• *Scope of Reporting for the Control of Gratuity*
320	**Sistem Pelaporan Pelanggaran**	***Whistle Blowing System (WBS)***
320	• Prinsip Dasar Pelaporan Pelanggaran	• *Basic Principles of Reporting Violations*
321	• Ruang Lingkup Pelaporan Pelanggaran	• *Scope of the Whistleblowing System*
321	• Pihak Pengelola Pengaduan Pelanggaran	• *Party Managing Whistleblowing Reports*
321	• Prosedur Sistem Pelaporan Pengaduan	• *Whistleblowing System Procedures*
322	• Media Sistem Penyampaian Pelaporan Pelanggaran	• *Whistleblowing Submission System*
323	• Alur Pelaporan Pengaduan Melalui Media	• *Whistleblowing Process Flow*
324	• Kerahasiaan Sistem Pelaporan Pelanggaran	• *Confidentiality of the Whistleblowing System*
325	• Perlindungan Bagi Pelapor (Whistleblower)	• *Protection for Whistleblowers*
326	• Mekanisme Penanganan Pelaporan Pengaduan	• *Whistleblowing Mechanism*
327	• Jumlah Penanganan Pengaduan Pelanggaran	• *Number of Whistleblowing Reports*
328	**Penilaian Pelaksanaan GCG**	***GCG Assessment***
332	**Laporan Harta Kekayaan Karyawan Pupuk Kaltim**	***Reporting Of Pupuk Kaltim Employees' Assets***
333	**Survei Penerapan GCG dan Sadar Risiko**	***GCG Implementation Survey And Risk Awareness***
335	**Komitmen BUMN Bersih**	***BUMN Bersih Commitment***
336	**Tata Kelola Teknologi Informasi**	***Information Technology Governance***
336	• Dasar Acuan	• *Basic Reference*
336	• Master Plan TI	• *IT Master Plan*
337	• Kepatuhan Proses Tata Kelola TI	• *IT Governance Compliance Process*
338	• Tingkat Kematangan Tata Kelola TI	• *IT Governance Maturity Levels*
338	• Kepatuhan Pada HAKI	• *Compliance with IPR*
338	• Teknologi Informasi BUMN	• *BUMN Synergy Information Technology*

05
TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

342	**Tanggung Jawab Sosial Perusahaan**	***Corporate Social Responsibility***
342	• Master Plan Pupuk Kaltim	• *Pupuk Kaltim CSR Master Plan*
343	• Enam Pilar Program CSR Pupuk Kaltim	• *Six Pillars of Pupuk Kaltim CSR Programs*
345	**Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Lingkungan Hidup**	***Corporate Social Responbility Regarding The Environment***
345	• Kebijakan Bidang Lingkungan Hidup	• *Environmental Policies*
345	• Kegiatan Bidang Lingkungan Hidup	• *Environmental Activities*

348	• Sertifikasi Bidang Lingkungan Hidup	• *Environmental Certifications*
349	**Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan**	***Corporate Social Responbility Regarding Social Development***
349	• Kebijakan Bidang Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan	• *Community Development and Social Empowerment Policies*
349	• Kegiatan dan Biaya Bidang Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan	• *Community Development and Social Empowerment Activities and Expenditures*
353	**Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja**	***Corporate Social Responsibility Regarding Labor And Occupational Health And Safety***
353	• Kebijakan Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja	• *Labor and Occupational Health and Safety Policies*
353	• Kegiatan Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja	• *Labor and Occupational Health and Safety Activities*
358	**Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Tanggung Jawab Kepada Konsumen**	***Corporate Social Responsibility Towards The Consumer***
358	• Kebijakan Bidang Tanggung Jawab Kepada Konsumen	• *Consumer Protection Responsibility Activities*
358	• Kegiatan Bidang Tanggung Jawab Kepada Konsumen	• *Corporate Social Responsibility Regarding Responsibility Towards Consumer Protection*
366	**Produk Usaha**	***Product Information***
366	• Urea	• *Urea*
366	• Amoniak	• *Ammonia*
367	• NPK	• *NPK*
367	• Pupuk Organik	• *Organic Fertilizer*
368	**Testimoni Pelanggan**	***Consumers' Testimonies***
372	**Pernyataan Tanggung Jawab**	***Statment of Resposibility***

06
LAPORAN KEUANGAN
FINANCIAL REPORT

07
INFORMASI PERUSAHAAN
CORPORATE INFORMATION

478	**Daftar Entitas Anak dan/atau Entitas Asosiasi**	***Subsidiaries and Associated Companies***
484	• Skema Pembuatan Pupuk Urea	• *Unit Production Scheme*
484	• Instalasi Unit Pewarnaan Urea Subsidi	• *Urea Coloring Unit*
485	• Skema Pembuatan Amoniak	• *Ammonia Production Scheme*
486	• Skema Pembuatan NPK Fusion	• *NPK Fusion Production Scheme*
487	• Skema Pembuatan NPK Blending	• *NPK Blending Production Scheme*
487	• Skema Pembuatan Pupuk Organik	• *Organic Fertilizer Production Scheme*
488	• Skema Distribusi Pupuk Bersubsidi	• *Subsidized Fertilizer Distribution Scheme*
489	**Produk Perusahaan**	***Corporate Products***

REFERENSI KRITERIA ANNUAL REPORT AWARD TAHUN 2014

CROSS REFERENCE FOR 2014 ANNUAL REPORT AWARD CRITERIA

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
(A)	Faktor-faktor yang diuji Kesesuaian Penerapannya	*Factors examined for appropriateness in implementation*	
I.	**UMUM** | ***GENERAL***		
1.	Laporan tahunan disajikan dalam bahasa Indonesia yang baik dan benar dan dianjurkan menyajikan juga dalam bahasa Inggris	*Annual Report is presented in good and correct Indonesian, it is recommended to present the report also in English*	✓
2.	Laporan tahunan dicetak dengan kualitas yang baik dan menggunakan jenis dan ukuran huruf yang mudah dibaca	*Annual Report is printed on light-colored paper so that the text is clear and easy to read*	✓
3.	Laporan tahunan mencantumkan identitas perusahaan dengan jelas Nama perusahaan dan tahun annual report ditampilkan di: 1. Sampul muka 2. Samping 3. Sampul belakang dan 4. Setiap halaman	*Annual Report should state clearly the identity of the Company* *The name of the company and the year of the annual report should be printed on:* *1. The front cover* *2. Sides* *3. Back cover* *3. Each page*	✓
4.	Laporan tahunan ditampilkan di website perusahaan Mencakup laporan tahunan terkini dan tahun-tahun sebelumnya.	*The Annual Report is presented at the Company's website Including reports for the most recent year and previous years*	✓
II.	**IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING** ***GENERAL GUIDELINES***		
1.	Informasi hasil usaha perusahaan dalam bentuk perbandingan selama 3 (tiga) tahun buku atau sejak memulai usahanya jika perusahaan tersebut menjalankan kegiatan usahanya selama kurang dari 3 (tiga) tahun. Informasi memuat antara lain: 1. Penjualan/pendapatan usaha 2. Laba (rugi) 3. Total laba (rugi) komprehensif dan 4. Laba (rugi) per saham.	*Information on operational income of the Company in comparative form over a period of 3 fiscal years or since the commencement of business if the Company has been running its business activities for less than 3 years.* *The information must include among others:* *1. Sales/income from business* *2. Gross profit (loss)* *3. Business profit (loss)* *4. Net profit (loss) per share*	26-27
2.	Informasi posisi keuangan perusahaan dalam bentuk perbandingan selama 3 (tiga) tahun buku atau sejak memulai usahanya jika perusahaan tersebut menjalankan kegiatan usahanya selama kurang dari 3 (tiga) tahun Informasi memuat antara lain: 1. Jumlah investasi pada entitas asosiasi 2. Jumlah aset 3. Jumlah liabilitas dan 4. Jumlah ekuitas.	*Information of financial position in comparative form over a period of 3 fiscal year or since the commencement of business if the Company has been running its business activities for less than 3 years* *The information must include among others:* *1. Amount of investments* *2. Total assets* *3. Total liabilities* *4. Total equity*	28-29
3.	Rasio keuangan dalam bentuk perbandingan selama 3 (tiga) tahun buku atau sejak memulai usahanya jika	*Financial ratio in comparative form over a period of 3 fiscal year or since the commencement of business if the*	30

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	perusahaan tersebut menjalankan kegiatan usahanya selama kurang dari 3 (tiga) tahun Informasi memuat 5 (lima) rasio keuangan yang umum dan relevan dengan industri perusahaan.	*Company has been running its business activities for less than 3 years* *Information on 5 (five) financial ratios that are commonly used and relevant to the business of the Company*	30
4.	Informasi harga saham dalam bentuk tabel dan grafik 1. Informasi dalam bentuk tabel yang memuat: a. Jumlah saham yang beredar b. Kapitalisasi pasar c. Harga saham tertinggi, terendah, dan penutupan dan d. Volume perdagangan. 2. Informasi dalam bentuk grafik yang memuat paling kurang harga penutupan dan volume perdagangan saham. untuk setiap masa triwulan dalam 2 (dua) tahun buku terakhir.	*Share price information presented in tabulated and graphical forms.* *1. The tabulated information should contain:* *a. Number of shares listed,* *b. Market capitalization,* *c. Highest, lowest, and closing prices, and* *d. Volume of shares traded.* *2. The graphical information should at least contains the closing price and trading volume of the shares* *for each quarter in the past two fiscal years.*	
5.	Informasi mengenai obligasi, sukuk atau obligasi konversi yang masih beredar dalam 2 (dua) tahun buku terakhir Informasi memuat: 1. Jumlah obligasi/sukuk/obligasi konversi yang beredar (outstanding); 2. Tingkat bunga/imbalan; 3. Tanggal jatuh tempo; dan 4. Peringkat obligasi/sukuk.	*Information on bonds, sukuk, or convertible bonds in circulation within the last 2 (two) fiscal years* *The information must include among others:* *1. Value of outstanding bonds/sukuk/convertible bonds* *2. Interest/payout rate* *3. Maturity date* *4. Bonds/sukuk rating*	34-37
III.	**LAPORAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI** ***REPORT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS***		
1.	Laporan Dewan Komisaris Memuat hal-hal sebagai berikut: 1. Penilaian atas kinerja Direksi mengenai pengelolaan perusahaan dan dasar penilaiannya; 2. Pandangan atas prospek usaha perusahaan yang disusun oleh Direksi dan dasar pertimbangannya; 3. Penilaian atas kinerja komite-komite yang berada dibawah Dewan Komisaris; dan 4. Perubahan komposisi Dewan Komisaris dan alasan perubahannya (jika ada).	*Board of Commissioners' report* *The information must include among others:* *1. Assessment on the performance of the Board of Directors in managing the Company* *2. View on the prospects of the Company's business as established by the Board of Directors* *3. Changes in the composition of the Board of Commissioners* *4. Changes in the composition of the Board of Commissioners and the reason for such change (if any)*	69-73
2.	Laporan Direksi Memuat hal-hal sebagai berikut: 1. Analisis atas kinerja perusahaan, yang mencakup antara lain kebijakan strategis, perbandingan antara hasil yang dicapai dengan yang ditargetkan, dan kendala-kendala yang dihadapi perusahaan 2. Analisis tentang prospek usaha 3. Penerapan tata kelola perusahaan dan 4. Perubahan komposisi anggota Direksi dan alasan perubahannya (jika ada).	*Board of Directors' report* *The information must include among others:* *1. Analysis on the Company's performance, covering among others strategic policy, comparison of targets against achievements, and issues faced by the Company* *2. Overview of business prospects* *3. Committees under the Board of Commissioners* *4. Changes in the composition of the Board of Directors and the reason for such change (if any)*	77-85
3.	Tanda tangan anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi Memuat hal-hal sebagai berikut: 1. Tanda tangan dituangkan pada lembaran tersendiri 2. Pernyataan bahwa Dewan Komisaris dan Direksi bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan 3. Ditandatangani seluruh anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi dengan menyebutkan nama dan jabatannya dan 4. Penjelasan tertulis dalam surat tersendiri dari yang bersangkutan dalam hal terdapat anggota Dewan Komisaris atau anggota Direksi yang tidak	*Signature of members of the Board of Directors and Board of Commissioners* *The information must include among others:* *1. Signatures are set on a separate page* *2. Statement that the Board of Directors and the Board of Commissioners are fully responsible for the accuracy of the annual report* *3. Signed by all members of the Board of Commissioners and Board of Directors, stating their names and titles/ positions* *4. A written explanation in a separate letter from each member of the Board of Commissioners or Board of Directors who refuses to sign the annual report,*	376

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	menandatangani laporan tahunan, atau penjelasan tertulis dalam surat tersendiri dari anggota yang lain dalam hal tidak terdapat penjelasan tertulis dari yang bersangkutan.	*or written explanation in a separate letter from the other members in the event that there is no written explanation provided by the said member*	372
IV.	**PROFIL PERUSAHAAN** | ***COMPANY PROFILE***		
1.	Nama dan alamat lengkap perusahaan Informasi memuat antara lain nama dan alamat, kode pos, no. Telp, no. Fax, email, dan website.	*Name and address of the Company* *Includes among others: name and address, postal code, phone number, fax number, email, and website*	42
2.	Riwayat singkat perusahaan Mencakup antara lain: tanggal/tahun pendirian, nama, dan perubahan nama perusahaan (jika ada). Catatan: apabila perusahaan tidak pernah melakukan perubahan nama, agar diungkapkan	*Brief history of the Company* *Includes among others: date/year of establishment, name and change in the Company name (if any). Note: if the Company has never changed its name, this should be stated*	44-45
3.	Bidang usaha Uraian mengenai antara lain: 1. Kegiatan usaha perusahaan menurut anggaran dasar terakhir 2. Kegiatan usaha yang dijalankan dan 3. Produk dan/atau jasa yang dihasilkan.	*Field of business* *The information must include among others:* *1. The business activities of the company based on the most recent articles of association* *2. Line of business according to the most recent articles of association* *3. the products and services of the Company*	46-49
4.	Struktur Organisasi Dalam bentuk bagan, meliputi nama dan jabatan paling kurang sampai dengan struktur satu tingkat di bawah direksi	*Organizational structure* *In the form of a chart, including names and positions up to for at least one level below the Board of Directors*	54
5.	Visi dan Misi Perusahaan Mencakup: 1. Visi perusahaan 2. Misi perusahaan dan 3. Keterangan bahwa visi dan misi tersebut telah disetujui oleh Direksi/Dewan Komisaris.	*Company vision and mission* *Including:* *1. Company's vision* *2. Company's mission* *3. Description that such vision and mission has been approved by the Board of Directors or the Board of Commissioners*	50-51
6.	Identitas dan riwayat hidup singkat anggota Dewan Komisaris Informasi memuat antara lain: 1. Nama 2. Jabatan (termasuk jabatan pada perusahaan atau lembaga lain) 3. Umur 4. Pendidikan (Bidang Studi dan Lembaga Pendidikan); 5. Pengalaman kerja (Jabatan, Instansi, dan Periode Menjabat) dan 6. Riwayat penunjukkan sebagai anggota Dewan Komisaris di Perusahaan.	*Identity and brief profile of members of the Board of Commissioners* *The information must include among others:* *1. Name* *2. Position (including concurrent positions held in other companies or institutions)* *3. Age* *4. Education (subject and institution)* *5. Work experience (position, company, and tenure)* *6. Date of first appointment as member of the Board of Commissioners*	74-75
7.	Identitas dan riwayat hidup singkat anggota Direksi Informasi memuat antara lain: 1. Nama 2. Jabatan (termasuk jabatan pada perusahaan atau lembaga lain) 3. Umur 4. Pendidikan (Bidang Studi dan Lembaga Pendidikan) 5. Pengalaman kerja (Jabatan, Instansi, dan Periode Menjabat) dan 6. Riwayat penunjukkan sebagai anggota Direksi di Perusahaan.	*Identity and brief profile of members of the Board of Directors The information must include among others:* *1. Name* *2. Position (including concurrent positions held in other companies or institutions)* *3. Age* *4. Education (subject and institution)* *5. Work experience (position, company, and tenure)* *6. Date of first appointment as member of the Board of Commissioners*	86-87
8.	Jumlah karyawan (komparatif 2 tahun) dan deskripsi pengembangan kompetensinya (misal: aspek pendidikan dan pelatihan karyawan) Informasi memuat antara lain: 1. Jumlah karyawan untuk masing-masing level organisasi	*Number of employees (comparative in two years) and description of competence building (for example: education and training of employees)* *The information must include among others:* *1. The number of employees for each level of the organization*	90-99

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	2. Jumlah karyawan untuk masing-masing tingkat pendidikan 3. Jumlah karyawan berdasarkan status kepegawaian 4. Deskripsi dan data pengembangan kompetensi karyawan yang telah dilakukan dengan mencerminkan adanya persamaan kesempatan untuk masing-masing level organisasi dan 5. Biaya pengembangan kompetensi karyawan yang telah dikeluarkan.	*2. The number of employees for each level of education* *3. The number of employees for each employment status* *4. Training of employees that has been and will be conducted presenting the availability of equal opportunity to all employees* *5. Expenses incurred*	90-99
9.	Komposisi Pemegang saham Mencakup antara lain: 1. Rincian nama pemegang saham yang meliputi 20 pemegang saham terbesar dan persentase kepemilikannya 2. Rincian pemegang saham dan persentase kepemilikannya meliputi: a. Nama pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham b. Nama Komisaris dan Direktur yang memiliki saham dan c. Kelompok pemegang saham masyarakat dengan kepemilikan saham masing-masing kurang dari 5%.	*Composition of shareholders* *The information must include among others:* *1. List of shareholders including top 20 shareholders and the ownership percentage* *2. List of shareholders and ownership percentage, including:* *a. Names of shareholders with more than 5% of ownership* *b. Names of directors and Commissioners owning the Company's shares* *c. Public shareholders, each with ownership of less than 5%, and their percentage of ownership*	60-62
10.	Daftar entitas anak dan/atau entitas asosiasi Informasi memuat antara lain: 1. Nama entitas anak dan/atau asosiasi 2. Persentase kepemilikan saham 3. Keterangan tentang bidang usaha entitas anak dan/atau entitas asosiasi dan 4. Keterangan status operasi entitas anak dan/atau entitas asosiasi (telah beroperasi atau belum beroperasi).	*List of subsidiaries and affiliated parties* *The information must include among others:* *1. Name of subsidiary/affiliated entity* *2. Percentage of share ownership* *3. Description of the entity's business line* *4. Description of the operational status of the entity (operating or non- operating)*	478-483
11.	Struktur grup perusahaan Struktur grup perusahaan dalam bentuk bagan yang menggambarkan entitas anak, entitas asosiasi, joint venture, dan special purpose vehicle (SPV),	*Group structure* *"Group structure Detailing subsidiaries, associated entities, joint ventures, special purpose vehicles (SP V), or a statement that such a group is inexistent"*	56-57
12.	Kronologis pencatatan saham Mencakup antara lain: 1. Kronologis pencatatan saham 2. Jenis tindakan korporasi (corporate action) yang menyebabkan perubahan jumlah saham 3. Perubahan jumlah saham dari awal pencatatan sampai dengan akhir tahun buku dan 4. Nama bursa dimana saham perusahaan dicatatkan.	*Chronology of shares listing* *The information must include among others:* *1. Chronology of shares listing* *2. Types of corporate action that caused changes in the number of shares* *3. Changes in the number of shares from the beginning of listing up to the end of the financial year* *4. Name of the stock exchange where the Company shares are listed on*	
13.	Kronologis pencatatan efek lainnya Mencakup antara lain: 1. Kronologis pencatatan efek lainnya 2. Jenis tindakan korporasi (corporate action) yang menyebabkan perubahan jumlah efek lainnya 3. Perubahan jumlah efek lainnya dari awal pencatatan sampai dengan akhir tahun buku 4. Nama Bursa dimana efek lainnya dicatatkan dan 5. Peringkat efek.	*Chronology of other securities listing* *The information must include among others:* *1. Chronology of other securities listing* *2. Types of corporate action that caused changes in the number of securities* *3. Changes in the number of securities from the initial listing up to the end of the financial year* *4. Name of the stock exchange where the Company's other securities are listed* *5. Rating of the securities*	
14.	Nama dan alamat lembaga dan/atau profesi penunjang pasar modal Informasi memuat antara lain: 1. Nama dan alamat BAE/pihak yang mengadministrasikan saham perusahaan 2. Nama dan alamat Kantor Akuntan Publik dan	*Name and address of capital market supporting institutions and or professions* *The information must include among others:* *1. Name and address of share registrar* *2. Name and address of the public accountants' office*	39

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	3. Nama dan alamat perusahaan pemeringkat efek.	*3. Name and address of the securities rating company*	39
15.	Penghargaan yang diterima dalam tahun buku terakhir dan/atau sertifikasi yang masih berlaku dalam tahun buku terakhir baik yang berskala nasional maupun internasional Informasi memuat antara lain: 1. Nama penghargaan dan/atau sertifikat 2. Tahun perolehan 3. Badan pemberi penghargaan dan/atau sertifikat dan 4. Masa berlaku (untuk sertifikasi).	*Reward and certification received by the Company, both on the national scale and international scale* *The information must include among others:* *1. Name of award or certificate* *2. Year obtained* *3. Awarding institution* *4. Validity period (for certification)*	64-67
16.	Nama dan alamat entitas anak dan/atau kantor cabang atau kantor perwakilan (jika ada) Catatan: apabila perusahaan tidak memiliki entitas anak/ cabang/perwakilan, agar diungkapkan Memuat informasi antara lain: 1. Nama dan alamat entitas anak dan 2. Nama dan alamat kantor cabang/perwakilan.	*Name and address of subsidiary and or branch office or representative office (if any). Note: If the Company has no subsidiaries/branches/representatives, please indicate* The information must include among others: *1. Names and addresses of subsidiaries* *2. Names and addresses of branches/representatives*	58-59
V.	**ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJAMEN ATAS KINERJA PERUSAHAAN** ***MANAGEMENT DISCUSSIONS AND ANALYSIS***		
1.	Tinjauan operasi per segmen usaha Memuat uraian mengenai: 1. Penjelasan masing-masing segmen usaha. 2. Kinerja per segmen usaha, antara lain a. Produksi b. Peningkatan/penurunan kapasitas produksi c. Penjualan/pendapatan usaha; dan d. Profitabilitas.	*Operational review per business segment* *The information must include among others:* *1. Explanation for each business segment* *2. Performance by business segment, among others in:* *a. Production/business activities* *b. Increase/decrease of production capacity* *c. Sales/revenues* *d. Profitability*	111-137
2.	Uraian atas kinerja keuangan perusahaan Analisis kinerja keuangan yang mencakup perbandingan antara kinerja keuangan tahun yang bersangkutan dengan tahun sebelumnya dan penyebab kenaikan/ penurunan (dalam bentuk narasi dan tabel), antara lain mengenai: 1. Aset lancar, aset tidak lancar, dan total aset 2. Liabilitas jangka pendek, liabilitas jangka panjang, dan total liabilitas 3. Ekuitas; 4. Penjualan/pendapatan usaha, beban dan laba (rugi), pendapatan komprehensif lain, dan total laba (rugi) komprehensif dan 5. Arus kas.	*Explanation on the company's financial performance* *Analysis of financial performance, including the financial performance of the year in comparison with the previous year's, and the causes for the increase/decrease (in narrative and tabulated forms), among others regarding:* *1. Current assets, non-current assets, and total assets* *2. Short-term liabilities, long- term liabilities, and total liabilities* *3. Equity* *4. Operating revenues/sales, expenses, income (losses), other comprehensive income, and total comprehensive income (loss)* *5. Cash flows*	138-147
3.	Bahasan dan analisis tentang kemampuan membayar utang dan tingkat kolektibilitas piutang perusahaan, dengan menyajikan perhitungan rasio yang relevan sesuai dengan jenis industri perusahaan Penjelasan tentang: 1. Kemampuan membayar hutang, baik jangka pendek maupun jangka panjang dan 2. Tingkat kolektibilitas piutang.	*Discussion and analysis on the capacity to pay debts and the Company's collectable accounts receivable, by presenting ratios deemed relevant* *Explanation on:* *1. Solvability, both short-term and long-term* *2. Receivable collectibility*	147-150
4.	Bahasan tentang struktur modal (capital structure) dan kebijakan manajemen atas struktur modal (capital structure policy) Penjelasan atas: 1. Struktur modal (capital structure) dan 2. Kebijakan manajemen atas struktur modal (capital structure policies) dan dasar pemilihan kebijakan tersebut.	*Discussion on capital structure, and capital structure policies* *Explanation on:* *1. Capital structure* *2. Capital structure policies*	150-151
5.			

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	Bahasan mengenai ikatan yang material untuk investasi barang modal pada tahun buku terakhir. Catatan: apabila perusahaan tidak mempunyai ikatan terkait investasi barang modal pada tahun buku terakhir, agar diungkapkan 1. Tujuan dari ikatan tersebut 2. Sumber dana yang diharapkan untuk memenuhi ikatan-ikatan tersebut 3. Mata uang yang menjadi denominasi dan 4. Langkah-langkah yang direncanakan perusahaan untuk melindungi risiko dari posisi mata uang asing yang terkait.	*Discussion on material commitment on nvestments of capital goods in the last fiscal year. Note: If the company has no material commitments on investments goods, please indicate* *1. The purpose of such ties* *2. Source of funds expected to fulfill the said ties* *3. Currency of denomination* *4. Steps taken by the Company to protect the position of related foreign currency against risks*	154-155
6.	Bahasan mengenai investasi barang modal yang direalisasikan pada tahun buku terakhir Penjelasan tentang: 1. Jenis investasi barang modal 2. Tujuan investasi barang modal dan 3. Nilai investasi barang modal yang dikeluarkan pada tahun buku terakhir. Catatan: apabila tidak terdapat realisasi investasi barang modal, agar diungkapkan	*Description of capital goods investments realized in the most recent fiscal year. Note: if there are no such investments, please indicate* *1. Type of capital goods investment* *2. Purpose of capital goods investment* *3. Value of capital goods investment made in the past fiscal year* *Note: If there were no capital goods investments taking place, please indicate.*	155-156
7.	Informasi perbandingan antara target pada awal tahun buku dengan hasil yang dicapai (realisasi), dan target atau proyeksi yang ingin dicapai untuk satu tahun mendatang mengenai pendapatan, laba, struktur permodalan, atau lainnya yang dianggap penting bagi perusahaan Informasi memuat antara lain: 1. Perbandingan antara target pada awal tahun buku dengan hasil yang dicapai (realisasi); dan 2. Target atau proyeksi yang ingin dicapai dalam 1 (satu) tahun mendatang.	*Information regarding the comparison of targets for the year and the achievements, and the targets/projections for the following year, as pertains to revenues, income, capital structure, and other aspects deemed important for the Company* *Information should include:* *1. Comparison between the targets for the year and the achievements* *2. Targets or projections for the following year*	152-153
8.	Informasi dan fakta material yang terjadi setelah tanggal laporan akuntan Uraian kejadian penting setelah tanggal laporan akuntan termasuk dampaknya terhadap kinerja dan risiko usaha di masa mendatang. Catatan: apabila tidak ada kejadian penting setelah tanggal laporan akuntan, agar diungkapkan	*Material Information and acts that occurred after the date of the accountant's report. Note: If the Company has no subsequent events after the date of reporting, please indicate* *Description of important events after the date of the accountant's report including their impact on performance and business risks in the future*	160
9.	Uraian tentang prospek usaha perusahaan Uraian mengenai prospek perusahaan dikaitkan dengan industri dan ekonomi secara umum disertai data pendukung kuantitatif dari sumber data yang layak dipercaya.	*Description of the Company's business prospects* *Description of the Company's business prospects in relation to the industry, the general economy and the international market supported by quantitative data, if there is a reliable source*	102-108
10.	Uraian tentang aspek pemasaran Uraian tentang aspek pemasaran atas produk dan/atau jasa perusahaan, antara lain strategi pemasaran dan pangsa pasar.	*Information on marketing aspects* *"Marketing aspect towards products and services, among other things, marketing strategy and market share"*	114-117
11.	Uraian mengenai kebijakan dividen dan jumlah dividen kas per saham dan jumlah dividen per tahun yang diumumkan atau dibayar selama 2 (dua) tahun buku terakhir Catatan: apabila tidak ada pembagian dividen, agar diungkapkan alasannya Memuat uraian mengenai: 1. Kebijakan pembagian dividen 2. Total dividen yang dibagikan 3. Jumlah dividen kas per saham 4. Payout ratio dan 5. Tanggal pengumuman dan pembayaran dividen kas untuk masing-masing tahun.	*Description of dividend policy and amount of cash dividend per share and total dividend per year announced or distributed for the last 2 (two) fiscal years.* *Note: If the Company does not distribute dividens, please indicate the reason* *Explanation on:* *1. Dividend distribution policy* *2. Amount of cash dividend* *3. Amount of per share cash dividend* *4. Payout ratio for each year* *5. Date of announcement and payment of cash dividends for each fiscal year*	151

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
12.	Program kepemilikan saham oleh karyawan dan/atau manajemen yang dilaksanakan perusahaan (ESOP/ MSOP) Memuat uraian mengenai: 1. Jumlah saham ESOP/MSOP dan realisasinya 2. Jangka waktu 3. Persyaratan karyawan dan/atau manajemen yang berhak dan 4. Harga exercise. Catatan: apabila tidak memiliki program dimaksud, agar diungkapkan	*Explanation on:* *1. Number of ESOP/MSOP shares and the realization* *2. Time frame* *3. Requirement for employees and/or management to be eligible* *4. Exercise price* *Note: if there are no such programs, please indicate*	160
13.	Realisasi penggunaan dana hasil penawaran umum (dalam hal perusahaan masih diwajibkan menyampaikan laporan realisasi penggunaan dana) Memuat uraian mengenai: 1. Total perolehan dana 2. Rencana penggunaan dana 3. Rincian penggunaan dana 4. Saldo dana dan 5. Tanggal persetujuan RUPS/RUPO atas perubahan penggunaan dana (jika ada).	*"Realization of uses of funds obtained from the public offering (in the case that the Company is still obliged to report the use of its IPO proceeds)"* *Explanation on:* *1. Total of fund acquired* *2. Plan of usage of fund* *3. Details of usage of fund* *4. Retained fund* *5. Date of the GSM's approval of the change on usage of fund (if any)*	153-154
14.	Informasi material mengenai investasi, ekspansi, divestasi, penggabungan/peleburan usaha, akuisisi atau restrukturisasi utang/modal Memuat uraian mengenai: 1. Tujuan dilakukannya transaksi 2. Nilai transaksi atau jumlah yang direstrukturisasi dan 3. Sumber dana. Catatan: apabila tidak mempunyai transaksi dimaksud, agar diungkapkan	*"Information on investments, expansions, divestments, merger/acquisition or restructuring of capital/debt. Note: Disclose if there is no such transaction.* *Explanation on:* *1. Purpose of transaction* *2. Value of transaction or amount restructured* *4. Sources of funds* *Note: if there are no such transactions, please state"*	155-156
15.	Informasi transaksi material yang mengandung benturan kepentingan dan/atau transaksi dengan pihak afiliasi Memuat uraian mengenai: 1. Nama pihak yang bertransaksi dan sifat hubungan afiliasi 2. Penjelasan mengenai kewajaran transaksi; 3. Alasan dilakukannya transaksi 4. Realisasi transaksi pada periode tahun buku terakhir 5. Kebijakan perusahaan terkait dengan mekanisme review atas transaksi dan 6. Pemenuhan peraturan dan ketentuan terkait. Catatan: apabila tidak mempunyai transaksi dimaksud, agar diungkapkan	*Information on material transactions with conflict of interest and/or transactions with affiliated parties.* *Explanation on:* *1. Names of parties involved in the transactions and the nature of the relations* *2. Fairness of the transactions* *3. Reasons for such transactions* *4. Realization of transactions during the current period* *5. Company's policy on the transaction review mechanism* *6. Compliance with related rules and regulations* *Note: Disclose if there is no such transaction*	157-159
16.	Uraian mengenai perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan terhadap perusahaan Uraian memuat antara lain: perubahan peraturan perundang-undangan dan dampaknya terhadap perusahaan. Catatan: apabila tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan, agar diungkapkan	*Description of changes in laws and regulations having significant effects on the Company.* *Information must include description of changes in laws and regulations having significant effects on the Company* *Note: if there are no such laws and regulations, please indicate*	161
17.	Uraian mengenai perubahan kebijakan akuntansi yang diterapkan perusahaan pada tahun buku terakhir Uraian memuat antara lain: perubahan kebijakan akuntansi, alasan dan dampaknya terhadap laporan keuangan. Catatan: apabila tidak terdapat perubahan kebijakan akuntansi, agar diungkapkan	*Description of changes in the accounting policy.* *Description should contain, among others, any revision to accounting policies, rationale and impact on the financial statement* *Note: If there are no changes in accounting policy, please indicate*	161

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
VI.	**GOOD CORPORATE GOVERNANCE** ***GOOD CORPORATE GOVERNANCE***		
1.	Uraian Dewan Komisaris Uraian memuat antara lain: 1. Uraian tanggung jawab Dewan Komisaris 2. Pengungkapan prosedur penetapan remunerasi 3. Struktur remunerasi yang menunjukkan komponen remunerasi dan jumlah nominal per komponen untuk setiap anggota Dewan Komisaris 4. Frekuensi pertemuan dan tingkat kehadiran Dewan Komisaris dalam pertemuan 5. Program pelatihan dalam rangka meningkatkan kompetensi Dewan Komisaris atau program orientasi bagi Komisaris baru dan 6. Pengungkapan mengenai Board Charter (pedoman dan tata tertib kerja Dewan Komisaris).	*Information on the Board of Commissioners* *Explanation on:* *1. Discussion of Board of Commissioners' responsibilities* *2. Disclosure of determination of the procedure of remuneration* *3. Remuneration structure showing the components and nominal amount of each component for each member of the Board of Commissioners* *4. Meeting frequency and attendance rates of the Board of Commissioners* *5. Training programs to enhance the Board of Commissioners' competence* *6. Disclosure on the Board Charter for the Commissioners*	174-193
2.	Informasi mengenai Komisaris Independen Meliputi antara lain: 1. Kriteria penentuan Komisaris Independen dan 2. Pernyataan tentang independensi masing-masing Komisaris Independen.	*Information on Independent Commissioners* *Covering, among others:* *1. Criteria for appointing Independent Commissioners* *2. Statement of the independence of each of the Independent Commissioners*	194-195
3.	Uraian Direksi Uraian memuat antara lain: 1. Ruang lingkup pekerjaan dan tanggung jawab masing-masing anggota Direksi 2. Frekuensi pertemuan dan Tingkat kehadiran anggota Direksi dalam pertemuan Direksi 3. Frekuensi pertemuan dan Tingkat kehadiran anggota Direksi dalam pertemuan gabungan Direksi dan Dewan Komisaris 4. Program pelatihan dalam rangka meningkatkan kompetensi Direksi atau program orientasi bagi Direksi baru dan 5. Pengungkapan mengenai Board Charter (pedoman dan tata tertib kerja Direksi).	*Information on the Board of Directors* *Explanation on, among others:* *1. Discussion of Board of Directors' specific duties and responsibilities* *2. Meeting frequency and attendance rates of the members of the Board of Directors* *3. Meeting frequency and attendance rates of the members of the Board of Directors in the joint meetings of the Board of Directors and the Board of Commissioners* *4. Training programs to enhance the members of the Board of Directors' competence or induction program for new directors* *5. Disclosure on the Board Charter for the Directors*	198-215
4.	Assessment terhadap Dewan Komisaris dan Direksi Mencakup antara lain: 1. Prosedur pelaksanaan assessment atas kinerja Dewan Komisaris dan Direksi 2. Kriteria yang digunakan dalam pelaksanaan assessment atas kinerja Dewan Komisaris dan Direksi dan 3. Pihak yang melakukan assessment.	*Assessment on members of the Board of Commissioners and/or the Board of Directors Explanation on, among others:* *1. Board of Commissioners' and Board of Directors' performance assessment processes* *2. Criteria used in the assessment on the Board of Commissioners and Board of Directors performance* *3. Assessor*	216-219
5.	Uraian mengenai kebijakan remunerasi bagi Direksi Mencakup antara lain: 1. Pengungkapan prosedur penetapan remunerasi 2. Struktur remunerasi yang menunjukkan jenis dan jumlah imbalan jangka pendek, pasca kerja, dan/atau jangka panjang lainnya untuk setiap anggota Direksi dan 3. Pengungkapan indikator untuk penetapan remunerasi Direksi.	*Explanation on Directors' remuneration policy* *Explanation on, among others:* *1. Disclosure on the procedures of determining remuneration* *2. Remuneration structure showing types and amounts of short-term rewards and long- term/post-term rewards for every member of the Board of Directors* *3. Performance indicators for assessing the Board of Directors*	222-223
6.	Informasi mengenai pemegang saham utama dan pengendali, baik langsung maupun tidak langsung, sampai kepada pemilik individu Dalam bentuk skema atau diagram, kecuali untuk BUMN yang dimiliki sepenuhnya oleh pemerintah.	*Information on the Ultimate and Controlling Shareholders, both directly and indirectly, up to individual shareholders* *Show this in the form of a chart or diagram, except for state-owned entities that are fully owned by the government*	222

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
7.	Pengungkapan hubungan afiliasi antara anggota Direksi, Dewan Komisaris, dan Pemegang Saham Utama dan/ atau pengendali Mencakup antara lain: 1. Hubungan afiliasi antara anggota Direksi dengan anggota Direksi lainnya 2. Hubungan afiliasi antara anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris 3. Hubungan afiliasi antara anggota Direksi dengan Pemegang Saham Utama dan/atau pengendali 4. Hubungan afiliasi antara anggota Dewan Komisaris dengan anggota Komisaris lainnya dan 5. Hubungan afiliasi antara anggota Dewan Komisaris dengan Pemegang Saham Utama dan/atau pengendali. Catatan: apabila tidak mempunyai hubungan afiliasi dimaksud, agar diungkapkan	*Disclosure of affiliation among members of the Board of Directors, the Board of Commissioners, and Ultimate and/or Controlling Shareholders,* *Covering among others:* *1. Between any member of the Board of Directors and other members of the Board of Directors* *2. Between any member of the Board of Directors and any member of the Board of Commissioners* *3. Between any member of the Board of Directors and the Ultimate and/or Controlling Shareholders* *4. Between any member of the Board of Commissioners and other members of the Board of Commissioners* *5. Between any member of the Board of Commissioners and the Ultimate and/or Controlling Shareholders* *Note: If there are no affiliations as requested above, please indicate*	196 202-204
8.	Komite Audit Mencakup antara lain: 1. Nama dan jabatan anggota komite audit 2. Kualifikasi pendidikan dan pengalaman kerja anggota komite audit 3. Independensi anggota komite audit 4. Uraian tugas dan tanggung jawab 5. Laporan singkat pelaksanaan kegiatan komite audit dan 6. Frekuensi pertemuan dan tingkat kehadiran komite audit.	*Audit committee* *Covering among others:* *1. Names and positions of members of the audit committee* *2. Qualification, education and work experience of members of the audit committee* *3. Independence of members of the audit committee* *4. Description of duties and responsibilities* *5. Concise report on the audit committee activities* *6. Meeting frequency and attendance rates of the audit committee*	224-231
9.	Komite/Fungsi Nominasi dan Remunerasi Mencakup antara lain: 1. Nama, jabatan, dan riwayat hidup singkat anggota komite/fungsi nominasi dan/atau remunerasi 2. Independensi komite/fungsi nominasi dan/atau remunerasi 3. Uraian tugas dan tanggung jawab 4. Uraian pelaksanaan kegiatan komite/fungsi nominasi dan/atau remunerasi 5. Frekuensi pertemuan dan tingkat kehadiran komite/ fungsi nominasi dan/atau remunerasi dan 6. Kebijakan mengenai suksesi Direksi.	*Nomination and Remuneration Committee* *Covering among others:* *1. Name, title, and brief curriculum vitae of the members of the Nomination and/or Remuneration Committee.* *2. Independence of the members of the Nomination and/or Remuneration Committee.* *3. Description of the tasks and responsibilities.* *4. Activities carried out by the Nomination and/or Remuneration Committee.* *5. Frequency of meetings and the attendance of the Nomination and/or Remuneration Committee.* *6. Policy on the succession of Directors*	223
10.	Komite-komite lain di bawah Dewan Komisaris yang dimiliki oleh perusahaan Mencakup antara lain: 1. Nama, jabatan, dan riwayat hidup singkat anggota komite lain 2. Independensi komite lain 3. Uraian tugas dan tanggung jawab 4. Uraian pelaksanaan kegiatan komite lain dan 5. Frekuensi pertemuan dan tingkat kehadiran komite lain.	*Other committees in the Company* *Covering among others:* *1. Name, title, and brief curriculum vitae of the members of the committees* *2. Independence of the members of the committees* *3. Description of the tasks and responsibilities* *4. activities carried out by the committees* *5. Frequency of meetings and the attendance of the committees*	232-241
11.	Uraian tugas dan Fungsi Sekretaris Perusahaan Mencakup antara lain: 1. Nama dan riwayat jabatan singkat sekretaris perusahaan 2. Uraian pelaksanaan tugas sekretaris perusahaan dan 3. Program pelatihan dalam rangka mengembangkan kompetensi sekretaris perusahaan.	*Description of tasks and function of the corporate secretary* *Covering among others:* *1. Name and brief history of the position of corporate secretary* *2. Description of the tasks performed by the corporate secretary* *3. Training for enhancing the competence of the corporate secretary*	242-247
12.	Informasi mengenai Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) tahun sebelumnya Dalam bentuk tabel mencakup antara lain:	*Information on the previous fiscal year's General Meeting of Shareholders (GMS)* *The information in tabulated form must include, among others:*	248-253

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	1. Keputusan RUPS tahun sebelumnya 2. Realisasi hasil RUPS tahun sebelumnya pada tahun buku dan 3. Alasan dalam hal terdapat keputusan RUPS yang belum direalisasikan.	*1. Resolutions of the previous fiscal year's GMS* *2. Accomplishment of the previous year's resolutions in the fiscal year reported* *3. Reasons for resolutions that have not been accomplished*	252-257
13.	Uraian mengenai unit audit internal Mencakup antara lain: 1. Nama ketua unit audit internal 2. Jumlah pegawai (auditor internal) pada unit audit internal 3. Sertifikasi sebagai profesi audit internal 4. Kedudukan unit audit internal dalam struktur perusahaan 5. Laporan singkat pelaksanaan kegiatan unit audit internal dan 6. Pihak yang mengangkat/memberhentikan ketua unit audit internal.	*Description of the Company's internal audit unit* *Covering among others:* *1. Name of the chief of internal audit* *2. Number of employees in the internal audit unit* *3. Qualifications/certifications related to internal audit* *4. Position of the internal audit unit in the corporate organizational structure* *5. Description of duties* *6. Party that appoints and dismisses the chief of internal audit*	254-264
14.	Akuntan Publik Informasi memuat antara lain: 1. Jumlah periode akuntan publik telah melakukan audit laporan keuangan tahunan 2. Jumlah periode Kantor Akuntan Publik telah melakukan audit laporan keuangan tahunan 3. Besarnya fee untuk masing-masing jenis jasa yang diberikan oleh akuntan publik dan 4. Jasa lain yang diberikan akuntan selain jasa audit laporan keuangan tahunan. Catatan: apabila tidak ada jasa lain dimaksud, agar diungkapkan	*Public Accountant* *1. Number of periods the accountant has audited the Company's annual financial statements* *2. Number of periods the public accounting office has audited the Company's annual financial statements* *3. Fee for each type of service rendered by the public accountant* *4. Fee for each type of service rendered by the public accountant* *Note: Should there be no additional services, please indicate.*	265-266
15.	Uraian mengenai manajemen risiko perusahaan Mencakup antara lain: 1. Penjelasan mengenai sistem manajemen risiko yang diterapkan perusahaan 2. Penjelasan mengenai evaluasi yang dilakukan atas efektivitas sistem manajemen risiko 3. Penjelasan mengenai risiko-risiko yang dihadapi perusahaan dan 4. Upaya untuk mengelola risiko tersebut.	*Description of the Company's risk management* *Covering among others:* *1. Description of risk management system* *2. Description of evaluation on the effectiveness of the risk management system* *3. Description of the risks faced by the Company* *4. Efforts to mitigate such risks*	267-285
16.	Uraian mengenai sistem pengendalian intern Mencakup antara lain: 1. Penjelasan singkat mengenai sistem pengendalian intern, antara lain mencakup pengendalian keuangan dan operasional 2. Penjelasan kesesuaian sistem pengendalian intern dengan kerangka yang diakui secara internasional (COSO – internal control framework) dan 3. Penjelasan mengenai evaluasi yang dilakukan atas efektivitas sistem pengendalian intern.	*Description of the internal control system* Covering among others: *1. A short description of the internal control system, such as financial and operational control* *2. Explanation on the adherence of the internal control system with the internationally-recognized framework (COSO - internal control framework)* *3. Explanation on the evaluation of the efficacy of internal control system*	286-288
17.	Uraian mengenai corporate social responsibility yang terkait dengan lingkungan hidup Mencakup antara lain informasi tentang: 1. Kebijakan yang ditetapkan manajemen 2. Kegiatan yang dilakukan terkait program lingkungan hidup yang berhubungan dengan kegiatan operasional perusahaan, seperti penggunaan material dan energi yang ramah lingkungan dan dapat didaur ulang, sistem pengolahan limbah perusahaan, pertimbangan aspek lingkungan dalam pemberian kredit kepada nasabah, dan lain-lain. 3. Sertifikasi di bidang lingkungan yang dimiliki.	*Description of corporate social responsibility activities related to the environment* *Covering among others:* *1. Policies determined by the management* *2. Activities of environmental programs related to the Company's operations, such as use of environmentally friendly energy sources and recyclable materials, waste management system, etc.* *3.Certifications related to environmental aspect*	345-348
18.	Uraian mengenai corporate social responsibility yang terkait dengan ketenagakerjaan, kesehatan, dan	*Description of corporate social responsibility activities related to labor issues and occupational health and safety,*	353-357

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	keselamatan kerja Mencakup antara lain informasi tentang: 1. Kebijakan yang ditetapkan manajemen dan 2. Kegiatan yang dilakukan terkait praktik ketenagakerjaan, kesehatan, dan keselamatan kerja, seperti kesetaraan gender dan kesempatan kerja, sarana dan keselamatan kerja, tingkat turnover karyawan, tingkat kecelakaan kerja, dan lain-lain.	*gender equality, equal opportunity, work facilities and safety, employee turnover, accidents, and others* *Covering among others:* *1. Policies determined by the management,and* *2. Activities conducted in relation to labor practices, occupational health and safety practices, gender equality and work opportunity, facilities and safety of work, employee turnover rate, workplace accident rate, etc.*	357-361
19.	Uraian mengenai corporate social responsibility yang terkait dengan pengembangan sosial dan kemasyarakatan Mencakup antara lain informasi tentang: 1. Kebijakan yang ditetapkan manajemen 2. Kegiatan yang dilakukan dan 3. Biaya yang dikeluarkan terkait pengembangan sosial dan kemasyarakatan, seperti penggunaan tenaga kerja lokal, pemberdayaan masyarakat sekitar perusahaan, perbaikan sarana dan prasarana sosial, bentuk donasi lainnya, dan lain-lain.	*Description of corporate social responsibility activities related to social development such as use of local workforce, local communities empowerment, repairs and development of social facilities, donations, and others* *Covering among others:* *1. Policies determined by the management* *2. Activities conducted* *3. Expenses incured in relation to community and social development, such as use of local employees, surrounding community empowerment, social infrastructure and facilities repairs, other donations, etc.*	349-352
20.	Uraian mengenai corporate social responsibility yang terkait dengan tanggung jawab kepada konsumen Mencakup antara lain: 1. Kebijakan yang ditetapkan manajemen dan 2. Kegiatan yang dilakukan terkait tanggung jawab produk, seperti kesehatan dan keselamatan konsumen, informasi produk, sarana, jumlah dan penanggulangan atas pengaduan konsumen, dan lain-lain.	*Description of corporate social responsibility activities related to product responsibility towards customers such as consumer health and safety, product information, facilities, number of customer complaints, handling of customer complaints, and others* *Covering among others:* *1. Policies determined by the management* *2. Activities conducted in relation to product responsibility, such as consumer health and safety, product information, facilities, number and treatment of customer complaints, etc.*	358-365
21.	Perkara penting yang sedang dihadapi oleh perusahaan, entitas anak, anggota Dewan Komisaris dan/atau anggota Direksi yang menjabat pada periode laporan tahunan Mencakup antara lain: 1. Pokok perkara/gugatan 2. Status penyelesaian perkara/gugatan 3. Pengaruhnya terhadap kondisi perusahaan dan 4. Sanksi administrasi yang dikenakan kepada Entitas, anggota Dewan Komisaris dan Direksi, oleh otoritas terkait (pasar modal, perbankan dan lainnya) pada tahun buku terakhir (atau terdapat pernyataan bahwa tidak dikenakan sanksi administrasi). Catatan: dalam hal tidak berperkara, agar diungkapkan	*Important litigations faced by the Company, subsidiaries, members of the Board of Directors or Commissioners in office during the period of the financial reporting.* *Covering among others:* *1. Material for accusation* *2. Case settlement/status* *3. Impacts on the Company's financial condition* *4. Administrative sanction given to the entity, any member of the Board of Directors or the Board of Commissioners, from relevant authorities (capital market, banking, and others) in the most recent financial year (or a statement is provided that there were no administrative sanctions whatsoever)* *Note: If there are no such cases, please indicate*	289-290
22.	Akses informasi dan data perusahaan Uraian mengenai tersedianya akses informasi dan data perusahaan kepada publik, misalnya melalui website (dalam bahasa Indonesia dan bahasa Inggris), media massa, mailing list, buletin, pertemuan dengan analis, dan sebagainya.	*Access to corporate information and data* *Description of the availability of access to corporate information and data to the public, for example through website (in the Indonesian and English languages), mass media, mailing list, bulletin, meeting with analysts etc.*	291-305
23.	Bahasan mengenai kode etik Memuat uraian antara lain: 1. Isi kode etik 2. Pengungkapan bahwa kode etik berlaku bagi seluruh level organisasi 3. Penyebarluasan kode etik 4. Upaya penegakan dan sanksi pelanggaran kode etik dan	*Discussion on code of conduct* *1. Content of the code of conduct* *2. Disclosure whether the code of conduct applies to all levels in the organization* *3. Information dissemination of the code of conduct* *4. Efforts to enforce the code of conduct*	306-313

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
	5. Pernyataan mengenai budaya perusahaan (corporate culture) yang dimiliki perusahaan.	*5. Corporate culture*	310-316
24.	Pengungkapan mengenai whistleblowing system Memuat uraian tentang mekanisme whistleblowing system antara lain: 1. Penyampaian laporan pelanggaran 2. Perlindungan bagi whistleblower 3. Penanganan pengaduan 4. Pihak yang mengelola pengaduan dan 5. Jumlah pengaduan yang masuk dan diproses pada tahun buku terakhir serta tindak lanjutnya.	*Disclosure of whistleblowing system* *Explanation on the mechanisms of the whistleblowing system, among others:* *1. Delivery of reports* *2. Protection for whistleblowers* *3. Handling of reports* *4. Parties responsible for managing the report* *5. Number of complaints filed and processed in the last fiscal year along with the follow up*	320-327
25.	Keberagaman Komposisi Dewan Komisaris dan Direksi Uraian kebijakan Perusahaan mengenai keberagaman komposisi Dewan Komisaris dan Direksi dalam pendidikan (bidang studi), pengalaman kerja, usia, dan jenis kelamin. Catatan: apabila tidak ada kebijakan dimaksud, agar diungkapkan alasan dan pertimbangannya	*Diversity in the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors.* *Description of the Company's policy on the diversity in the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors, with respect to education, work experience, age, and gender* *Note: if there is no such diversity, please state the reason and consideration*	177-178 200-202
VII.	**INFORMASI KEUANGAN** | ***FINANCIAL INFORMATION***		
1.	Surat Pernyataan Direksi dan/atau Dewan Komisaris tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Kesesuaian dengan peraturan terkait tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan.	*Statement by the Board of Directors and/or the Board of Commissioners concerning the Responsibility for the Financial Statements* *Compliance with relevant regulations on the Responsibility for the Financial Statements*	37, 372
2.	Opini auditor independen atas laporan keuangan	*Accountant's opinion on the financial statement*	379
3.	Deskripsi Auditor Independen di Opini Deskripsi memuat tentang: 1. Nama & tanda tangan 2. Tanggal Laporan Audit dan 3. Nomor ijin KAP dan nomor ijin Akuntan Publik.	*Description of the Independent auditor in the opinion* *Explanation on:* *1. Name and signature* *2. Date of the audit report* *3. License number for the public accountant*	378-379
4.	Laporan keuangan yang lengkap Memuat secara lengkap unsur-unsur laporan keuangan: 1. Laporan posisi keuangan (neraca) 2. Laporan laba rugi komprehensif 3. Laporan perubahan ekuitas 4. Laporan arus kas 5. Catatan atas laporan keuangan dan 6. Laporan posisi keuangan pada awal periode komparatif yang disajikan ketika entitas menerapkan suatu kebijakan akuntansi secara retrospektif atau membuat penyajian kembali pos-pos laporan keuangan, atau ketika entitas mereklasifikasi pos-pos dalam laporan keuangannya (jika relevan).	*Comprehensive financial statements* *Should contain these elements of the financial statements in a comprehensive manner:* *1. Financial position (balance sheet)* *2. Comprehensive statements of income* *3. Statements of changes in equity* *4. Statements of cash flows* *5. Notes on the financial statements* *6. "Report on the financial position at the beginning of the comparative period presented when the entity applies a new accounting policy retrospectively or restates certain items in the financial statements, or reclassifies certain items in the financial statements (if relevant)"*	380-474
5.	Perbandingan tingkat profitabilitas Perbandingan kinerja/laba (rugi) tahun berjalan dengan tahun sebelumnya.	*Comparison of profitability levels* *Comparison of profit (loss) for the current year with that of the previous year*	118, 135-137
6.	Laporan Arus Kas Memenuhi ketentuan sebagai berikut: 1. Pengelompokan dalam tiga kategori aktivitas: operasi, investasi, dan pendanaan 2. Penggunaan metode langsung (direct method) untuk melaporkan arus kas dari aktivitas operasi 3. Pemisahan penyajian antara penerimaan kas dan atau pengeluaran kas selama tahun berjalan pada aktivitas operasi, investasi dan pendanaan dan 4. Pengungkapan transaksi non kas harus dicantumkan dalam catatan atas laporan keuangan.	*Statements of cash flows* *Fulfills the following:* *1. Classification of activities into three categories: operating, investing, and financing* *2. Use of the direct method for reporting cash flows from operating activities* *3. Separation of presentation between cash receipt and or cash expense throughout the current year for operating, investing, and financing activities* *4. Non-cash transactions must be disclosed in the notes to the financial statements.*	384

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
7.	Ikhtisar Kebijakan Akuntansi Meliputi sekurang-kurangnya: 1. Pernyataan kepatuhan terhadap SAK 2. Dasar pengukuran dan penyusunan laporan keuangan 3. Pengakuan pendapatan dan beban 4. Imbalan kerja dan 5. Instrumen Keuangan.	*Summary of accounting policy.* *Covering at least:* *1. Statement of compliance with SFaS* *2. Basis for the measurement and preparation of the financial statements* *3. Acknowledgment of income and expenses* *4. Fixed assets* *5. Financial instruments*	388-412
8.	Pengungkapan transaksi pihak berelasi Hal-hal yang diungkapkan antara lain: 1. Nama pihak berelasi, serta sifat dan hubungan dengan pihak berelasi 2. Nilai transaksi beserta persentasenya terhadap total pendapatan dan beban terkait dan 3. Jumlah saldo beserta persentasenya terhadap total aset atau liabilitas.	*Disclosure of transaction with related party* *Issues disclosed among others:* *1. Names of the related parties, and the nature of the relationship with the related parties* *2. Value of transactions and the percentages to the total income and expense concerned* *3. Total balance and the percentage to total assets or liabilities*	455-461
9.	Pengungkapan yang berhubungan dengan perpajakan Hal-hal yang harus diungkapkan: 1. Rekonsiliasi fiskal dan perhitungan beban pajak kini 2. Penjelasan hubungan antara beban (penghasilan) pajak dan laba akuntansi 3. Pernyataan bahwa Laba Kena Pajak (LKP) hasil rekonsiliasi dijadikan dasar dalam pengisian SPT Tahunan PPh Badan 4. Rincian aset dan liabilitas pajak tangguhan yang diakui pada laporan posisi keuangan untuk setiap periode penyajian, dan jumlah beban (penghasilan) pajak tangguhan yang diakui pada laporan laba rugi apabila jumlah tersebut tidak terlihat dari jumlah aset atau liabilitas pajak tangguhan yang diakui pada laporan posisi keuangan dan 5. Pengungkapan ada atau tidak ada sengketa pajak.	*Disclosure related to matters which must be disclosed other than type and total of tax obligation* *Issues disclosed among others:* *1. Nature of the relationship between tax income (expense) and accounting profit* *2. Fiscal reconciliation and calculation of current tax expenses* *3. Statement that taxable Income resulting from the reconciliation has been used as the basis for the filling of the annual income tax form for entities* *4. explanation of deferred tax assets and liabilities that are acknowledged in the statements of financial position for each period of presentation, and total deferred tax expenses (income) acknowledged in the statements of comprehensive income if such amount is not seen as derived from total deferred tax assets or liabilities acknowledged in the statements of financial position* *5. Disclosure whether there is any dispute as regards tax*	450-454
10.	Pengungkapan yang berhubungan dengan aset tetap Hal-hal yang harus diungkapkan: 1. Metode penyusutan yang digunakan 2. Uraian mengenai kebijakan akuntansi yang dipilih antara model revaluasi dan model biaya 3. Metode dan asumsi signifikan yang digunakan dalam mengestimasi nilai wajar aset tetap (untuk model revaluasi) atau pengungkapan nilai wajar aset tetap (untuk model biaya) dan 4. Rekonsiliasi jumlah tercatat bruto dan akumulasi penyusutan aset tetap pada awal dan akhir periode dengan menunjukkan: penambahan, pengurangan dan reklasifikasi.	*Disclosure related to matters of Fixed assets* *Issued disclosed among others:* *1. Depreciation method used* *2. Accounting policy chosen (between revaluation and cost model)* *3. Significant methods and assumptions used in estimating the fair value of fixed assets (revaluation method) or disclosure of fair value of fixed assets (cost method)* *4. Reconciliation of the gross recorded amount and accumulation of depreciation of fixed assets at the start and end of the period, by stating: increases, decreases, and reclassifications*	430-432
11.	Pengungkapan yang berhubungan dengan segmen operasi Hal-hal yang harus diungkapkan: 1. Informasi umum yang meliputi faktor-faktor yang digunakan untuk mengidentifikasi segmen yang dilaporkan 2. Informasi tentang laba rugi, aset, dan liabilitas segmen yang dilaporkan 3. Rekonsiliasi dari total pendapatan segmen, laba rugi segmen yang dilaporkan, aset segmen, liabilitas segmen, dan unsur material segmen lainnya terhadap jumlah terkait dalam entitas dan 4. Pengungkapan pada level entitas, yang meliputi informasi tentang produk dan/atau jasa, wilayah geografis dan pelanggan utama.	*Disclosure related to operational segments* *Issues disclosed among others:* *1. General information including factors used to identify the segments reported* *2. Information on net income, assets, and liabilities for each segment reported* *3. Reconciliation of the total segment revenue, income or loss for the segment reported, segment assets, segment liabilities, and other segmented material elements that are relevant to the company's subsidiaries* *4. Disclosure on the level of subsidiaries including information on the products and/or services, geographical areas, and major customers*	

No	Penjelasan Kriteria	*Criteria Description*	Halaman *Page*
12.	Pengungkapan yang berhubungan dengan Instrumen Keuangan Hal-hal yang harus diungkapkan: 1. Rincian instrumen keuangan yang dimiliki berdasarkan klasifikasinya 2. Nilai wajar tiap kelompok instrumen keuangan; 3. Kebijakan manajemen risiko 4. Penjelasan risiko yang terkait dengan instrumen keuangan: risiko pasar, risiko kredit dan risiko likuiditas dan 5. Analisis risiko yang terkait dengan instrumen keuangan secara kuantitatif.	*Disclosure related to matters of financial instruments* *Issues disclosed among others:* *1. Classification of financial instrument* *2. Fair value for each financial instrument* *3. Risk management purpose and policy;* *4. Description of risks related to financial instruments: market risk, credit risk and liquidity risk* *5. Quantitative analysis of risks related to financial instruments*	388-400 413-418
13.	Penerbitan laporan keuangan Hal-hal yang diungkapkan antara lain: 1. Tanggal laporan keuangan diotorisasi untuk terbit dan 2. Pihak yang bertanggung jawab mengotorisasi laporan keuangan.	*Publication of the financial statements* *Issues disclosed among others:* *1. Date of authorization for the publication of financial statements, and* *2. Parties responsible for authorizing the financial statements*	372, 377

IKHTISAR KEUANGAN
FINANCIAL HIGHLIGHTS

Laba Rugi Komprehensif
Statements of Comprehensive Income

Dalam Jutaan Rupiah *In Million* Rupiah, *Unless Otherwise Stated*

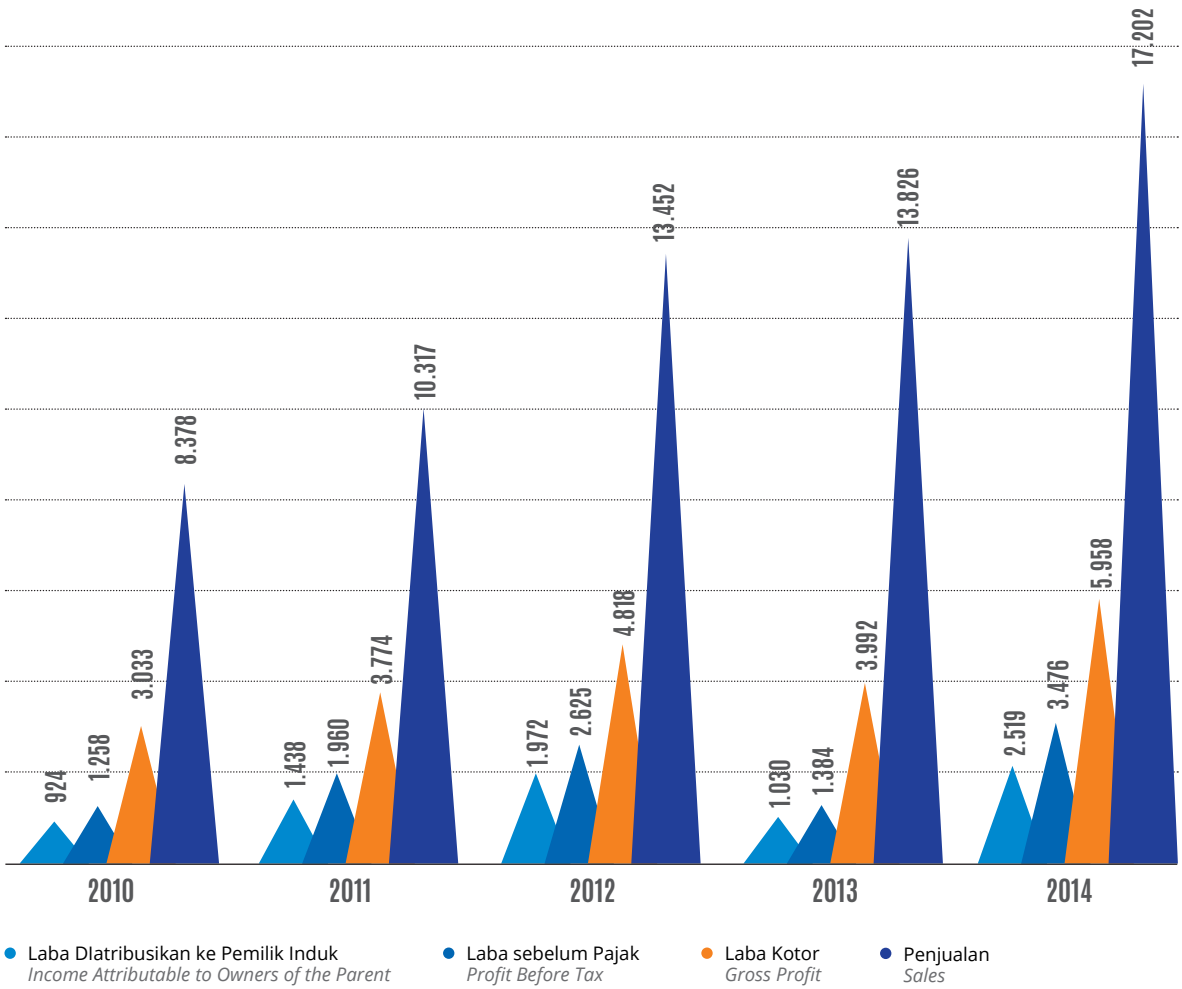
Laba Rugi Komprehensif *Statements of Comprehensive Income*	2014	2013	2012	2011	2010
Penjualan *Sales*	17.201.995	13.825.714	13.452.118	10.371.291	8.378.335
Beban Pokok Penjualan *Cost of Goods Sold*	11.244.173	9.833.986	8.634.536	6.597.101	5.345.040
Laba Bruto *Gross Profit*	5.957.822	3.991.728	4.817.582	3.774.190	3.033.295
Laba Usaha *Operating Profit*	3.722.824	1.574.082	2.722.772	2.080.181	1.349.273
Biaya Keuangan *Finance Cost*	242.636	185.103	94.568	111.753	138.157
Pendapatan Bunga *Interest Income*	45.237	10.856	16.957	21.776	11.728
Beban Pajak Penghasilan *Income Tax Expenses*					
- Kini *Current*	1.065.885	389.102	684.139	529.076	371.833
- Tangguhan *Deferred*	(129.715)	(55.486)	(42.859)	(18.202)	(44.678)
Laba Komprehensif *Comprehensive Income*	2.539.659	1.050.165	1.984.057	1.449.094	930.385
Laba Komprehensif Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk *Comprehensive Income Attributable to Owners of the Parent Entity*	2.518.839	1.029.606	1.971.511	1.438.278	924.009
Laba Komprehensif Diatribusikan kepada Kepentingan Nonpengendali *Comprehensive Income Attributable to Non-Controlling Interest*	20.820	20.559	12.546	(10.815)	(6.376)
Laba Sebelum Pajak *Profit Before Income Tax*	3.475.829	1.383.781	2.625.337	1.959.968	1.257.541
Laba Sebelum Bunga dan Pajak *Profit Before Interest and Tax*	3.718.465	1.568.884	2.719.905	2.071.721	1.395.698

Dalam Jutaan Rupiah *In Million* Rupiah, *Unless Otherwise Stated*

Laba Rugi Komprehensif *Statements Of Comprehensive Income*	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**
Laba Sebelum Bunga, Pajak, Depresiasi dan Amortisasi *Profit Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*	4.270.304	1.879.934	3.021.833	2.374.495	1.672.772
Arus Kas dari Aktivitas Operasi *Cash Flows From Operating Activities*	4.449.973	35.415	712.368	1.348.607	803.207
Dividen *Dividend*	-	620.323	847.750	863.255	342.589
Dividen per Saham (dalam rupiah) *Dividends per Share (in rupiah)*	-	91	124	126	103
Laba per saham *Earnings per Share*	369	151	289	211	277

Grafik Pertumbuhan Laba
Profit Growth Graphic

Dalam Miliar Rupiah
In Billion Rupiah



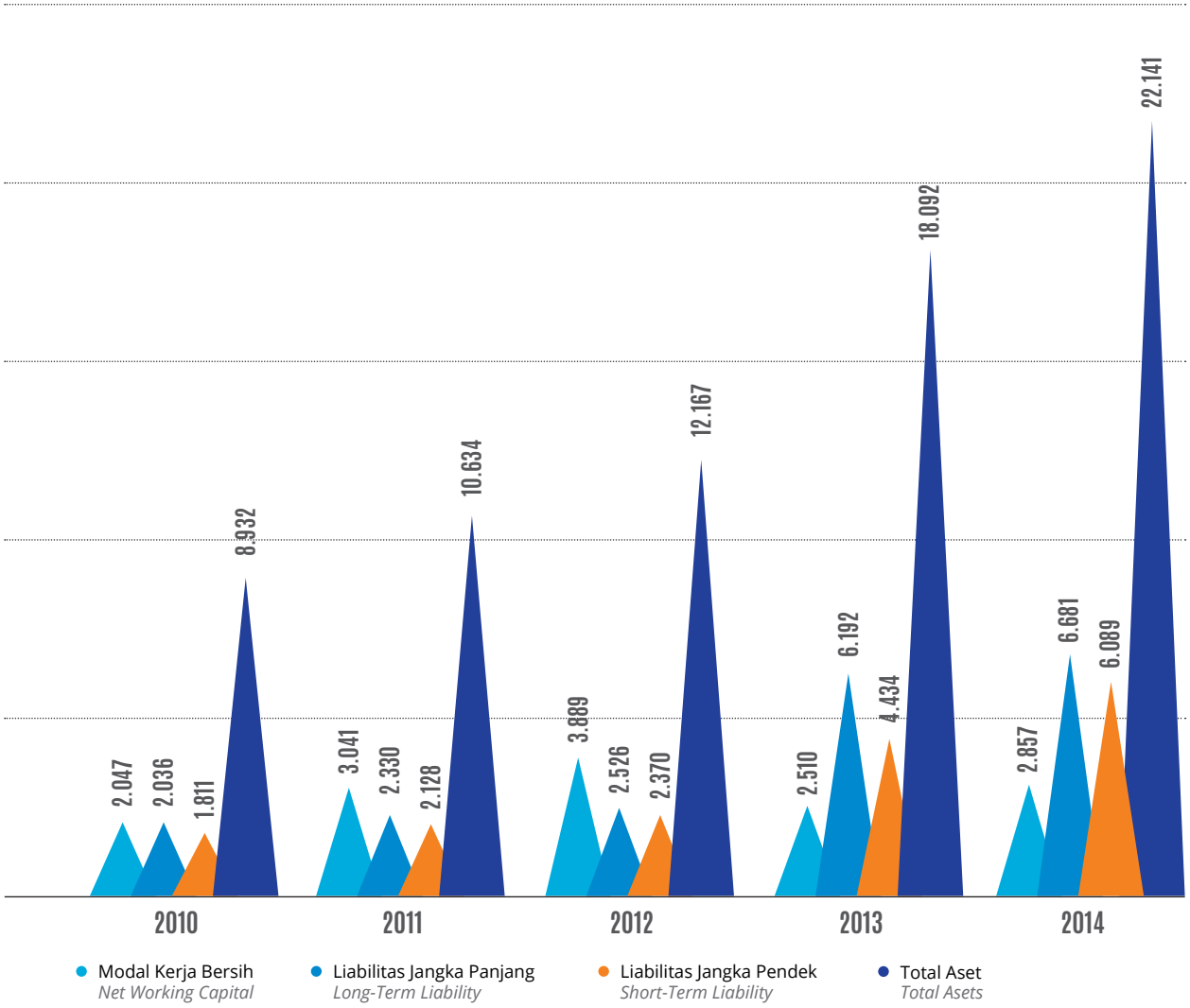
Laporan Posisi Keuangan
Statements of Financial Position

Dalam Jutaan Rupiah *In Million* Rupiah, *Unless Otherwise Stated*

Laporan Posisi Keuangan *Statements of Financial Position*	2014	2013	2012	2011	2010
Aset ***Assets***					
Aset Lancar *Current Assets*	8.945.238	8.702.016	6.415.775	5.316.847	4.046.686
Investasi pada Entitas Asosiasi *Investment in Associates and Jointly Controlled Entities*	99.305	88.964	94.161	126.208	36.492
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya *Other Non-Current Financial Assets*	34.861	25.336	36.738	38.278	18.297
Aset Tetap - Bersih *Fixed Asset - Net*	12.673.964	8.961.293	5.319.808	4.844.657	4.556.708
Aset Lain *Other Assets*	387.677	314.289	300.512	307.751	273.691
Jumlah Aset *Total Assets*	22.141.044	18.091.898	12.166.994	10.633.741	8.931.873
Liabilitas ***Liabilities***					
Liabilitas Jangka Pendek *Short-Term Liabilities*	6.088.535	6.192.339	2.526.386	2.330.135	2.035.790
Liabilitas Jangka Panjang *Long-Term Liabilities*	6.681.367	4.434.396	2.370.391	2.128.225	1.810.836
Jumlah Liabilitas *Total Liabilities*	12.769.902	10.626.735	4.896.777	4.458.360	3.846.626
Ekuitas ***Equity***					
Modal Saham *Capital Stock*	3.414.448	3.414.448	3.414.448	3.414.448	1.665.000
Selisih Transakasi dengan Pihak Nonpengendali *Difference in Transactions with Non-controlling Parties*	5.854.326	3.955.810	3.773.954	2.688.728	3.356.346
Kepentingan Nonpengendali *Non-controlling Interest*	5.061	5.061	5.061	5.061	5.061
Saldo Laba *Retained Earnings*	97.307	89.845	76.754	67.144	58.840
Jumlah Ekuitas *Total Equity*	9.371.142	7.465.164	7.270.217	6.175.381	5.026.407
Modal Kerja Bersih ***Net Working Capital***	2.856.703	2.509.677	3.889.389	2.986.712	2.010.897

Grafik Pertumbuhan Aset, Liabilitas dan Ekuitas
Assets Growth, Liability and Equity Graphic

Dalam Miliar Rupiah
In Billion Rupiah



Rasio Keuangan
Financial Ratio

Rasio Keuangan | *Financial Ratio*	2014	2013	2012	2011	2010
Rasio Likuiditas ***Liquidity Ratio***					
Rasio Kas (%) *Cash Ratio (%)*	41%	25%	33%	64%	56%
Rasio Lancar (%) *Current Ratio (%)*	147%	141%	254%	228%	199%
Rasio Profitabilitas ***Profitability Ratio***					
Margin Operasi (%) *Operating Margin (%)*	22%	11%	20%	20%	16%
Margin Laba Bersih (%) *Net Profit Margin (%)*	15%	8%	15%	14%	11%
Tingkat Pengembalian Modal (%) *Return on Equity (ROE) (%)*	27%	14%	27%	23%	18%
Tingkat Pengembalian Investasi (%) *Return on Investment (ROI) (%)*	17%	8%	19%	16%	12%
Rasio Solvabilitas ***Solvability Ratio***					
Rasio Pinjaman Terhadap Modal (%) *Debt to Equity Ratio (%)*	84%	101%	29%	30%	34%
Rasio EBITDA Terhadap Bunga (%) *Interest Coverage Ratio (%)*	1760%	1016%	3195%	2125%	1211%
Rasio Aktivitas ***Activity Ratio***					
Perputaran Persediaan (Hari) *Inventory Turn Over (ITO) (Days)*	43	63	53	54	64
Periode Penagihan (Hari) *Collection Period (CP) (Days)*	16	32	30	19	24
Perputaran Aset (%) *Total Asset Turn Over (TATO) (%)*	113%	103%	132%	112%	107%

Indikator Kinerja Perusahaan *Corporate Performance Indicators*	2014	2013	2012	2011	2010
Penilaian KPI Perusahaan *Corporate Key Performance Indicator Score*	103,21	97,17	110,7	101,45	105,5
Kriteria KPI Perusahaan *Corporate Key Performance Indicator Criteria*	Sukses *Sukses*	Baik *Baik*	Sukses *Sukses*	Baik *Baik*	Baik *Baik*
Nilai Kesehatan Perusahaan *Corporate Soundness Score*	98,50	93,5	98	93	96,2
Kriteria Kesehatan Perusahaan *Corporate Soundness Criteria*	AAA	AA	AAA	AA	AAA
Skor Asesmen KPKU *KPKU Assessment Score*	580,25	567	534	523	487
Skor Asesmen GCG *GCG Assessment Score*	92,45*	83,15	89,58	89,58	87,63

*Hasil penilaian self asesmen GCG| *Evaluation Result of GCG self assessment*

IKHTISAR PRODUKSI DAN PENJUALAN
PRODUCTION AND SALES HIGHLIGHTS

PUPUK UREA
Urea Fertilizer

Produksi & Penjualan (ton) | *Production & Sales (tons)*

Produksi | *Production*	2014	2013	2012	2011	2010
Pabrik-1 | *Plant-1*	601.455	602.413	588.369	417.111	577.119
Pabrik-2 | *Plant-2*	643.431	624.299	681.467	641.434	655.796
Pabrik-3 | *Plant-3*	614.552	594.678	633.598	645.647	579.991
Subtotal Urea Prill | *Subtotal of Urea Prill*	1.859.438	1.821.391	1.903.433	1.704.192	1.812.907
Pabrik-4 | *Plant-4*	608.027	614.982	588.299	576.738	575.997
Pabrik-1A (eks Popka) | *Plant-1A (ex Popka)*	551.881	518.653	516.534	512.836	498.381
Subtotal Urea Granule | *Subtotal of Urea Granule*	1.159.908	1.133.634	1.104.833	1.089.574	1.074.378
Total | *Total*	3.019.346	2.955.025	3.008.266	2.793.766	2.887.285
Penjualan | *Sales*	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**
Domestik - Subsidi | *Domestic - Subsidized*	1.524.391	1.490.854	1.619.325	1.662.383	1.433.308
Domestik - Non Subsidi | *Domestic - Non Subsidized*	561.700	348.896	456.755	448.162	965.699
Ekspor | *Export*	955.804	1.067.933	882.533	513.194	409.270
Total | *Total*	3.041.894	2.907.683	2.958.614	2.623.739	2.808.277

PUPUK NON UREA
Non Urea Fertilizer

Produksi & Penjualan (ton) | *Production & Sales (tons)*

Produksi | *Production*	2014	2013	2012	2011	2010
Pupuk NPK | *NPK Fertilizer*	175.008	203.592	256.042	214.367	96.407
Pupuk Organik | *Organic Fertilizer*	8.444	30.608	49.326	34.184	23.128
Penjualan | *Sales*	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**
Pupuk NPK | *NPK Fertilizer*					
Pertanian | *Agriculture*	158.874	120.122	133.541	129.412	93.015
Perkebunan | *Plantation*	51.617	27.121	121.855	70.342	15.833
Total | *Total*	210.491	147.243	255.396	199.754	108.848
Pupuk Organik | *Organic Fertilizer*					
Pertanian | *Agriculture*	45.530	22.635	30.207	2.129	21.778
Perkebunan | *Plantation*	-	-	-	24.117	3
Total | *Total*	45.530	22.635	30.207	26.246	21.781

AMONIAK
Ammonia

Produksi & Penjualan (ton) | *Production & Sales (tons)*

PRODUKSI BRUTO

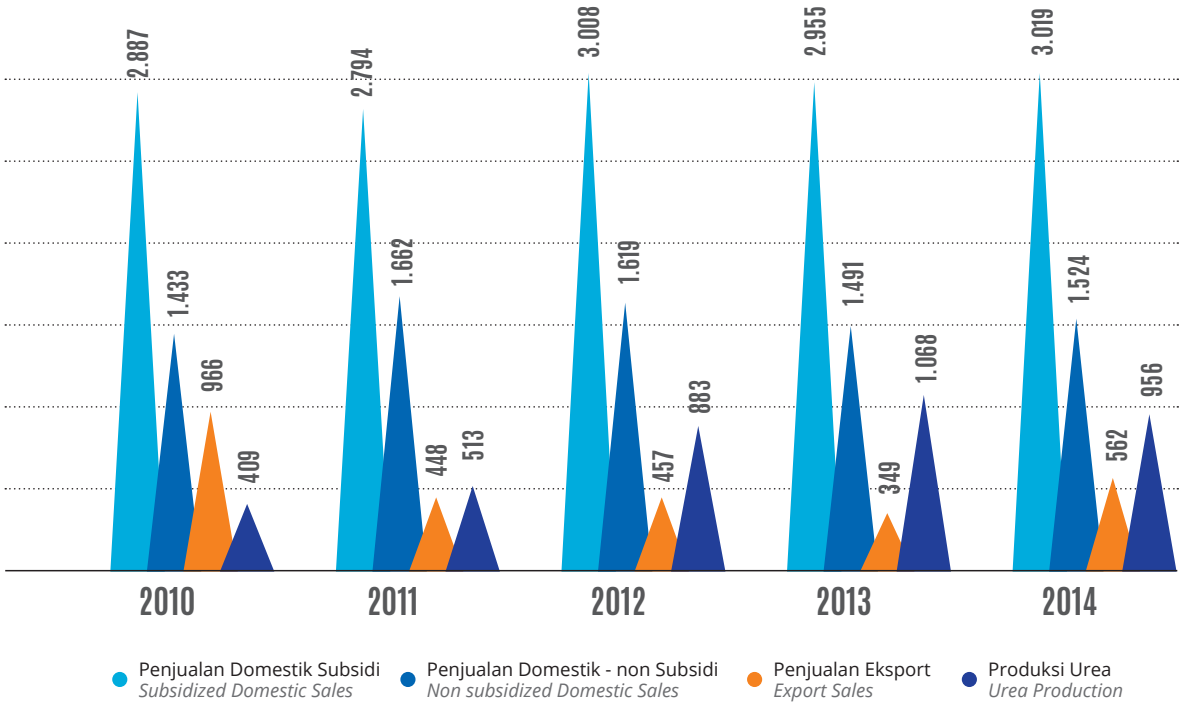
Produksi | *Production*	2014	2013	2012	2011	2010
Pabrik-1 | *Plant-1*	510.394	555.271	509.504	359.875	458.619
Pabrik-2 | *Plant-2*	596.878	611.400	637.798	615.104	637.859
Pabrik-3 | *Plant-3*	387.882	381.612	395.709	399.085	358.526
Pabrik-4 | *Plant-4*	387.382	390.738	362.377	371.272	370.102
Pabrik-1A | *Plant-1A*	551.409				
Total | *Total*	2.433.945	1.939.021	1.905.389	1.745.336	1.825.106

PRODUKSI NETTO

Produksi | *Production*	2014	2013	2012	2011	2010
Pabrik-1 | *Plant-1*	4.638	81.475	37.719	24.392	74.256
Pabrik-2 | *Plant-2*	69.955	67.787	66.627	76.203	83.501
Pabrik-3 | *Plant-3*	25.859	32.744	26.963	36.678	27.167
Pabrik-4 | *Plant-4*	32.590	33.583	17.066	35.318	36.219
Pabrik-1A | *Plant-1A*	529.781				
Total | *Total*	662.823	215.589	148.375	172.592	221.143
Penjualan | *Sales*	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**
Dalam Negeri | *Domestic*	379.765	237.766	75.180	142.585	136.341
Ekspor | *Export*	343.931	233.648	78.647	24.006	88.596
Total | *Total*	723.696	471.414	153.827	166.591	224.937

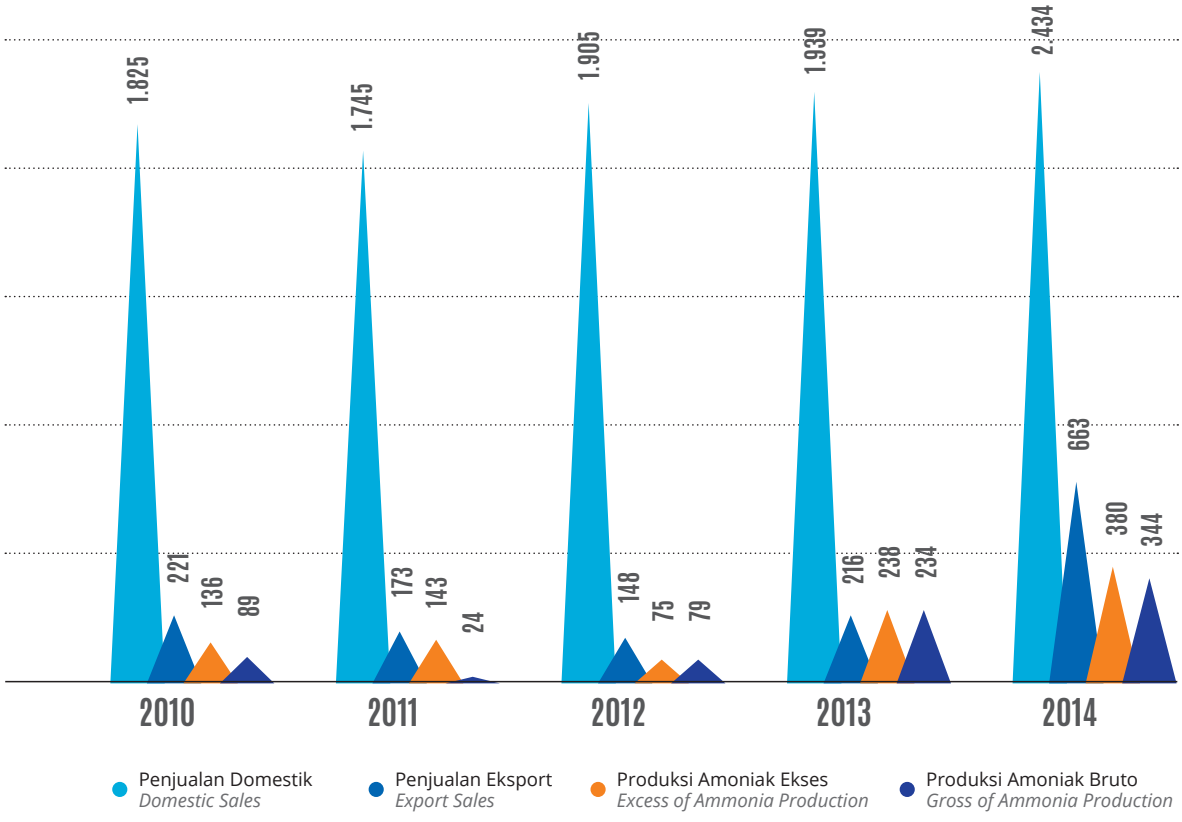
GRAFIK PRODUKSI DAN PENJUALAN UREA
GRAPHIC OF PRODUCTION AND UREA SALES

Dalam Ribu (ton)
In Thousand (tons)



GRAFIK PRODUKSI DAN PENJUALAN AMONIAK
GRAPHIC OF PRODUCTION AND AMMONIA SALES

Dalam Ribu (ton)
In Thousand (tons)



IKHTISAR OBLIGASI YANG TELAH DITERBITKAN

BOND HIGHLIGHTS

Jenis Efek *Type of Securities*	Nilai (Rp) *Value (Rp)*	Tingkat Bunga *Coupon Rates*	Tanggal Penerbitan *Issue Date*	Tanggal Jatuh Tempo *Maturity Date*	Peringkat *Rating*	Masa Berlaku Peringkat *Rating Validity Period*	Lembaga Pemeringkat *Rating Agency*
Obligasi Pupuk Kaltim I - 2002 (Kode Efek: PPKT01) *Bond Pupuk Kaltim I - 2002 (Securities Code: PPKT01)*	600.000.000.000	Seri A-1 : Tetap 18% per tahun Seri A-2 : Tetap 17,15% per tahun Seri B : - Tahun ke-1, Tetap 18% per tahun - Tahun ke-2 s/d 5, bunga mengambang (rata-rata bunga deposito+2,25%) per tahun *Seri A-1 : Fixed 18% per year Seri A-2 : Fixed 17,15% per year Seri B : -First Year, Fixed 18% per year -Second year to Fifth year, interest floating (average deposit interest +2.25%) per year*	4 Juni 2002 *4 June 2002*	4 Juni 2007 *4 June 2007*	A+	25 Sep 2006 s.d 25 Sep 2007 *25 Sep 2006 to 25 Sep 2007*	Pefindo
Obligasi Pupuk Kaltim II - 2009 (Kode Efek: PPKT02) *Bond Pupuk Kaltim II - 2009 (Securities Code: PPKT02)*	660.000.000.000	Tetap: 10,75% per tahun *Fixed: 10.75% per annum*	4 Desember 2009 *4 December 2009*	4 Desember 2014 *4 December 2014*	"IdAA+ *(Double A+; Stable Outlook)*"	8 Sep 2014 s.d 4 Des 2014 *8 Sep 2014 Until 4 Des 2014*	Pefindo
Sukuk Ijarah Pupuk Kaltim I - 2009 (Kode Efek: SIKPPKT01) *Syariah Ijarah Bond Pupuk Kaltim I - 2009 (Securities Code: SIKPPKT01)*	131.000.000.000	Cicilan Imbalan Ijarah Rp 14,08 Miliar per tahun Ijarah *Installment Rp 14.08 Billion per annum*	4 Desember 2009 *4 December 2009*	4 Desember 2014 *4 December 2014*	"IdAA+sy *(Double A+ syariah; Stable Outlook)*"	8 Sep 2014 s.d 4 Des 2014 *8 Sep 2014 Until 4 Des 2014*	Pefindo

Komposisi pemegang obligasi dan sukuk per 6 Desember 2014 adalah sebagai berikut:

Bond and Sukuk holder composition by December, 6th 2014 as follow:

Keterangan | ***Description***	Obligasi PPKT02	Sukuk SIKPPKT01
Asuransi | *Insurance*	31,36%	5,34%
Dana Pensiun | *Pension Fund*	20,91%	19,85%
Reksadana | *Mutual Fund*	18,64%	14,89%
Bank | *Bank*	21,52%	57,25%
Lainnya | *Others*	7,58%	2,67%
Total | *Total*	100,00%	100,00%

Kronologi Pencatatan Obligasi

Obligasi Pupuk Kaltim I tahun 2002 (PPKT01)

Obligasi Pupuk Kaltim I tahun 2002 diterbitkan tanggal 6 Juni 2002 dengan nilai pokok obligasi sebesar Rp600 Miliar, terdiri dari 3 seri dengan tingkat bunga tetap dan mengambang berkisar 16%-20%.

Pada saat emisi, Pefindo memberikan peringkat idAA- atas obligasi tersebut dan dicatatkan di Bursa Efek Surabaya pada 4 Juni 2002.

Penggunaan dana dari penawaran umum obligasi setelah dikurangi biaya emisi adalah 50% untuk modal kerja dan 50% sisanya untuk memperkuat struktur keuangan dalam rangka membangun Pabrik Kaltim-4.

Bunga Obligasi dibayarkan setiap triwulan sejak tanggal emisi sesuai dengan jadwal yang ditentukan. Obligasi Pupuk Kaltim I telah jatuh tempo dan dilunasi pada 4 Juni 2007.

Obligasi Pupuk Kaltim II dan Sukuk Ijarah Pupuk Kaltim I Tahun 2009 (PPKT02 & SIKPPKT01)

Sesuai surat keputusan dari Direktur Bursa Efek Indonesia No.S-06324/BEI.PPS/12-2009 tanggal 3 Desember 2009, Perusahaan menerbitkan kembali obligasi senilai Rp660 Miliar dan sukuk ijarah senilai Rp131 Miliar. Obligasi dan sukuk ijarah tersebut telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sejak 7 Desember 2009 dengan kode PPKT02 dan SIKPPKT01.

Pada pemeringkatan ulang periode 8 September 2014 sampai dengan 4 Desember 2014, Pefindo memberikan peringkat idAA+ (*stable outlook*) untuk obligasi dan idAA+sy (*stable outlook*) untuk sukuk ijarah. Hasil pemeringkatan tersebut diterbitkan melalui Surat Pefindo No.1437-1440/PEF-Dir/IX/2014 tanggal 9 September 2014.

Chronology of Bond Listing

Pupuk Kaltim Bond I/2002 (PPKT01)

The Pupuk Kaltim Bond I/2002 was issued on 6 June 2002 with a principal amount of Rp600 Billion, consisting of three series with fixed and floating interest rates ranging from 16% to 20%.

At the issuance, Pefindo gave the rating of idAA- for the bond. The bond was listed on the Surabaya Stock Exchange on 4 June 2002.

The proceeds from the bonds issuance less the issuance expenses were used 50% for working capital and the remaining 50% for strengthening the financial structure of the Company in anticipation of the Kaltim-4 plant construction.

The bonds coupon was paid every quarter starting on the date of issuance in accordance with the prescribed schedule. Pupuk Kaltim I bond matured and was fully repaid on 4 June 2007.

Pupuk Kaltim Bond II and Pupuk Kaltim Sukuk Ijarah I/2009 (PPKT02 & SIKPPKT01)

Pursuant to the Decree of the Director of PT Bursa Efek Indonesia No.S-06324/BEI.PPS/12-2009 dated 3 December 2009, the Company issued another bond in the amount of Rp660 Billion in addition to sukuk ijarah in the amount of Rp131 Billion. These bond and sukuk ijarah were listed on the Indonesia Stock Exchange on 7 December 2009 with the codes PPKT02 and SIKPPKT01.

During the rating assessment for the period of 8 September 2014 to 4 December 2014, Pefindo awarded the idAA+ (stable outlook) rating for the Bond and idAA+sy (stable outlook) rating for the Sukuk Ijarah. The result of the rating was published through Pefindo Letter No. 1437-1440/PEF-Dir/IX/2014 dated 9 September 2014.

Penggunaan dana dari penawaran umum obligasi setelah dikurangi emisi adalah 80% untuk modal kerja dan 20% untuk pembangunan Pabrik NPK. Adapun penggunaan dana dari sukuk ijarah adalah 100% untuk modal kerja.

The use of proceeds from the bond issuance after deducted by issuance expenses was 80% for working capital and 20% for the construction of NPK Plant. The use of proceeds from the sukuk ijarah issuance was 100% for working capital.

Bunga obligasi dan sukuk ijarah dibayarkan setiap triwulan sejak tanggal emisi sesuai dengan jadwal yang ditentukan. Obligasi Pupuk Kaltim II dan Sukuk Ijarah Pupuk Kaltim I telah jatuh tempo dan dilunasi pada 3 Desember 2014. Selama periode penerbitan dan pelunasan obligasi, Perusahaan mampu memenuhi seluruh kewajiban yang dipersyaratkan oleh Bapepam/OJK, perjanjian perwaliamanatan dan peraturan OJK/Bursa Efek Indonesia diantaranya: pembayaran kupon bunga dan pokok obligasi & sukuk ijarah, pelaporan berkala, pelaporan keterbukaan informasi dan pemeringkatan.

Interest for the bond and sukuk ijarah is paid every quarter starting on the date of issuance according to the schedule. The Pupuk Kaltim Bond II dan Pupuk Kaltim Sukuk Ijarah I have matured and repaid in full on 3 December 2014. Throughout the period between the issuance and repayment of the bond, the Company was able to fulfill all obligations required by Bapepam-LK/OJK, Board of Trustees, and regulations of the OJK and the Indonesia Stock Exchange, among others, payment of interest coupon and principal of the bond and sukuk ijarah, regular reporting, information disclosure, and rating.

Kronologi pencatatan obligasi PPKT02 dan sukuk SIKPPKT01 tahun 2009 adalah sebagai berikut:

The chronology of Bond (PPKT02) and sukuk (SIKPPKT01) of 2009 was as follows:

Kejadian / *Events*	Tanggal / *Date*
Ijin Publikasi dari BAPEPAM/OJK | *Publication Permit from BAPEPAM/OJK*	22 Oktober 2009
Penerbitan Prospektus Ringkas | *Publication of Prospectu*	26 Oktober 2009
Pelaksanaan Public Expose | *Public Expose*	29 Oktober 2009
Book Building | *Book Building*	26 Oktober – 12 November 2009
Pernyataan Efektif dari BAPEPAM/OJK | *Effective Statement from BAPEPAM/OJK*	24 November 2009
Masa Penawaran | *Offering Period*	24 November – 1 Desember 2009
Penjatahan | *Allotment*	2 Desember 2009
Penerimaan Dana | *Funds Received*	4 Desember 2009
Pencatatan di Bursa Efek Indonesia *Listing at the Indonesia Stock Exchange*	7 Desember 2009
Laporan Pasar Perdana | *Initial market report*	9 Desember 2009
Audit Penjatahan | *Allotment audit*	30 Desember 2009

Tindakan Korporasi & Pencatatan Obligasi

Obligasi PPKT02 dan Sukuk SIPPKT01 perseroan telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia sejak tanggal 7 Desember 2009. Tidak ada tindakan korporasi yang terkait dengan perubahan jumlah obligasi dan sukuk, sehingga tidak ada perubahan jumlah obligasi dan sukuk yang beredar dari tanggal awal pencatatan hingga jatuh tempo dan dilunasi pada 3 Desember 2014.

Corporate Action & Bond Listing

The Company's Bond (PPKT02) and Sukuk (SIPPKT01) were listed on Indonesia Stock Exchange on 7 December 2009. No corporate action was taken with regard to the amount of bond and sukuk, therefore there is no change in their amount of bond and sukuk outstanding since the dateof issuance to the maturity dates of such securities, on which they were fully repaid, i.e. 3 December 2014.

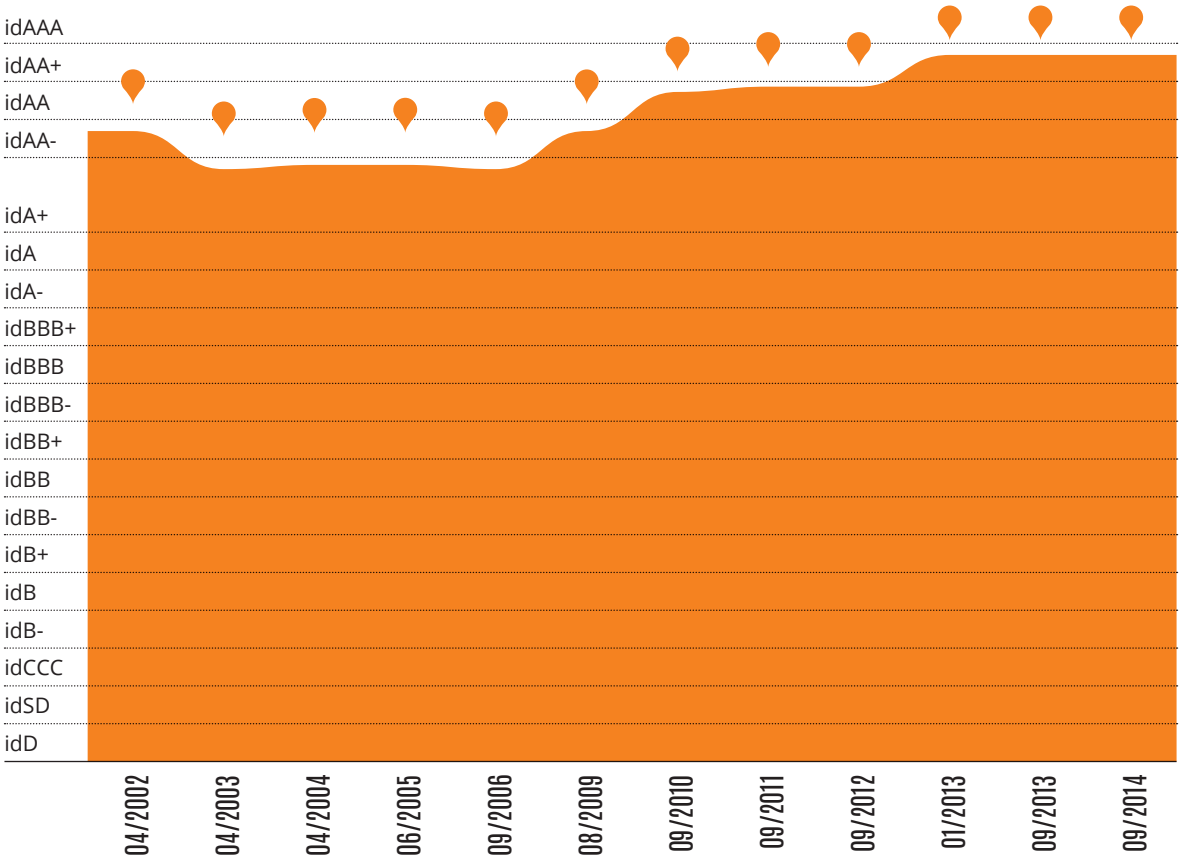
Rating Perusahaan

Pertama kali perusahaan memperoleh pemeringkatan dari Pefindo pada April 2002 dengan hasil idAA- (*stable outlook*). Peringkat ini sempat mengalami penurunan satu tingkat menjadi idA+ (*stable outlook*) sampai tahun 2006. Namun dalam perkembangannya rating perusahaan sejak tahun 2009 menunjukkan tren peningkatan hingga menjadi idAA+ (*stable outlook*) pada pemeringkatan September 2014.

Company Rating

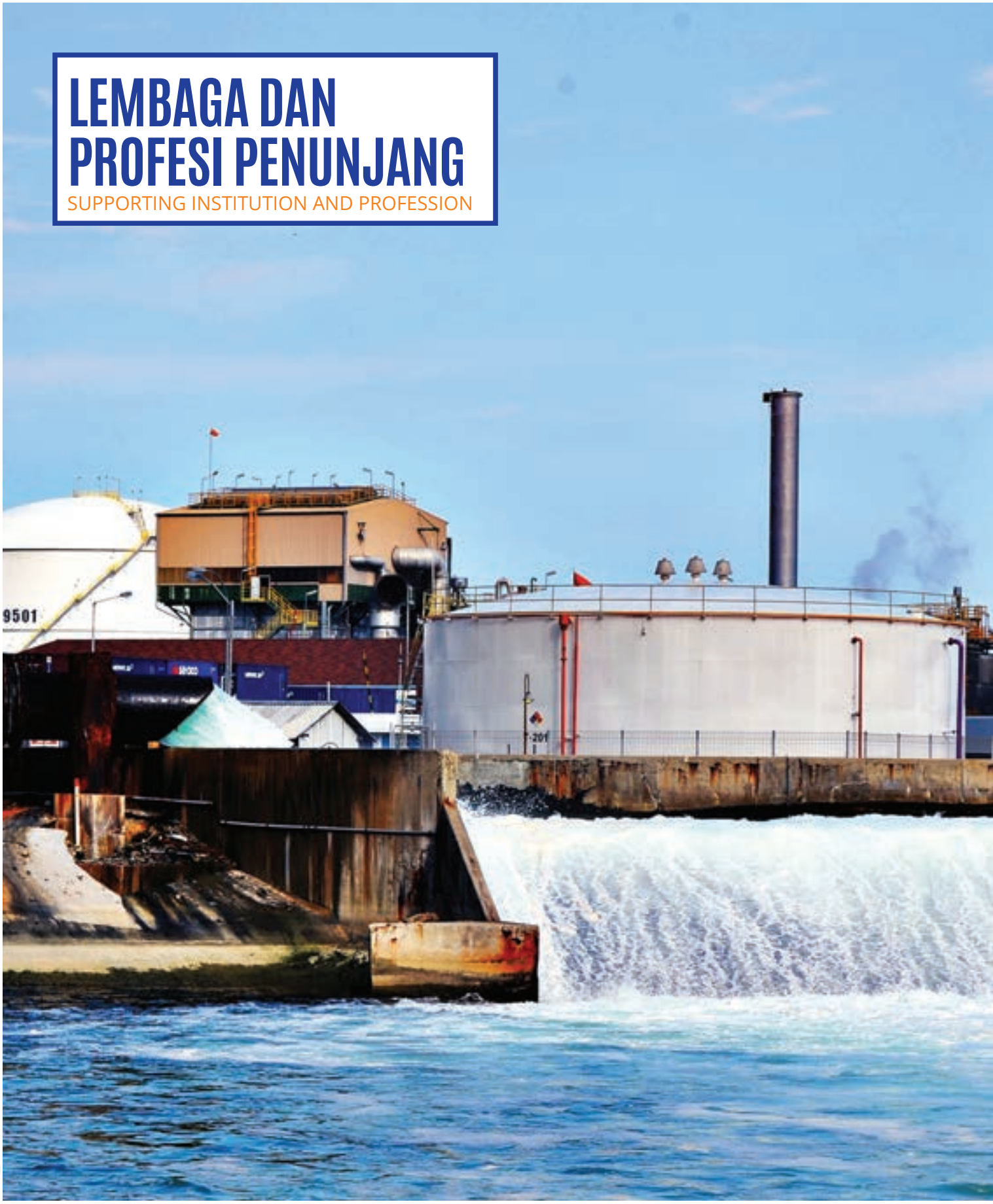
The Company acquired its first rating from Pefindo on April 2002 with idAA- (stable outlook). This rating was downgraded one level into idA+ (stable outlook) until 2006. However, from 2009 on the Company's rating showed increasing trend with the achievement of idAA+ (stable outlook) in September 2014.

Perkembangan Rating Perusahaan
Perkembangan Rating Perusahaan



LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG

SUPPORTING INSTITUTION AND PROFESSION



Wali Amanat
Trustee
PT Bank CIMB Niaga, Tbk.
Graha Niaga, Lantai 20
Jl. Jend. Sudirman kav. 58, Jakarta 12190
Telp: (62-21) 2505151, 2505252
Faks: (62-21) 2505777

Pemeringkat Efek
Rating Agency
PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo)
Panin Tower Senayan City 17th Floor,
Jl. Asia Afrika Lot. 19, Jakarta 10270
Telp: (62-21) 72782380
Faks: (62-21) 72782370

Agen Pembayaran & Penitipan Kolektif
Paying Agent & Collective Depository
PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI)
Gedung Bursa Efek Indonesia, Tower I Lantai 5
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Telp: (62-21) 52991099
Faks: (62-21) 52991199

Auditor Independen
Independent Auditor
Aryanto, Amir Jusuf, Mawar & Saptoto
Plaza ABDA Lt 10-11, Jl. Jend Sudirman Kav 59
Jakarta 12190
Telp: (62-21) 51401340

01

Bagi kami, memperkuat daya saing Perusahaan adalah kunci keberhasilan menjadi perusahaan agro-kimia yang terdepan.

For us, strengthening the Company's competitiveness is the key to success into agro-chemical companies in the forefront.

INFORMASI PERUSAHAAN
COMPANY INFORMATION

Nama Perusahaan | ***Company Name***

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR (PUPUK KALTIM)

Alamat | ***Address***

Kantor Pusat dan Pusat Produksi:
Head Office and Production Centre:
Jl. James Simandjuntak No. 1
Bontang – Kalimantan Timur - 75313
Website: www.pupukkaltim.com
Telp.: 0548 – 41202, 41203
Faks.: 0548 – 41616, 41626
Email: corsec@pupukkaltim.com

Kantor Perwakilan Jakarta
Jakarta Representative Office:
Jl. Kebon Sirih Raya No. 6A
Jakarta Pusat – 10110
Telp.: 021 – 3443344, 3443345
Faks.: 021 – 3443444

Untuk mendukung kegiatan operasional dan pemasaran, Pupuk Kaltim mempunyai beberapa kantor perwakilan dan kantor pemasaran di beberapa wilayah.

To support its operational and marketing activities, Pupuk Kaltim has established representative and marketing offices in its operational areas.

Lokasi

Bontang, Kalimantan Timur

Location

Bontang, East Kalimantan

Pembentukan

7 Desember 1977
Berdasarkan Keputusan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia Nomor: AHU-80094.AH.01.02. Pada 31 Oktober 2008, Anggaran Dasar Perusahaan disesuaikan dengan Undang-Undang Nomor: 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas.

Founded

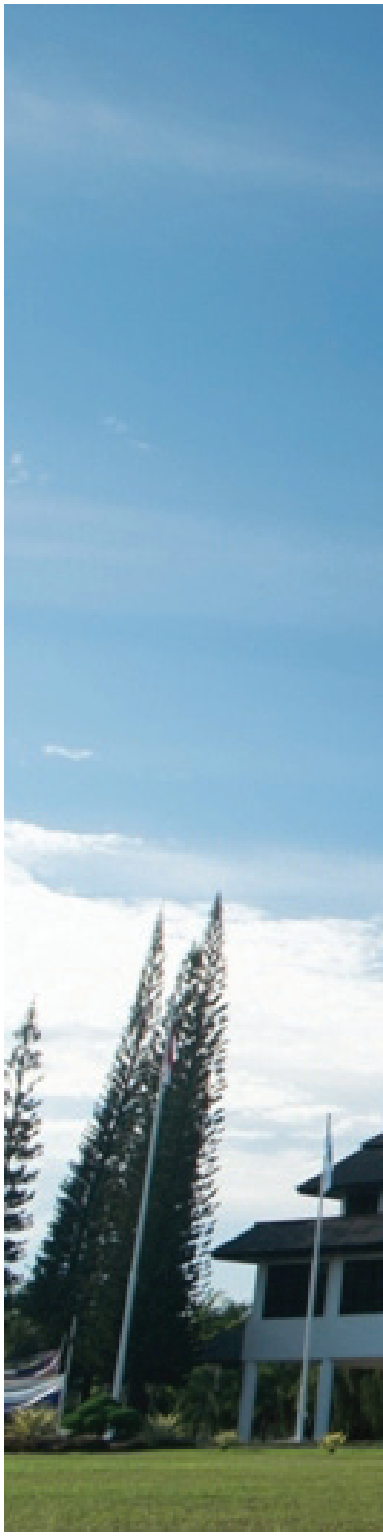
7 December 1977
Based on the Decree of Minister of Law and Human Rights No. AHU-80094.AH01.02. On 31 October 2008 the Articles of Association was amended to comply with Law No. 40/2007 on Limited Liability Companies.

Tujuan Pembentukan

Melakukan usaha di bidang industri, perdagangan dan jasa dibidang pemupukan, petrokimia, agrokimia, agroindustri dan kimia lainnya serta pemanfaatan sumber daya Perusahaan untuk menghasilkan barang dan / atau jasa yang bermutu tinggi dan berdaya saing kuat untuk mendapatkan atau mengejar keuntungan guna meningkatkan nilai Perusahaan dengan menerapkan prinsip-prinsip Perusahaan.

Purpose of Establishment

To operate integrated business activities from industry, trade and distribution to services in the field of fertilizers, petrochemicals, and other chemicals, and to capitalize on the Company's resources to produce high quality goods and services that are competitive and supportive to maximize profit to increase the Company's value through sound implementation of the Company's principles.



PUPUK KALTIM

SEJARAH SINGKAT PUPUK KALTIM

BRIEF HISTORY OF PUPUK KALTIM

PT Pupuk Kalimantan Timur (Pupuk Kaltim) adalah anak Perusahaan dari PT Pupuk Indonesia (Persero) yang didirikan pada 7 Desember 1977. Pada awalnya proyek Pupuk Kaltim dikelola oleh perusahaan minyak negara Pertamina dengan fasilitas pabrik pupuk terapung atau pabrik di atas kapal. Namun karena beberapa pertimbangan teknis, proyek tersebut dialihkan ke darat sesuai dengan Keppres No. 43 tahun 1975 dan kemudian melalui Keppres No. 39 tahun 1976 pengelolaannya diserahkan dari Pertamina kepada Departemen Perindustrian.

Pupuk Kaltim is a subsidiary of PT Pupuk Indonesia (Persero). It was founded on 7 December 1977 as a plan of the Government, through state-owned oil company Pertamina, to initiate the project of floating fertilizer plant on ship. Due to some technical considerations, and based on Presidential Decree No. 43/1975, the project was moved to dry land and through Presidential Decree No. 39/1976 Pertamina passed the project management to Department of Industry.

Bontang, Kalimantan Timur, dipilih sebagai lokasi, dengan lahan seluas 443 ha dipersiapkan untuk proyek tersebut. Gas bumi adalah bahan baku utama yang disalurkan dari Muara Badak dan disalurkan dengan pipa sepanjang 60 km.

Bontang, East Kalimantan, with a 443-hectare of land, was chosen as its location. Natural gas is its main raw material and is transported from Muara Badak through a 60-kilometer pipeline.

Berawal pada 1979, proyek pertama pembangunan Pabrik Kaltim-1 pun dimulai, sedangkan pembangunan Pabrik Kaltim-2 dimulai pada 1982. Kedua pabrik tersebut diresmikan bersamaan pada 29 Oktober 1984. Selanjutnya, Pabrik Kaltim-3 mulai dibangun dan diresmikan pada 4 April 1989.

The construction of Kaltim-1 plant was initiated in 1979, while that of Kaltim-2 was initiated in 1982. The two factories were inaugurated simultaneously on 29 October 1984. The construction of Kaltim-3 plant was initiated two years after the inauguration of Kaltim-1 and Kaltim-2 and Kaltim-3 was inaugurated on 4 April 1989.

Semangat pengabdian yang tinggi terus memunculkan karya terbaik untuk bangsa ini. Pada 1999, berdirilah Pabrik Urea Granul pertama di Indonesia yang dinamakan Proyek Optimasi Kaltim (POPKA). Pabrik ini diresmikan pada 6 Juli 2000 bersamaan dengan pemancangan tiang pertama Pabrik Kaltim-4 yang juga termasuk dalam kategori pabrik produsen urea granul. Pabrik urea tersebut diresmikan pada 3 Juli 2002 sedangkan unit amoniak diresmikan pada 28 Juni 2004 oleh Presiden Republik Indonesia (RI).

The spirit to serve the nation gave birth to the best works for the country. In 1999, the Urea Plant 4 commenced construction, to be also known as Kaltim Optimization Project (POPKA). This first granular urea plant in Indonesia was inaugurated on 6 July 2000 along with the groundbreaking Kaltim-4 plant. This plant also produces granular urea and was inaugurated on 3 July 2002. While ammonia unit was inaugurates on 28 June 2004 by the President of Republic of Indonesia.

Mulai 2004, seiring dengan keluarnya Surat Keputusan Menteri Perindustrian dan Perdagangan (SK Menperindag), Pupuk Kaltim bertanggung jawab atas distribusi urea bersubsidi di Kawasan Timur Indonesia. Sejak saat itu, Pupuk Kaltim telah membangun jaringan pemasaran di berbagai wilayah Indonesia dan saat ini, wilayah tanggung jawab Pupuk Kaltim meliputi Kawasan Timur Indonesia dan sebagian besar Jawa Timur dan Kalimantan, kecuali Kalimantan Barat. Bisnis utama

Since 2004, along with the promulgation of the Decree of Minister of Industry and Trade, Pupuk Kaltim has held the responsibility to distribute subsidized urea for Eastern Indonesia. Pupuk Kaltim, since then, has established marketing network in various regions of Indonesia and now its responsibility area also includes Eastern Indonesia and most part of East Java and Kalimantan, with the exception of West Kalimantan. The main business of Pupuk Kaltim is to produce and market ammonia, urea, NPK fertilizer and organic

Pupuk Kaltim adalah memproduksi dan menjual amoniak, urea, pupuk NPK dan pupuk organik, baik untuk memenuhi kebutuhan dalam negeri maupun luar negeri.

fertilizer both for serving domestic demand and selling to foreign market.

Dalam rangka mendukung Program Ketahanan Pangan Nasional serta untuk menunjang sektor perkebunan dan industri dalam negeri, Pemerintah memutuskan untuk merevitalisasi industri pupuk nasional melalui penggantian pabrik pupuk yang memiliki konsumsi gas di atas 34 MMBTU per ton urea, dengan pabrik berteknologi baru yang lebih hemat energi dan bahan bakunya. Mengingat keberadaannya yang sudah lebih dari 25 tahun, Pabrik Kaltim-1 menjadi prioritas utama Perusahaan dalam program revitalisasi ini.

With the aim of supporting the National Food Security Program, as well as to support the domestic industries and plantation sector, the Government resolved to revitalize the national fertilizer industry through replacement of fertilizer plants whose natural gas consumption rate was more than 34 MMBTU per ton of urea. They were replaced with plants employing new technologies that were more resource- and energy-efficient. Considering that the Kaltim-1 plant had been operating for more than 25 years, the plant became the Company's main priority for the revitalization program.

Pada 2011 merupakan awal mula pembangunan proyek Pabrik Kaltim-5 yang merupakan realisasi pertama dari Program Revitalisasi Industri Pupuk sesuai Instruksi Presiden RI Nomor 2 Tahun 2010. Disamping membangun pabrik baru, Pupuk Kaltim juga melakukan ekspansi dengan mengakuisisi pabrik amoniak milik PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) pada awal 2014. Langkah ini sebagai pelaksanaan opsi Perusahaan atas hak pembelian pabrik dalam perjanjian kerjasama sejak tahun 1996. Pabrik tersebut berlokasi di Bontang. Saat ini, pengoperasian pabrik tersebut bergabung dengan pabrik Urea POPKA dengan nama Pabrik 1-A.

In 2011 the Kaltim-5 plant commenced its construction phase as the first real measure taken under the Fertilizer Industry Revitalization Program in accordance with the Decree of the President of the Republic of Indonesia No. 2/2010. In addition to building a new plant, Pupuk Kaltim also acquired the largest ammonia plant in the world in 2014. This step is the implementation of the right to purchase the Company option factory in cooperation agreement since 1996. The plant is located in Bontang. Currently the operational of that plant is affiliated with POPKA Urea plant namely Plant 1-A.

Perjuangan para pionir terdahulu kini telah membuahkan hasil berupa kompleks industri petrokimia yang terdiri dari 5 Pabrik urea, 5 pabrik amoniak, 3 pabrik NPK Blending, 2 pabrik NPK Fusion, beberapa pabrik Zeorganik dan 1 Boiler Batubara serta unit pengantongan dan unit pergudangan.

The endeavors of the pioneers in the past has resulted in a petrochemical industrial complex comprising 5 Urea plants, 5 Ammonia plants, 3 NPK Blending plants, 2 NPK Fusion plants, several Zeorganik plants 1 Coal Boiler, Bagging Unit and Warehouse.

Dengan didukung oleh sumber daya manusia yang andal dan berpengalaman, Pupuk Kaltim siap menjadi pemain utama dalam industri berbasis agrokimia di kawasan Asia. Saat ini Pupuk Kaltim memiliki kapasitas produksi urea sebesar 2,98 juta ton per tahun, amoniak 2,51 juta ton per tahun, NPK 350 ribu ton per tahun dan pupuk organik 25 ribu ton per tahun.

Supported by a reliable and experienced workforce, the Company is ready to become a primary player in the agrochemical industry in the Asian region. In addition, Pupuk Kaltim has a total annual production capacity for urea of 2.98 Million tons, 2.51 Million tons of ammonia, 350,000 tons of NPK, and 45,000 tons of organic fertilizer.

KEGIATAN USAHA UTAMA

MAIN BUSINESS ACTIVITIES

Kegiatan usaha Perusahaan menurut anggaran dasar terakhir dan yang dijalankan saat ini adalah :

Industri

Mengolah bahan-bahan mentah tertentu menjadi bahan-bahan pokok yang diperlukan guna pembuatan pupuk, petrokimia, agrokimia, agroindustri dan bahan kimia lainya serta mengolah bahan pokok tersebut menjadi berbagai jenis pupuk dan hasil kimia lainnya beserta produk-produk turunannya.

Perdagangan

Menyelenggarakan kegiatan distribusi dan perdagangan, baik dalam maupun luar negeri yang berhubungan dengan produk-produk tersebut di atas dan produk-produk lainnya yang berhubungan dengan perpupukan, petrokimia, agrokimia, agroindustri dan kimia lainya serta kegiatan impor barang yang antara lain berupa bahan baku, bahan penolong atau pembantu, peralatan produksi pupuk dan bahan kimia lainnya.

Jasa

Melaksanakan studi penelitian, pendidikan, pengembangan, *design engineering*, pengantongan (*bagging station*), konstruksi, pabrikasi, manajemen, pengoperasian pabrik, perbaikan atau reparasi, pemeliharaan, konsultasi (kecuali konsultasi bidang hukum) dan jasa teknis lainnya dalam sektor industri pupuk, petrokimia, agrokimia, agroindustri serta industri kimia lainnya serta jasa dalam bidang pertanian dan perkebunan.

The Company's business activities according to recent Articles of Association:

Industry

Processing certain raw materials of natural gas, phosphate rocks, and potassium chloride (KCl) as required feedstock for production of various fertilizers, such as NPK, urea, and also ammonia, as well as processing such raw materials into various fertilizers and other chemicals along with their derivative products.

Trading

Carrying out distribution and trading both domestically and internationally the abovementioned products and other products related to fertilizers, petrochemicals, agrochemicals, agroindustry, and other chemicals, as well as importing raw materials, supporting materials, equipment for production of fertilizers, and other chemical materials.

Services

Conducting research, studies, development, design engineering, bagging station, construction, fabrication, management, plant operation, reparation, maintenance, consultancy (except law consultancy), and other technical services within sector of fertilizer, petrochemical, agrochemical, agroindustry, and other chemical industries, as well as agricultural and plantation sector services.

Selain usaha utama sebagaimana tersebut di atas, Perusahaan dapat melakukan kegiatan usaha berikut :

1. Kegiatan penunjang kegiatan utama berupa :

   Pengangkutan

   Menjalankan kegiatan-kegiatan usaha dalam bidang angkutan, ekspedisi dan pergudangan serta kegiatan lainnya yang merupakan sarana perlengkapan guna kelancaran pelaksanaan kegiatan-kegiatan usaha tersebut.

   Pertanian dan Perkebunan

   Menjalankan usaha dalam bidang pertanian dan perkebunan serta industri pengolahan hasil pertanian dan perkebunan.

2. Optimalisasi pemanfaatan sumber daya yang dimiliki untuk kawasan industri, *real estate*, pergudangan, pariwisata, *resort*, olahraga dan rekreasi, rumah sakit, pendidikan dan penelitian, prasarana telekomunikasi dan sumber daya energi, perkebunan, jasa penyewaan serta pengusahaan sarana dan prasarana yang dimiliki dan/atau dikuasai Perusahaan.

3. Melaksanakan penugasan dalam rangka pelaksanaan penyaluran pupuk bersubsidi sesuai dengan prinsip-prinsip korporasi dan peraturan perundang-undangan.

Aside from the main businesses mentioned above, the Company may also carry out the following business activities:

1. *Main Business Supporting Activities:*

   Transportation

   Operating businesses in the field of transportation, expedition and warehousing which are activities that support the aforementioned business activities.

   Agriculture and Plantation

   Operating businesses in the field of agriculture and plantation products processing.

2. *Optimization of resources for industrial estate, real estate, warehousing, tourism, resort, sports and recreation, hospital, education and research, telecommunications infrastructure and energy resources, plantation, lease services, and operation of the Company's proprietary infrastructure and facilities.*

3. *Obligation of distributing subsidized fertilizers in accordance with the corporate principles and the prevailing regulations.*

PRODUK UTAMA DAN UNIT PRODUKSI

MAIN PRODUCT AND PRODUCTION UNIT

Produk utama Pupuk Kaltim adalah :

- Urea, dengan kapasitas mencapai 2,98 juta ton per tahun
- Amoniak, dengan kapasitas mencapai 2,51 juta ton per tahun
- NPK, dengan kapasitas mencapai 350 ribu ton per tahun
- Pupuk Organik, dengan kapasitas mencapai 25 ribu ton per tahun

The primary products of Pupuk Kaltim are:

- *Urea fertilizer, with a capacity of up to 2.98 Million tons per year*
- *Ammonia, with a capacity of up to 2.51 Million tons per year*
- *NPK, with a capacity of up to 350,000 tons per year*
- *Organic fertilizer, with a capacity of up to 25,000 tons per year*

No	Pabrik | *Factory*	Tahun Berdiri *Year Commissioned*	Kapasitas Produksi (Tahun/Ton) | *Production Capacity (Year / Ton)*			
			Amoniak *Ammonia*	UREA	NPK	Organik *Organic*
1.	Pabrik-1 | *Plant-1*	1979	595.000	700.000		
2.	Pabrik 1-A (eks KPA & POPKA *Plant 1-A (eks KPA & POPKA)*	2014	660.000	570.000		
3.	Pabrik-2 | *Plant-2*	1982	595.000	570.000		
4.	Pabrik-3 | *Plant-3*	1986	330.000	570.000		
5.	Pabrik-4 | *Plant-4*	2002	330.000	570.000		
6.	Pabrik-5 | *Plant-5*	Tahap Konstrusi *Construction Phase*	825.000	1.155.000		
7.	Pabrik-6 | *Plant-6*					
	• Boiler batu bara *Coal Boiler*	2013				
	• Pengantongan & Pergudangan *Packaging & Storing*		2x26.000 1x50.000	315.000 (Urea curah *Bulk Urea*) 17.500 (Urea kantong *Sack Urea*)		
8.	Pabrik-7 | *Plant-7*					
	• NPK *Blending*	2005			150.000	
	• NPK *Fusion*	2010			200.000	
	• Zeorganik					25.000

Unit produksi yang dimiliki Pupuk Kaltim hingga saat ini adalah :

Pabrik Amoniak

Penghasil amoniak dengan bahan baku utama gas bumi, uap air dan udara. Pupuk Kaltim memiliki lima pabrik amoniak, yaitu Pabrik-1, Pabrik 1-A, Pabrik-2, Pabrik-3 dan Pabrik-4.

Pabrik Urea

Penghasil urea dengan bahan baku amoniak (NH3) dan gas karbondioksida (CO2). Gas CO2 merupakan produk samping dari pabrik amoniak. Pupuk Kaltim memiliki lima pabrik urea, yakni Pabrik-1, Pabrik 1-A / POPKA, Pabrik-2, Pabrik-3 dan Pabrik-4. Urea jenis prill diproduksi oleh Pabrik-1, Pabrik-2 dan Pabrik-3, sedangkan urea jenis granul diproduksi oleh Pabrik 1-A / POPKA dan Pabrik-4.

Pabrik Utilitas

Penyedia kebutuhan utilitas pabrik amoniak, urea, maupun NPK yang terdiri dari beberapa unit, yaitu Penyedia Air Laut (*Sea Water Pump*), Klorinasi (*Chlorination*), Desalinasi (*Desalination*), *Instrument* dan *Plant* Air, Demineralisasi (*Demineralisation*), *Sweet Cooling Water System*, Pembangkit Listrik (*Generator*) dan Pembangkit Uap Air (*Steam*). Unit-unit ini terintegrasi antara satu pabrik dengan pabrik lainnya, termasuk dengan *Joint Venture Company* (JVC).

Pabrik NPK

Pabrik NPK *Blending* memiliki kapasitas produksi sebesar 150 ribu ton per tahun. Sedangkan pabrik NPK *Fusion* (unit 1 dan 2) berkapasitas 200 ribu ton per tahun. Sehingga total kapasitas produksi NPK sebesar 350 ribu ton. Kedua pabrik ini berlokasi di Bontang.
NPK adalah pupuk majemuk dengan bahan baku urea, *Diammonium Phospate* (DAP), *Kalium Chloride* (KCl) dan bahan-bahan lain berupa mikronutrien.

Pabrik Pupuk Organik

Pupuk Kaltim mengelola pabrik pupuk organik dengan merek Zeorganik yang berlokasi di Pare-Pare, Sulawesi Selatan. Pupuk organik Zeorganik terbuat dari kotoran sapi dan bahan organik yang digunakan untuk memperbaiki struktur hara tanah.

Currently the company operates the following production units:

Ammonia Plants

Ammonia is produced with the main raw materials of natural gas, steam and air. Pupuk Kaltim has four Ammonia Plants: namely Ammonia Plants of Kaltim-1, Kaltim-2, Kaltim-3 and Kaltim-4.

Urea Plants

Urea is produced with the main raw materials of ammonia (NH3) and carbon dioxide gas (CO2). CO2 is a by product of the ammonia plant. Pupuk Kaltim has five urea factory, namely Plant-1, Plant 1-A / POPKA, Plant-2, Plant-3 dan Plant-4. Prill types urea, produced by the Plant-1, Plant-2 and Plant-3, while the type of granular urea produced by Plant-1, Plant-2 and Plant-3, while the type of granular urea produced by Plant- 1A / POPKA and Plant-4.

Utility Plants

Provider of utility needs for Ammonia, Urea and NPK plants that consist of Sea Water Pump Unit, Chlorination Unit, Desalination Unit, Water Instrument and Water Plant, Demineralization Unit, Sweet Cooling Water System Unit, Electrical Power Plant and steam plant unit. These units are integrated between one and other plants, including with Join Venture Company (JVC) plants.

NPK Plant

NPK Blending plant has a total capacity of 150 thousand tons per year. Meanwhile, NPK Fusion plants (both units 1 and 2) each has a capacity 200 thousand ton per year. Both plants are located in Bontang.
NPK is a compound fertilizer made from Urea, Diammonium Phosphate (DAP), Potassium Chloride (KCl), and other micronutrients.

Organic Fertilizer Plant

Pupuk Kaltim produces organic fertilizer trademarked as Zeorganik for which the plant is located in Pare-Pare, Southern Sulawesi. The organic fertilizer, Zeorganik, is made from cow manure and organic and is used to improve topsoil structure.

VISI, MISI DAN BUDAYA PERUSAHAAN

VISION, MISSION & CORPORATE CULTURE

VISI | VISION

MENJADI PERUSAHAAN AGRO KIMIA YANG MEMILIKI REPUTASI PRIMA DI KAWASAN ASIA

To be an agrochemical corporation with a prime reputation in Asia.

Reputasi Prima

- Termasuk salah satu perusahaan Indonesia yang ada dalam daftar 500 perusahaan besar di Asia.
- Terciptanya produk dan jasa dengan merek-merek global dengan pelanggan yang fanatik (*cult brands)*.
- Menyandang predikat korporasi best practice dan konsisten sebagai "good governed company".

Excellent Reputation

- *To become one of Indonesian companies listed among big 500 companies in Asia.*
- *To deliver products and services with global brands and loyal customers (cult brands).*
- *To earn predicate as a best practice corporate and consistently being a "good governed company."*

MISI | MISSION

- Menyediakan produk-produk pupuk, kimia, agro dan jasa pelayanan pabrik serta perdagangan yang berdaya saing tinggi;
- Memaksimalkan nilai Perusahaan melalui pengembangan sumber daya manusia dan menerapkan teknologi mutakhir;
- Menunjang Program Ketahanan Pangan Nasional dengan penyediaan pupuk secara tepat;
- Memberikan manfaat bagi Pemegang Saham, karyawan dan masyarakat serta peduli pada lingkungan.

- *Providing highly competitive fertilizer, chemical and agro products, as well as plant maintenance service and trading business;*
- *Maximizing the Company's values through human resources development and cutting edge technology application;*
- *Supporting National Food Resilience Program by providing fertilizers accurately;*
- *Offering benefits for Shareholders, employees and community in general in addition to environmental caring.*

STRATEGI MENCAPAI VISI DAN MISI
STRATEGIES TO REALIZE VISION AND MISSION

Dalam rangka mencapai visi dan misi di atas, Perusahaan menetapkan sasaran yang ditetapkan dalam corporate plan 2008-2027 yang dirinci dalam sasaran 5 tahunan. Sasaran Perusahaan tahun 2013-2017 adalah "menjadi industri kimia terbaik di Indonesia". Pencapaian sasaran ini diukur berdasarkan indikator keberhasilan kunci, yakni:

- Memiliki unit-unit produksi yang hemat energi dan ramah lingkungan;
- *Best cost industry* untuk produk pupuk dan kimia;
- Memiliki produk-produk kimia berkualitas;
- Termasuk salah satu "*good governed company*" di Indonesia dan telah mencapai kriteria standar kinerja setara International Quality Accreditation (IQA) di atas 700.

To realize the stated vision and mission, the Company has set the objectives in corporate plan for 2008-2027 that were elaborated in 5 years target. The Company's target for 2013-2017 is "to become the best chemical industry in Indonesia". The target's achievement will be measured by following success key indicators:

- *To operate energy-efficient and environment-friendly production units;*
- *Best cost industry for fertilizer and chemical products;*
- *To produce high quality chemical products' ;*
- *To be one of "good governed companies" in Indonesia and achieving performance standards and criteria equal to International Quality Accreditation (IQA) score above 700.*

Untuk mencapai Visi dan Misi, Perusahaan membangun Budaya Perusahaan yang secara berkesinambungan disosialisasikan kepada Insan Pupuk Kaltim. Budaya kerja tersebut meliputi :

Unggul

Memiliki kemampuan untuk memberikan hasil kerja yang terbaik serta menerima dan membuat berbagai perubahan untuk kemajuan Perusahaan. Hal tersebut diharapkan dapat ditunjukkan dengan berkinerja melebihi standar kinerja perusahaan, siap menghadapi perubahan dan mampu melakukan inovasi. Insan Pupuk Kaltim selalu berusaha mencapai keunggulan dalam berbagai aspek kinerja perusahaan dengan menegakkan nilai-nilai :

a. Profesional
b. Tangguh
c. Visioner

Integritas

Terwujud dalam sikap setiap anggota Perusahaan yang konsisten dalam menunjukkan kejujuran, keikhlasan dan rasa tanggung jawab terhadap pengelolaan Perusahaan, pemanfaatan kekayaan Perusahaan untuk kepentingan, baik jangka pendek maupun jangka panjang serta rasa tanggung jawab terhadap semua pihak yang berkepentingan. Insan Pupuk Kaltim harus dapat dipercaya sehingga selalu bersifat terbuka dan menjunjung nilai-nilai :

a. Jujur
b. Adil
c. Bertanggung jawab
d. Disiplin

To realize Vision and Mission, the Company builds corporate culture that is continuously disseminated to the employees. The Company's culture are as follows:

Excellence

Possesses the ability to provide the best work results, and accept and create various changes for the Company's progress. This is expected to yield a performance that goes beyond the Company's performance standard, making the Company more poised for change and able to innovate. Pupuk Kaltim personnel always strive to achieve excellence in Various Company's performance aspects by upholding values of:

a. Professionalism
b. Resilience
c. Visionary

Integrity

Is fulfilled through the behavior of each member of the Company that consistently shows honesty, sincerity and responsibility towards the management of the Company, utilization of the Company's assets for various interests both long and short term, and responsibility to all stakeholders. Pupuk Kaltim personnel should be trustworthy and thus are always open and uphold values of:

a. Honesty
b. Fairness
c. Responsibility
d. Discipline

BUDAYA PERUSAHAAN
CORPORATE CULTURE

Kebersamaan

Keterikatan secara emosional dalam rangka mewujudkan visi dan misi Perusahaan dengan dilandasi komitmen untuk saling melengkapi, menghargai satu sama lain serta bersatu dan bersinergi dalam tim yang solid. Insan Pupuk Kaltim merupakan satu kesatuan tim kerja untuk mencapai tujuan Perusahaan dengan mengutamakan nilai-nilai :
a. Sinergi
b. Bersatu

Kepuasan Pelangan

Terwujud dari sikap setiap anggota Perusahaan yang konsisten mengedepankan pelayanan yang terbaik terhadap setiap pihak yang terkait dan para pihak yang berkepentingan. Insan Pupuk Kaltim selalu berorientasi pada kepuasan pelanggan dengan memperhatikan nilai-nilai :
a. Perhatian
b. Komitmen
c. Mutu

Tanggap

Senantiasa mencari peluang dan solusi dalam mengantisipasi perubahan dinamika usaha untuk tumbuh secara berkesinambungan. Insan Pupuk Kaltim dalam mengantisipasi perubahan dinamika usaha selalu memperhatikan nilai-nilai:

a. Inisiatif
b. Cepat
c. Peduli Lingkungan

Teamwork

Emotional attachment in order to achieve the Company's vision and mission by grounding on the commitment to complement each other, respect each other, and maintain a synergy within a solid teamwork. Pupuk Kaltim personnel are a team that works together to achieve the Company's objectives by emphasizing values of:

a. Synergy
b. Unity

Customer Satisfaction

Is mirrored through the behavior of each member of the Company that consistently upholds the best service for all related parties and stakeholders. Pupuk Kaltim Personnel emphasize customer satisfaction by taking into account values of:

a. Care
b. Commitment
c. Quality

Proactive

Always seeks opportunities and solutions in anticipating the business dynamics to grow sustainably. Pupuk Kaltim personnel are perceptive and proactive to anticipate the changes and business dynamics by constantly taking into accounts values of:
a. Initiative
b. Responsiveness
c. Environmental Care

STRUKTUR ORGANISASI
ORGANIZATION STRUCTURE

Direktur SDM Dan Umum
HR & General Affairs Director
Jusri Minansyah

Direktur Komersil
Commercial Director
Suldja Hartono

General Manager Sumber Daya Manusia
GM of Human Resources
Surya Madya

General Manager Umum
GM of General Affairs
Syamsu Alamsyah

General Manager Penjualan
GM of Sales
Meinu Sadariyo

General Manager Administrasi & Keuangan
GM of Financial Administration
Suharsono

Manager Sistem Manajemen dan Prosedur
Manager of Procedural and Organizational Systems
Kusyono

Manager Diklat Dan Manajemen Pengetahuan
Manager of Training and Knowledge Management
Lola Karmila

Manager Kesejahteraan dan Hubungan Industrial
Manager of Employee Welfare and Industrial Relations
Jojok Wido Harjoso

Manager Pengembangan Karir, Organisasi dan Kompetensi
Manager of Career Development and Performance
Caca Muhyidin

Manager Program Kemitraan Dan Bina Lingkungan
Manager of Partnership and Environmental Fostering Program
Adi Dhatta Arief

Manager Pelayanan Umum
Manager of General Affairs
Prayitno Hadi Waluyo

Manager Keamanan dan Ketertiban
Manager of Security
Nur Sahid

Manager Kantor Perwakilan Kalimantan Timur
Manager of East Kalimantan Representative Office
Imam Ruhani

Manager Non PSO
Manager of Non PSO Sales
Andik Cahyanto B.

Manager Penjualan PSO 1
Manager of PSO Sale Area 1
Eri Widjaja Sutenggi (PLT)

Manager Penjualan PSO 2
Manager of PSO Sale Area 2
Muhammad Yusri

Manager Distribusi
Manager of Distribution
Eri Widjaja Sutenggi

Manager Pelabuhan dan Pengapalan
Manager of Port and Shipping
AE. Supriatno

Manager Pengadaan Jasa Distribusi dan Pemasaran
Manager of Distribution and Sales Service Procurement
Adrian RD Putra

Manager Promosi dan Pelayanan
Manager of Promotion and Services
Jajat Sudrajat

Manager Anggaran
Manager of Budgeting
B. Agus Nugroho Jati

Manager Keuangan
Manager of Finance
Budi Wahju Soesilo

Manager Akuntansi
Manager of Accounting
Joko Widodo

SESUAI SURAT KEPUTUSAN DIREKSI NOMOR 04/DIR/II.2015
TENTANG STRUKTUR ORGANISASI PUPUK KALTIM

Direktur Utama
President Director
Aas Asikin Idat

Direktur Produksi
Production Director
Mulyono Prawiro

Direktur Teknik dan Pengembangan
Technical and Development Director
A. Bakir Pasaman

Kepala Satuan Pengawas Internal
Chief of Internal Auditor
Agoes Soetanto (PLT)

Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary
Tedy Nawardin

General Manager Operasi I
General Manager I of Operations
Muhammad Arief Rusdi

General Manager Operasi 2
General Manager of Operations 2
Heri Subagyo

General Manager Teknologi
GM of Technology
Praharso

General Manager Pemeliharaan
GM of Maintenance
Sigit Indriyono

General Manager Jasa Pelayanan Pabrik
GM of Plant Services
Saifullah Iasindrang

General Manager Teknik dan Pengadaan
GM of Technical Affairs and Procurement
Harry Satria Antul

GM Pengembangan Bisnis
GM of Business Development
Sri Mukartiningsih

Manager Pengawasan Intern
Manager of Internal Auditor
Agoes Soetanto

Manager Perencanaan dan Evaluasi
Manager of Planning dan Evaluation
Hardono Eko Waluyo

Manager Hukum
Manager of Legal Affairs
Ardi Harto Mulyo

Manager Kesekretariatan
Manager of Secretariat
Fatimah Ulfah

Manager Hubungan Masyarakat
Manager of Public Relations
Wahyudi

Manager Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko
Manager of Good Corporate Governance and Risk Management
Zita Palupi Kristiani

Manager Kantor Perwakilan Jakarta
Manager of Jakarta Reprsentative Office
Wijaya Laksana

Manager Shift A/B/C/D/R Operasi
Manager of Operating Shifts A/B/C/D/R
Sujak
Purwantono
Suprapto
Rikho Dhyatmiko Arifianto

Manager Operasi Pabrik 1
Manager of Operations of Plant 1
Agus Supriyadi (PLT)

Manager Operasi Pabrik 2
Manager of Operations of Plant 2
Teguh Ismartono

Manager Operasi Pabrik 3
Manager of Operations of Plant 3
Robert Sarjaka

Manager Operasi Pabrik 5
Manager of Operations of Plant 5
(Masih dalam Proyek / ***In Project*** **)**

Manager Operasi Pabrik 6
Manager of Operations of Plant 6
Agus Supriyadi

Manager Operasi Pabrik 1-A
Manager of Operations Of Plant 1-A
Bambang Sukoco

Manager Operasi Pabrik 4
Manager of Operations Of Plant 4
Ngateno

Manager Operasi Pabrik 7
Manager of Operations of Plant 7
Mochamad Safiie

Manager Proses dan Pengelolaan Energi
Manager of Process Controlling
Ahmad Mardiani

Manager Laboratorium
Manager of Laboratorium
Muh. Suriadarmawan

Manager Inspeksi Teknik 1
Manager of Technical Inspection 1
Wahyuda Prakasa Jaya

Manager Inspeksi Teknik 2
Manager of Technical Inspection 2
Asmaun

Manager Keselamatan dan Kesehatan Kerja
Manager of Occupational Health and Safety
Sis Agus Triyanto

Manager Lingkungan Hidup
Manager of Environment
Sri Djuwani Ekowati

Manager Perencanaan dan Pengendalian Turn Around
Manager of Planning, Controlling and Maintenance
Bimo Noesantoropoetro Bp

Manager Pemeliharaan Listrik
Manager of Electrical Maintenance
Agus Purwadi

Manager Pemeliharaan Instrumen
Manager of Instrumental Maintenance
Parmo

Manager Pemeliharaan Mekanik Lapangan 1
Manager of Mechanical Field Maintenance 1
Hariyudi Wibowo

Manager Pemeliharaan Mekanik Lapangan 2
Manager of Mechanical Field Maintenance 2
Maryoto

Manager Keandalan Pabrik
Manager of Plant Reliability
Boyke Sugih P.

Manager Bengkel
Manager of Workshops
Novianto

Manager Teknik dan Kontrol Kualitas
Manager of Technical Affairs And Quality Control
Ningson T.H. Cibro

Manager Manufacturing Logam
Manager of Metal Manufacturing
Akhmad Talkis

Manager Bisnis dan Administrasi
Manager of Business and Administration
Ganis Yudikisworo

Manager Pengadaan Jasa
Manager of Services Procurement
Indrajaya

Manager Pengadaan Barang
Manager of Goods and Raw Material Procurement
Muhammad Erriza

Manager Perencanaan, Penerimaan dan Pergudangan
Manager of Raw Material Planning and Warehousing
Dedi Artawijaya

Manager Perekayasaan dan Konstruksi
Manager of Engineering and Construction
Abdul Kholiq

Manager Teknologi Informasi dan Telekomunikasi
Manager of Information Technology and Telecommunication
Dwi I. Rusiawan

Manager Penelitian dan Pengembangan Bisnis
Manager of Research and Business Development
Digna Jatiningsih (PLT)

Manager Manajemen Anak Usaha
Manager of Subsidiaries Management
Brimadiyanto

Manager Kontrak Bisnis
Manager of Business Contract
Sutrisna

GENERAL MANAGER

SURYA MADYA
General Manager
Sumber Daya Manusia
GM of Human Resources

SYAMSU ALAMSYAH
General Manager Umum
GM of General Affairs

MEINU SADARIYO
General Manager Penjualan
GM of Sales

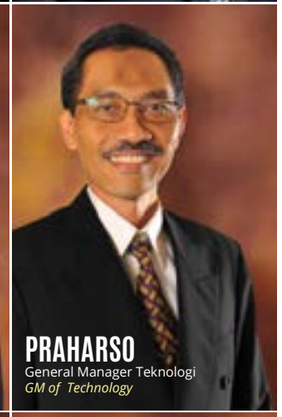
SUHARSONO
General Manager
Administrasi & Keuangan
GM of Financial Administration

AGOES SOETANTO
(PLT) Kepala Satuan Pengawas Internal
(Duty Executive) Chief of Internal Auditor

TEDY NAWARDIN
Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary

M. ARIEF RUSDI
General Manager Operasi 1
General Manager of Operations 1

HERI SUBAGYO
General Manager Operasi 2
General Manager of Operations 2



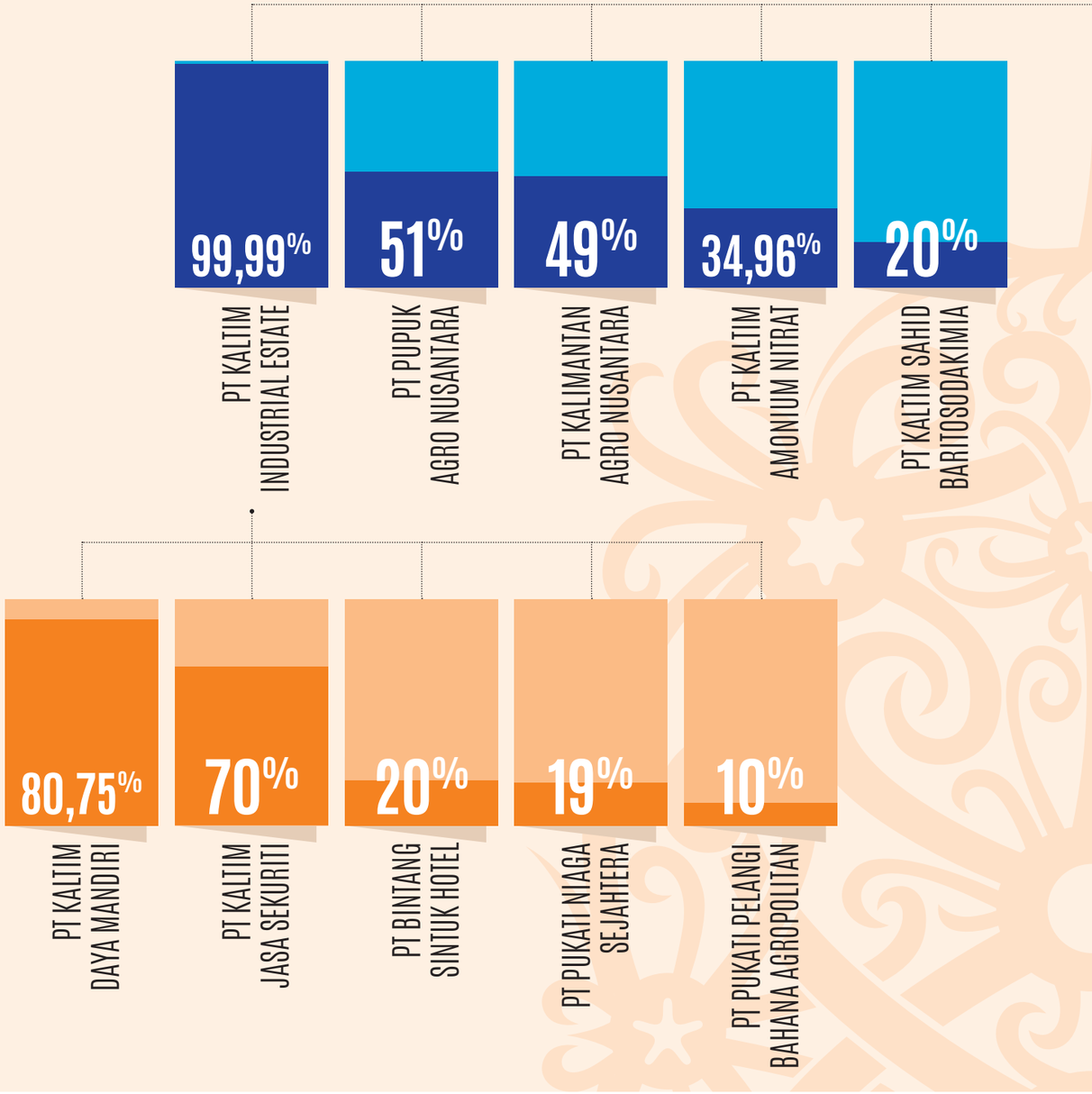
PRAHARSO
General Manager Teknologi
GM of Technology

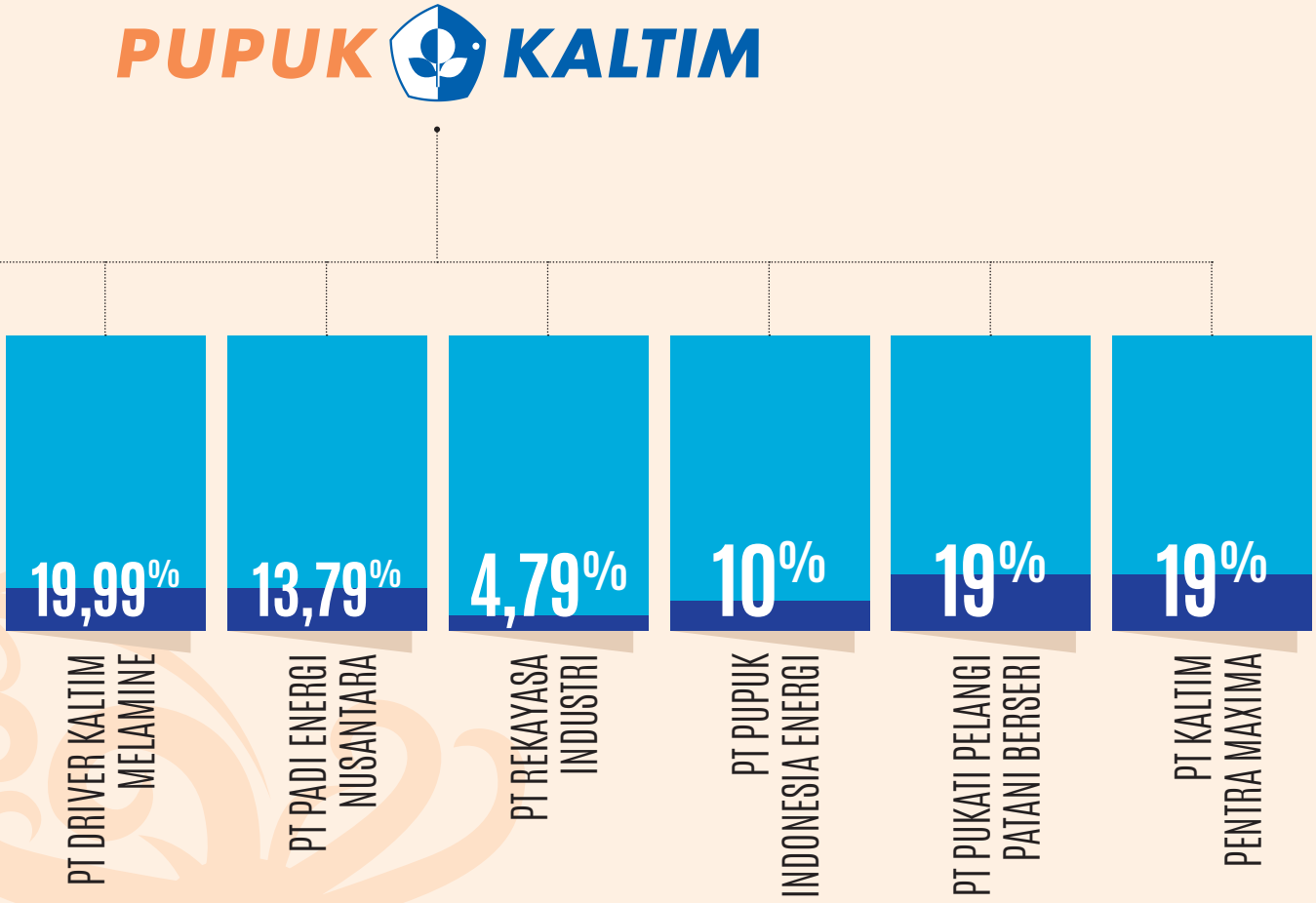
SIGIT INDRIYONO
General Manager Pemeliharaan
GM of Maintenance

SAIFULLAH LASINDRANG
General Manager
Jasa Pelayanan Pabrik
GM of Plant Services

HARRY SATRIA ANTUL
General Manager
Teknik dan Pengadaan
GM of Technical Affairs and Procurement

SRI MUKARTINI GSIH
GM Pengembangan Bisnis
GM of Business Development





STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM PADA ANAK PERUSAHAAN & AFILIASI

CORPORATE OWNERSHIP STRUCTURE ON SUBSIDIARIES & AFFILIATES

WILAYAH PEMASARAN DAN DISTRIBUSI PUPUK BERSUBSIDI

MARKETING AND DISTRIBUTION AREA OF SUBSIDIZED FERTILIZER

ALAMAT KANTOR PEMASARAN

MARKETING OFFICE ADDRESS

01 JAWA TIMUR
Jl. Genteng Kali No. 55-57 Genteng
Surabaya
Telp.: (031) 5341020, 5357290
Faks.: (031) 5350369, 5352529

02 BALI
Jl. Ngurah Rai (Bypass) No. 242
Sanur, Denpasar
Telp.: (0361) 281849, 281959
Faks.: (0361) 288 025

03 LOMBOK, NUSA TENGGARA BARAT
Jl. Sriwijaya No. 99
Mataram
Telp.: (0370) 633051, 633009
Faks.: (0370) 632642

04 SUMBAWA, NUSA TENGGARA BARAT
Jl. Cendrawasih No. 123 B
Sumbawa Besar
Telp.: (0371) 626590
Faks.: (0371) 626590

05 NUSA TENGGARA TIMUR
Jl. Ade Irma No. 21
Kupang
Telp.: (0380) 834299, 8080998
Fax.: (0380) 831231

06 KALIMANTAN SELATAN / TENGAH
Jl. Brigjen. H.Hasan Basri No. 46A
Banjarmasin
Telp.: (0511) 3307846
Faks.: (0511) 3307836

07 KALIMANTAN TIMUR
Jl. Kadri Oening No.45, RT 31 / RW VI
Kelurahan Air Hitam, Samarinda 75124
Telp.: (0541) 727 27 55
Faks.: (0541) 734 81

08 SULAWESI UTARA / GORONTALO
Jl. 17 Agustus No. 56
Manado
Telp.: (0431) 854883, 855407
Faks.: (0431) 854883

09 SULAWESI TENGAH
Jl. Dr. Suharso No. 87 Palu
Telp.: (0451) 456908
Faks.: (0451) 457 747

10 SULAWESI TENGGARA
Jl. Malik Raya No. 14
Kendari
Telp.: (0401) 3125 225
Faks.: (0401) 3125 225

11 SULAWESI SELATAN / BARAT
Komp. Perkantoran PT Pusri
Jl. Andi Pangeran Pettarani, Panakukang
Makassar
Telp.: (0411) 440128
Faks.: (0411) 452663, 421955

12 MALUKU / MALUKU UTARA
Jl. Jend. Sudirman Lorong 4,
Pondok Permai Aster (Lampu Lima)
Ambon
Telp.: (0911) 355453
Faks.: (0911) 312 112

13 PAPUA / PAPUA BARAT
Jl. Kelapa Dua No. 3A Entrop
Jayapura
Telp.: (0967) 521557
Faks.: (0967) 523914

KRONOLOGI KEPEMILIKAN SAHAM

CHRONOLOGY OF SHARE OWNERSHIP

Pupuk Kaltim merupakan perusahaan tertutup. Melalui Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 28 Tahun 1997, seluruh modal pemerintah di Pupuk Kaltim beralih ke dalam modal saham PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) - Pusri. Maka sesuai dengan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) Pupuk Kaltim pada 28 Juli 1997 dan berdasarkan Keputusan Menteri Hukum dan Perundang-undangan Nomor C2-8820 HT.01.04-Th.97 yang ditetapkan pada 20 Agustus 1997 tentang persetujuan perubahan Anggaran Dasar Pupuk Kaltim, struktur modalnya menjadi :

- Modal dasar Rp3,3 Triliun, terbagi atas 3,3 Juta saham, masing-masing saham sebesar Rp1 Juta.

- Modal ditempatkan dan disetor penuh sebanyak 936.232 saham atau sebesar Rp936,232 Miliar.

Disahkan melalui RUPSLB pada 9 Maret 1998 dan berdasarkan keputusan Menteri Kehakiman Republik Indonesia Nomor C2-6149HT.01.04-Th.98 maka ditetapkan pada 9 Juli 1998 tentang persetujuan perubahan Anggaran Dasar Pupuk Kaltim, saham milik PT Pusri sebanyak 10 lembar dijual kepada Yayasan Kesejahteraan Hari Tua (YKHT) Pupuk Kaltim sehingga komposisi pemegang saham dalam Pupuk Kaltim adalah PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) sebanyak 936.222 saham atau sebesar Rp936,222 Miliar dan YKHT Pupuk Kaltim sebanyak 10 saham atau sebesar Rp10 Juta sehingga seluruhnya berjumlah 936.232 saham atau sebesar Rp936,232 Miliar.

Adapun Pemegang Saham Pupuk Kaltim sejak 9 Maret 1998 berdasarkan RUPS adalah PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) sebesar 99,99% dan YKHT Pupuk Kaltim sebesar 0,01%.

Sesuai dengan RUPSLB Pupuk Kaltim pada 12 Juni 2000, modal dasar Pupuk Kaltim dinaikkan dari Rp3,3 Triliun menjadi Rp6,66 Triliun. Modal yang ditempatkan dan disetor penuh dinaikkan dari Rp936,232 Miliar menjadi Rp1,665 Triliun. Berdasarkan Keputusan Menteri Hukum dan Perundang-undangan Nomor C-12031 HT.01.04-Th.2000 maka ditetapkan pada 16 Juni 2000 tentang persetujuan Perubahan Anggaran Dasar

Pupuk Kaltim is a private limited liability company. Pursuant to the Government Regulation (PP) No. 18/1997 all Government's shares of Pupuk Kaltim were transferred as the shares of PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) – Pusri. Therefore, according to the Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) of Pupuk Kaltim on 28 July 1997 and the Decree of Minister of Law No. C2-8820 HT.0104-Th97. it was decided on 20 August 1997 to approve the amendment to the Articles of Association of the Company, whereby the capital structure became:

- *Authorized capital of Rp3.3 Trillion, divided into 3.3 Million shares, each with a nominal value of Rp1 Million.*

- *Fully issued and paid-in capital of 936,232 shares or equivalent to Rp936.232 Billion.*

Based on the resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders on 9 March 1998 and the Decree of Minister of Justice of Republic of Indonesia No. C2-6149HT.01.04-Th.98 it was decided on 9 July 1998 to approve the amendments of Articles of Association of Pupuk Kaltim that 10 shares of PT Pusri were sold to Yayasan Kesejahteraan Hari Tua (YKHT) of Pupuk Kaltim that changed the composition of shareholders of Pupuk Kaltim to PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) owning 936,222 shares or Rp936.222 Billion and YKHT Pupuk Kaltim owning 10 shares or Rp10 Million. Therefore, total outstanding shares became 936,232 shares or equivalent to Rp936.232 Billion.

The composition of the Company's shareholders as of 9 March 1998 (RUPS) was PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) 99.99% and YKHT Pupuk Kaltim 0.01%.

According to the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 12 June 2000, the authorized capital of Pupuk Kaltim was increased from Rp3.3 Trillion to Rp6.66 Trillion. Fully paid issued and pain-in capital was also increased from Rp936.232 Billion to Rp1,665 Trillion. Based on the Decree of Minister of Law No. C-12031 HT.01.04-Th.2000 it was decided on 16 June 2000 to approve the Article of Association of Pupuk Kaltim amendment

Pupuk Kaltim, dimana status Perseroan berubah dari Perseroan Tertutup menjadi Perseroan Terbuka.

that changed the Company's status from a private company into a public company.

Sesuai Anggaran Dasar Perseroan, modal dasar Perseroan sebesar Rp6,66 Triliun yang terbagi atas 13,32 Juta saham yang terdiri dari satu saham Seri A Dwiwarna dan 13,32 Miliar saham Seri B, masing-masing saham nominal bernilai Rp500 dengan komposisi modal disetor sebagai berikut :

Pursuant to the Company's Articles of Association the authorized capital of the Company amounts to Rp6.66 Trillion divided into 13.32 Million shares of 1 (one) Series A Dwiwarna and 13.32 Billion shares of Series B, which each worth Rp500 with the composition of paid capital as follows:

1. PT Pupuk Sriwidjaja (Persero)
   a. Satu saham Seri A Dwiwarna atau Rp500
   b. 13,32 Miliar saham Seri B atau sebesar Rp1,665 Triliun
2. YKHT Pupuk Kaltim sebanyak 35.568 saham Seri B atau sebesar Rp17,7 Juta

1. *PT Pupuk Sriwidjaja (Persero):*
   a. *1 (one) Series A Dwiwarna Share or Rp500*
   b. *13.32 Billion Series B shares amount to Rp1.665 Trillion*
2. *YKHT Pupuk Kaltim has 35,568 Serie B shares amount to Rp17.7 Million*

Sehingga seluruhnya berjumlah satu saham Dwiwarna dan 3,33 Miliar saham Seri B atau sebesar Rp1,665 Miliar.

Therefore the total outstanding shares to 1 (one) Dwiwarna share and 3.33 Billion Series B shares or equivalent to Rp1.665 Billion.

Berdasarkan Keputusan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia Nomor AHU-80094.AH.01.04 Tahun 2008 pada 31 Oktober 2008, disahkan Persetujuan Akta Perubahan Anggaran Dasar Pupuk Kaltim dalam rangka penyesuaian dengan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas.

Based on the Decree of Minister of Law and Human Rights of Republic of Indonesia NO. AHU-80094. AH,01.04 Th.2008 it was validated on 31 October 2008 the Deed Approval of the Company's Articles of Association to adapt to the Law No. 40/2007 on Limited Liability Companies.

Pada 23 Juni 2011, Perseroan menyelenggarakan RUPSLB dengan keputusan sebagai berikut :

On 23 June 2011 the Company held Extraordinary General Meeting of Shareholders, which resulted in the following resolution:

1. Menyetujui penambahan Modal Ditempatkan atau Disetor yang berasal dari kapitalisasi bagian saldo laba ditahan sebesar Rp1,749 Triliun sehingga Modal Ditempatkan atau Disetor Perseroan ditetapkan menjadi Rp3,414 Triliun.
2. Menyetujui peningkatan Modal Dasar Perseroan menjadi Rp13,658 Triliun.

1. *Approval of the addition to Fully Issued and Paid-In Capital by capitalizing retained earnings amounting to Rp1.749 Trillion, so that the Company's Fully Paid/Paid-In Capital amounted to Rp3.414 Trillion.*
2. *Approval of the increase of the Authorized Capital of the Company to the amount of Rp13.658 Trillion.*

3. Dari modal dasar tersebut ditempatkan dan diambil bagian serta telah disetor penuh oleh :

   a. PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) selaku pemegang 6,83 Miliar lembar saham atau dengan nilai nominal sebesar Rp3,414 Triliun yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan.

   b. Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim, selaku pemegang 72.940 lembar saham atau dengan nilai nominal sebesar Rp36,47 Juta yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan.

Perubahan struktur permodalan ini telah dituangkan dalam Akta Notaris Nomor 17 tanggal 23 Juni 2011 dari Lumassia, SH, Notaris di Jakarta. Berdasarkan Keputusan Pemegang Saham Perusahaan Perseroan (Persero) PT Pupuk Sriwidjaja di luar RUPS tentang Perubahan Nama dan Anggaran Dasar Persero PT Pupuk Sriwidjaja Nomor SK-155/MBU/2012 tanggal 30 Maret 2012 dan Keputusan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia RI Nomor AHU-17695.AH.01.02 Tahun 2012 tanggal 5 April 2012 tentang Persetujuan Perubahan Anggaran Dasar Perseroan, maka identitas Pemegang Saham Pupuk Kaltim yang sebelumnya PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) berubah menjadi PT Pupuk Indonesia (Persero). Perubahan tersebut diselenggarakan pada 18 April 2012 di Jakarta.

3. Out of the authorized capital, the following has been issued and fully paid by:

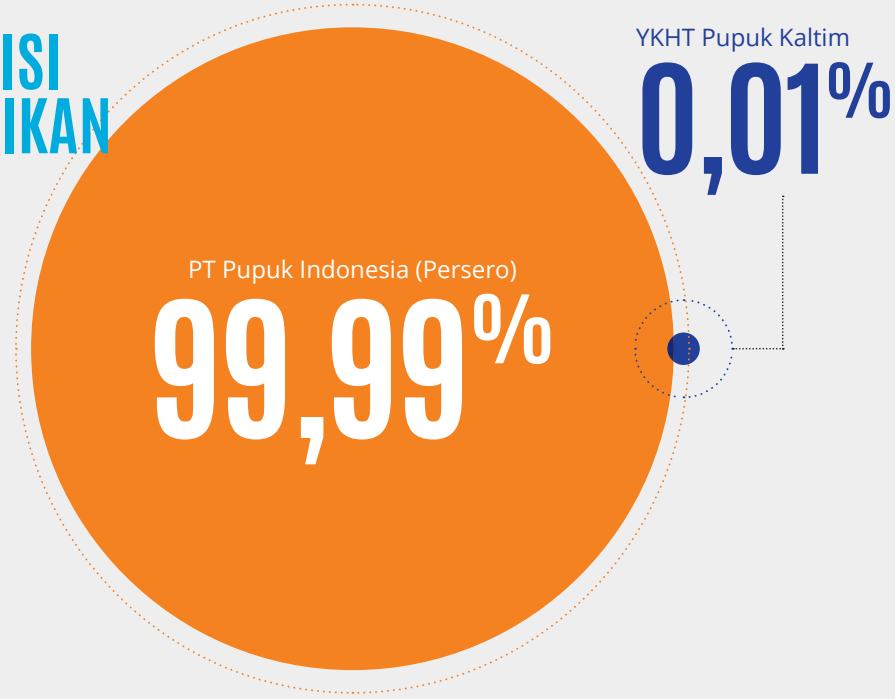
a. PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) as the holder of 6.83 Billion shares or equivalent to Rp3.414 Trillion, fully issued and paid in the Company;

b. Yayasan Kesejahteraan Hari Tua of Pupuk Kaltim as the holder of 72,940 shares or equivalent to Rp36.47 Million, fully issued and paid in the Company.

The change in capital structure have been stated in the Notarial Deed No. 17 on 23 June 2011 drawn by Lumassia SH, Notary in Jakarta. Based on the resolution of the Shareholders of PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) outside of the General Meeting of Shareholders on the Change of Name and Articles of Association of PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) No. SK-155/MBU/2012 dated 30 March 2012 and the Decree of the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-17695. AH.01.02 Th.2012 dated 5 April 2012 on Approval of Amendment to the Articles of Association, PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) changed its name into PT Pupuk Indonesia (Persero). The amendment was carried out on 18 April 2012 in Jakarta.

KOMPOSISI KEPEMILIKAN SAHAM

COMPOSITION OF SHARE OWNERSHIP



Kepemilikan Saham oleh Komisaris dan Direksi

Tidak ada Direktur atau Komisaris yang memiliki saham di Perseroan.

Share Ownership by Commissioner

Member of board of Commissioners and the Directors do not own any of the company's shares.

PERISTIWA PENTING
IMPORTANT EVENTS

4 FEBRUARI 2014
4 February 2014

Direktorat Jenderal Bea dan Cukai Provinsi Kalimantan Timur memberikan Penghargaan Bontang Custom Award 2013 Kategori Gold.

The Directorate General of Customs and Excise of the Province of East Kalimantan awarded the Bontang Customs Award 2013 – Gold Category to the Company.

26 FEBRUARI 2014
26 February 2014

Penandatanganan *Joint Venture Company* (JVC) antara Pupuk Kaltim dengan Jordan Phosphate Mining Co. di Jakarta

The signing of the Joint Venture Company (JVC) agreement between Pupuk Kaltim and Jordan Phosphate Mining Co., in Jakarta.

13 MARET 2014
23 March 2014

Pengambilalihan aset PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) kemudian berganti nama menjadi Pabrik 1-A.

Acquisition of assets of PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA), which subsequently changed its name to Plant-1A.

22 APRIL 2014
22 April 2014

RUPSLB pengangkatan Ade Rahardja sebagai anggota Dewan Komisaris menggantikan Panggah Susanto.

EGMS appointed Ade Rahardja as member of the Board of Commissioners, replacing Panggah Susanto.

27 MEI 2014
27 May 2014

Pupuk Kaltim mendapatkan penghargaan Piagam Atas Kontribusi dan Partisipasi Pupuk Kaltim Dalam Pembangunan Kota Bontang Tahun 2013 Melalui Program CSR. Penghargaan diserahkan oleh Walikota Bontang kepada Sekretaris Perusahaan Pupuk Kaltim Surya Madya.

Pupuk Kaltim received a Plaque for the Contribution and Participation in the Development of Bontang in 2013 through CSR Program. The plaque was conferred by the Mayor of Bontang to Pupuk Kaltim's Corporate Secretary, Surya Madya.

18 JUNI 2014
18 June 2014

Pupuk Kaltim mendapatkan penghargaan Indonesia Green Awards 2014 dari The La Tofi School of CSR dalam mengembangkan keanekaragaman hayati. Penghargaan diterima oleh Direktur Umum dan SDM Jusri Minansyah.

Pupuk Kaltim received the Indonesia Green Award 2014 from The La Tofi School of CSR for the Company's biodiversity development. The award was received by Pupuk Kaltim's Director of Human Resources & General Affairs Jusri Minansyah.

8 JULI 2014
8 July 2014

RUPSLB pengangkatan Koeshartono sebagai Anggota Dewan Komisaris menggantikan Hari Priyono.

EGMS appointed Koeshartono as member of the Board of Commissioners, replacing Hari Priyono.

5 SEPTEMBER 2014
5 September 2014

Penjualan saham di PT Pukati Pelangi Tani Mukti (PPTM) di Surabaya.

Sale of shares of PT Pukati Pelangi Tani Mukti (PPTM) in Surabaya.

15 OKTOBER 2014
15 October 2014

Pupuk Kaltim meraih Industri Hijau Level-5 dari Menteri Perindustrian RI. Penghargaan diterima oleh Direktur Produksi Mulyono Prawiro.

Pupuk Kaltim received the Level-5 Green Industry Award from the Minister of Industry of the Republic of Indonesia. The award was received by Director of Production, Mulyono Prawiro.

14 NOVEMBER 2014
14 November 2014

Pupuk Kaltim menerima penganugerahan SNI Award 2014 oleh Badan Standardisasi Nasional kategori Perusahaan Besar Barang Kimia dan Serba Aneka. Penghargaan diterima oleh Direktur Produksi Mulyono Prawiro.

Pupuk Kaltim received the 2014 SNI Award from the National Standardization Agency for the category of Chemical and Miscellaneous Goods Large-Scale Manufacturers. The award was received by Pupuk Kaltim's Director of Production, Mulyono Prawiro.

21 NOVEMBER 2014
21 November 2014

Tim PKM Gedoker meraih Emas dan SSG Progressif meraih Platinum pada ajang Konvensi Nasional TKMPN XVIII dan International Quality and Productivity Convention (IQPC) di Kepulauan Riau.

PKM Gedoker won Gold and SSG Progressif won Platinum at the TKMPN National Convention XVIII and International Quality and Productivity Convention (IQPC) in Riau Archipelago.

26 NOVEMBER 2014
26 November 2014

Tim GKM Instrument TCM meraih Three Stars Team Excellence Competition pada Konvensi Internasional 20th Asia Pacific Quality Conference (AQPC) di Kuala Lumpur, Malaysia.

GKM Instrument TCM Team received the Three Stars Team Excellence Competition at the 20th Asia Pacific Quality Convention (AQPC) in Kuala Lumpur, Malaysia.

2 DESEMBER 2014
2 December 2014

Pupuk Kaltim menerima penghargaan Proper Hijau dari Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI di bidang pengendalian pencemaran, kerusakan lingkungan hidup dan pengelolaan limbah B3. Penghargaan diterima oleh Direktur Produksi Mulyono Prawiro.

Pupuk Kaltim received the Green Proper from the Minister of Environment and Forestry of the Republic of Indonesia for the management of pollution, environmental degradation, and management of hazardous and toxic waste. The award was received by Pupuk Kaltim's Director of Production, Mulyono Prawiro.

4 DESEMBER 2014
4 December 2014

Pupuk Kaltim menerima penghargaan predikat "Sangat Baik" sebagai Penerima Lulusan, Penempatan Pemagangan atau *On The Job Training* dari Menteri Ketenagakerjaan RI. Penghargaan diterima oleh Manager KHI Nugroho Priyo Sambodo.

Pupuk Kaltim received the "Excellence" rating as Job Provider, Internship Placement or On The Job Training from the Ministry of Labor of the Republic of Indonesia. The award was received by Pupuk Kaltim's KHI Manager, Nugroho Priyo Sambodo.

10 DESEMBER 2014
10 December 2014

Pupuk Kaltim menerima penghargaan Runner Up Kategori Best 1st Year Sustainability Report dan Commendation For 1st Year Reporting dalam ajang Indonesia Sustainability Award 2014 dari National Center for Sustainabilty Reporting. Penghargaan diterima oleh Sekretaris Perusahaan Surya Madya.

Pupuk Kaltim received the Runner Up for the Best 1st Year Sustainability Report and Commendation for 1st Year Reporting at the Indonesia Sustainability Reporting Awards 2014 from the National Center for Sustainability Reporting. The award was received by Pupuk Kaltim's Corporate Secretary, Surya Madya.

15 DESEMBER 2014
15 December 2014

Pupuk Kaltim menerima dua penghargaan sekaligus dari Walikota Bontang, yaitu Juara Umum CSR 2014 bidang Kesehatan dan penghargaan atas partisipasi Pupuk Kaltim dalam pembangunan PAUD di Kota Bontang. Penghargaan diterima oleh Ketua Komite CSR Surya Madya.

Pupuk Kaltim received two awards from the Mayor of Bontang, i.e. Overall Winner for CSR 2014 in Health and an award for Participation in Early Childhood Education Development in Bontang. The award was received by Pupuk Kaltim's Corporate Secretary, Surya Madya.

PENGHARGAAN DAN SERTIFIKAT

AWARDS AND CERTIFICATES

01

02

03

05

06

07

09

10

11

04

08

01. Sertifikat Penghargaan Pupuk Kaltim Kategori Mengembangkan Keanekaragaman Hayati dalam Program Pelestarian Tanaman Khas Kaltim di Taman Penghijauan Wanatirta, *Green Belt Mangrove* dan Rehabilitasi dengan Terumbu Karang Buatan di Laut Bontang pada 18 Juni 2014 dari The La Tofi School of CSR

Award Certificate for Pupuk Kaltim for the Category of Developing Biodiversity in East Kalimantan Characteristic Plants Conservation Program in Wanatirta Park, Green Belt Mangrove, and Artificial Reef Rehabilitation in Bontang Sea, awarded on 18 June 2014 by The La Tofi School of CSR

02. Piagam Penghargaan Industri Hijau Tahun 2014 Level 5 dari Menteri Perindustrian RI

Plaque of Green Industry 2014 Level 5 from the Minister of Industry of the Republic of Indonesia

03. Piagam Penghargaan Kepala Kepolisian Daerah Kalimantan Timur Sistem pengamanan sesuai standard Pengamanan Obvitnas 2014 dari Kepala Kepolisian Daerah Kalimantan Timur

Chief of Police of East Kalimantan Plaque for Security System based on Security Standard for National Vital Objects 2014 from the Chief of Police of East Kalimantan

04. Penghargaan Bintang 3 GKM TCM Instrumen (Penghargaan Tertinggi) dalam Konvensi APQC ke 20 (Asia Pasific Quality Conference) di Malaysia pada 23-26 November 2014 dari Asia Pasifik Quality Organization

3 Star Award at GKM TCM Instrument (Highest Award) at the 20th APQC (Asia Pasific Quality Conference) in Malaysia in 23-26 November 2014 from the Asia Pacific Quality Organization

05. Piagam Penghargaan CSR Award 2014 Pemerintah Kota Bontang dalam Bidang Kesehatan pada 15 Desember 2014 dari Pemerintah Kota Bontang

Bontang Municipal Government's CSR Award 2014 for Health, awarded on 15 December 2014 by the Municipal Government of Bontang

06. The La Tofi School Of CSR Sertifikat Penghargaan Indonesia Social Responsibility Award 2014 kepada Pupuk Kalimantan Timur dengan Pedikat Perusahaan Baik Program Pemberdayaan Masyarakat Pesisir pada 17 November 2014 dari The La Tofi School of CSR

The La Tofi School of CSR Indonesia Social Responsibility Award 2014 for Pupuk Kalimantan Timur as an Excellent Company for Coastal Community Empowerment Program, awarded on 17 November 2014 by The La Tofi School of CSR

07. Piagam Penghargaan kepada PT Pupuk Kalimantan Timur sebagai Penerima Lulusan, Penempatan Pemagangan atau *On the Job Training* dari BLKI Samarinda dan LPK Swasta pada 4 Desember 2014 dari Menteri Ketenagakerjaan Republik Indonesia

Award for PT Pupuk Kalimantan Timur as Graduates' Work Destination, Internship Placement and On the Job Training from BLKI Samarinda and Private LPK, awarded on 4 December 2014 by the Minister of Labor of the Republic of Indonesia

08. Penghargaan *Runner Up 1 Best 1st Sustainanbility Report Award* 2014 dari National Center for Sustainanbility Reporting

Runner Up 1 Best 1st Sustainability Report Award 2014 from the National Center for Sustainability Reporting

09. Penghargaan *Nominee* SNI Award 2014, 14 November 2014 dari Badan Standarisasi Nasional

Nominee SNI Award 2014, on 4 November 2014 from the National Standardization Board

10. Peringkat Hijau Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan (Proper) 2013-2014 kepada PT Pupuk Kalimantan Timur dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan 2014

Green Rating for Corporate Performance Rating Program (Proper) 2013-2014 awarded to PT Pupuk Kalimantan Timur by the Ministry of Environment and Forestry in 2014

11. Certificate of Participation National Center For Sustainability Reporting Would Like To Thank PT Pupuk Kalimantan Timur For Participating As a Participating in The 10th Sustainability Reporting Award; Jakarta, 10 December 2014 dari National Center for Sustainanbility Reporting

Certificate of Participation in the 10th Sustainability Reporting Award, awarded to PT Pupuk Kalimantan Timur on 10 December 2014 by the National Center for Sustainability Reporting

LAPORAN KOMISARIS UTAMA

REPORT FROM THE PRESIDENT COMMISSIONERS

Dewan Komisaris berpendapat bahwa Direksi telah menerapkan strategi-strategi yang tepat. Salah satu strategi yang perlu diapresiasi secara khusus adalah pengambilalihan lebih awal pabrik KPA dari Mitsui pada Maret 2014 yang semula dijadwalkan pada 2018. Pengambilalihan Pabrik KPA ini terbukti berdampak pada kenaikan kinerja Perusahaan.

The Board of Commissioners opines that the Board of Directors has continued to implement the appropriate strategies. A strategy that needs to be particularly appreciated is the early acquisition of the KPA plant from Mitsui in March 2014, much earlier than the date scheduled in the agreement, i.e. 2018. The acquisition of KPA plant prove to be impactful on the rise in the Company's performance.

Para pemangku kepentingan yang terhormat,

Merupakan suatu kebanggaan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim untuk menyampaikan laporan atas kinerja Perusahaan pada 2014 berikut dengan laporan pengawasan Dewan Komisaris terhadap pengelolaan Perusahaan oleh Direksi.

Tinjauan Kinerja Direksi

Dewan Komisaris memberikan apresiasi kepada Direksi atas kinerja yang sangat baik dalam menjalankan bisnis Perusahaan pada 2014. Sebagaimana keberhasilan tersebut terlihat dalam capaian kinerja keuangan dan operasional seperti produksi dan penjualan yang melampaui target dalam Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan (RKAP).

Dewan Komisaris mencatat tidak ada masalah yang berarti terkait dengan efisiensi dan efektivitas operasi serta masalah ketidakpatuhan yang berdampak besar terhadap bisnis Perusahaan pada 2014. Hal ini tidak terlepas dari kinerja Direksi yang baik dalam melaksanakan tugasnya sesuai dengan yang telah ditetapkan Rapat Umum Pemegang Saham.

Pada 2014, Perusahaan berhasil memperoleh laba tertinggi sejak Perusahaan didirikan. Hal ini tidak terlepas dari upaya kerja keras seluruh karyawan dan Direksi. Produksi dan penjualan urea dan amoniak yang di atas target, didukung kenaikan harga amoniak tentunya perlu disyukuri.

Di tengah berbagai tantangan ekonomi global maupun lokal di sepanjang 2014, Perusahaan mampu memanfaatkan banyak peluang yang muncul dari meningkatnya permintaan pupuk dan harga amoniak, harga gas yang relatif stabil, dan terbukanya peluang pasar luar negeri.

Dewan Komisaris berpendapat bahwa Direksi telah menerapkan strategi-strategi yang tepat. Salah satu strategi yang perlu diapresiasi secara khusus adalah pemanfaatan opsi yang tersedia untuk pengambilalihan lebih awal pabrik amoniak milik KPA dari Mitsui pada Maret 2014. Menurut perjanjian Mitsui harus menyerahkan pabrik tersebut pada 2018 dengan opsi pengambilalihan lebih awal dapat dilakukan oleh Pupuk Kaltim. Pengambilalihan Pabrik amoniak ini terbukti berdampak pada kenaikan kinerja Perusahaan.

Di masa yang akan datang Perusahaan perlu melakukan diversifikasi produk sehingga tidak terlalu tergantung pada satu produk yang sangat dominan, antara lain dengan meningkatkan daya saing NPK.

Dewan Komisaris meminta Direksi untuk segera melakukan upaya optimal agar proyek Kaltim-5 dapat segera beroperasi. Di samping itu, Direksi perlu mempersiapkan *roadmap* yang jelas terkait perolehan bahan baku khususnya gas bumi

Dear Stakeholders,

It is an honor for the Board of Commissioners of Pupuk Kaltim to submit a report on the performance of the Company in 2014, along with the report of the Board of Commissioners' supervision of the Board of Directors' management of the Company.

Board of Directors Performance Review

The Board of Commissioners gives appreciation to the Board of Directors for its excellent performance in running the Company's business in 2014. As seen in the achievement of financial and operational performance, such as production and sales that exceeded the targets established in the Work Plan and Budget.

The Board of Commissioners noted no significant problems related to issues of operational efficiency and effectiveness, and zero non-compliance issues that bore a major impact on the Company's business in 2014. It is inseparable from the satisfactory performance of the Board of Directors in performing their duties in accordance with the role established at the General Meeting of Shareholders.

In 2014, the Company recorded the highest net income since its establishment. This is owing to the effort and hard work of all employees and the Board of Directors. Production and sales of urea and ammonia exceeded their respective targets, supported by the expand of ammonia price condition which is necessary to be thanked.

In the midst of the challenges presented by global and local economy throughout 2014, the Company was able to take advantage of the many opportunities that arose from the increased demand for fertilizers and ammonia price, relatively stable gas price, and opening up of opportunities in the overseas market.

The Board of Commissioners opinion that the Board of Directors has continued to implement the appropriate strategies. A strategy that needs to be particularly appreciated is option utilization which is provided for early acquisition of ammonia plant that owned by KPA from Mitsui in March, 2014. Based on the agreement, Mitsui must hand over the plant in 2018 with acquisition option earlier which is accomplished by Pupuk Kaltim. The acquisition of ammonia plant prove to be impactful on the rise in the Company's performance.

In the future the Company should diversify its products so as not to be too dependent on any single dominant product. This can be achieved among others by improving the competitiveness of the NPK product.

The Board of Commissioners urges the Board of Directors to take immediate measures so that the Kaltim-5 project can be operational as soon as possible. In addition, the Board of Directors should also prepare a clearly defined roadmap for securing

sehingga dapat menjamin kontinuitas produksi. Dewan Komisaris juga meminta Direksi untuk menyusun strategi pemasaran baik untuk ekspor maupun dalam negeri sehingga dapat memberikan keuntungan maksimal bagi Perusahaan.

Sementara itu terkait anak perusahaan dan perusahaan patungan yang tidak memberikan kontribusi positif bagi Perusahaan, Dewan Komisaris menyarankan agar Direksi perlu mengambil langkah-langkah penyelesaian yang sesuai, sehingga tidak membebani operasional dan keuangan Perusahaan ke depannya.

Pelaksanaan Tugas dan Pengawasan Dewan Komisaris

Sepanjang 2014 Dewan Komisaris telah menjalankan tugas pengawasan dan pemberian nasihat sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Tugas ini terutama dijalankan melalui mekanisme Rapat Dewan Komisaris dengan mengundang Direksi, melalui surat dan kunjungan ke pusat produksi dan wilayah kerja Perusahaan.

Dalam Rapat Dewan Komisaris dengan mengundang Direksi yang dilakukan secara rutin pada 2014, telah dibahas mengenai aspek produksi, pemasaran, sumber daya manusia, keuangan, investasi untuk pengembangan usaha dan aspek-aspek lain yang terkait dengan fungsi pengawasan dan pemberian nasihat. Pada setiap aspek tersebut, selain membahas target yang harus dicapai, rencana bisnis yang akan dijalankan serta permasalahan yang dihadapi, Dewan Komisaris juga memberikan nasihat kepada Direksi atas hal-hal yang perlu dilakukan untuk meningkatkan kinerja Perusahaan.

Dewan Komisaris telah melakukan peninjauan langsung ke wilayah pemasaran yang menjadi tanggung jawab Perusahaan. Peninjauan tersebut untuk memberikan saran dan rekomendasi kepada Direksi sehingga tidak terjadi kelangkaan pupuk urea bersubsidi khususnya di daerah-daerah terpencil yang menjadi tanggung jawab Perusahaan.

Sesuai dengan tugas dan kewenangan kami sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar dan Pedoman Dewan Komisaris dan Direksi, kami telah memberikan tanggapan dan persetujuan tertulis atas berbagai usulan Direksi.

Dalam melaksanakan tugas pengawasan dan pemberian nasihat, Dewan Komisaris dibantu oleh Organ Pendukung Dewan Komisaris, yaitu Sekretaris Dewan Komisaris, Komite Audit dan Komite GCG Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi. Secara berkala kedua komite di bawah Dewan Komisaris telah melakukan pembahasan dengan staf Perusahaan yang terkait, untuk mendalami berbagai isu yang berkembang di Perusahaan. Kedua komite ini telah menjalankan

raw materials, especially natural gas, so as to ensure continuity of production. The Board of Commissioners also urges the Board of Directors to develop a marketing strategy for both export and domestic markets, so as to provide maximum gain to the Company.

Regarding to subsidiaries and joint ventures that have not provided a positive contribution to the Company, the Board of Commissioners recommends that the Board of Directors take the necessary steps to resolve this, so as not to burden the Company's future operations and financial results.

Discharge of Duties and Supervision of the Board of Commissioners

Throughout 2014 the Board of Commissioners carried out its supervisory and advisory duties in accordance with the applicable regulations. This task is mainly implemented through the mechanism of the Board of Commissioners meetings, to which members of the Board of Directors were invited in writing, as well as visits to production centers and work areas of the Company.

In meetings of the Board of Commissioners where the Board of Directors was also invited, which were carried out regularly throughout 2014, discussions regarding the aspects of production, marketing, human resources, finance, investment for business development, and other aspects related to the supervisory and advisory functions were conducted. For each of these aspects, in addition to discussing targets to be achieved, business plans to be executed, as well as issues encountered, the Board of Commissioners also provided advice to the Board of Directors on matters that need to be addressed to improve the Company's performance.

The Board of Commissioners had observed to the marketing area that became the Company's responsibility. The observation is to provide advice and recommendations to the Board of Directors so that there would be no scarcity of subsidized urea fertilizer, especially in remote areas for which the Company is responsible.

In accordance with our duties and authority as stipulated in the Articles of Association and the Board of Commissioners and Board of Directors Manual, we have responded and made written approval of the various proposals the Board of Directors.

In carrying out the supervisory and advisory duties, the Board of Commissioners is assisted by the supporting organs of the Board of Commissioners, namely the Secretary of the Board of Commissioners, the Audit Committee, and the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee. Periodically the two committees under the Board of Commissioners held discussions with the relevant staff to explore a variety of issues that were present in the Company. Both committees had carried out their

tugas-tugasnya dengan baik dan bertanggung jawab.

Untuk meningkatkan kompetensi sesuai kebutuhan, Dewan Komisaris telah berpartisipasi dalam pelatihan yang diselenggarakan pada 2014.

Penerapan Tata Kelola dan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Dewan Komisaris berpendapat bahwa implementasi prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) di 2014 dinilai sangat baik. Ini tergambar dari implementasi indikator dan parameter tugas Dewan Komisaris sesuai dengan ketentuan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG). Salah satu bentuk implementasi adalah dilakukannya kegiatan *review* dan evaluasi kebijakan, prosedur dan visi misi Perusahaan.

Dewan Komisaris dan Direksi telah bersama-sama menindaklanjuti *Area of Improvement* (AoI) yang direkomendasikan oleh Tim Penilai GCG pada 2013. Secara administratif, hasil perbaikan tersebut tercermin melalui peningkatan skor yang cukup signifikan pada hasil *self-assessment* 2014. Dengan demikian, secara keseluruhan penerapan GCG di Pupuk Kaltim sangat baik. Dewan Komisaris berharap agar komitmen penerapan GCG di seluruh level organisasi di Perusahaan dapat dipertahankan dan terus ditingkatkan.

Sementara itu Dewan Komisaris menilai komitmen Direksi cukup baik dalam melaksanakan tanggung jawab sosial perusahaan (CSR) melalui program-program yang telah dicanangkan untuk 2014. Total penyaluran dana untuk Program Kemitraan dan Bina Lingkungan Perusahaan masing-masing mencapai 93,56% dan 145,47% dari target yang ditetapkan. Terkait program-program CSR Perusahaan, Dewan Komisaris memberikan apresiasi khusus atas komitmen manajemen dalam mengintensifkan program beasiswa bagi kalangan masyarakat sekitar pabrik dan karyawan Perusahaan.

Prospek Bisnis 2015

Tingkat pertumbuhan ekonomi nasional dan global diperkirakan akan membaik, sementara harga minyak dunia akan cenderung berada pada kisaran yang rendah. Kedua faktor ini diharapkan mampu memberikan dampak positif bagi kinerja Perusahaan. Di samping itu, Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) yang akan dimulai pada akhir 2015, diharapkan akan mendorong liberalisasi pangan melalui integrasi sektor perikanan dan pertanian. Hal ini juga diharapkan dapat memberikan dampak positif bagi Perusahaan. Seiring adanya program swasembada pangan Pemerintah dan perkembangan usaha perkebunan di sektor swasta, peluang melakukan pengembangan usaha sangat besar.

Secara internal Pupuk Kaltim memiliki sejumlah kekuatan sebagai produsen urea dan amoniak

duties appropriately and with great responsibility.

To enhance the competence as deemed required, members of the Board of Commissioners participated in training held in 2014.

Corporate Governance and Corporate Social Responsibility

The Board of Commissioners is of the opinion that the implementation of the principles of Good Corporate Governance (GCG) in 2014 was exemplary. This is demonstrated by the implementation of indicators and parameters of the Board of Commissioners' duties in accordance with the provisions of the Good Corporate Governance (GCG). One form of implementation is review and evaluation of policies, procedures, and vision and mission of the Company.

Both the Board of Commissioners and the Board of Directors have jointly followed up the Areas of Improvement (AOI) recommended by the GCG Assessment Team in 2013. Administratively, the results of these improvements are reflected by a significant increase in the score of the 2014 self assessment. Thus, the overall level of GCG implementation in Pupuk Kaltim has been excellent. BOC hopes that the commitment to GCG implementation at all levels of the organization in the Company can be maintained, and consistently improved.

Meanwhile the Board of Commissioners deems that the commitment of the Board of Directors as satisfactory in terms of corporate social responsibility (CSR) programs implemented in 2014. The Company's total expenditures for the Partnership Program and Community Development Program respectively reached 93.56% and 145.47% of the established budget. In relation to the Company's CSR programs, the Board of Commissioners especially commends the management's commitment to ramping up the scholarship program for the surrounding communities and employees of the Company.

Business Prospects in 2015

National and global economic growth is expected to improve in 2015, while world oil prices will tend to fluctuate in the low range. Both factors are expected to provide a positive boost to the Company's performance. In addition, the ASEAN Economic Community (AEC), which will be instigated in the end of 2015, is expected to encourage food liberalization through the integration of fishery and agriculture sectors. It is also expected to have a positive impact on the Company. Consistent with the Government's food self-sufficiency program and the development of plantation industry by the private sector, there are ample opportunities for the Company for business development.

Internally Pupuk Kaltim has a number of strengths as the largest manufacturer of urea and ammonia

terbesar dalam satu kawasan industri yang terintegrasi, sehingga meningkatkan daya tawar. Pupuk Kaltim juga memiliki kapasitas *shipping out* yang besar dengan letak geografis yang strategis baik dari segi input maupun output serta memiliki tenaga kerja yang sangat kompeten dalam industri pupuk. Semua ini membuat Dewan Komisaris optimis bahwa prospek usaha Perusahaan pada 2015 dan tahun-tahun selanjutnya akan tetap menjanjikan.

in an integrated industrial area, thus increasing the bargaining position. Pupuk Kaltim also has a large shipping out capacity with a strategic geographic location, in terms of both input and output, and has a highly competent workforce in the fertilizer industry. All this boosts the Board of Commissioners optimism that the Company's business prospects in 2015 and subsequent years will be promising.

Perusahaan juga perlu meningkatkan volume produksi dan penjualan disamping terus meningkatkan efisiensi biaya operasionalnya sehingga target laba dapat tercapai. Untuk jangka panjang Dewan Komisaris menghimbau agar dapat tercipta konsep bisnis yang lebih terintegrasi, antara lain melakukan diversifikasi produk hilir yang terkait, seperti produk sawit dan turunannya.

The Company also needs to increase its production and sales volume while continuing to improve its operational cost efficiency, so that profit targets can be met. For the long term the Board of Commissioners recommends the formulation of a more integrated business concept, in which, among others, there is a diversification of related downstream products, such as palm oil products and their derivatives.

Perubahan Komposisi Dewan Komisaris

Berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB)
PT Pupuk Kalimantan Timur pada 22 April 2014, dilakukan penggantian anggota Dewan Komisaris, yakni Panggah Susanto oleh Ade Rahardja. Selanjutnya, berdasarkan keputusan RUPSLB Pupuk Kaltim pada 8 Juli 2014, kembali dilakukan penggantian anggota Dewan Komisaris, yakni Hari Priyono oleh Koeshartono sesuai dengan arahan dari Pemegang Saham.

Changes in the Composition of the Board of Commissioners

*Based on the decision of the Extraordinary General Meeting of the Shareholders (EGMS)
Of PT Pupuk Kalimantan Timur on 22 April 2014, a member of the Board of Commissioners, namely Panggah Susanto, was succeeded by Ade Rahardja. Furthermore, based on the decision of the EGMS of PT Pupuk Kalimantan Timur on 8 July 2014, another member of the Board of Commissioners, namely Hari Priyono, was succeeded by Koeshartono, in accordance with the directive from the Shareholders.*

Selain perubahan sebagaimana dijelaskan di atas, sesuai surat Direktur Utama
PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U-1097/A00000. OT/2014 tanggal 24 Juli 2014 perihal Masa Jabatan Komisaris, Yurnalis Ngayoh telah memasuki masa purna bakti sebagai anggota Dewan Komisaris terhitung sejak 22 Juli 2014.

In addition to the changes stated above, pursuant to the letter of the Board of Directors of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U-1097/A00000.OT/2014 dated 24 July 2014 regarding the term of office of the Commissioners, Yurnalis Ngayoh completed his term of service as a member of the Board of Commissioners effective on 22 July 2014.

Sebagai penutup, Dewan Komisaris menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada Pemegang Saham yang telah memberikan dukungan sepanjang 2014. Apresiasi juga kami sampaikan kepada seluruh pemasok, pelanggan, pemerintah beserta seluruh badan regulasi terkait dan kelompok masyarakat atas andilnya dalam menjadikan Pupuk Kaltim sebagai Perusahaan pupuk terkemuka di Indonesia. Besar harapan kami, pencapaian Perusahaan di 2015 lebih monumental dan memberikan kontribusi signifikan dalam mewujudkan bangsa Indonesia yang adil dan makmur.

In closing, the Board of Commissioners gives thanks to the shareholders who have provided support throughout 2014. Our appreciation also goes to all suppliers, customers, the government and all relevant regulatory agencies and communities for their roles in making Pupuk Kaltim a leading fertilizer company in Indonesia. We hope that the Company's achievements will be more monumental in 2015, significantly contributing to the common goal of a fair and prosperous Indonesia.

Alex SW Retraubun
Komisaris Utama
President Commissioner

PROFIL DEWAN KOMISARIS

PROFILES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Dari Kiri ke Kanan | *From Left to Right*

ADE RAHARDJA
Komisaris
Commissioner

MASHUDIANTO
Komisaris
Commissioner

ALEX SW RETRAUBUN
Komisaris Utama
President Commissioner

D. AGUS PURNOMO
Komisaris
Commissioner

KOESHARTONO
Komisaris
Commissioner

ALEX SW RETRAUBUN

Komisaris Utama
President Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris Utama sejak Juni 2012 dan sebagai Wakil Menteri Perindustrian Kabinet Indonesia Bersatu II. Mengawali karirnya sebagai Dosen Fakultas Perikanan dan Kelautan Universitas Pattimura, Ambon (1987-sekarang), Direktur Pemberdayaan Pulau-Pulau Kecil, Direktur Jenderal Kelautan, Pesisir dan Pulau-Pulau Kecil (Ditjen P3K), Departemen Kelautan dan Perikanan (2001-November 2009). Sedangkan riwayat pendidikannya adalah meraih gelar S1 Perikanan Universitas Pattimura, Ambon (1985), Magister Manajemen Perikanan dari Newcastle University, Inggris (1991) dan Doktor dari Newcastle University, Inggris (1995).

Appointed as President Commissioner in June 2012. Concurrently serves as Deputy Minister of Industry Kabinet Indonesia Bersatu II. Started his career as Lecturer at Faculty of Fisheries and Marine Resources, Pattimura University, Ambon (1987–present), Director of Small Islands Empowerment, Directorate General of KP3K, Department of Marine Affairs and Fisheries (2001–July 2009), Director General of Marine Affairs, Coastal Areas and Small Islands, Department of Marine Affairs and Fisheries (June 2009–November 2009). Acquired his Bachelor's degree of Fisheries from Pattimura University, Ambon (1985), Master of Fisheries Management from Newcastle University, UK (1991), and Doctorate from Newcastle University, UK (1995).

MASHUDIANTO

Komisaris
Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris sejak 4 September 2012. Mengawali karirnya di PT Semen Baturaja (1977-1983), lalu di Pupuk Kaltim (1984-2001) dengan jabatan terakhir sebagai Kepala Kompartemen Keuangan, kemudian menjabat sebagai Direktur Pemasaran (2001-2007) dan Direktur Utama (2007-2012) di PT Pupuk Iskandar Muda. Sedangkan riwayat pendidikannya adalah meraih gelar S1 jurusan Ekonomi dari Universitas Brawijaya (1977) dan Magister Manajemen dalam Bidang Business Administration dari Institut Pendidikan dan Pembinaan Manajemen (1991).

Appointed as Commissioner on 4 September 2012. Started his career at PT Semen Baturaja in 1997–1983 and subsequently at PT Pupuk Kaltim from 1984 until 2001, with the final position as General Manager of Finance, and then as Director of Marketing (2001–2007) and President Director (2007–2012) at PT Pupuk Iskandar Muda. Obtained his Bachelor's degree of Economics from Brawijaya University (1977) and Master of Management in Business Administration from IPPM (1991).

D. AGUS PURNOMO

Komisaris
Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris sejak 31 Januari 2013. Pernah menjabat sebagai Staf Khusus Menteri Lingkungan Hidup (2004-2009), Direktur Eksekutif WWF (World Wildlife Fund) Indonesia (1996-2002) dan Bank Dunia Jakarta (2002-2004), Staf Khusus Presiden Bidang Perubahan Iklim (Februari 2010) dan Kepala Sekretariat Dewan Nasional Perubahan Iklim (Juli 2008). Sedangkan riwayat pendidikannya adalah meraih gelar S1 dari Institut Teknologi Bandung (1977-1983), meraih gelar MBA (Master of Business Administration) dari Institut Manajemen Prasetya Mulya (1986) dan MA (Master of Arts) dari Tufts University, Medford, MA, Amerika Serikat serta menerima Satya Lencana Pembangunan (2001).

Appointed as Commissioner on 31 January 2013. Previously worked as the Expert Staff to the Minister of Environment (2004–2009), Executive Director of WWF–Indonesia (1996–2002) and at World Bank in Jakarta (2002–2004). Served as the Presidential Expert Staff on Climate Change (February 2010) and Head of the Secretariat of National Board of Climate Change (July 2008). Went to Bandung Institute of Technology (1977–1983), obtained MBA from Prasetiya Mulya School of Management (1986) and MA from Tufts University, Medford, MA, USA. He was awarded the Satya Lencana Pembangunan in 2001.

ADE RAHARDJA

Komisaris
Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris sejak 22 April 2014. Sebelumnya menjadi Konsultan Hukum PT Krakatau Steel, Komisaris PT Krakatau Bandar Samudra, Konsultan Hukum dan Pengamanan PT Pupuk Indonesia (Persero), Wakil Kepala Kepolisian Daerah Sumatera Barat (2004-2005), Direktur Penyidikan pada Deputi Bidang Penindakan Komisi Pemberantasan Korupsi (2005-2008), Deputi Bidang Penindakan Komisi Pemberantasan Korupsi (2008-2011). Menempuh pendidikan di AKABRI Bagian Kepolisian (1975), Perguruan Tinggi Ilmu Kepolisian (1984), Sekolah Staf dan Pimpinan Kepolisian (1991) dan Sespati (2002).

Appointed as Commissioner on 22 April 2014. Previously worked as Legal Consultant for PT Krakatau Steel, Commissioner of PT Krakatau Bandar Samudra, Legal and Security Consultant for PT Pupuk Indonesia (Persero), Deputy of Police Force of West Sumatera (2004–2005), Director of Investigation at the Corruption Eradication Commission (200?–2011). Educated at AKABRI Police Force (1975), Police Science University (1984), School for Police Staff and Chiefs (1991), and Sespati (2002).

KOESHARTONO

Komisaris
Commissioner

Menjabat sebagai Direktur Pemasaran PT Pupuk Indonesia (Persero) sejak 29 Agustus 2012. Mengawali karirnya di PT Petrokimia Gresik sejak 16 November 1981. Sebelumnya menjabat sebagai Direktur SDM dan Umum PT Petrokimia Gresik (2010-2012). Sedangkan riwayat pendidikannya adalah meraih gelar S1 Pertanian dari Institut Pertanian Bogor (1981), gelar Magister Manajemen Bisnis dan Administrasi Teknologi dari Institut Teknologi Bandung (2003).

Appointed as Director of Marketing of PT Pupuk Indonesia (Persero) on 29 August 2012. Started his career working at PT Petrokimia Gresik on 16 November 1981. Has served as Director of Human Resources & General Affairs at PT Petrokimia Gresik (2010–2012). Obtained the Bachelor of Agriculture degree from the Bogor Institute of Agriculture (1981), and Master of Business Management and Technology Administration from the Bandung Institute of Technology (2003).

LAPORAN DIREKTUR UTAMA

REPORT OF PRESIDENT DIRECTORS

Kinerja produksi Perusahaan pada 2014 sangat baik. Produksi urea mencapai 3,02 juta ton atau sebesar 102% dari realisasi 2013. Sementara amoniak mencapai 2,43 juta ton atau sebesar 126% dari realisasi 2013. Kenaikan produksi didukung oleh optimalnya kinerja dari seluruh lini Perusahaan.

Company performance in 2014 was excellent. Urea production reached 3.02 Miilion tons or 102% from the realization of 2013. While the realization of ammonia reached 2.43 Million tons or 126%. The increase in production is supported by optimal performance of the entire line of the Company.

Pemegang Saham yang terhormat,

Puji syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas berkat dan rahmatNya, Pupuk Kaltim dapat berhasil membukukan laba tertinggi sepanjang sejarah keberadaannya, meskipun pada 2014 Perusahaan telah menghadapi sejumlah tantangan. Kinerja Perusahaan tidak hanya dipengaruhi oleh kondisi internal, namun juga dipengaruhi oleh sejumlah kondisi eksternal, antara lain pelemahan kurs rupiah yang mencapai nilai Rp12.440 per dolar AS serta fluktuasi harga komoditas urea ekspor yang mempengaruhi margin penjualan. Sementara itu, di samping dilakukannya usaha-usaha efisiensi, volume produksi dan penjualan urea dan amoniak juga berhasil melampaui target yang ditetapkan Pemegang Saham.

Key Performance Indicator (KPI) sebagai alat penilaian kinerja Perusahaan juga mengalami peningkatan pada 2014. Penilaian KPI Perusahaan turut meningkatkan kinerja Perusahaan. Pada 2014, Perusahaan berhasil memperoleh skor 103,21 dengan predikat "Sukses" yang merupakan predikat tertinggi. Penilaian KPI pada 2014 tersebut meningkat bila dibandingkan dengan tahun sebelumnya dimana Perusahaan hanya memperoleh skor 97,17 dengan predikat "Baik". Perusahaan juga mampu mempertahankan tingkat kesehatan Perusahaan dimana pada 2014 Perusahaan memperoleh kategori "AAA" yang juga merupakan predikat tertinggi dengan skor 98,50 bila dibandingkan dengan tahun sebelumnya hanya memperoleh skor 93,50 dengan kategori "AA".

Direksi telah menerapkan sejumlah kebijakan selama 2014 untuk mengoptimalkan kondisi pasar dan lingkungan bisnis, meningkatkan reliabilitas operasional, melanjutkan proyek-proyek yang tengah berlangsung, serta meningkatkan efektifitas dan efisiensi.

Strategi dan Program 2014

Dalam rangka mendukung program ketahanan pangan nasional, Perusahaan menetapkan sejumlah strategi korporasi dan strategi bisnis untuk mencapai target-target yang telah ditetapkan Pemegang Saham di 2014.

Dari sisi korporasi, Perusahaan melakukan pengamanan persediaan bahan baku dan penjajakan bahan baku alternatif yang diperlukan, pengembangan usaha secara berkelanjutan sesuai perkembangan pasar, optimalisasi seluruh sumber pendapatan usaha, serta pengelolaan dan pengembangan SDM yang profesional dan produktif.

Sedangkan dari sisi bisnis, Perusahaan berupaya untuk tetap mendapatkan kontrak gas dan perjanjian jangka panjang untuk memenuhi

Dear Shareholders,

We would like to thank the Almighty God because due to His blessings and benevolence, Pupuk Kaltim could successfully record the highest profit in the history of its existence, despite in 2014 the Company had encountered several challenges. The Company's performance in 2014 was not only influenced by internal factors, but was also shaped by a number of external factors, including the weakening of the rupiah, which reached the value of Rp12,440 to the US dollar, as well as fluctuations in the commodity prices of urea and ammonia export, which in turn affected our sales margins. Meanwhile, in addition to enacting efficiency measures, our volume of production and sales of urea and ammonia also surpassed the target set by our Shareholders.

The score for Key Performance Indicators (KPI) achievement, used as a performance assessment tool for the Company, also rose in 2014. The Company's KPI assessment helped improve its performance. In 2014, the Company successfully obtained a score of 103.21, receiving the designation of "Success", or the highest level of designation possible. KPI assessment score in 2014 increased compared with the previous year's score, whereby the Company received a score of 97.17, earning the designation of "Good". The Company was also able to maintain the soundness level of "AAA" or the highest possible level in 2014, with a score of 98.50, compared to the previous year's score of 93.50 with the category of "AA".

The Board of Directors had implemented a number of policies along 2014 to optimally seize prevailing market situations and the business environment, increase operational reliability, continue the projects that were underway, as well as improve its overall effectiveness and efficiency.

2014 Strategies and Programs

In order to support the national food security program, the Company had set a number of corporate and business strategies to achieve the targets that have been determined for 2014 by the Shareholders.

On the corporate side, the Company secured supply of raw materials and explored alternative raw materials, developed a sustainable business aligned with market developments, optimized the entire revenue stream, as well as the managed and developed its professional and productive workforce.

In terms of business, the Company strived to maintain its gas contracts and long-term agreements to meet its requirement for NPK raw materials

kebutuhan bahan baku NPK dan batubara dalam mendukung kegiatan operasional Perusahaan. Selain itu, Perusahaan terus melakukan berbagai inovasi untuk meningkatkan efisiensi pemakaian bahan baku serta melakukan ekspansi kapasitas produksi urea dan amoniak dengan menyelesaikan pembangunan proyek Pabrik Pupuk Urea dan Amoniak Kaltim-5, mempersiapkan pembangunan NPK Cluster dengan kapasitas 1 juta ton dan pengembangan bisnis lainnya. Perusahaan juga melaksanakan efisiensi operasional, utilisasi aset dan optimalisasi pendapatan sesuai kondisi ekternal maupun internal. Terakhir, Perusahaan aktif meningkatkan kompetensi karyawannya melalui pendidikan, pelatihan dan tugas belajar baik di dalam maupun luar negeri.

and coal in supporting its operational activities. In addition, the Company continued to implement a wide range of innovations to improve its efficiency of raw material consumption as well as to expand the production capacity of urea and ammonia by completing the construction of Kaltim-5 Ammonia and Urea Plant, preparing NPK Cluster Plant construction with a capacity of 1 Million tons as well as developing other businesses. The Company also implemented measures for operational efficiency, asset utilization and revenue optimization in keeping with the external and internal conditions. Lastly, the Company actively enhanced the competence of its employees through education, training and study assignments both domestically and abroad.

Kinerja Produksi dan Penjualan

Production and Sales Performance

Kinerja produksi urea pada 2014 mencapai nilai tertinggi sepanjang Perusahaan berdiri. Produksi urea yang dihasilkan mencapai 3,02 juta ton atau sebesar 102% dari realisasi 2013 yaitu 2,96 juta ton. Sementara amoniak mencapai 2,43 juta ton atau sebesar 126% dari realisasi 2013 yaitu 1,94 juta ton. Kenaikan produksi amoniak didukung oleh akuisisi bisnis yang dilakukan Perusahaan atas aset pabrik amoniak PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) yang merupakan bagian dari Penanaman Modal Asing Jepang dengan kapasitas 660 ribu ton/tahunserta upaya optimal perusahaan dalam meningkatkan kinerja seluruh pabrik. Selain itu, produksi NPK pada 2014 mencapai 175 ribu ton atau sebesar 86% dari realisasi 2013 yaitu 204 ribu ton. Rendahnya pencapaian produksi NPK dipicu permintaan pasar NPK belum sesuai harapan.

Urea production in 2014 reached the highest volume throughout the Company's entire history. The urea produced reached 3.02 Million tons or 102% of 2013 figure, which was 2.96 Million tons. Meanwhile, ammonia production volume reached 2.43 Million tons or 126% of the 2013 figure, which was 1,94 Million tons. The increase in ammonia production was bolstered by the acquisition of PT Kaltim Pacific Ammonia (KPA) ammonia plant, which was part of Japan's Foreign Direct Investment with a capacity of 660 thousand tons per years, as well as the optimal measures in improving the performance of all plants. In addition, NPK production in 2014 reached 175 thousand tons or 86% of the 2013 figure, which was 204 thousand tons. Such a low achievement was due to the low demand in the NPK market.

Di bidang pemasaran dan penjualan, Perusahaan tetap mengedepankan pemenuhan kebutuhan dalam negeri khususnya sektor *Public Service Obligation* (PSO) sebagai bentuk dukungan terhadap program ketahanan pangan nasional. Penjualan urea ke sektor PSO mencapai 1,52 juta ton atau sebesar 102% dari realisasi 2013 yaitu 1,49 juta ton. Tingginya realisasi penjualan ke sektor PSO antara lain disebabkan oleh permintaan pupuk sektor PSO yang tinggi seiring periode musim tanam yang panjang pada 2014 dan penambahan kuota pupuk bersubsidi sesuai Revisi SK Menteri Pertanian No.103. Untuk penjualan urea sektor PSO, Perusahaan tetap menerapkan sistem distribusi berpola Rencana Definitif Kebutuhan Kelompok (RDKK), untuk memastikan setiap subsidi pupuk tersalurkan dengan baik sesuai kebutuhan petani.

As regards marketing and sales, the Company remained focused on fulfilling domestic demand in particular the Public Service Obligation (PSO), as a form of support to the national food security program. Sales of urea to the PSO sector reached 1.52 Million tons or 102% of the 2013 figure, which was 1.49 Million tons. The high sales to the PSO sector was partly due to the high demand for fertilizer in this sector, in line with the longer planting season in 2014 and the addition of subsidized fertilizer quota according to the Revision to the Decree of the Minister of Agriculture No. 103. For urea sales to the PSO sector, the Company continued to apply the Group Needs Definitive Planning (RDKK) distribution system to ensure that every fertilizer subsidy is channeled properly in accordance with the farmers' needs.

Rendahnya harga Urea dipasar internasional menyebabkan realisasi penjualan ekspor hanya mencapai 956 ribu ton atau sebesar 90% dari realisasi 2013 sebesar 1,07 juta ton. Sedangkan Penjualan urea Non PSO dalam negeri mencapai 562 ribu ton atau sebesar 161% jauh melampaui

the Low of Urea price in international market caused the realization export sales only reached 956 thousand tons or 90% of the 2013 figure, which was 1.07 thousand tons. Non-PSO urea sales to the domestic market, meanwhile, reached 562 thousand tons or 161% of the 2013 figure, which

realisasi 2013 yaitu 349 ribu ton. Realisasi pencapaian tersebut disebabkan oleh adanya kebijakan untuk meningkatkan penjualan non PSO dalam negeri mengingat harga jual yang stabil dengan permintaan yang meningkat. Ini merupakan bentuk keberhasilan Perusahaan dalam melakukan penetrasi pasar, diantaranya dengan melakukan demplot di sejumlah daerah, roadshow ke beberapa perkebunan kelapa sawit serta menawarkan sistem pembayaran yang lebih menarik.

was 349 thousand tons. That realization of this achievement is caused by the management's policy of maintaining the performance of the non-PSO domestic sales, considering that the selling prices were stable with an upward trend. This demonstrated the Company's success in penetrating the market, such as by conducting pilot projects in a number of areas, carrying out roadshows to several oil palm plantations, as well as offering payment system that is more interesting.

Pada segmen penjualan amoniak, Perusahaan mencatat pencapaian sangat baik, dengan realisasi penjualan total sebesar 723.696 ton atau sebesar 153,52% dari realisasi tahun 2013 yaitu 471.414 ton.

Ammonia sales in 2014 by the Company was satisfactory, at 723,696 tons or 153.52% of the 2013 figure, which was 471,414 tons.

Penjualan NPK pada 2014 secara keseluruhan mengalami peningkatan yang cukup signifikan. Hal ini terlihat dari penjualan NPK sektor subsidi yang berhasil mencapai 158.874 ton atau sebesar 132,26% dari realisasi tahun 2013 yaitu 120.122 ton. Peningkatan ini ditunjang oleh Program Gerakan Peningkatan Produksi Pangan (GP3K) yang berhasil meningkatkan kesadaran petani untuk melakukan pemupukan berimbang dengan NPK. Realisasi penjualan ke sektor non-subsidi adalah 51.617 ton. Angka tersebut jauh meningkat sebesar 90,32% dibandingkan dengan realisasi penjualan 2013 yang hanya mencapai 27.121 ton. Perusahaan berencana melakukan sejumlah terobosan untuk meningkatkan daya saing produk NPK, seperti memperbaiki manajemen bahan baku, melakukan pengadaan dalam jumlah besar dengan kontrak jangka panjang, serta meningkatkan program promosi.

NPK sales in 2014 as a whole experienced a significant increase. Demonstrating this point was NPK sales to the subsidy sector, reaching 158,874 tons or 132.26% of the 2013 figure, which was 120,122 tons. This increase was propped up by the Food Production Increase Movement (GP3K) which succeeded in increasing farmers' awareness of balanced fertilization with NPK. Sales volume to the non-subsidy sector was 51,617 tons. This rate significantly increased by 90.32% from the 2013 figure, which was only 27,121 tons. The Company plans to implement a number of breakthroughs to improve the competitiveness of its NPK products, such as improving the management of raw materials, procuring large amounts materials by means of long-term contracts, as well as expanding the promotion program.

Realisasi penjualan pupuk organik yang turut dipasarkan sebagai bagian dari Program GP3K adalah 45.530 ton atau sebesar 201,15% dari realisasi tahun 2013 yaitu 22.635 ton.

Sales of organic fertilizer, which was also marketed as part of the GP3K Program, was 45,530 tons or 201.15% of the 2013 figure, which was 22,635 tons.

Kinerja Keuangan

Financial Performance

Pada 2014, Perusahaan berhasil memperoleh laba sebelum pajak sebesar Rp3,48 Triliun atau 251,18% dibandingkan realisasi 2013 sebesar 1,38 Triliun. Laba tersebut didukung oleh pencapaian pendapatan senilai Rp17,20 Triliun atau 124,42% dibandingkan realisasi 2013 yang hanya mencapai Rp13,83 Triliun. Sementara peningkatan beban mampu dikelola Perusahaan sehingga lebih rendah dari peningkatan pendapatan tersebut.

In 2014, the Company recorded profit before tax of Rp3.48 Trillion or 251.18% of the 2013 figure of Rp1.38 Trillion. This was owing to the revenue amounting to Rp17.20 Trillion or equivalent to 124.42% of the 2013 figure of Rp13.83 Trillion. Meanwhile the increase of load could be maintained by the Company so that lower than the increase of those income.

Dalam pencapaian laba tersebut, terdapat keuntungan atas akuisisi aset pabrik amoniak eks PT KPA sebesar 515 Miliar. Nilai akuisisi yang dikeluarkan Perusahaan sebesar Rp1,2 Triliun, sedangkan nilai wajar yang dimiliki Pabrik tersebut berdasarkan hasil penilaian yang dilakukan Kantor Jasa Penilai Publik (KPJJ) Independen adalah sebesar Rp1,72 Triliun.

Contributing to the profit was the gain from acquisition of ammonia plant ex PT KPA, amounting to Rp515 Billion. The Company's incurred an expense for the acquisition of Rp1.2 Trillion, while the fair value of the plant, based on the assessment conducted by an independent Public Appraisal Service Office (KPJJ), was around Rp1.72 Trillion.

Posisi keuangan Perusahaan pada 2014 juga mengalami peningkatan yang cukup signifikan. Aset pada 2014 tumbuh 22,38% menjadi Rp22,14 Triliun dibanding realisasi tahun 2013 yaitu 18,09 Triliun. Peningkatan ini terutama terkait dengan pengambilalihan pabrik amoniak dari KPA dan investasi Proyek Kaltim-5.

The Company's financial position in 2014 also experienced a significant increase. Assets in 2014 grew 22.38% from a year earlier to Rp22.14 Trillion, compared to 2013 figure of Rp18.09 Trillion. This increase is especially related to the acquisition of ammonia plant from KPA and the investment of Kaltim-5 Project.

Pada 2014, ekuitas Perusahaan mencapai Rp9,37 Triliun jauh lebih tinggi dibanding tahun 2013 yang hanya mencapai 7,47 Triliun. Peningkatan ekuitas tersebut disebabkan oleh pertumbuhan laba yang meningkat dibanding tahun sebelumnya.

In 2014, the Company's equity reached Rp9.37 Trillion, far above 2013 figure of Rp7.47 Trillion. The increase in equity was caused by a surge in net income compared to the previous year's.

Selama 2014 Perusahaan juga mampu menjaga kondisi keuangan tetap sehat dan berada dalam koridor yang ditetapkan oleh para kreditur dan pemegang saham.

Along 2014 the Company also had been maintaining the financial so that in transparancy and still in a balance appointed by the creditor and the shareholders.

Proyek dan Pengembangan Usaha

Projects and Business Developments

Persaingan dunia bisnis yang sangat ketat mendorong Perusahaan untuk terus mengembangkan usahanya dalam mengikuti dinamika yang ada. Karena itulah, Perusahaan meningkatkan kapasitas produksi dan mengoptimalkan aset yang dimilikinya, dengan sejumlah proyek dan pengembangan 2014 antara lain Proyek Pembangunan Kaltim-5. Ini merupakan realisasi pertama dari Program Revitalisasi Industri Pupuk sesuai Instruksi Presiden RI No. 2 Tahun 2010. Pabrik-5 ini nantinya akan menggantikan Pabrik-1 yang sudah tua dan tidak lagi efisien. Kemajuan Proyek Pembangunan Kaltim-5 per akhir 2014 telah mencapai 99,61%. Dengan adanya Pabrik-5, kapasitas produksi urea meningkat menjadi 3.432.000 ton dan produksi amoniak menjadi 2.739.000 ton.

The fierce competition in the business world has encouraged the Company to continue to expand its businesses in keeping with the prevailing market dynamics. Therefore, the Company increased its production capacity and optimize its assets in 2014 by carrying out a number of projects and developments in 2014, including the construction of Kaltim-5 plant. This marks the first realization of the Fertilizer Industry Revitalization Program under the Presidential Instruction No. 2/2010. Plant-5 will replace Plant-1, which is old and no longer efficient. The progress of the Kaltim-5 project as at the end of 2014 was 99.61%. With Plant-5 running, urea production capacity is expected to increase to 3,432,000 tons and ammonia production capacity will reach around 2,739,000 tons.

Perubahan pola pemupukan di masyarakat dari pupuk tunggal menjadi pupuk majemuk, akan meningkatkan permintaan pasar NPK. Perusahaan mengantisipasi peluang ini dengan merencanakan membangun NPK *Cluster* yang terdiri dari Pabrik NPK dan Pabrik ZA.

The transformation of fertilization system in citizen from single fertilizer become plural fertilizer would increase of the demand of NPK. The Company anticipated this opportunity with planning of NPK Cluster developing which contains of NPK Plant and ZA Plant.

Kapasitas dermaga dan pergudangan yang ada saat ini cukup untuk mengakomodasi kegiatan *shipping in/out* bahan baku dan produk. Namun, seiring perkembangan Perusahaan dengan adanya proyek pengembangan usaha dan penambahan kapasitas produksi, kapasitas dermaga dan pergudangan tidak akan mampu mengakomodasi seluruh kegiatan *shipping in/out* tersebut. Oleh karena itu, pembangunan Dermaga-10 dan fasilitas pendukungnya disiapkan sebagai solusinya. Proyek lainnya yang masuk dalam perencanaan dan pelaksanaan 2014 adalah peningkatan Dermaga-4, pembangunan gudang batubara (*Coal Storage*), proyek revamping Pabrik Amoniak Kaltim-2, pembangunan *Urea Bulk Storage* (UBS-VI), peningkatan kapasitas

Docking and warehousing capacity existing today has been adequate to accommodate the shipping activities of raw materials and products. However, as the Company expands with new business development projects and a greater overall production capacity, the capacity of the docks and warehouses are expected to not be adequate to accommodate all the shipping activities that will take place there. Therefore, the construction of Pier-10 and its supporting facilities has been prepared as a solution. Other projects included in 2014 planning and execution were the enhancement of Pier-4, construction of coal warehouses (Coal Storage), revamping of Kaltim-2 ammonia plant, construction of Urea Bulk Storage (UBS-VI), increasing the capacity of Pier-2, and placing investment in the Phosporic

Dermaga-2, dan proyek penyertaan *Phosporic Acid-Sulphuric Acid* (PA-SA).

Acid-Sulphuric Acid (PA-SA) project.

Selain membangun pabrik baru, pada 2014 Pupuk Kaltim juga berhasil mengakuisisi pabrik amoniak milik PT KPA. Pada 31 Maret 2014, pabrik amoniak beserta fasilitas pendukungnya secara resmi menjadi milik Pupuk Kaltim melalui proses transfer aset dengan nilai transaksi mencapai USD125 juta (termasuk pajak). Proses akuisisi ini menambah kapasitas produksi amoniak Perusahaan sebesar 660.000 ton.

In addition to building a new plant, in 2014 Pupuk Kaltim also successfully acquired the ammonia plant belonging previously to PT KPA. On 31 March 2014, ammonia plant along with its supporting facilities officially belonged to Pupuk Kaltim through the process of assets transfer, with a transaction value of USD125 Million (including taxes). The acquisition resulted in its ammonia production capacity increase by 660,000 tons.

Praktik Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko

Corporate Governance and Risk Management Practices

Seiring meningkatnya risiko dan tantangan dalam persaingan bisnis, Pupuk Kaltim berkomitmen untuk selalu menerapkan praktik tata kelola dan manajemen risiko yang baik. Pada 2014, Direksi beserta Dewan Komisaris telah melakukan penyempurnaan *Board Manual* sebagai pedoman tata kerja dan interaksi antara Direksi dan Dewan Komisaris. Melalui rapat rutin minimal 1 (satu) setiap bulannya, kami berharap hubungan yang baik ini dapat terus dipertahankan.

In line with the increased risks and greater challenges posed by the prevailing business competition, Pupuk Kaltim is committed to always applying good corporate governance practices and excellent risk management. In 2014, the Board of Directors and Board of Commissioners made improvements to the Board Manual as a guideline for working and interacting for members of the Board of Directors and Board of Commissioners. Through regular meetings held at least once per month, we expect this fruitful relation to be adequately maintained.

Penerapan tata kelola perusahaan yang baik merupakan kunci utama keberhasilan pengelolaan Perusahaan. Pupuk Kaltim terus meningkatkan kualitas implementasi GCG secara konsisten dan berkelanjutan, untuk memaksimalkan nilai-nilai Perusahaan bagi semua pemangku kepentingan. Pada praktiknya, Pupuk Kaltim telah melakukan internalisasi budaya GCG ke dalam budaya kerja Perusahaan, menjalankan penyempurnaan dan pengembangan sistem, serta mengelola sumber daya secara efektif dan efisien.

The implementation of good corporate governance is key to the successful management of the Company. Pupuk Kaltim continued to improve its GCG implementation quality in a consistent and sustainable manner, in order to maximize the Company's value for all stakeholders. In practice, Pupuk Kaltim inculcated the culture of good corporate governance into its corporate culture, as well as improving and further developing the system and managing its resources effectively and efficiently.

Semua itu tercermin dalam pelaksanaan tindak lanjut rekomendasi perbaikan *Area of Improvement* (AOI) hasil *assessment* GCG sebelumnya dengan metode *self assessment* oleh Tim Evaluasi PT Pupuk Indonesia (Persero). Pada 2014 Pupuk Kaltim meraih predikat Sangat Baik dengan nilai 92,45.

All that has been reflected in the implementation of the follow-up to the recommendations,called the Areas of Improvement (AOI) of the previous GCG assessment results, conducted using the methods of self-assessment by the Evaluation Team of PT Pupuk Indonesia (Persero). In 2014 Pupuk Kaltim's GCG performance was designated as Excellent with a score of 92.45.

Di sisi lain, melalui penerapan manajemen risiko, Pupuk Kaltim dapat menentukan langkah-langkah yang perlu diambil dengan keyakinan tinggi di tengah ketidakpastian lingkungan bisnis. Pada 2014, Pupuk Kaltim telah mengembangkan sistem pelaporan manajemen risiko melalui aplikasi SIMERI. Pupuk Kaltim juga telah menyempurnakan kebijakan dan pedoman manajemen risiko serta melakukan asesmen tingkat kematangan penerapan manajemen risiko, yang menghasilkan skor 2,95. Ini berarti tingkat kematangan penerapan manajemen risiko di Perusahaan berada pada tahap terstandarisasi.

On the other hand, through sound and proper application of risk management, Pupuk Kaltim was able to determine the steps that it needed to take with great confidence amid the uncertainty of the business environment. In 2014, Pupuk Kaltim developed a risk management reporting system through the SIMERI application. Pupuk Kaltim has also perfected its risk management policy and guidelines and conducted an assessment on the maturity level of its risk management, which resulted in a score of 2.95. This means that the level of maturity of risk management in the Company was in the "standardized" stage.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Kami menyadari pentingnya pelaksanaan program tanggung jawab sosial perusahaan (CSR), yang dalam pelaksanaannya, dikoordinasikan oleh Komite CSR Pupuk Kaltim dengan mengacu pada *Master Plan* CSR yang memuat strategi-strategi pencapaian visi dan misi CSR.

Demi mewujudkan hubungan yang harmonis antara Perusahaan dan masyarakat dengan kesejahteraan dan kemandirian yang berkelanjutan, Pupuk Kaltim terus meningkatkan pelaksanaan dan pengukuran program-program CSR sehingga dapat memberikan hasil maksimal baik bagi masyarakat maupun Perusahaan.

Saat ini, program CSR Perusahaan dilakukan melalui Program Kemitraan dan Bina Lingkungan (PKBL), Departemen Humas, dan beberapa unit kerja lain yang disinergikan oleh Komite CSR Pupuk Kaltim.

Melalui Program Kemitraan dan Bina Lingkungan, Pupuk Kaltim melakukan pembinaan guna menciptakan kemandirian ekonomi dan meningkatkan taraf hidup masyarakat di bidang pendidikan, kesehatan masyarakat, keagamaan, sarana dan prasarana umum, bantuan korban bencana alam, serta pembinaan masyarakat pesisir. Dana disalurkan ke Provinsi Kalimantan Selatan, Kalimantan Tengah, Kalimantan Barat, dan Kalimantan Timur, khususnya Kota Bontang. Total dana yang disalurkan melalui Program Kemitraan dan Bina Lingkungan pada 2014 adalah Rp26,51 Miliar.

Perhatian besar kami terhadap pengembangan SDM ditunjukkan melalui Program Peduli Pendidikan bagi siswa SMA se-Bontang dan Kalimantan Timur. Program beasiswa ini telah berjalan selama tujuh tahun, dan pada 2014 sebanyak 118 siswa kami biayai penuh pendidikannya di beberapa universitas negeri terkemuka di Indonesia.

Pengelolaan lingkungan juga merupakan salah satu fokus perhatian Perusahaan. Program-program di bidang lingkungan hidup antara lain penanaman terumbu karang buatan, pelestarian hutan *mangrove*, serta pemeliharaan daerah resapan air dan tanaman langka khas Kalimantan melalui Taman Penghijauan Wanatirta. Atas pengelolaan lingkungan yang baik, Pupuk Kaltim meraih penghargaan PROPER Hijau dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI.

Corporate Social Responsibility

We realize the importance of implementing corporate social responsibility (CSR) programs, which in practice are coordinated by the CSR Committee of Pupuk Kaltim, with due regard to the CSR Master Plan, a documentation containing strategies for achieving the Company's CSR vision and mission.

In order to foster a harmonious relationship between the Company and the community, connecting them to access to welfare and sustainable self-reliance, Pupuk Kaltim continues to improve the implementation and evaluation of its CSR programs so as to provide the most monumental results both for the community and the Company.

Currently, the Company's CSR programs are conducted through the Partnership and Community Development (PKBL) programs, certain initiatives under the Department of Public Relations, and other initiatives carried out by the other work units under the coordination of the CSR Committee of Pupuk Kaltim.

Through the Partnership and Community Development Program, Pupuk Kaltim conducts training in order to generate economic self-reliance and improve living standards for people in the aspects of education, public health, religious life, public facilities and infrastructure, assistance to victims of natural disasters, as well as development of coastal communities. Funds have been channeled to the provinces of South Kalimantan, Central Kalimantan, West Kalimantan and East Kalimantan, especially the Municipality of Bontang. Total amount of funding channeled through the Partnership and Community Development Program in 2014 reached Rp26.51 Billion.

Our great concern for the development of our human resources has been made manifest through the Care for Education Program involving high school students in Bontang, East Kalimantan. This scholarship program has been running for seven years, and in 2014 as many as 118 students received entirely free education at some of the leading state universities in Indonesia.

Environmental management remains one of the great concerns of the Company. The programs in the environmental sector include the implantation of artificial reefs, conservation of mangrove forest, as well as maintenance of water catchment areas and rare plants characteristics of Borneo at the Wanatirta Park. For the Company's excellent environmental management initiatives, Pupuk Kaltim received the Green PROPER rating from the Ministry of Environment and Forestry.

Sumber Daya Manusia

Perubahan lingkungan bisnis yang cepat serta perkembangan internal perusahaan membutuhkan sumber daya manusia (SDM) yang handal dan kompeten dibidangnya agar Perusahaan mampu memaksimalkan peluang dan menjawab semua tantangan. Saat ini, Pupuk Kaltim fokus pada peningkatan profesionalisme karyawan, regenerasi dan penerapan sistem manajemen SDM berbasis kompetensi, dan penilaian 360 derajat. Untuk mengantisipasi banyaknya karyawan yang memasuki masa pensiun, Perusahaan telah menyusun sistem manajemen pengetahuan (*knowledge management*) dan terus melakukan rekrutmen karyawan baru.

Program peningkatan kompetensi karyawan di Pupuk Kaltim dilaksanakan dalam beberapa kategori, yaitu pelatihan *in-house training, off-site training*, program pendidikan karyawan, dan tugas belajar. Pelatihan-pelatihan sepanjang tahun 2014 yang meliputi pelatihan kepemimpinan, pengembangan kompetensi jabatan, dan lain sebagainya berlangsung selama 35.185 *mandays*.

Aspek Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3) di Perusahaan terus dibudayakan dalam diri setiap karyawan melalui berbagai program, mulai dari pelaksanaan Bulan K3, pembentukan Gugus Pengendali Kebakaran di setiap unit kerja, hingga pelatihan orientasi K3 bagi calon karyawan. Perusahaan juga menerapkan sistem Managed Care untuk menciptakan budaya hidup sehat.

Prospek Bisnis, Rencana dan Target 2015

Kami meyakini bahwa industri pupuk masih akan terus berkembang, karena kebutuhan pangan serta pertumbuhan penduduk terus meningkat. Untuk itu, kami telah membuat rencana bisnis untuk meningkatkan volume produksi dan penjualan melalui penyelesaian Proyek Kaltim-5 dan pembangunan Proyek NPK Cluster, serta meningkatkan kemampuan pemasaran melalui peningkatan kapasitas *shipping in/out* dengan adanya pembangunan Dermaga-10 dan peningkatan kapasitas Dermaga lainnya.

Dalam upaya peningkatan kinerja pada 2015, Perusahaan telah menetapkan beberapa rencana, diantaranya target produksi amoniak sebesar 2,68 juta ton dan pupuk urea sebesar 3,25 juta ton, serta target penjualan amoniak sebesar 790 ribu ton dan pupuk urea sebesar 3,24 juta ton. Perusahaan optimis bahwa target-target tersebut dapat diraih, sebagaimana Perusahaan berhasil melampaui target-target yang ditetapkan untuk 2014.

Human Resources

Rapid changes in the business environment as well as internal development of the Company require its human resources to be reliable and competent in their respective fields, so that the Company shall be able to seize the opportunities and address the challenges in the most optimized manner. Currently, Pupuk Kaltim is focused on enhancing the professionalism of its employees, regenerating and implementing a competence-based human resource management system, and conducting 360-degree assessments. And in anticipation of the large number of employees who are retiring soon, the Company has developed a knowledge management system and continues to recruit new employees.

Employees competence enhancement programs in Pupuk Kaltim were implemented across several categories, namely in-house training, off-site training, employee education program, and the study assignments. Training programs carried out throughout 2014 included those on leadership, competence development, and many more, encompassing a total of 35,185 mandays.

The Occupational Health and Safety (OHS) aspect continues to be drilled into the Company's corporate structure, to be espoused by every employee. This was implemented through a variety of programs, ranging from the OHS Month, creation of a Firefighting Group in each unit, and OHS orientation training for prospective employees. The Company also introduced a Managed Care system to nurture the culture of healthy living.

2015 Business Prospects, Plans and Targets

We believe that the fertilizer industry will continue to grow in line with the increase in demand for food driven by the population boom. To that end, we have created a business plan to increase our volume of production and sales, by completing the Kaltim-5 and NPK Cluster projects, and by improving our marketing capabilities through the planned increase of the in/out shipping capacity with the construction of Pier-10 and the capacity expansion taking place at other piers.

To bolster performance in 2015, the Company has set several plans, namely production targets of 2.68 million tons of ammonia and 3.25 Million tons of urea, with sales targets of 790 thousand tons of ammonia and 3.24 Million tons of urea. The Company is optimistic that these targets can be achieved, just as the Company managed to exceed the targets set for 2014.

Akhir kata, Direksi dan segenap karyawan Pupuk Kaltim mengucapkan terima kasih kepada Dewan Komisaris, Pemegang Saham, dan pemangku kepentingan lainnya atas segala dukungan dan kerjasama yang baik selama ini, yang telah membuat Perusahaan dapat mencapai kinerja yang optimal. Semoga 2015 memberikan hasil-hasil yang lebih positif bagi kita semua.

In closing, the Board of Directors and all employees of Pupuk Kaltim are grateful to the Board of Commissioners, shareholders, and other stakeholders for their lasting support and cooperation over the years, which have all but enable the Company to achieve the most optimal performance. May the year 2015 give even more satisfactory and positive results for us all.

Aas Asikin Idat
Direktur Utama | *President Director*

PROFIL DIREKSI
PROFILES OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dari Kiri ke Kanan | *From Left to Right*

MULYONO PRAWIRO
Direktur Produksi
Production Director

A. BAKIR PASAMAN
Direktur Teknik Dan Pengembangan
Technical Development Director

AAS ASIKIN IDAT
Direktur Utama
President Director

JUSRI MINANSYAH
Direktur Sumber Daya Manusia dan Umum
Human Resources & General Affairs Director

SULDJA HARTONO
Direktur Komersil
Commercial Director

AAS ASIKIN IDAT

Direktur Utama
President Director

Menjabat sebagai Direktur Utama sejak 12 November 2010. Sebelumnya, bertugas di berbagai posisi sebagai manajer di PT Pupuk Kujang (1984-2001), kemudian sebagai Direktur Keuangan (2001-2004) dan Direktur Utama PT Pupuk Kujang (2004-2010). Meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi dari Universitas Padjadjaran, Bandung (1981) dan gelar Magister Manajemen dari Sekolah Tinggi Manajemen Prasetiya Mulya, Jakarta (1997).

Appointed as President Director on 12 November 2010. Previously held several managerial positions at PT Pupuk Kujang (1984–2001) before assuming the position of Director of Finance (2001–2004) and President Director (2004–2010). Earned his Bachelor's degree in Economics, majoring in Accounting, from Padjadjaran University, Bandung (1981) and his Magister Management from Prasetiya Mulya School of Management (1997).

MULYONO PRAWIRO

Direktur Produksi
Production Director

Menjabat sebagai Direktur Produksi sejak 3 September 2012. Sebelumnya menjabat sebagai General Manager Operasi di Pupuk Kaltim, pada 2010 hingga 2012 mendapat tugas sebagai Direktur Produksi PT Petrokimia Gresik. Meraih gelar Insinyur Teknik Kimia dari Institut Teknologi Bandung (1982) dan menyelesaikan pendidikan Pasca Sarjana di Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta dengan jurusan Magister Manajemen (2008).

Appointed as Director of Production of Pupuk Kaltim on 3 September 2012. Has occupied a number of positions, the final one being GM of Operations at PT Pupuk Kalimantan Timur. In 2010–2012 was appointed as Director of Production at PT Petrokimia Gresik. Earned his Bachelor's degree in Chemical Engineering from Bandung Institute of Technology (1982) and his Master of Management degree from Gadjah Mada University, Jogjakarta (2008).

A. BAKIR PASAMAN

Direktur Teknik Dan Pengembangan
Technical Development Director

Menjabat sebagai Direktur Teknik dan Pengembangan sejak 12 November 2010. Sebelumnya menjabat sebagai Vice President Portofolio PT Rekayasa Industri (2007-2010). Meraih gelar Insinyur Teknik Kimia dari Institut Teknologi Bandung (1984), gelar Magister Manajemen dari Sekolah Tinggi Manajemen Prasetiya Mulya, Jakarta (1996) dan gelar Magister Hukum Bisnis dari Universitas Padjadjaran, Bandung (2008).

Appointed as Director of Technical Development on 12 November 2010. Previously served as Vice President of Portfolio at PT Rekayasa Industri (2007–2010). Earned his Bachelor's degree in Chemical Engineering from Bandung Institute of Technology (1984), Master of Management from Prasetiya Mulya School of Management (1996) and Master of Business Law from Padjadjaran University, Bandung (2008).

SULDJA HARTONO

Direktur Komersil
Commercial Director

Menjabat sebagai Direktur Komersil Pupuk Kaltim sejak 12 November 2010. Sebelumnya menjabat sebagai Direktur Keuangan dan Administrasi PT DSM Kaltim Melamine (2001-2004), Kepala Kompartemen Administrasi dan Keuangan (2004-2009) serta Kepala Satuan Pengawasan Intern (2010) di Pupuk Kaltim. Meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Airlangga, Surabaya (1985) dan gelar Magister Manajemen dari Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta (1995).

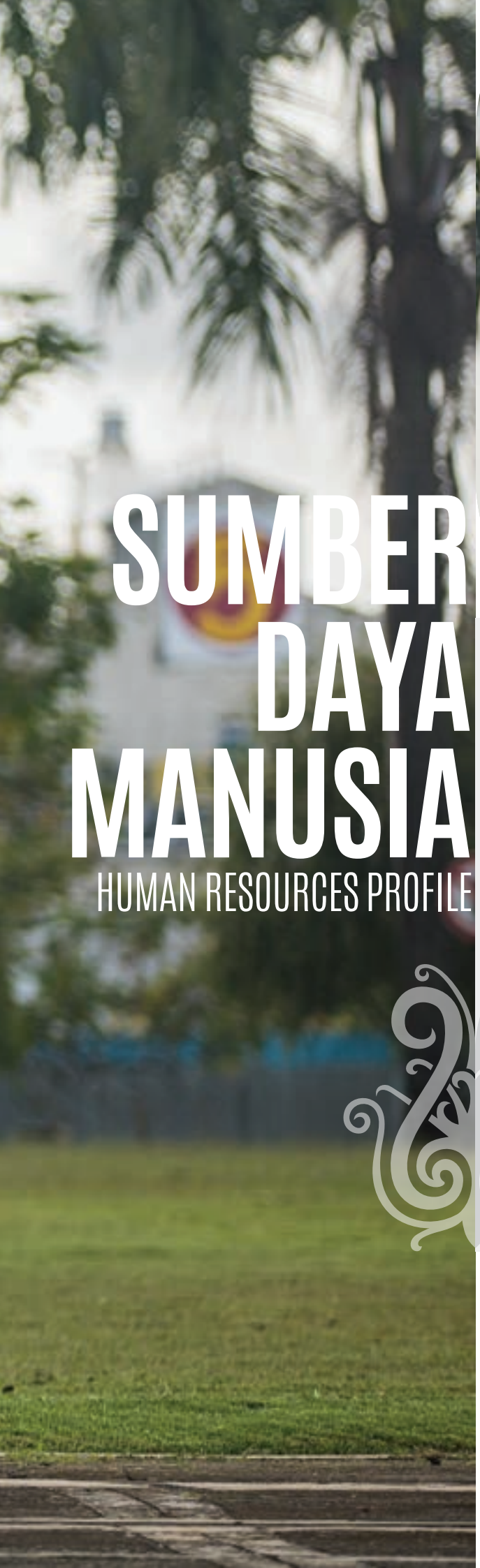
Appointed as Director of Commerce on 12 November 2010. Previously served as Director of Finance and Administration at PT DSM Kaltim Melamine (2001–2004), then as General Manager of Finance and Administration (2004–2009), and Chief of Internal Audit Unit (2010) at PT Pupuk Kaltim. Earned his Bachelor's degree in Accounting from Airlangga University, Surabaya (1985) and his Master's degree in Management from Gadjah Mada University, Yogyakarta (1995).

JUSRI MINANSYAH

Direktur Sumber Daya Manusia dan Umum
Human Resources & General Affairs Director

Menjabat sebagai Direktur SDM dan Umum sejak 12 November 2010. Sebelumnya menjabat sebagai Perwakilan Pupuk Kaltim di London, Inggris (1989-1990), Direktur Teknik dan Produksi PT DSM Kaltim Melamine (1995-2000), Kepala Kompartemen Produksi dan Kepala Kompartemen Operasi (2001-2004) serta Direktur SDM dan Umum (2004-2010). Meraih gelar Insinyur Teknik Listrik dari Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta (1980).

Appointed as Director of Human Resources & General Affairs on 12 November 2010. Previously worked at PT Pupuk Kaltim as Head of Representative of Pupuk Kaltim in London, England (1989–1990), Director of Technical Aspect and Production at PT DSM Kaltim Melamine (1995–2000), General Manager of of Production and Operations (2001–2004) and Director of Human Resources & General Affairs (2004–2010). Earned his Bachelor's degree in Electrical Engineering from Gadjah Mada University, Yogyakarta (1980).



02

SUMBER DAYA MANUSIA

HUMAN RESOURCES PROFILE

Sumber Daya Manusia (SDM) merupakan intangible asset yang memiliki peran strategis dalam mencapai visi Perusahaan.

Human Resources (HR) is an intangible asset that has a role in achieving the Company's strategic vision

SUMBER DAYA MANUSIA
HUMAN RESOURCES

SDM yang unggul, profesional, serta kompeten menjadi aset utama untuk mendukung operasional serta memperkuat daya saing Perusahaan.

Excellent, professional, and competent human resources represent an important element in supporting the Company's operations.

Sebagai perusahaan agrokimia yang sarat teknologi spesifik, ketersediaan SDM yang unggul, profesional dan kompeten sangat penting untuk menjamin keberlajutan dan peningkatan daya saing Perusahaan. Tiga hal utama yang menjadi fokus Perusahaan sejak beberapa tahun terakhir terkait SDM ini adalah regenerasi, pengembangan dan *transfer knowledge.*

Perusahaan secara konsisten dan terencana melakukan rekrutmen sehingga kesenjangan yang tinggi pada demografi usia karyawan dapat diperbaiki. Pengembangan SDM secara intensif juga dilakukan melalui berbagai pelatihan baik *inhouse* maupun *offsite* secara berkesinambungan. Perusahaan juga telah mengimplementasikan sistem manajemen pengetahuan (*knowledge management*) dan telah berjalan dengan baik, sehingga pengetahuan yang ada di Perusahaan tidak hilang seiring terjadinya alih generasi.

Penjelasan lengkap mengenai profil SDM beserta program-Program pengembangan kompetensi, kesehatan dan keselamatan keria, dan lain sebagainya, dijetaskan lebih rinci dalam buku Laporan Keberlanjutan.

As a agrochemicals Company which is full of specific technologies, the availability of excellent, professional and competent human resource are the basic funadamental for ensure the sustainability and the increase of Company's competitiveness. Three prior points which become Company's focus since previous years related to the human resource is the regeneration, development and transfer knowledge.

The Company consistently implemented the recruitment program to reduce the employees' age gap. The development of human resource intensively implemented in several sustainable training either inhouse or offsite. The Company also implemented the knowledge management system that run so well so that the exist knowledge in Company would not deprived as the generation changes by.
\

A complete description of the Company's workforce profile and competence development programs, as well as occupational health and safety (HSE) policies are described more fully in the Sustainability Report of Pupuk Kaltim.

Profil SDM

Per 31 Desember 2014 Pupuk Kaltim didukung oleh 2.448 karyawan tetap. Jumlah ini merupakan penurunan sebesar 2,4% dari 2.498 karyawan tahun sebelumnya. Adapun komposisi SDM berdasarkan level organisasi, umur, pendidikan dan jenis kelamin adalah sebagai berikut:

Workforce Profile

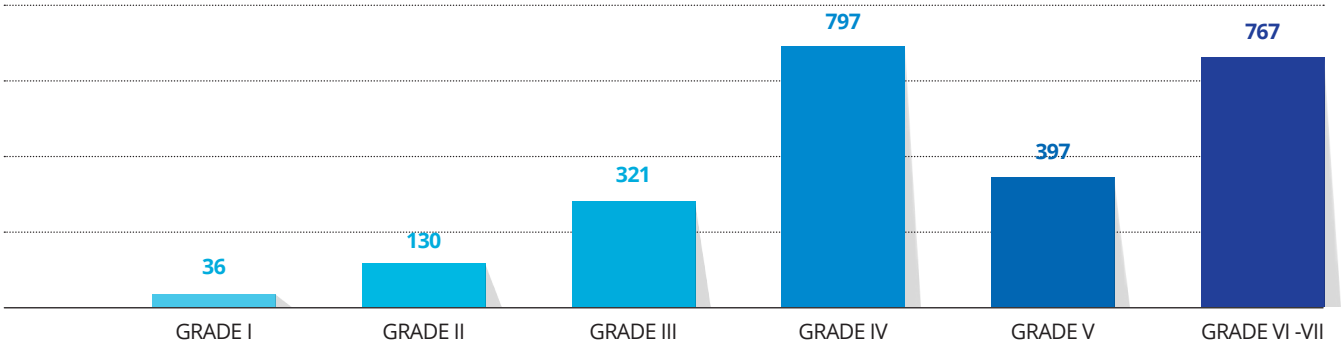
As at 31 December 2014 Pupuk Kaltim had 2,448 permanent employees. The figure decreased by 2.4% from the previous year's figure of 2,498 employees. Workforce composition based on grade, age, education and gender is as follows:

Komposisi SDM untuk Masing-Masing Level
Workforce Composition by Grade

TINGKAT | *GRADE*	(ORANG) | *(EMPLOYEES)*		
	2014	2013	2012
GRADE I	36	38	36
GRADE II	130	138	134
GRADE III	321	327	273
GRADE IV	797	796	636
GRADE V	397	329	588
GRADE VI-VII	767	870	876
JUMLAH / *TOTAL*	**2.448**	**2.498**	**2.543**

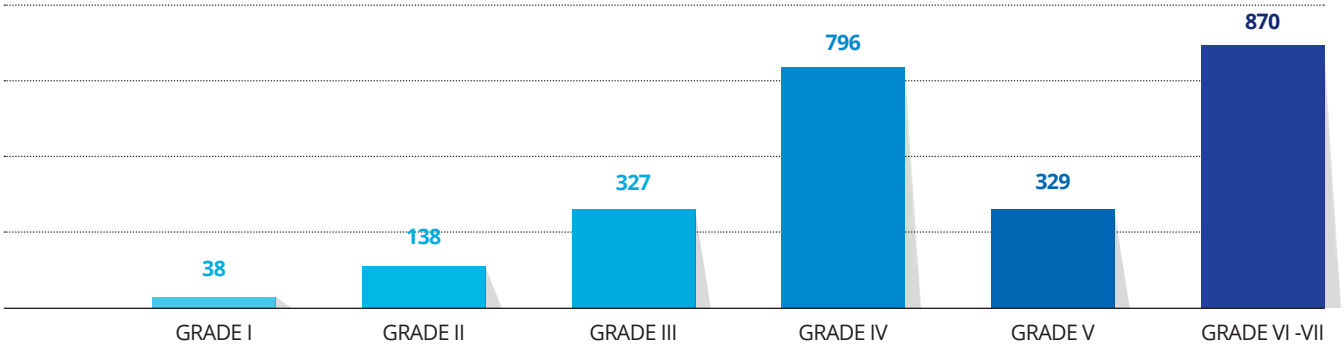
Komposisi Karyawan Berdasarkan Grade 2014
Workforce Composition by Grade 2014

(ORANG)
(EMPLOYEES)



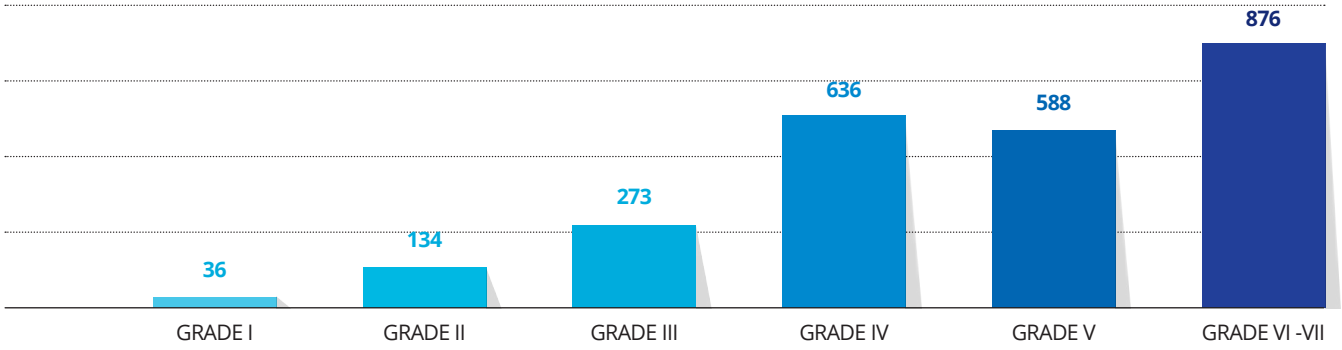
Komposisi Karyawan Berdasarkan Grade 2013
Workforce Composition by Grade 2013

(ORANG)
(EMPLOYEES)



Komposisi Karyawan Berdasarkan Grade 2012
Workforce Composition by Grade 2012

(ORANG)
(EMPLOYEES)



Komposisi Jabatan Struktural untuk Masing-Masing Level Organisasi
Workforce Composition by Organizational Level

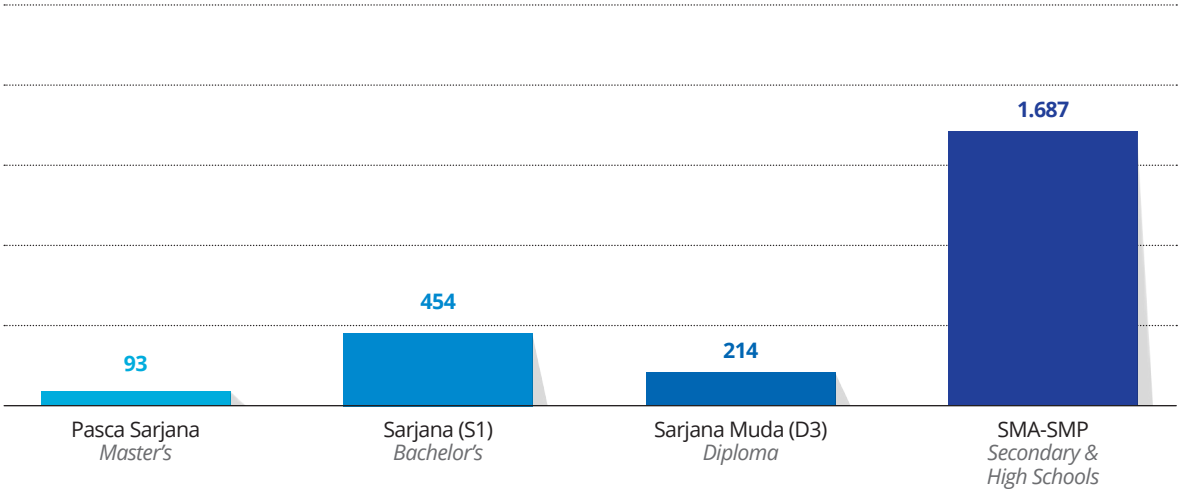
NO	TINGKAT JABATAN | *LEVEL*	GRADE	(ORANG) | *(EMPLOYEES)*		
			2014	2013	2012
1	General Manager | *General Manager*	IA	17	15	14
2	Project Manager | *Head of Project*	IB	12	7	8
3	Manager | *Manager*	IIA	75	74	71
4	Manager Shift | *Shift Manager*	IIB	12	10	16
5	Kepala Bagian | *Superintendant*	IIIA	167	148	146
6	Wakil Kepala Bagian | *Deputy of Superintendat*	IIIB	78	82	40
7	Supervisor | *Supervisor*	IVA	119	127	59
8	Kepala Seksi | *Head of Section*	IVB	307	404	299
9	Kepala Regu | *Group Leader*	V	95	119	408
JUMLAH / *TOTAL*			882	986	1061

Komposisi SDM Bedasarkan Tingkat Pendidikan
Workforce Composition by Education

TINGKAT PENDIDIKAN *EDUCATION*	(ORANG) | *(EMPLOYEES)*		
	2014	2013	2012
Pasca Sarjana *Master's*	93	97	100
Sarjana (S1) *Bachelor's*	454	409	397
Sarjana Muda (D3) *Diploma*	214	209	204
SMA-SMP *Secondary & High Schools*	1.687	1.783	1.842
JUMLAH *TOTAL*	2.448	2.498	2.543

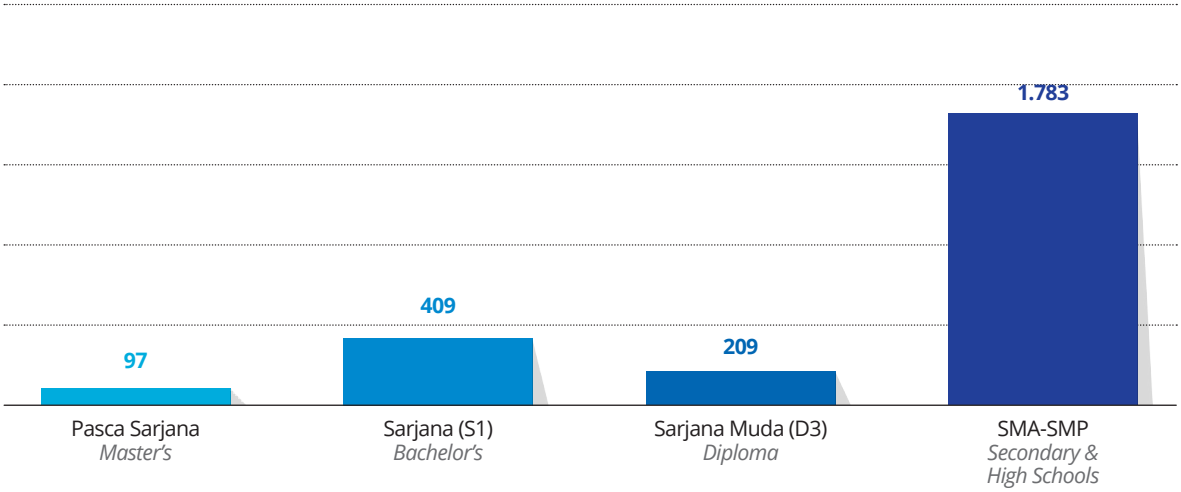
Komposisi Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan 2014
Workforce Composition by Education 2014

(ORANG)
(EMPLOYEES)



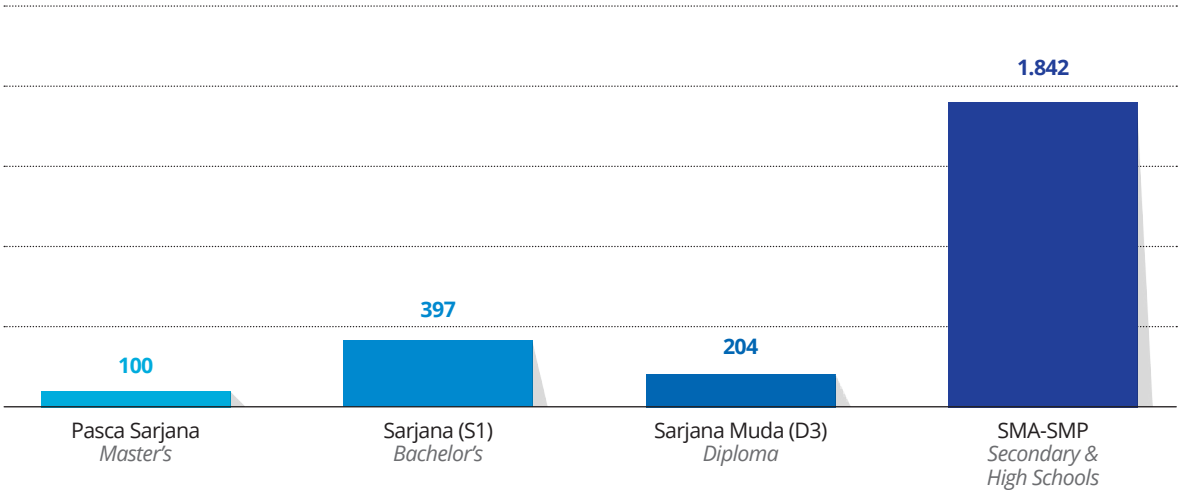
Komposisi Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan 2013
Workforce Composition by Education 2013

(ORANG)
(EMPLOYEES)



Komposisi Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan 2012
Workforce Composition by Education 2012

(ORANG)
(EMPLOYEES)



Komposisi SDM Berdasarkan Jenis Kelamin
Workforce Composition by Gender

JENIS KELAMIN *GENDER*	(ORANG) | *(EMPLOYEES)*		
	2014	2013	2012
Laki-Laki / *Male*	2.310	2.376	2.431
Perempuan / *Female*	138	122	112
JUMLAH / *TOTAL*	2.448	2.498	2.543

Komposisi SDM Berdasarkan jenjang Umur
Workforce Composition by Age

JENJANG UMUR *GENDER*	(ORANG) | *(EMPLOYEES)*		
	2014	2013	2012
17-30	724	672	629
31-40	263	243	222
41-50	576	741	900
51-56	885	842	792
JUMLAH / *TOTAL*	2.448	2.498	2.543

Komposisi SDM Berdasarkan Status Kepegawaian
Workforce Composition by Employment Status

STATUS KEPEGAWAIAN *EMPLOYMENT STATUS*	(ORANG) | *(EMPLOYEES)*		
	2014	2013	2012
Organik / *Organic*	2.448	2.498	2.543
Non Organik / *Non-Organic*	1.081	1.109	1.105
JUMLAH / *TOTAL*	**3.529**	**3.607**	**3.648**

Perencanaan SDM dan Sistem Rekrutmen

Pupuk Kaltim merencanakan jumlah tenaga kerja dengan mempertimbangkan strategi dan kebijakan pengembangan Perusahaan, jumlah karyawan yang pensiun serta program efisiensi dan integrasi proses bisnis melalui teknologi informasi yang dilakukan Perusahaan. Komposisi karyawan juga mempertimbangkan usulan kebutuhan karyawan dari masing-masing unit kerja.

Untuk pelaksanaan rekrutmen, mulai 2014, sebagian kebutuhan rekrutmen untuk tingkat sarjana dilakukan secara terintegrasi dengan anak perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) melalui *road show* ke perguruan tinggi unggulan dengan target lulusan-lulusan terbaik di perguruan tinggi tersebut.

Recruitment and Workforce Planning

Pupuk Kaltim's workforce planning takes into consideration, the Company's development strategy and policy, number of retired employees, efficiency programs and business process integration through information technology. Workforce composition also takes into consideration every work unit's suggestion on the number of employees needed at their respective work units.

In 2014, recruitment of undergraduate level employees was carried out in an integrated manner with other subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero) through road shows, to seek outstanding college graduates from leading universities.

Program *On the Job Training* (OJT) karyawan baru mulai 2014 juga dilakukan secara terintegrasi dengan anak perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) melalui program *Management Trainee* (MT) Pupuk Indonesia Holding Company (PIHC) Group. Setiap calon karyawan, pada masa OJT tahap pertama selama 3 bulan akan dirotasi ke anak perusahaan lain dengan tujuan mendapatkan pengalaman, pengetahuan serta budaya baru yang belum ada di perusahaannya masing-masing.

On the Job Training (OJT) program for new employees was also performed integratively with other subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero) through the Management Trainee (MT) program carried out by Pupuk Indonesia Holding Company (PIHC) Group in 2014. During the first 3 month-stage of OJT, each prospective employee is subject to rotation to other subsidiaries to gain experience, knowledge, and new culture outside of their respective companies.

Sistem Pengembangan Karir

Pupuk Kaltim melaksanakan sistem manajemen karir berbasis kompetensi dengan menerapkan ketentuan bahwa pengembangan karir karyawan dilakukan berdasarkan peningkatan kompetensi karyawan sesuai persyaratan yang ditentukan untuk setiap *grade* melalui uji kompetensi. Pengelolaan suksesor dilakukan melalui implementasi *talent management* secara bertahap di tiap unit kerja berdasarkan desain *individual development planning* dan *individual career planning* masing-masing karyawan potensial.

Career Development System

Pupuk Kaltim applies a competence-based career management system by implementing a provision that any employee's career development must be based by the improvement of their respective competence, according to the requirements for a specific grade determined through a competence examination. Management of succession in the Company is carried out through the gradual implementation of talent management in each work unit, based on the individual development and career plan of the potential employees.

Sistem Manajemen Kinerja, Remunerasi dan *Merit System*

Pupuk Kaltim telah menerapkan *Key Performance Indicator* (KPI) sampai ke tingkat individu, yang merupakan turunan dari KPI Perusahaan. Dengan demikian, tuntutan dan ekspektasi perusahaan terhadap karyawan dapat diterjemahkan secara jelas, sehingga kontribusi karyawan terhadap Perusahaan dapat terukur.

Pupuk Kaltim mendasarkan sistem remunerasi atas hasil penilaian *Soft Competency* 360 derajat dan hasil penilaian KPI individu. Pengupahan berbasis *merit* prinsipnya adalah *pay for performance* dan bila Perusahaan sudah melakukan pembedaan yang berarti antara karyawan satu dengan yang lain berdasarkan kinerja dan *evidence*-nya, maka pemberian penghargaannya pun akan lebih berarti.

Tim Evaluasi Remunerasi secara berkala melakukan kajian atau evaluasi sistem remunerasi yang berlaku, agar tetap sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan tetap memotivasi karyawan.

Performance Management, Remuneration and Merit System

Pupuk Kaltim applies an individualized Key Performance Indicator (KPI) scoring derived from the Company's KPI. Thus, the Company's demands and expectations from each employee can be clearly interpreted and each employee's contribution can be measured.

Pupuk Kaltim's remuneration system is based on the 360-degree Soft Competency and individual KPI assessments. Salaries are based on the Pay for Performance system of merit. If the Company has determined a clear way to distinguish its employees based on their performance and evidence, the appreciation for their work will be perceived to be more meaningful.

The Remuneration Evaluation Team periodically reviews or evaluates the existing remuneration system, making sure that it is always aligned with the prevailing regulations and keeps employees motivated.

Program Pengembangan Kompetensi Karyawan

Program peningkatan kompetensi karyawan di Pupuk Kaltim dilaksanakan dalam beberapa kategori, yaitu pelatihan *inhouse*, pelatihan *offsite*, program pendidikan karyawan dan tugas belajar. Setiap pelatihan didasarkan atas *Training Need Analysis* (TNA) yang merupakan kebutuhan peningkatan kompetensi masing-masing unit kerja.

Pelatihan-pelatihan *inhouse* yang dilakukan pada 2014 terdiri dari pelatihan *leadership*, pelatihan peningkatan kompetensi jabatan atau *Management Development Program* (MDP), pelatihan calon karyawan baru, pelatihan lembaga sertifikasi profesi dan sebagainya. Jumlah peserta program pelatihan *inhouse* adalah 4.448 peserta, dengan jumlah 27.833 *mandays* dan biaya yang dikeluarkan sejumlah Rp5,67 Miliar.

Adapun program pelatihan *offsite* di 2014 meliputi pelatihan peningkatan kompetensi jabatan, pelatihan sertifikasi, pelatihan mutu, pelatihan Keselamatan, Kesehatan Kerja dan Lingkungan Hidup (K3LH), pelatihan purna tugas dan juga

Employee Competence Enhancement Program

Pupuk Kaltim conducts its employee competence enhancement programs on various fronts, namely in-house training, offsite training, employee education program, and study assignment. Each training is based on the Training Needs Analysis of each work unit.

In-house training held in 2014 include leadership training, Management Development Program (MDP), induction for new employees, professional certification courses, etc. Total participants of these in-house training programs was 4,448, recording a total of 27,833 mandays with a total expenditure of Rp5.67 Billion.

Offsite training in 2014 include job competence improvement, certification courses, quality training, occupational health and safety and environmental training, post-service training, and a number of training programs held abroad. A total of 1,725

beberapa pelatihan keluar negeri. Jumlah peserta pelatihan *offsite* adalah 1.725 peserta, dengan 7.352 *mandays* dan jumlah biaya Rp11,49 Miliar.

Evaluasi pasca pelatihan dilakukan 6 bulan setelah pelatihan karyawan. Efektivitas pelatihan terhadap biaya pelatihan secara bertahap dihitung berdasarkan *Return On Training Investment* (ROTI).

Perusahaan juga mengadakan program Tugas Belajar bagi karyawan-karyawan berpotensi, baik di dalam maupun di luar negeri. Pada 2014 terdapat 5 orang karyawan yang menjalani tugas belajar di luar negeri dan 3 orang mendapat tugas belajar di dalam negeri.

Program peningkatan kompetensi SDM lainnya juga meliputi program magang dan Praktik Kerja Lapangan (PKL) bagi mahasiswa maupun siswa SMA. Pada 2014 sebanyak 184 mahasiswa dan 90 siswa SMA menjalani program kerja praktik. Sedangkan untuk pemagangan sejumlah 61 orang. Biaya keseluruhan untuk program magang ini adalah Rp521,12 Juta.

personnel participated in offsite training, recording 7,352 mandays with a total expenditure of Rp11.49 Billion.

Post-training evaluation is conducted six months following an employee's participation in training. Training effectiveness measured against training cost has been gradually calculated on the basis of Return On Training Investment (ROTI).

The Company also conducts study assignments on potential employees, taking place domestically and abroad. In 2014 a total of five employees went abroad for study assignment while another three employees conducted the study assignment in the country.

Other employee competence enhancement programs are internship and fieldwork (PKL) for university and high school students. In 2014 a total of 184 university students and 90 high school students participated in fieldwork program, while 61 students participated in the internship program. The total expenditures for both programs reached Rp521.12 Million.

Daftar Pengembangan Kompetensi Karyawan 2014
Composition of Share Ownership

Program	Realisasi | *Realization*
Pelatihan Karyawan | *Employee Training* (Total)	35.185 *Mandays*
Pelatihan *Leadership* | *Leadership Training*	1.315 *Mandays*
Pelatihan Calon Karyawan Baru | *New Employee Training*	92 Orang | *Person*
Pelatihan Purna Tugas | *Retirement Training*	80 Karyawan | *Employees*
Program Tugas Belajar | *Learning Dutty Program*	5 Orang (Luar Negeri) | *person (Overseas)* 3 Orang (Dalam Negeri) | *Person (Domestic)*
Job Assignment (*OJT Double Post*) | *Job Assignment (OJT Double Post)*	176 Kali | *Times*

Pupuk Kaltim memberikan kesempatan setara pada seluruh staf untuk berkembang sesuai dengan kompetensinya. Kesetaraan ini tidak mengenal gender, namun semata-mata berdasarkan pada kemampuan individual pegawai. Setiap tahun Perusahaan menyelenggarakan Diklat dalam rangka promosi untuk mengisi jabatan tertentu dan sebagai bagian dari proses pengembangan pegawai.

Manajemen Pengetahuan

Beberapa program *Knowledge Management* (KM) yang dilaksanakan pada 2014 meliputi pengelolaan Portal KM, dimana makalah-makalah, presentasi, artikel dan berbagai pengetahuan lainnya dapat diakses oleh seluruh karyawan. Pupuk Kaltim juga membuat dan menyebarluaskan pamflet mengenai KM kepada karyawan, menyusun buku dengan narasumber karyawan-karyawan yang memiliki pengetahuan atau keterampilan khusus yang penting bagi Perusahaan. Pada 2014, Pupuk Kaltim telah menerbitkan 16 buku KM dan 33 video pengetahuan.

Pupuk Kaltim membudayakan *Knowledge Sharing* di antara karyawan dengan memfasilitasi forum-forum diskusi yang dikoordinasi oleh KM *Agent*. Mulai 2014, KM *Agent* dan unit kerja teraktif yang melaksanakan *Knowledge Sharing* diapresiasi dalam Upacara HUT Pupuk Kaltim. Selama 2014 telah dilakukan sebanyak 276 kegiatan *Knowledge Sharing* dengan jumlah peserta 5.225 orang.

Kriteria Penilaian Kinerja Unggul (KPKU)

Membangun kinerja yang unggul merupakan tuntutan utama bagi Perusahaan dalam pencapaian kinerja finansial maupun non finansial terbaik pada tingkat nasional maupun regional. Pupuk Kaltim mengukur kinerja Perusahaan menggunakan KPKU yang diadopsi dan diadaptasi dari *Malcolm Baldrige Criteria for Performance Excellence* (MBCfPE). Pada 2014 Pupuk Kaltim memperoleh skor 580,25 mengalami kenaikan 13,25 poin sehingga Pupuk Kaltim berhasil naik ke kategori *Emerging Industry Leader*.

Pupuk Kaltim provides equal opportunity to all staff to develop according to their competences. This equality applies to both genders, and employees are given the chance to develop themselves based on their individual capacity. Each year training is conducted to promote employees to certain positions as part of their career development process.

Knowledge Management

Various Knowledge Management (KM) programs conducted in 2014 comprised the Knowledge Management (KM) Portal, in which papers, presentations, articles and other knowledge resources can be accessed by any employee. Pupuk Kaltim also created and disseminated pamphlets on knowledge management to employees, wrote books in cooperation with employees with certain knowledge or special skills to share. In 2014, Pupuk Kaltim published 16 books and 33 videos regarding knowledge management.

Pupuk Kaltim also strived to cultivate Knowledge sharing among its employees by facilitating discussion for under the coordination of Knowledge Management Agent. Starting in 2014, Knowledge Management Agent and work units that carry out the most number of Knowledge Sharing sessions would receive certain form of appreciation at the Pupuk Kaltim's anniversary ceremony. In 2014 there were 276 Knowledge Sharing sessions attended by 5,225 participants.

Criteria for Performance Excellence (CfPE)

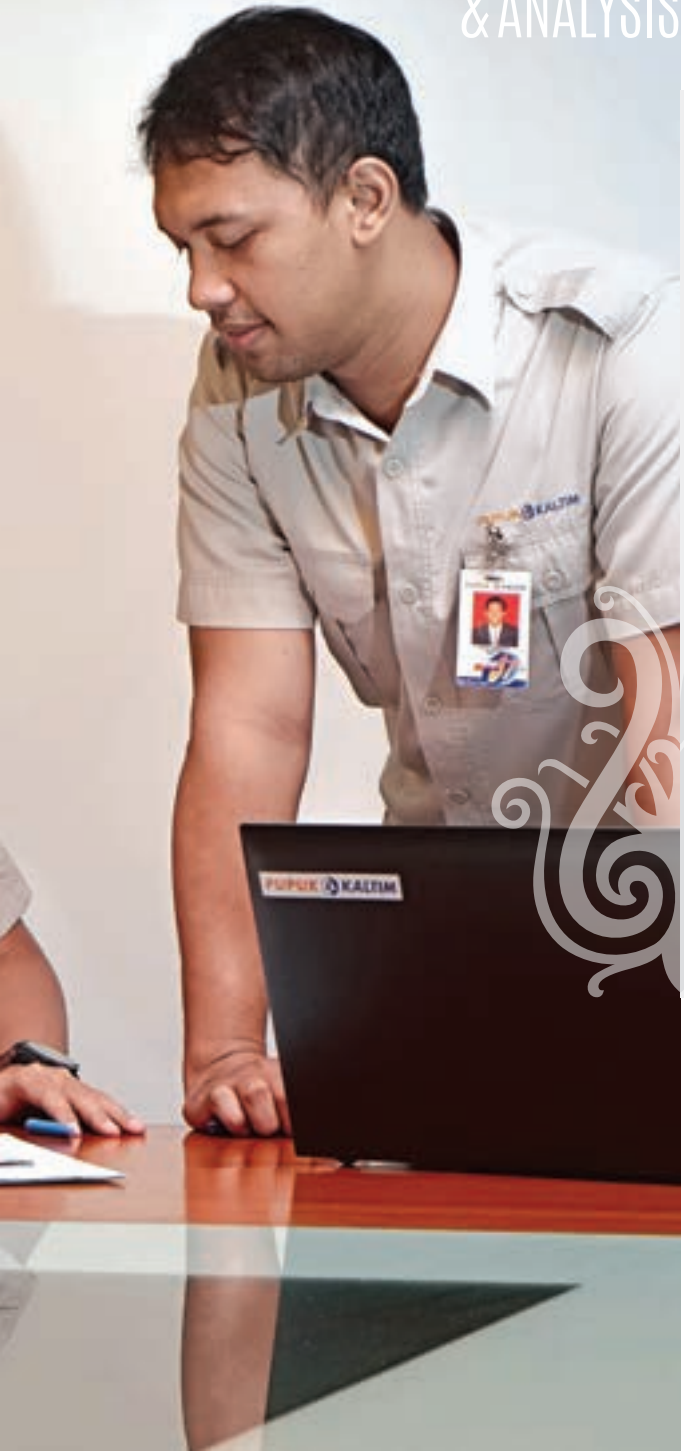
Building an excellent performance is a priority expectation for companies towards achieving the best financial and non-financial performance nationally as well as regionally. Pupuk Kaltim measures the Company's performance using the KPKU adopted and adapted from the Malcolm Baldrige Criteria for Performance Excellence (MBCfPE). In 2014 Pupuk Kaltim scored 580.25, achieving an increase of 13.25 points from the previous year's score. Pupuk Kaltim has therefore managed to improve its standing to the category of Emerging Industry Leader.

ASUS

03

ANALISA & PEMBAHASAN MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSIONS & ANALYSIS



Fluktuasi perekonomian global tahun 2014 yang diperkirakan masih akan berlangsung di tahun 2015, menuntut Pupuk Kaltim untuk merancang strategi yang signifikan.

Fluctuations in the global economic are expected to continue in 2015, thus it is necessary for Pupuk Kaltim to conduct significant strategy.

KONDISI PEREKONOMIAN
ECONOMIC CONDITIONS

Kondisi perekonomian Indonesia selama 2014 menunjukkan perbaikan dan stabilisasi walaupun beberapa indikator perekonomian mengalami penurunan dari tahun sebelumnya. Penurunan tersebut sebagai imbas dari kondisi krisis global yang terjadi pada negara-negara Eropa dan Amerika yang masih berlanjut dari tahun sebelumnya diantaranya adalah kebijakan *quantitative easing* dan *tapering-off* yang diberlakukan oleh The Fed selama 2014. Kebijakan ini menimbulkan penurunan likuiditas bagi pasar di negara berkembang termasuk Indonesia, sehingga investor lebih memilih melakukan investasi pada negara maju.

Indonesia's economy showed improvement and stabilization in 2014, nevertheless some economic indicators underperformed compared to 2013. This underperformance occurred as the impact of a prolonged global economic crisis in Europe and the United States, which featured among others the quantitative easing (QE) program and tapering-off of such policy by the Fed during 2014. These policies reduced market liquidity in developing countries, such as Indonesia, and thus investors preferred to invest in developed countries.

Menurut siaran pers Bank Indonesia, pertumbuhan ekonomi Indonesia pada 2014 hanya mencapai 5,1% yaitu di bawah target sebesar 5,5% dan juga lebih rendah dibanding 2013 yang sebesar 5,8%. Defisit transaksi berjalan selama 2014 mengalami perbaikan dari kondisi tahun sebelumnya menjadi 3,07% dari PDB 2014 yang tercatat sebesar USD868 Miliar. Cadangan devisa mampu dipertahankan pada level USD111,9 Miliar. Kondisi tersebut didukung oleh masih positifnya ekspor manufaktur dan mulai pulihnya ekspor tambang.

According to Bank Indonesia's press release, Indonesia's economic growth in 2014 was a mere 5.1%, below the target of 5.5%, and lower than growth rate in 2013 of 5.8%. The current account deficit in 2014 eased to USD868 Billion or 3.07% of the country's GDP in 2014. Foreign exchange reserves was maintained at USD111.9 Billion. These conditions were supported by the positive performance of manufacturing export and recovering mining export.

Tingkat inflasi 2014 masih tinggi mencapai 8,36% sedikit lebih rendah dibanding tahun sebelumnya sebesar 8,38%. Walaupun mengalami penurunan dari tahun sebelumnya, tetapi inflasi pada tahun ini tetap dikategorikan tinggi. Hal ini dilandasi dengan adanya fluktuasi harga sepanjang 2014 terutama sebagai dampak kenaikan harga BBM bersubsidi pada akhir tahun, kenaikan tarif listrik dan transportasi umum. Kondisi tersebut juga mempengaruhi nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika. Nilai tukar rupiah mulai mengalami *rebound* pada Juli 2014 yang berada di level Rp11.864 per USD menjadi Rp11.580 per USD. Hal ini terkait adanya ekspektasi positif dari pasar terhadap perekonomian Indonesia pasca Pilpres 2014, tetapi pada realisasinya pada akhir 2014 nilai tukar rupiah terus merosot sampai Rp12.440 per USD.

The inflation rate in 2014 was still high at 8.36% slightly lower than the previous year at 8.38%. Although inflation was lower than in the previous year, 2014's inflation remained high. This was marked by price fluctuations throughout 2014 as a result of fuel price, electricity and public transportation fare hike by year end, all of which affected the US dollar's exchange rate. Rupiah rebounded in July 2014 from Rp11,864/USD to Rp 11,580/USD. Following the 2014 presidential election, the market's positive expectations of the Indonesian economy increased even though the exchange rate continued to decline to Rp 12,440/USD.

Untuk mengatasi hal ini, Bank Indonesia mengeluarkan beberapa kebijakan di 2014 antara lain memperkuat makroprudensial dengan cara mengarahkan pengendalian kredit dan likuiditas agar sejalan dengan pengelolaan stabilitas makro-ekonomi. Perluasan jangka waktu *Term Deposit Valas* serta penerbitan Sertifikat Deposito Bank Indonesia (SDBI). Selain menerapkan kebijakan baru, Bank Indonesia juga tercatat menaikkan suku bunga acuan sebesar 50 basis poin sejak November 2014 menjadi 7,75% yang bertujuan untuk menguatkan nilai rupiah, menjaga tingkat inflasi agar tetap terkendali serta mengurangi defisit transaksi berjalan.

To address this issue, Bank Indonesia issued several policies in 2014, including strengthening macro-prudential regulations by controlling credits and liquidity to align them with macro-economic stability management, expanding the Foreign Currency Term Deposit, as well as issuing Bank Indonesia Deposit Certificates (SDBI). Besides, Bank Indonesia also made a raise in its benchmark interest rate by 50 points to 7.75% in November 2014. That was aimed to strengthen the Rupiah, ensuring that inflation was under control and reducing the current account deficit.

Pertumbuhan ekonomi, kinerja ekspor dan meningkatnya inflasi merupakan faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi kinerja perekonomian Indonesia. Menurut Bank Indonesia, kinerja perekonomian nasional 2015 diperkirakan akan berjalan lebih baik dengan pertumbuhan diperkirakan mencapai 5,4%-5,8%. Defisit diprediksi masih terjaga di level 3% dan inflasi diperkirakan 4% lebih atau kurang 1%. Faktor utama yang diperkirakan akan memberikan tantangan bagi perekonomian Indonesia adalah pelaksanaan Masyarakat Ekonomi Asean (MEA) yang efektif berlaku 1 Januari 2015. Kurang optimalnya persiapan dari pemerintah akan berpotensi menurunkan kemampuan kompetensi Indonesia dalam MEA.

Economic growth, export performance and a rise in inflation are fundamental factors that affect the performance of Indonesia's economy. Bank Indonesia expects the national economic growth to strengthen in 2015 with a growth forecast of 5.4% to 5.8%. Deficit is projected to remain at the level of 3% of GDP and inflation at about 4±1%. The main factor expected to be challenging to Indonesia's economy is the implementation of the ASEAN Economic Community (AEC), effective on 1 January 2015. Little preparation of the Indonesian government will potentially decrease Indonesia's competitiveness in the AEC.

Penurunan nilai rupiah terhadap US Dollar diprediksi belum akan pulih, dimana rupiah diperkirakan akan terus melemah sepanjang tahun 2015. Beberapa faktor fundamental yang mempengaruhi penurunan nilai rupiah akan terus berlanjut, diantaranya membaiknya perekonomian Amerika sehingga investor akan menambah tabungan USD, penurunan harga minyak mentah dunia akan terus berlanjut seiring dengan meningkatnya pasokan dari Amerika dan dampak dari aspek geopolitik krisis di Rusia dan Timur Tengah. Perekonomian Eropa, Jepang dan Tiongkok di 2015 akan mengalami tekanan pelemahan sehingga harga komoditas global khususnya komoditas mineral dan pertanian diprediksi akan mengalami penurunan harga. Namun, faktor positif yang membuat apresiasi terhadap rupiah di 2015 adalah optimisme pasar terhadap perekonomian kedepan paska kebijakan reformasi subsidi yang dilakukan Pemerintah dan peran dari Bank Indonesia yang menjaga stabilitas nilai tukar dengan kebijakan fundamentalnya.

The recent depreciation of the Rupiah against the US dollar is predicted not to recover and continue to weaken throughout 2015. Various fundamental factors affecting the rupiah will continue to prevail, among others the recovery of the United States which compelled investors to increase their USD-denominated savings. Falling crude oil prices will continue as the US increases its oil supply, as well as due to the impacts of geopolitical elements of the current economic crisis in Russia and the Middle East. The economies of Europe, Japan and China in 2015 are unlikely to improve as global commodity prices continue to weaken. Prices of minerals and agricultural raw materials are predicted to fall. However, a positive factor that will cause the Rupiah to appreciate in 2015 will be market optimism in the economy after the Government has reformed subsidy policy and the role of Bank Indonesia in maintaining the stability of Rupiah's exchange rate in line with its fundamental policies.

Sektor Pertanian di 2015 diperkirakan mengalami pertumbuhan 3,5% dengan sasaran utama dari Kementerian Pertanian pada bidang ketahanan pangan adalah pengembangan komoditas padi, jagung, kedelai, tebu, sapi, bawang merah dan cabai. Demi tercapainya pertumbuhan tersebut pemerintah akan terus mengupayakan peningkatan pasokan dan distribusi bahan

The agricultural sector in 2015 is expected to grow by 3.5% after the Indonesian Ministry of Agriculture mainly focuses on strengthening food security by increasing production of rice, maize, soybean, sugar cane, beef, onion and chili. The Indonesian government strives to increase the supply and distribution of subsidies in order to achieve potential growth through agricultural areas and plantation

subsidi, seperti melalui perluasan areal pertanian dan perkebunan, perbaikan peraturan pengendalian alih fungsi lahan, perbaikan irigasi, peningkatan produksi melalui bibit unggul dan benih, peningkatan jumlah kapal penangkapan ikan, penataan jalur distribusi dan sistem logistik nasional.

expansion, land management improvement, irrigation improvement, seed and seedling quality improvement, fishing vessels armada expansion, and better organization of distribution channels and the national logistics system.

PASAR INTERNASIONAL
INTERNATIONAL MARKET

Selama 2014 harga urea internasional mengalami tren penurunan setelah sempat mengalami pergerakan positif. Tren penurunan harga urea dimulai sejak Maret hingga Juli 2014, harga urea spot terutama di Asia Tenggara bergerak dari level USD338 ke USD302 per ton yang merupakan titik terendah sepanjang 2014. Selanjutnya bergerak naik perlahan menuju ke level USD335 pada bulan September namun pada akhirnya di akhir Desember di tutup pada level USD309 per ton. Berdasarkan *Fertecon Urea Outlook* Q3/2014, konsumsi urea dunia selama 2014 sekitar 173,3 juta ton atau menurun menjadi 1,3% dari tahun sebelumnya. Melemahnya permintaan terjadi diantaranya dari negara Turki, Vietnam dan Thailand. Sedangkan peningkatan permintaan terjadi di India dan Bangladesh.

International urea prices experienced a declining trend in 2014 after enjoying a positive movement. The continuous downward trend in urea prices was began from March to July 2014. The spot price of urea, especially in Southeast Asia decreased from USD338 per ton to USD302, its lowest point in 2014. It crawled slowly back up to USD335 in September, but then decreased again to USD309 by the end of December. Based on Fertecon Urea Outlook Q3/2014, global urea consumption approximately reached 173.3 Million tons in 2014, decreasing 1.3% from the previous year. Weakening demand occurred in several countries including Turkey, Vietnam and Thailand. Demand however increased in India and Bangladesh.

Kapasitas terpasang pabrik urea dunia meningkat sebesar 13,98 juta ton menjadi 223 juta ton per tahun, terutama dengan selesainya proyek pembangunan pabrik di China dan sisanya adalah proyek pabrik di India, Iran, Saudi Arabia dan Venezuela. Dengan tambahan kapasitas pabrik baru, sedangkan konsumsi turun 1,3%, maka terjadi kelebihan kapasitas yang mendorong turunnya harga jual. Hal ini dipicu oleh produsen China yang mengalami kelebihan kapasitas produksi, dimana pasar utamanya adalah negara-negara Asia sehingga menyebabkan harga urea di Asia lebih rendah dari kawasan lainnya.

the total of the world's urea plants installed capacity increased by 13.98 Million tons to 223 Million tons per year, especially with the completion of plant construction projects in China, India, Iran, United Arab Emirates and Venezuela. Addition of new plants created a situation of excess capacity, as consumption only decreased 1.3%, resulting in lower selling prices. It was first triggered by Chinese producers' excess capacity in production, as its main market consisted of Asian countries. This caused the price of urea in Asia lower than in other regions.

Untuk 2015, tren penurunan harga urea diperkirakan akan terus berlanjut seiring dengan pelonggaran kebijakan pajak untuk ekspor urea dari pemerintah China serta tambahan pasokan dari produsen Amerika Serikat akibat dari rendahnya harga gas. Diperkirakan harga urea tahun depan berkisar antara USD309 - USD329 per ton.

In 2015, the trend of urea price decline is expected to continue as the Chinese government relaxed the urea export tax policy, as well as additional supply from US producers due to low gas prices. It is estimated that the price of urea in 2015 will range between USD309 to USD329 per ton.

Harga amoniak pada periode akhir 2014 mengalami tren peningkatan (berkisar antara USD499-548 per ton) lebih tinggi dibandingkan 2013 (berkisar antara USD476-534 per ton). Fluktuasi dan kenaikan harga disebabkan gangguan produksi pada beberapa negara eksportir utama dan meningkatnya permintaan negara konsumen. Peningkatan yang signifikan

Ammonia prices experienced an increase in price (USD499–USD548 per ton on average) by the end of 2014, higher than in 2013 (USD476–USD534 per ton on average). Price fluctuations and increase were due to production disruption in several major exporting countries, and increasing demand from consumer countries. The significant increase was mainly due to new consumers, including from the

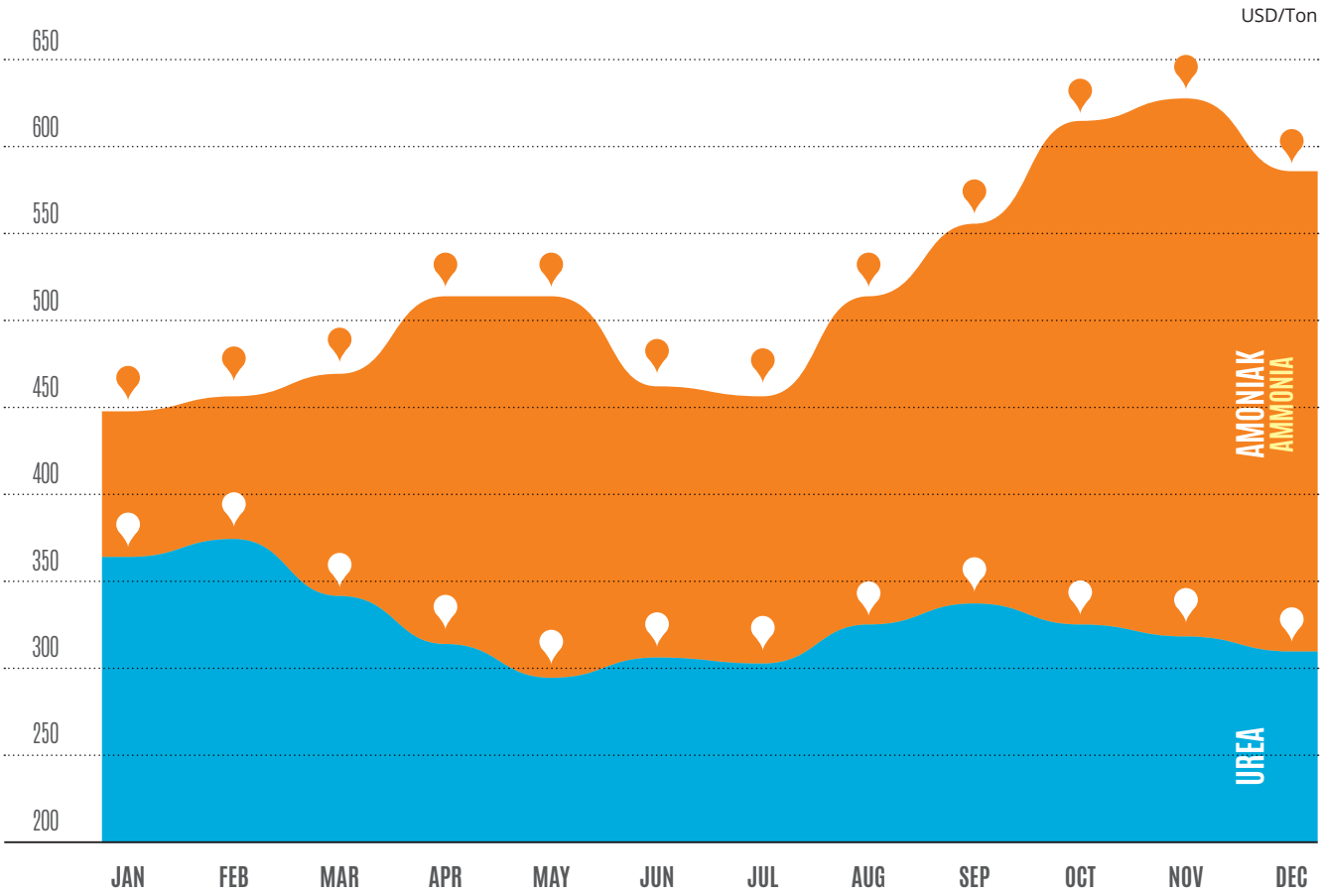
terutama karena adanya konsumen baru yaitu beroperasinya pabrik DAP (Maroko, Saudi Arabia dan India) dan amonium nitrat (Rusia dan Ukraina). Berdasarkan Fertecon, konsumsi amoniak dunia 2014 sekitar 184 juta ton atau meningkat 2,2% dari tahun sebelumnya. Kapasitas terpasang meningkat sebesar 8,85 juta ton menjadi 234 juta ton di 2014, terutama dengan selesainya proyek pembangunan pabrik di China dengan total kapasitas 6,9 juta ton.

Untuk 2015, tren harga amoniak diperkirakan akan mengalami koreksi penurunan namun tetap pada level yang tinggi. Hal ini disebabkan pasokan amoniak dari produsen China dan Amerika masih minim dan juga kenaikan permintaan dari *end-user* amoniak selain sektor industri urea, yaitu munculnya beberapa pabrik bahan peledak yang baru di negara Timur Tengah, Australia dan Vietnam. Selain itu, permintaan amoniak juga akan meningkat dari pasar industri *caprolactam* di luar China, seperti dari negara Maroko, Tunisia, Vietnam, India dan Philipina. Diperkirakan harga amoniak berkisar antara USD490-USD590 per ton.

newly operational DAP plant (in Morocco, United Arab Emirates and India) and ammonium nitrate (in Russia and Ukraine). According to Fertecon, global ammonia consumption in 2014 approximately to ca. 184 Million tons (an increase of 2.2% from the previous year). Installed capacity increased by 8.85 Million tons to 234 Million tons in 2014, especially with the completion of plant construction projects in China, with a total capacity of 6.9 Million tons.

In 2015, ammonia price trend is expected to decline although it will remain high due to low ammonia supply from Chinese and American producers. An increase in demand will come from end-users aside from the urea industry sector, such as from the newly-built explosive material plants in the Middle East, Australia and Vietnam. Furthermore, ammonia demand will also increase from the market for caprolactam industry outside China, such as in Morocco, Tunisia, Vietnam, India and the Philippines. It is estimated that the price of ammonia will range between USD490–USD590 per ton.

Harga Urea dan Amoniak Free on Board (FOB) Asia Tenggara 2014
Urea and Amonia Price, FOB South East Asia 2014



Sumber: Urea and Ammonia Outlook Q3-2014 Fertecon
Source: Urea and Ammonia Outlook Q3-2014 Fertecon

KONDISI INDUSTRI PUPUK NASIONAL

NATIONAL FERTILIZER INDUSTRY OUTLOOK

Pupuk sebagai komoditas yang diregulasi oleh pemerintah, sampai saat ini sebagian besar pabrik masih dimiliki oleh pemerintah, baik secara langsung maupun tidak langsung, untuk menjaga ketahanan pangan nasional dan pencapaian swasembada pangan. Untuk itu pemerintah memberikan subsidi pupuk bagi petani untuk mencapai program-program tersebut.

As fertilizers are regulated commodities under the Indonesian government, the majority of fertilizer plants are owned and operated by the Government, either directly or indirectly, in order to maintain national food security and to achieve national food self-sufficiency. The Indonesian government provides subsidies to farmers as one of the efforts to achieve such aim.

Tantangan industri ini antara lain usia pabrik yang tidak muda lagi, sumber bahan baku dan pendanaan untuk revitalisasi. Nilai tukar rupiah akan berpengaruh pada besarnya investasi untuk revitalisasi dan ekspansi kapasitas produksi, selain juga besarnya suku bunga pinjaman. Ketergantungan impor sebagian bahan baku untuk pupuk majemuk juga berpengaruh signifikan terhadap harga pokok.

The current challenges in this industry are aging plants, difficulties in obtaining raw material supply, financing for revitalizing and expanding production capacity, as well as high interest rates. Dependency on import of certain raw materials for compound fertilizers has also significantly affected costs.

Berdasarkan data terkini, kebutuhan urea nasional pada 2014 adalah 5,48 juta ton dan pada 2015 diprediksi meningkat menjadi 5,86 juta ton atau mengalami pertumbuhan sebesar 6,95%. Sementara realisasi produksi urea 2013 dari seluruh pabrik milik BUMN adalah 6,69 juta sehingga dapat memenuhi kebutuhan pupuk nasional dan meminimalisir terjadinya impor urea.

Based on the currently available data, national urea fertilizer demand in 2014 was 5.48 Million tons, and it is predicted to increase to 5.86 Million tons (a growth of 6.95%) in 2015. Total production from all state-owned fertilizer plants in 2013 was 6.69 Million tons, sufficient to fulfill national demand and minimize import.

Kebutuhan NPK nasional pada 2014 adalah 2,78 juta ton dan pada tahun 2015 diprediksi meningkat menjadi 2,96 juta ton atau mengalami pertumbuhan sebesar 6,53%. Realisasi produksi pupuk NPK periode 2013 dari seluruh pabrik milik BUMN adalah 2,52 juta sehingga masih terdapat kekurangan produksi untuk memenuhi kebutuhan pupuk nasional.

Demand for NPK fertilizer nationwide in 2014 was 2.78 Million tons and it is predicted to rise to 2.96 Million tons (a growth of 6.53%) in 2015. Total production of NPK in 2013 from all state-owned fertilizer plants was 2.52 Million tons, and thus there remains a shortage of production to fulfill the national demand for NPK.

Pencapaian swasembada pangan masih menjadi upaya pemerintah dan merupakan tantangan bagi industri pupuk nasional. Pencapaian tersebut dapat diraih jika kondisi iklim dan stabilitas perekonomian yang mempengaruhi permodalan perusahaan bersifat stabil.

Achieving self-sufficiency remains one of the challenges for the Indonesian government and the national fertilizer industry. If the climate and economic stability are favorable for the Company's capital structure, self-sufficiency should be achieved.

Prospek Usaha

Business Prospects

Indonesia seperti halnya negara-negara lain di dunia menghadapi permasalahan yang sama dalam penyediaan pangan terkait dengan

Indonesia, like many other countries in the world, faces similar problems in supplying food to its expanding population in the midst of shrinking

peningkatan jumlah penduduk dan berkurangnya lahan pertanian. Pemerintah menargetkan adanya swasembada pangan beberapa tahun ke depan. Salah satu cara untuk mencapai target ini dengan intensifikasi pertanian untuk meningkatkan produktivitas lahan. Pemakaian pupuk yang optimal menjadi salah satu faktor utama dalam pelaksanaan intensifikasi ini.

agricultural lands. The Government aims to achieve national food self-sufficiency in the next few years, and one of the measures to achieve this is through agricultural intensification to increase land productivity. The optimal use of fertilizers will be one of the major factors whose role will be crucial in this intensification program.

Pemerintah juga berupaya mendukung peningkatan produktivitas lahan pertanian melalui program pembukaan lahan, Gerakan Peningkatan Produksi Subsidi Berbasis Koorporasi (GP3K) dan peningkatan kapasitas produksi pupuk Nasional. Perusahaan tercatat sebagai produsen urea dan amoniak terbesar dalam satu kawasan industri yang terintegrasi di lokasi strategis pasar ekspor dengan didukung pelabuhan yang memadai.

The Government also strives to support the increase of agricultural land productivity through opening new lands, the Corporations-Based Subsidized Production Increase (GP3K) movement, and the increase of the national fertilizer production capacity. The Company is currently the largest producer of urea and ammonia in one integrated industrial estate with a strategic location to serve export markets, supported by an adequate port.

Perubahan kecenderungan pemakaian pupuk majemuk di banding pupuk tunggal di masyarakat membuka peluang untuk pengembangan pabrik NPK dalam beberapa tahun ke depan. Begitu juga dengan membaiknya harga komoditas perkebunan akan memberikan dampak peningkatan permintaan pupuk dari sektor ini. Pemakaian pupuk oleh sektor ini di Indonesia berkaitan langsung dengan harga komoditas.

Changes in the usage behavior from mainly using a single type of fertilizer in the past to using compound fertilizers creates an opportunity to develop NPK plants in the coming years. Likewise, the recovery of plantation commodities will positively affect the demand for fertilizers from this sector. Increased usage in this sector in Indonesia is directly related to commodity prices.

Di antara prospek yang terbuka di atas, terdapat tantangan yang harus dihadapi Perusahaan maupun industri pupuk lainnya di Indonesia terkait penemuan *shale gas* di Amerika. Harga *shale gas* lebih murah dibanding gas bumi yang dipakai sebagian besar industri pupuk domestik. Hal ini dapat mengurangi daya saing di pasar ekspor, apalagi jika terjadi penurunan harga jual pupuk akan menurunkan margin dari pasar ekspor. Namun lokasi yang strategis untuk mengakses pasar Asia Tenggara dan Pasifik memberikan poin positif dalam hal biaya distribusi untuk meningkatkan daya saing perusahaan di pasar ekspor.

The above prospects not with standing, the Company and the entire fertilizer industry in Indonesia must face the challenge arising from the discovery of shale gas in the United States. Shale gas is cheaper than natural gas, a raw material used by a majority of domestic fertilizer plants. This may reduce competitiveness in the export market. However, the Company's strategic location to serve markets in Southeast Asia and the Pacific is a plus point in terms of distribution costs, and this may increase the Company's competitiveness in the export market.

Strategi 2014

2014 Strategies

Strategi yang ditempuh Pupuk Kaltim selama 2014 sebagian merupakan kelanjutan strategi tahun sebelumnya dan merupakan antisipasi atas perubahan kondisi eksternal yang relevan. Beberapa strategi utama yang dilakukan oleh perusahaan diantaranya:

Pupuk Kaltim's strategy in 2014 was partly the continuation of its strategy in the previous year in anticipation of the relevant changes in the external situation. The Company implemented several main strategies in 2014, such as:

Utilisasi Aset Perusahaan dan Peningkatan Reliabilitas Unit-Unit Produksi

Utilizing the Company's assets and enhancing the production units' reliability

Aset perusahaan diupayakan untuk lebih optimal penggunaannya dan reliabilitas unit produksi dapat terjamin kualitasnya. Fokus utama pencapaian sasaran ini adalah penggunaan aset perusahaan dengan lebih optimal dan keterjaminan kualitas dari reliabilitas unit-unit produksi melalui Program *Predictive & Preventive Maintenance* pada saat pabrik sedang beroperasi

The Company strived to optimize the utilization of its assets and the reliability of its production units for maintaining its performance quality. The main focus is to utilize assets more optimally and ensure quality through the reliability of production units, by employing Predictive & Preventive Maintenance Program during the production processes, and conducted Preventive and Corrective Maintenance

dan melakukan *preventive maintenance* dan *corrective* pada saat pabrik berhenti beroperasi.

Mengamankan Jaminan Pasokan Bahan Baku dan Penjajagan Bahan Baku Alternatif

Dalam hal menjaga keterjaminan pasokan bahan baku, Perusahaan melakukan upaya-upaya intensif kepada pihak SKK Migas dan Kementerian SDM agar dapat memberikan kepastian stabilitas pasokan gas melalui perpanjangan kontrak gas dengan harga yang kompetitif.

Dalam hal keterjaminan pasokan bahan baku NPK, Perusahaan melaksanakan pengadaan bahan baku NPK secara bersama-sama dengan produsen pupuk milik BUMN lainnya dan melakukan seleksi vendor yang terafiliasi sehingga dapat terhindar dari kartel bahan baku.

Adapun strategi penjajagan bahan baku alternatif dilakukan dengan cara perubahan spesifikasi *ammonium sulphate* (ZA) dari *steel grade* menjadi *caprolactam grade* untuk memenuhi aspek lingkungan hidup, mengganti *Rock Phosphate* dengan DAP untuk memproduksi pupuk NPK dikarenakan kurang optimalnya ketersediaan supplier/penambang yang dapat memenuhi spesifikasi, perubahan bahan baku dari *clay* merah menjadi *bentonite* super lengket untuk memperbaiki kualitas produk NPK serta melaksanakan *due diligence clay* merah maupun *bentonite* di Jawa Timur yang mampu memenuhi spesifikasi kualitas dan kuantum dari Pupuk Kaltim.

Melakukan Ekspansi Kapasitas Produksi Pupuk Urea dan Diversifikasi Produk Pupuk

Strategi ekspansi dan diversifikasi produk pupuk ini dilakukan dengan cara pembangunan pabrik Kaltim-5, persiapan pembangunan pabrik PA/SA dengan pola JVC antara Pupuk Kaltim dengan JPMC serta persiapan pembangunan pabrik NPK *Chemical* berkapasitas 1 juta ton per tahun.

Mengelola dan Mengembangkan SDM Yang Profesional dan Produktif

Strategi bidang SDM diterapkan dengan cara penyusunan infrastruktur sistem talenta, evaluasi struktur organisasi dan ketersediaan manpower, program pengembangan kompetensi karyawan melalui pendidikan dan pelatihan di dalam negeri maupun luar negeri serta program *Knowledge Management*.

Mengembangkan Usaha Diversifikasi Agrokimia

Strategi diversifikasi agrokimia dilakukan dengan cara pendirian perusahaan patungan perkebunan kelapa sawit (PT Kalianusa) yang berlokasi di

during plants' non-operational time.

Ensuring raw material supply and exploring alternative raw materials

For ensuring raw material supply, the Company urged the Special Task Force for Oil and Gas (SKK Migas) and the Ministry of Energy and Mineral Resources to provide a certainty as regards stability of gas supply, by extending gas contract agreement with competitive prices.

In order to anticipate problems in NPK supply, the Company organized the procurement for raw materials collectively with other fertilizer companies under the holding company, which is state-owned. The Company also screened affiliated vendors to prevent any dealings with raw material cartels.

In exploring the alternative raw materials, the Company altered the specification of ammonium sulphate (ZA) from steel grade into caprolactam grade. This was aimed at fulfilling the environmental aspect. Another method was changing Rock Phosphate to DAP in the production of NPK fertilizer because of the non-optimal availability of qualified suppliers or miners that could meet specifications. Red clay material was also changed to super-sticky bentonite to improve NPK fertilizer quality. The Company also conducted due diligence for red clay as well as bentonite in East Java to meet the quality and quantity specifications from Pupuk Kaltim.

Expanding the production capacity of urea fertilizer and diversifying fertilizer products

In order to expand and diversify its fertilizer products, the Company built Kaltim-5 plant and prepared the construction of the PA/SA plant through JVC mechanism between Pupuk Kaltim and JPMC, and prepared the construction of NPK chemical plant with a capacity of 1 Million tons per year.

Managing and developing professional and productive human resources

Human resources strategy was implemented through, among others: arrangement of gradual talent system infrastructure; evaluation of organizational structure and manning; employee competence enhancement through education and training programs in Indonesia and overseas; and improvement of Knowledge Management program by fostering knowledge sharing culture.

Developing the agrochemical business diversification

For diversifying its agrochemical business, the Company established a joint venture company engaged in the oil palm plantation business, PT

Kabupaten Kutai Timur. Sampai akhir 2014, luasan kebun sawit yang ditanami mencapai 7.143 Ha. PT Kalianusa akan melaksanakan pembangunan Pabrik Minyak Sawit (PMS) berkapasitas 30 ton/jam sampai dengan 45 ton/jam yang akan dimulai pada 2015. Selain dengan pendirian JVC, Perusahaan juga melakukan produksi betakaroten dan biodiesel (produk samping) skala pilot, pre-marketing produk agro pupuk hayati dan bio-dekomposer serta pemasaran produk agrokimia yaitu *ecofert*.

Kalimantan Agro Nusantara (Kalianusa), located in East Kutai Regency. Up to 2014, the area that had been planted with oil palm reached 7,143 hectares. In 2015 PT Kalianusa will construct a palm oil plant with a capacity of 30 until 45 tons per hour. Besides establishing this JVC, the Company produced betacarotene and biodiesel (side products) in pilot project scale, conducted pre-marketing of its organic fertilizer and bio-decomposer as well as marketing its agrichemical product called ecofert.

TINJAUAN OPERASIONAL
OPERATIONAL REVIEW

Peningkatan harga amoniak dan penurunan harga urea di pasar internasional menjadi faktor eksternal utama yang mempengaruhi kinerja 2014. Nilai tukar rupiah yang masih tinggi juga sangat berpengaruh bagi kinerja dan keuangan Perusahaan. Harga amoniak cenderung mengalami peningkatan sejak awal tahun dari kisaran USD450 per ton terus merangkak hingga menyentuh level di atas USD600 per ton, meskipun sempat terjadi penurunan pada pertengahan tahun. Di sisi lain harga urea mulai Maret 2014 justru menunjukkan penurunan dari kisaran USD360 per ton hingga berada pada kisaran USD300 per ton. Nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika masih berkisar di atas angka Rp 12.000 meskipun sempat mengalami sedikit penurunan pada periode Februari sampai Juni 2014.

The fluctuations in urea and ammonia international selling prices became the main factor that affected the Company's sales and revenues. A depreciated rupiah was also a significant factor in shaping the Company's performance and financial condition. Ammonia prices tended to increase from the beginning of the year from USD450 per ton to reach more than USD600 per ton, although it slighly dipped in the middle of the year. On the other hand, urea price since March 2014 had been declining from USD360 per ton to around USD300 per ton. Rupiah's exchange rate to the US dollar was generally above Rp12,000 to 1 USD, with a slight decline from February to June 2014.

Melihat kondisi eksternal tersebut, Perusahaan berupaya untuk memaksimalkannya untuk pencapaian kinerja yang lebih baik dibanding 2013. Upaya-upaya yang dilakukan antara lain menjaga tingkat produksi seperti tahun sebelumnya, mengoptimalkan penjualan amoniak dan penjualan ekspor urea yang dapat memberikan marjin terbaik dengan tetap mengedepankan ketersediaan urea subsidi bagi petani.

To anticipate and respond appropriately to external conditions, the Company continously strived to perform better than in 2013. These efforts included maintaining production levels as the previous year's, optimizing the sale of ammonia and urea to the export market, which will generate a higher margin, while maintaining availability of supply of subsidized urea for farmers.

Tingginya nilai tukar rupiah berpengaruh pada nilai perolehan investasi yang sedang berjalan, seperti pembangunan pabrik Kaltim-5 dimana sebagian besar pengeluarannya dalam bentuk valas. Perusahaan berupaya untuk lebih selektif dalam pengeluaran berbentuk valas. Selain itu nilai tukar juga berpengaruh terhadap biaya gas yang menjadi komponen utama biaya produksi meskipun terjadi penurunan harga gas, namun rata-rata kenaikan kurs tukar masih tinggi. Upaya menjaga tingkat produksi dipandang sebagai langkah untuk meningkatkan efisiensi pemakaian gas untuk menekan dampak kenaikan kurs tersebut.

The depreciation of the rupiah affected the return of ongoing investments, such as the construction of Kaltim-5 plant, which mostly was denominated in foreign currencies. The Company was more selective in dispensing expenditures denominated in foreign curencies. In addition, exchange rate also affected the cost of gas, the main component in production. Although there was a decrease in gas price, this was cancelled out by the depreciation of the rupiah against the USD. Maintaining productivity levels is believed to be an effective measure to increase gas usage efficiency in order to reduce the impact of rupiah's depreciation.

Produksi Dan Kegiatan Usaha

Program dan Target Produksi 2014

Program dan target utama bidang produksi di 2014 adalah mengoperasikan pabrik secara maksimal dan efisien dengan tetap mengutamakan faktor keselamatan dan lingkungan sesuai standar ISO:9001, ISO:14001 dan SMK3, meningkatkan kehandalan pabrik melalui penerapan *Plant Integrity Management System* (PIMS) : Sistem Manajemen Produksi (SIMPRO), meningkatkan kehandalan pabrik dan peningkatan kualitas produksi pupuk NPK. Dari sisi kuantum, target produksi yang hendak dicapai di 2014 adalah produksi urea 3 juta ton, amoniak 2,2 juta ton, NPK 330 ribu ton dan pupuk organik 25 ribu ton.

Realisasi dan Kegiatan Produksi

Realisasi dari program utama di bidang produksi 2014 secara keseluruhan berjalan dengan baik dimana target-target produksi sebagian besar telah tercapai meskipun terdapat sejumlah kendala. Hal tersebut didukung oleh sejumlah strategi yang diterapkan di bidang produksi diantaranya penerapan SIMPRO yang berfungsi meningkatkan monitoring kinerja, pelaksanaan prosedur dan proses bisnis di bidang produksi. Program ini juga didukung oleh implementasi *Plant Integrity Management System* (PIMS) yang berfungsi mengintegrasikan seluruh pabrik untuk menekan *downtime* (berhenti beroperasinya pabrik). Perusahaan berhasil menekan *scheduled downtime* dibanding target 2014 meskipun *unscheduled downtime* mengalami peningkatan yang masih dalam batas toleransi. Peningkatan *unscheduled downtime* terutama terjadi pada pabrik urea. Tingkat produksi 2014 masih dapat melebihi dari target dan lebih tinggi dari 2013.

Produksi amoniak 2014 meningkat menjadi 2,4 juta ton, lebih tinggi 495 ribu ton atau 26% dibandingkan 2013. Pabrik amoniak yang mampu berproduksi optimal diatas kapasitas terpasang adalah Pabrik-2, Pabrik-3 dan Pabrik-4. Dua pabrik lainnya yaitu Pabrik-1 dan Pabrik-1A belum optimal disebabkan Pabrik-1 sudah tua dan tidak efisien sedangkan realisasi produksi Pabrik-1A tercatat sejak April 2014. Total produksi amoniak di 2014 merupakan produksi amoniak tertinggi sejak Perusahaan berdiri.

Realisasi produksi urea 2014 mencapai total 3,02 juta ton, jumlah ini meningkat sebesar 2% dibandingkan 2013 sebesar 2,95 juta ton. Secara keseluruhan, produksi seluruh pabrik di atas kapasitas terpasangnya dan merupakan produksi urea tertinggi sejak Perusahaan berdiri.

Untuk segmen NPK, strategi yang telah dilakukan adalah meningkatkan kehandalan pabrik NPK dengan cara memodifikasi peralatan dan

Production and Business Activities

2014 Programs and Production Targets

The primary programs and targets in production in 2014 were to operate the plants optimally and efficiently in accordance with safety and environmental standards based on ISO:9001 and ISO:14001 standards as well as Safety and Health Management System (SMK3); improve the Company's reliability by implementing Plant Integrity Management System (PIMS) and Production Management System (SIMPRO/PMS); and improve the NPK plant's reliability and production quality. In numbers, the production targets of 2014 were 3 Million tons of urea, 2.2 Million tons of ammonia, 330 thousand tons of NPK and 25 thousand tons of organic fertilizer.

Actual Production and Activities

Overall, the achievement of the primary programs in production for 2014 was smooth, as most production targets were achieved in spite of the presence of several problems. This excellent achievement was supported by the implementation of a number of strategies in production, such as Production Management System, aimed at enhancing performance monitoring and the implementation of procedures as well as production business processes. This program was supported by the implementation of the Plant Integrity Management System (PIMS). PIMS integrated all production units to minimize down time (shutdown of production processes). The Company managed to reduce scheduled downtime compared to the 2014 target, although unscheduled downtime showed an increase that was still within the tolerance limits. Increase of unscheduled downtime mainly took place in the urea plant. The 2014 production was well above target and also higher than in 2013.

In 2014, production of ammonia reached 2.4 Million tons, which were 495 thousand tons or 26% higher than in 2013. The ammonia plants with the ability to produce optimally and above installed capacity were Plant-2, Plant-3, and Plant-4. Two other plants, Plant-1 and Plant-1A, did not operate optimally, as Plant-1 has been aging and inefficient, whereas the final production at Plant-1A was in April 2014 and since then no production was carried out there. Ammonia production volume in 2014 was the highest on record since the establishment of the Company.

In 2014, Pupuk Kaltim produced 3.02 Million tons of urea. This figure was 2% higher than 2013 figure of 2.95 Million tons. Overall, total production in 2014 was above installed capacity, and was the highest urea production volume on record since the establishment of the Company.

In the NPK segmentation, in order to enhance the NPK plant's reliability, the Company implemented

pemilihan bahan baku NPK yang lebih selektif dan berkualitas dengan cara meningkatkan *crushing strength*. Dengan penerapan strategi ini, Perusahaan dapat menurunkan kehilangan bahan baku pada proses produksi pada kisaran 4-5%.

a strategy of modifying equipment and selecting higher-quality raw materials by means of improving crushing strength. With this strategy, the Company was able to decrease the amount of material losses in the production processes to around 4-5%.

Produksi NPK 2014 mencapai 175 ribu ton, yang terdiri dari 41 ribu ton NPK blending dan 134 ribu ton NPK fusion. Total angka ini masih lebih rendah sebesar 35 ribu ton dibandingkan 2013 akibat rendahnya serapan pasar yang masih di bawah harapan dan adanya perbaikan alat.

In 2014, NPK production volume reached 175 thousand tons, consisting of 41 thousand tons of NPK blending and 134 thousand tons of NPK fusion. This amount was 35 thousand tons less than 2013 production volume due to slow market intake that was under expectation. In addition, a number of NPK production equipment also needed repairs.

Produksi pupuk organik yang dihasilkan pada 2014 adalah sebesar 8 ribu ton, menurun 22 ribu ton dibandingkan 2013. Penurunan produksi disebabkan oleh penyesuaian terhadap serapan pasar dan adanya program kemitraan dengan Petroganik.

In 2014, organic fertilizer production volume was 8 thousand tons, a drop by 22 thousand tons compared to 2013 figure. The decrease in production was owing to the Company having to adapt with the market intake and the existence of the partnership program with Petroganik.

Tabel Kapasitas dan Volume Produksi
Table of Capasity and Producion Volume

Keterangan *Description*	Kapasitas *Capacity*	Volume Produksi *Production Volume*		Naik (Turun) *Inc (Decr)*	
		2014	2013	Volume	%
AMONIAK | ***AMMONIA***					
Pabrik-1	595.000	510.394	555.271	(44.877)	-8%
Pabrik-2	595.000	596.878	611.400	(14.522)	-2%
Pabrik-3	330.000	387.882	381.612	6.270	2%
Pabrik-4	330.000	387.382	390.738	(3.357)	-1%
Pabrik-1A	660.000	551.409	-	551.409	-
Total	2.510.000	2.433.945	1.939.021	494.924	26%
UREA					
Pabrik-1	700.000	601.455	602.413	(958)	-
Pabrik-2	570.000	643.431	624.299	19.132	3%
Pabrik-3	570.000	614.552	594.678	19.873	3%
Pabrik-4	570.000	608.027	614.982	(6.954)	-1%
Pabrik-1A	570.000	551.881	518.653	33.228	6%
Total	2.980.000	3.019.346	2.955.025	64.321	2%
NPK					
NPK Blending	150.000	41.383	81.047	(39.664)	-49%
NPK Fusion	200.000	133.625	122.545	11.080	9%
Total	350.000	175.008	203.592	35.737	18%
ORGANIK | ***ORGANIC***	45.000	8.444	30.608	(22.164)	-7%

Program dan Target Produksi 2015

Program utama di bidang produksi sebagian besar melanjutkan strategi di tahun sebelumnya yang

2015 Programs and Production Targets

The primary programs in terms of production in 2015 are mostly the continuation of previous year's

di antaranya berupa peningkatan efisiensi bahan baku dan biaya produksi dengan upaya-upaya peningkatan kehandalan pabrik yang ada sehingga dapat mencapai target rasio konsumsi gas yang efisien. Di samping itu, dilakukan pula pengaturan alur kerja dan sumber daya pada saat pengalihan operasional kerja dari Pabrik-1 ke Pabrik-5 sehingga proses produksi dapat tetap optimal.

strategies, among others improving efficiency of raw material utilization and production costs by increasing plants' reliability to achieve the target of efficient gas consumption ratio, as well as organization of work flow and resources during the transfer of operational processes from Plant-1 to Plant-5 to maintain optimal production.

Pada 2015, Perusahaan menargetkan total volume produksi mencapai 3,3 juta ton urea, 2,7 juta ton amoniak, 210 ribu ton NPK terdiri dari 30 ribu ton NPK Blending dan 180 ribu ton NPK Fusion.

Throughout 2015, The Company targeted a production volume of 3.3 Million tons of urea, 2.7 Million tons of ammonia, and 210 thousand tons of NPK (consisting of 30 thousand tons of NPK Blending and 180 thousand tons of NPK Fusion).

Peningkatan/Penurunan Kapasitas Produksi Per Segmen Usaha

Increase/Decrease in Production Capacity by Business Segment

Pada awal 2014 telah dilakukan pengambilalihan aset pabrik amoniak dari PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) dengan kapasitas produksi 660 ribu ton per tahun. Proses pengambilalihan ini telah selesai pada 31 Maret 2014. Dengan adanya tambahan pabrik amoniak tersebut, maka kapasitas produksi amoniak Pupuk Kaltim bertambah dari semula 1,9 juta ton menjadi 2,5 juta ton per tahun.

In early of 2014, the Company acquired the assets of PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA). PT KPA's production capacity was 660 thousand tons per year. The acquisition was completed on 31 March 2014. With the added support from this new ammonia plant, the total ammonia production capacity of Pupuk Kaltim increased from 1.9 Million tons per year to 2.5 Million ton per year.

Perusahaan juga telah melakukan konstruksi Pabrik-5 yang saat ini dalam proses penyelesaian, berkapasitas 1,2 juta ton urea dan 825 ribu ton amoniak. Dengan mulai beroperasinya Pabrik-5 pada Triwulan II 2015 sebagai pengganti Pabrik-1, maka kapasitas produksi urea Pupuk Kaltim akan bertambah dari semula 3 juta ton menjadi menjadi 3,4 juta ton dan amoniak yang semula 2,5 menjadi 2,8 juta ton.

The Company also continuing the construction of Plant-5, which is planned to have a capacity of 1.2 Million tons of urea and 825 thousand tons of ammonia. With the Plant-5 fully operational in quarter II in 2015 as the replacement of Plant-1, urea production capacity will increase from 3 Million tons to 3.4 Million tons, ammonia production volume will increase from 2.5 Million tons to 2.8 Million tons per year.

Penjualan

Sales

Program Pemasaran dan Target Penjualan 2014

2014 Marketing Programs and Sales Targets

Program utama di bidang pemasaran selain pemenuhan pasokan dan distribusi pupuk bersubsidi sesuai kuota yang ditetapkan pemerintah dalam program ketahanan pangan nasional, juga upaya-upaya penyempurnaan sistem monitoring stok, intensifikasi survey pelanggan dan program kerjasama demplot NPK di perkebunan. Target yang ditetapkan untuk 2014 antara lain penjualan urea 3 juta ton, penjualan amoniak 512 ribu ton, NPK 330 ribu ton dan pupuk organik 25 ribu ton.

The primary programs in marketing in 2014, aside from fulfilling supply and distribution for subsidized fertilizers according to the quota set by the government in an effort to achieve national food security, also included improvement of inventory monitoring system, intensification of customer survey, and collaborative NPK demonstration plots in the plantation sector. Sales targets for 2014 were 3 Million tons of urea, 512 thousand tons of ammonia, 330 thousand tons of NPK, and 25 thousand tons of organic fertilizer.

Realisasi Penjualan per Segmen Usaha

Actual Sales by Business Segment

Pencapaian penjualan per segmen usaha selain dipengaruhi oleh faktor eksternal juga ditunjang oleh upaya-upaya pemasaran yang dilakukan oleh Perusahaan. Upaya-upaya promosi yang dilakukan ke sektor komersil non-subsidi terutama dalam rangka memperluas pangsa pasar pupuk NPK dengan cara melakukan program demplot dan presentasi ke perusahaan perkebunan.

Both external factors and marketing measures conducted by the Company affected the actual sales in each business segment. Promotional efforts conducted in the commercial, non-subsidized sectors included expanding the NPK fertilizer market by carrying out the demonstration plots and giving presentations to plantation companies.

Penjualan Urea Sektor Subsidi

Penjualan urea ke sektor subsidi di 2014 sebanyak 1,5 juta ton, meningkat sebesar 2% dibandingkan 2013. Peningkatan penjualan disebabkan karena adanya kuota penjualan urea subsidi menjadi 1,59 juta ton sesuai SK Kementan No 103/Permentan/SR.130/8/2014. Pencapaian penjualan urea subsidi tersebut lebih besar 31% dari target yang ditetapkan sebesar 1,2 juta ton.

Penjualan Urea Sektor Non Subsidi

Realisasi penjualan urea sektor non subsidi dalam negeri di 2014 tercapai sebesar 561 ribu ton meningkat 61% dibandingkan dengan 2013 sebanyak 348 ribu ton. Pencapaian penjualan urea non subsidi lebih besar 20% dari target yang ditetapkan sebesar 468 ribu ton. Sedangkan penjualan urea ekspor tercapai sebesar 955 ribu ton atau mengalami penurunan 11% dari 2013. Pencapaian penjualan urea ekspor lebih kecil 32% dari target yang ditetapkan sebesar 1,4 juta ton. Penurunan ini terutama terkait dengan rendahnya harga urea di 2014. Negara-negara yang menjadi tujuan penjualan ekspor urea antara lain Malaysia, Korea, Srilanka, India, Nigeria, Australia, Irlandia, Prancis, Jerman, Amerika Serikat dan juga Amerika Latin.

Urea Sales to the Subsidized Sector

Urea sales to the subsidized sector in 2014 reached 1.5 Million tons, up by 2% from 2013 figure. This increase was owing to the rise in subsidized urea sales quota to 1.59 Million in accordance with the Decree of the Minister of Agriculture No. 103/Permentan/SR130/B/2014. Urea sales to the subsidized sector was 31% higher than the target of 1.2 Million tons.

Urea Sales to the Non-Subsidized Sector

Urea sales to the non-subsidized domestic sector Indonesia in 2014 reached 561 thousand tons, an increase of 60.99% compared to 2013 sales figure of 348 thousand tons. Sales volume of non-subsidized urea was 20.02% higher than the target of 468 thousand tons. Urea export sales reached 955 thousand tons or 11% lower than in 2013. Urea export sales was 32% lower than the target of 1.4 Million tons. This was due to the reduced price of urea in the Southeast Asian markets in 2014. The destination countries for urea export include Malaysia, Korea, Sri Lanka, India, Nigeria, Australia, Ireland, France, Germany, USA, and Latin American countries.

AUSTRALIA	230.623
USA	178.553
THAILAND	152.365
BRAZIL	140.860
PHILIPPINES	67.034
FRANCE	39.980
IRELAND	32.978
NIGERIA	31.667
CALIFORNIA	28.527
NEW ZEALAND	21.991
SRI LANKA	17.699
KOREA	7.933
MALAYSIA	5.594
TOTAL	**955.804**

Ton

Penjualan Amoniak

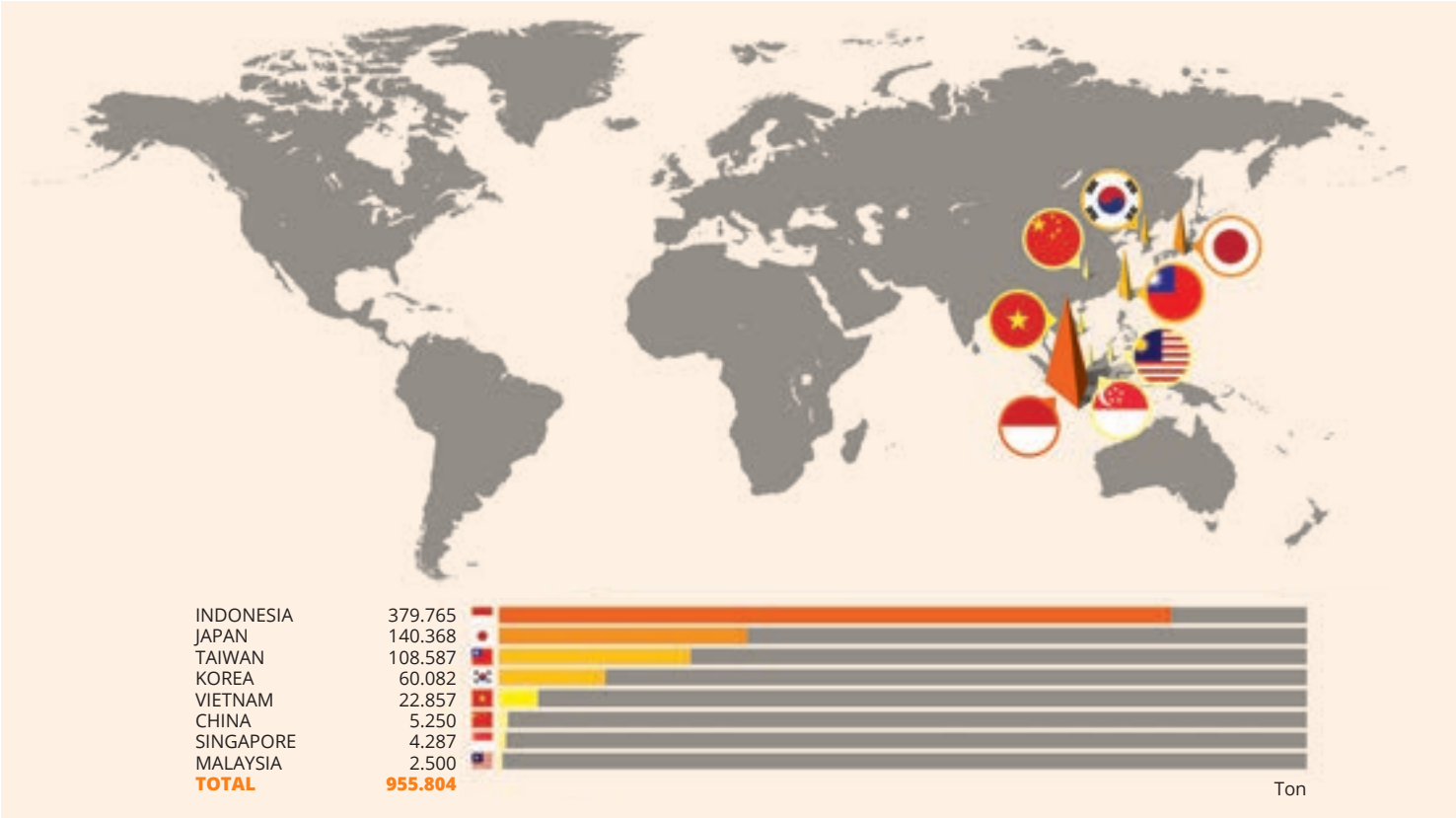
Realisasi penjualan amoniak di 2014 mengalami peningkatan sebesar 54% dibandingkan 2013. Meningkatnya angka penjualan ini dipicu oleh tingginya permintaan dan harga jual amoniak selama 2014. Hal itu juga didukung kinerja operasional pabrik yang baik sehingga perusahaan mampu memanfaatkan tingginya harga secara maksimal. Harga jual amoniak selama 2014 mencapai angka lebih dari USD600 per ton. Total penjualan produk amoniak Pupuk Kaltim adalah sebanyak 724 ribu ton, terdiri dari 380 ribu ton untuk penjualan dalam negeri dan 344 ribu ton penjualan ekspor. Pencapaian penjualan amoniak lebih besar 28% dari target yang ditetapkan sebesar 513 ribu ton.

Negara-negara utama yang menjadi tujuan ekspor adalah China, India, Filipina, Korea, Vietnam dan lain sebagainya.

Ammonia Sales

Actual sales volume of ammonia in 2014 increased by 54% compared to 2013. The increase in sales was triggered by high demand and selling price for ammonia, and also supported by our plants' optimal performance, which allowed the Company to take advantage of the high price environment most optimally. Selling price of ammonia in 2014 was more than USD600 per ton. The total sales volume of Pupuk Kaltim's ammonia was 724 thousand tons, consisting of 380 thousand tons to the domestic market and 344 thousand tons to the foreign market. Ammonia sales volume in 2014 was 28% higher than the target of 513 thousand tons.

The main countries for ammonia export are China, India, Philippines, Korea, Vietnam, etc.



Penjualan NPK Subsidi dan Non Subsidi

Penjualan NPK selama 2014 mencapai 210.491 mengalami peningkatan sebesar 43% dibanding tahun sebelumnya. Angka penjualan tersebut masih lebih kecil 42% dari target yang ditetapkan sebesar 330 ribu ton. Pada sektor subsidi penjualan NPK meningkat sebesar 32% dibanding tahun sebelumnya atau mencapai 158 ribu ton. Prosentase peningkatan signifikan terjadi pada sektor non subsidi, meningkat sebesar 90% dibanding tahun sebelumnya atau mencapai 51 ribu ton.

Subsidized and Non-Subsidized NPK Sales

NPK sales in 2014 reached 210.491 tons, increased by 43% from the 2013 figure. NPK sales figure was still 41.68% lower than the target, which was set at 330 thousand tons. NPK sales figure in 2014 of 158 thousand tons was higher by 32% compared to the previous year. The most significant increase occurred in non-subsidized sector, up by 90% compared to the 2013 figure of 51 thousand tons.

Peningkatan volume penjualan NPK ini sebagai efek upaya-upaya promosi yang lebih intensif dan perbaikan kualitas produk secara berkelanjutan.

The increase in sales was owing to the promotional programs and roadshows for the NPK product, and continuous improvement of product quality measures, aimed at gaining additional market share.

Penjualan Pupuk Organik

Penjualan pupuk organik 2014 adalah sebanyak 45 ribu ton atau meningkat 101% dari 2013 yang hanya sebesar 22 ribu ton. Hal ini disebabkan para petani mulai menerapkan sistem pemupukan berimbang (5-3-2) Pupuk Organik 500kg/Ha, Pupuk NPK 300kg/Ha dan Pupuk Urea 200kg/Ha. Walaupun mengalami peningkatan jumlah produk yang terjual dibandingkan tahun sebelumnya, namun masih lebih rendah sebesar 15% dari target yang ditetapkan sebesar 25 ribu ton. Hal ini disebabkan adanya perubahan skema penjualan.

Organic Fertilizer Sales

Sales of organic fertilizers in 2014 reached 45 thousand tons or increased by 101% from 2013 figure, which only amounted to 22 thousand tons. This was due to the farmers' implementation of a balanced fertilizer system (5-3-2) i.e. 500 kg/ha of organic fertilizer, 300 kg/ha of NPK fertilizer, and 200 kg/ha of urea. Although the sales volume in 2014 was higher than the sales volume in 2013, this was 15% lower than the target of 25 thousand tons. This was due to the selling scheme that required the Company's transformation of sales scheme.

Tonase Penjualan 2014-2013
Sales Tonnage in 2014-2013

Keterangan *Description*	Volume Penjualan | *Sales Volume*		Naik (Turun) | *Inc (Decr)*	
	2014	2013	Volume	%
UREA				
Dalam Negeri - Subsidi *Domestic – Subsidized*	1.524.391	1.490.854	33.536	2,%
Dalam Negeri - Non Subsidi *Domestic – Non-Subsidized*	561.700	348.896	212.804	61%
Ekspor | *Export*	955.804	1.067.933	(112.129)	-11%
Total	3.041.894	2.907.683	134.211	5%
AMONIAK | *AMMONIA*				
Dalam Negeri | *Domestic*	379.765	237.766	141.901	60%
Ekspor | *Export*	343.931	233.648	110.382	47%
Total	723.696	471.414	252.282	54%
NPK				
Dalam Negeri - Subsidi *Domestic – Subsidized*	158.874	120.122	38.752	32%
Dalam Negeri - Non Subsidi *Domestic – Non Subsidized*	51.617	27.121	24.496	90%
Total	210.491	147.243	63.248	43%
ORGANIK | *ORGANIC*	45.530	22.635	22.895	101%

Program dan Target Penjualan 2015

Untuk tahun 2015 perusahaan menargetkan volume penjualan sekitar 3,3 juta ton urea, 790 ribu ton amoniak, 210 ribu ton NPK dan 25 ribu ton pupuk organik.

Guna mencapai target di atas, strategi dan program penjualan tahun sebelumnya yang telah memberikan hasil optimal akan tetap dilanjutkan. Di samping itu, penetrasi ke *end-user* sektor perkebunan dan pasar ekspor akan lebih gencar dilakukan dengan melakukan upaya-upaya promosi dan pelaksanaan tender penjualan secara mandiri. Diharapkan dengan adanya tambahan urea dan amoniak yang dapat dijual, akan meningkatkan daya tawar Perusahaan sehingga

2015 Programs and Sales Targets

For 2015, the Company aims to sell 3.3 Million tons of urea, 790 thousand tons of ammonia, 210 thousand tons of NPK, and 25 thousand tons of organic fertilizer.

In order to achieve the above targets, the Company will continue to engage in the marketing strategies and programs from the previous year that proved to be beneficial. In addition, the Company also plans to penetrate more into the end users in the plantation sector and intensify promotional programs and conduct self-sufficient marketing tenders. With more urea and ammonia sold, the Company expects to increase its bargaining power in fulfilling market demands with a larger scope of service.

dapat memenuhi kebutuhan pasar dengan cakupan wilayah yang lebih luas.

Profitabilitas Per Segmen

Kondisi faktor eksternal sangat mempengaruhi pencapaian profitabilitas margin per segmen, yaitu diantaranya adalah fluktuasi harga pasar internasional. Hal ini terutama berpengaruh pada marjin usaha urea domestik non subsidi dan urea ekspor. Marjin usaha urea sektor subsidi mengalami penurunan sebesar 2% dari 5% di 2013 dan menjadi 3% di 2014. Hal ini disebabkan adanya pergesaran komponen harga pokok subsidi yang mendapatkan penggantian dan tidak mendapatkan penggantian dibanding tahun sebelumnya. Marjin usaha urea domestik non subsidi naik 8% dari 12% di 2013 menjadi 20% di 2014. Urea ekspor juga mengalami kenaikan marjin usaha sebesar 11% dari 16% di 2013 menjadi 27% pada tahun buku 2013.

Margin usaha amoniak produksi sendiri tercatat mengalami kenaikan sebesar 22% dari 25% di 2013 menjadi 47% pada 2014. Sedangkan amoniak *trading* atas hak *offtake* KPA selama 2014, memberikan margin usaha sebesar 8% atau meningkat sebesar 3% dari tahun sebelumnya. Peningkatan ini sebagai akibat dari stabilnya harga amoniak di pasar internasional dan bertambahnya kapasitas amoniak yang dapat dijual.

Penjualan amoniak dan penjualan urea masih memberikan konstribusi marjin usaha yang besar di 2014, yaitu sebesar 44% dan 14%. Marjin usaha produk amoniak dan urea ini menyumbang 94% pada pencapaian marjin usaha total, atau naik 47% dibanding tahun lalu. Sedangkan marjin usaha penjualan NPK mencapai 6% dan pupuk organik mencapai 11%.

Profitability by Segment

External factors played a huge role in determining profitability in every segment. These factors include fluctuations in international market prices, which largely affected the operating margin of domestic, non-subsidized urea and exported urea. Operating margin in the subsidized sector for urea decreased by 2%, from 5% in 2013 and became 3% in 2014. This matter is due to the component's friction of subsidy ultimate price that had got the replacement and the one that had not got the replacement compared to the previous year. Operating margin for non-subsidized domestic urea increase 8% from 12% in 2013 to 20% in 2014. Urea exports also increased operating margin by 11% from 16% in 2013 to 27% in fiscal year 2013.

The margin of ammonia production is independently recorded that increased by 22% from 25% in 2013 and became 47% in 2014. Meanwhile the ammonia trading upon the offtake of KPA's right along 2014, giving an operating margin of 8% or an increase of 3% from the previous year. This increase as a result of stabilizing the price of ammonia in international markets and increasing the capacity of ammonia that can be sold.

Ammonia and urea sales still contributed to the greatest operating margin in 2014, which amounted to 44% and 14%, respectively. The operating margin of ammonia and urea accounted for 94% of the Company's total operating margin, signifying an increase of 9% compared to the previous year. The operating margin of NPK reached 6% and that of organic fertilizer was 11%.

Tabel Marjin Usaha Per Segmen
Operating Margin by Segment

Keterangan *Description*	Marjin Usaha | *Operating Margin*		Naik (Turun) *Inc (Decr)*
	2014	2013	
UREA			
Domestik - Subsidi *Domestic – Subsidized*	3%	5%	-2%
Domestik - Non Subsidi *Domestic – Non-Subsidized*	20%	12%	8%
Ekspor | *Export*	27%	16%	11%
Total	14%	10%	4%
AMONIAK | *AMMONIA*			
Amoniak | *Ammonia*	47%	25%	22%
Amoniak Trading | *Ammonia Trading*	8%	5%	3%
Total	44%	14%	30%
NPK	6%	6%	0%
ORGANIK | *ORGANIC*	11%	8%	3%

Kontribusi Pada Program Ketahanan Pangan Nasional

Distribusi Pupuk Bersubsidi

Pendistribusian pupuk bersubsidi pada wilayah pemasaran Perusahaan diatur melalui kuota penyaluran sesuai Peraturan Menteri Pertanian. Pada 2014, Pupuk Kaltim mendapat penugasan oleh PIHC berdasarkan Peraturan Menteri Pertanian No.122/Permentan/SR.130/11/2013 dengan revisi No.103/Permentan/SR.130/8/2014 sejumlah 1,59 juta ton urea bersubsidi, lebih tinggi 12 ribu ton dari tahun lalu. Perusahaan berhasil memenuhi penugasan tersebut dengan total penyaluran urea bersubsidi sebanyak 1,52 juta ton, mencapai 96% atau lebih rendah 7 ribu ton dari kuota. Pencapaian yang lebih rendah disebabkan penyerapan aktual dari petani lebih kecil dari kuota yang tersedia. Bila dibandingkan dengan realisasi penyaluran tahun 2013 angka tersebut mencapai 102% atau lebih tinggi 35 ribu ton. Sementara untuk NPK bersubsidi realisasi penyaluran sebanyak 158 ribu ton atau 133% dibanding tahun lalu, dan pupuk organik sebanyak 46 ribu ton atau 206% dibanding tahun lalu.

Contribution to the National Food Security Program

Distribution of Subsidized Fertilizer

The distribution for subsidized fertilizer in the Company's operational area is outlined in the Regulation of the Minister of Agriculture. Pupuk Kaltim received the assignment through PIHC, based on the Regulation of the Minister of Agriculture No. 122/Permentan/SR.130/11/2013 as revised by No. 103/Permentan/SR.130/8/2014, to supply 1.59 Million tons of subsidized urea, 12 thousand tons more than in the previous year. The Company successfully carried out the task, with a total distribution of subsidized urea of 1.52 Million tons, equal to an absorption rate of 96% or 7 thousand tons lower than the given quota. This less-than-quota achievement was more owing to the actual absorption by farmers that was less than the given quota. Compared with the actual distribution in 2013, this figure was 102% of 2013 figure, or 35 thousand tons higher. Actual distribution volume of subsidized NPK was 158 thousand tons or 133% of the previous year's figure. Distribution volume of organic fertilizer was 46 thousand tons or 206% of the previous year's figure.

Tabel Penyaluran Pupuk Bersubsidi 2014-2013
Subsidized Fertilizer Distribution in 2014-2013

Ton

Propinsi *Province*	UREA		NPK		Organik | *Organic*	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Jawa Timur	866.735	824.726	7.187	6.790	20.471	-
Bali	40.309	42.295	17.636	14.431	-	5.204
Nusa Tenggara Barat	133.216	133.476	6.516	4.260	922	3.176
Nusa Tenggara Timur	22.132	23.908	13.670	4.337	-	-
Kalimantan Timur	16.858	16.226	12.840	8.391	355	275
Kalimantan Selatan	34.404	40.386	9.137	7.757	1.966	627
Kalimantan Tengah	15.952	17.516	4.073	2.422	-	-
Sulawesi Utara	17.393	19.162	5.726	2.903	725	443
Gorontalo	20.350	19.000	8.559	5.246	166	119
Sulawesi Tengah	29.908	28.699	3.458	2.212	1.813	993
Sulawesi Tenggara	20.545	18.082	36.798	33.664	2.760	1.151
Sulawesi Selatan	269.822	267.771	5.919	5.221	13.969	8.983
Sulawesi Barat	24.971	25.000	813	454	295	939
Maluku	2.306	3.395	420	304	202	66
Maluku Utara	529	582	1.295	636	656	230
Papua	6.276	6.520	127	80	1.542	-
Irian Jaya Barat	1.018	1.175	24.041	19.446	-	-
Total	1.522.725	1.487.917	158.215	118.553	45.842	22.206

Gerakan Peningkatan Produksi Subsidi Berbasis Korporasi (GP3K)

Program GP3K dilakukan oleh Perusahaan dalam rangka mendukung ketahanan pangan nasional yang juga sekaligus merupakan arahan dari PT Pupuk Indonesia (Persero) selaku pemegang saham. Pada 2014, Perusahaan diberikan penugasan seluas 300.000 Ha atau naik sebesar 25% dibandingkan tahun sebelumnya. Dengan adanya peningkatan target penugasan ini diharapkan program GP3K bisa memberikan kontribusi penting kepada stakeholder dalam hal mempercepat penerapan teknologi produksi pertanian dan meningkatkan produktivitas, pendapatan serta kesejahteraan petani melalui penyediaan paket teknologi, modal dan saprodi.

Pada 2014 realisasi luasan lahan yang dapat ditanam melalui program GP3K mencapai 341ribu Hektar yang menghasilkan panen padi sebesar 2,3 juta ton, jumlah ini meningkat 20% dari 2013. Jumlah panen yang meningkat. Secara tidak langsung juga berdampak pada tingkat produktivitas yang juga mengalami peningkatan yaitu sebesar 6,6 ton per hektar dibandingkan dengan rata-rata produktivitas padi nasional 4 tahun terakhir sebesar 5 ton per hektar.

Corporations-Based Subsidized Production Increase (GP3K)

The GP3K program is run by the Company to support the national food security, and is a directive of PT Pupuk Indonesia Holding Company (PIHC) as the Company's shareholder. In 2014 the Company received an assignment on a total area of 300,000 hectares, or 25% more than the assignment for the previous year. The increased total area assigned to the Company is intended for the GP3K program to contribute more to stakeholders by accelerating the implementation of agricultural production technologies for rice, corn and soybean to increase production, income, and farmers' welfare through the provision of technologies, capital, and inputs.

In 2014, the total land made available for planting through the GP3K program reached 341 thousand hectares, resulting in a yield of 2.3 Million tons, up 20% from 2013. A higher yield also indirectly affected productivity to 6.6 tons per hectare, compared to the average national productivity of 5 tons per hectare for the past four years.

Tabel Luasan Lahan GP3K
Area of GP3K Program

Wilayah *Wilayah*	Tahun 2014			Tahun 2013		
	Target Penugasan (Ha) *Area Assigned (Ha)*	Realisasi Tanam (Ha) *Area Planted (Ha)*	Realisasi Panen (Ha) *Target Panen (Ha)*	Target Penugasan (Ha) *Area Assigned (Ha)*	Realisasi Tanam (Ha) *Area Planted (Ha)*	Realisasi Panen (Ha) *Target Panen (Ha)*
Jawa Timur	18.000	18.603	18.603	15.000	17.375	17.277
Bali	30.000	27.465	27.465	30.000	26.488	26.488
NTB	31.400	32.518	32.518	21.650	25.571	25.001
Kalimantan Tengah	500	-	-	1.000	17.092	17.092
Kalimantan Timur	1.000	-	-	1.000	374	279
Kalimantan Selatan	8.500	8.455	8.455	3.400	3.108	1.933
Sulawesi Selatan	181.100	228.838	228.838	146.000	176.848	132.933
Sulawesi Utara	7.000	10.498	10.498	2.500	32	32
Sulawesi Barat	15.000	14.381	14.381	14.750	402	403
Sulawesi Tengah	4.000	624	624	3.100	583	583
Sulawesi Tenggara	1.000	-		350	928	928
Maluku	1.500	-		750	3.736	1.878
Papua	1.000	-		500	7.045	7.045
Total	300.000	341.384	341.384	240.000	279.580	231.871

Selain melaksanakan Program GP3K Pupuk Kaltim melalui kegiatan PKBL juga melaksanakan Program Bina Petani Subsidi sebagai wujud implementasi *Corporate Social Responsibility* (CSR), Pupuk Kaltim terus berupaya membantu peningkatan produksi dan kualitas hasil panen padi sawah para petani mitra binaan Pupuk Kaltim.

Aside from implementing the GP3K program, Pupuk Kaltim through its CSR activities also implemented the Bina Petani Subsidi Program as a manifestation of its Corporate Social Responsibility (CSR). Pupuk Kaltim continues to help increase productivity and quality of rice harvest by the farmers trained by Pupuk Kaltim.

Upaya yang dilakukan Pupuk Kaltim melalui program tersebut adalah memberikan bantuan pupuk, obat-obatan dan bimbingan teknis tentang peningkatan produktivitas dan kualitas hasil panen padi sawah melalui penerapan teknologi imunisasi hasil kerja sama dengan Balai Pengkajian Teknologi Pertanian (BPTP) Kalimantan Timur. Dengan memanfaatkan teknologi imunisasi hasil panen yang diperoleh petani meningkat dari semula panen yang diperoleh berkisar antara 4-5 ton bisa mencapai 7-8 ton gabah kering giling per hektar. Prinsip yang digunakan adalah penerapan prinsip 3T (Tepat Waktu, Dosis dan Cara) dan 3 As (berbuat Cerdas, Ikhlas dan Tuntas).

Through the program, Pupuk Kaltim provided assistance of fertilizers, medicine, and technical guidance on improving productivity and quality of rice harvest through the application of immunization technology in collaboration with the Institute for Agricultural Technology (BPTP) East Kalimantan. By utilizing immunization technology yield increased from initially 4-5 tons to 7-8 tons of milled rice per hectare. The principle for the application was 3T (Timeliness, Dosage and Method) and 3 As (Do Things Smartly, Sincerely, and Thoroughly).

PKBL Pupuk Kaltim menargetkan kegiatan Bina Petani Subsidi dilaksanakan di wilayah Kota Bontang, Kutai Timur, Kutai Kartanegara dan Kota Samarinda. Diharapkan pada 2014 program tersebut dapat berkembang ke wilayah Kutai Barat dan Paser.

Pupuk Kaltim's PKBL Program targeted that the Bina Petani Subsidi Program be carried out in Bontang, Kutai Timur, Kutai Kartanegara, and Samarinda. It was expected that in 2014 the program will be expanded to Kutai Barat and Paser.

Kajian dan Proyek Pengembangan

Research and Development Projects

Perusahaan di 2014 melakukan sejumlah studi dan proyek dalam rangka pengembangan bisnis. Proyek dan pengembangan tersebut antara lain :

The Company in 2014 carried out number of research and projects in order to develop the business. Such projects and developments include:

1. **Pembangunan Pabrik Kaltim-5**
   Pembangunan pabrik Kaltim-5 dengan kapasitas produksi per tahun sebesar 1,15 juta ton urea dan 850 ribu ton amoniak. Pabrik ini akan menggantikan Pabrik 1 yang sudah tua dan tidak efisien dalam konsumsi bahan bakunya. Proyek Kaltim-5 dikerjakan oleh Konsorsium Toyo dan IKPT sebagai kontraktornya. Pembangunan pabrik direncanakan selesai pada Triwulan IV 2014 namun mengalami keterlambatan. Hingga akhir tahun, progress proyek pembangunan sudah mencapai 99,60% dan direncanakan akan selesai pada Triwulan II 2015.

1. ***Development of Kaltim–5 Plant***
   Development of Kaltim–5 Plant with an annual production capacity of 1.15 Million tons of urea and 850 thousand tons of ammonia. This plant will replace Plant-1, which is old and inefficient in its consumption of raw materials. Kaltim-5 project is implemented by the Toyo Consortium and IKPT as the contractors. The project was scheduled to be completed in the fourth quarter of 2014, but experiencing some delay by the end of the year progress was 99.60%, and the completion date was subsequently postponed to the second quarter of 2015.

2. **Penyiapan Lahan dan Pembangunan *Urea Bulk Storage* (UBS) VI**
   Gudang urea curah ini berkapasitas 100.000 ton yang desainnya mengacu pada gudang UBS yang telah ada. Infrastruktur ini diperlukan untuk mengantisipasi adanya tambahan produksi urea dari Pabrik Kaltim-5 serta kendala terlambatnya *shipping out* akibat dari faktor eksternal yang kurang mendukung bisnis perusahaan. Sampai dengan akhir tahun, progres proyek penyiapan lahan sudah

2. ***Preparation of Land and Development of Urea Bulk Storage (UBS) VI***
   This urea bulk storage facility has a capacity of 100,000 tons, whose design follows the existing UBS storage facilities. This infrastructure is needed to anticipate additional production of urea from Kaltim-5 Plant as well as the possible delays in shipping owing to unfavorable external factors that may affect the Company's business. By the end of the year, the progress level of land preparation was 100% and the construction of

selesai 100% dan pembangunan konstruksi gudang sudah mencapai 17,17%.

3. **Penambahan Gudang Batubara berkapasitas 70.000 ton dan *Open Storage*.**
Infrastruktur ini diperlukan untuk mengantisipasi kendala-kendala yang mungkin terjadi pada pengadaan bahan baku ke boiler batubara yang akan menghasilkan *steam* ke Pabrik Kaltim-5. Oleh karenanya, diperlukan tambahan gudang untuk menampung batubara sehingga *reliability* boiler batubara dapat terjamin dengan baik dan Perusahaan tidak mengalami kerugian dari berhentinya operasi (*shut down*) dari boiler batubara karena kekurangan bahan baku.

4. **Pembelian *Urea Bulk Storage* (UBS) V**
Gudang urea curah ini berkapasitas 60.000 MT beserta fasilitas pendukung lainnya yang dibangun oleh PT KIE. Dengan adanya tambahan gudang urea curah ini akan mengatasi kendala kekurangan daya tampung urea curah di Bontang akibat dari faktor eksternal yang belum bisa diatasi. Proses pembelian gudang UBS V dengan sistem BOT telah selesai dilakukan pembayaran dan Berita Acara Serah Terima UBS V telah selesai ditandatangani pada Triwulan III 2014.

5. **Transfer Aset KPA**
Untuk meningkatkan kapasitas produksi amoniak dan pengembangan industri kimia lainnya, maka Perusahaan mengambil alih pengoperasian PT Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) yang berkapasitas 660 ribu ton per tahun dan fasilitas pendukungnya. *Transfer Asset Agreement* telah selesai ditandatangani pada tanggal 13 Maret 2014 dan efektif tanggal 31 Maret 2014 dilakukan pengalihan pengoperasian aset pabrik amoniak kepada Perusahaan. Transaksi pengalihan aset pabrik ini dicatat sebagai akuisisi bisnis. Nilai aset pabrik amoniak beserta fasilitas pendukungnya adalah sekitar USD112 juta (termasuk pajak). Setelah dilakukan transfer aset ini, maka kapasitas produksi amoniak Perusahaan meningkat menjadi 2,5 juta ton per tahun.

6. **Kajian Pembangunan Pabrik NPK *Cluster* dan Pabrik ZA**
Kajian pembangunan Pabrik NPK *Cluster* terdiri dari pembangunan Pabrik *Phosphoric Acid* kapasitas 200.000 MTPY, Pabrik *Sulphuric Acid* kapasitas 600.000 MTPY dan Pabrik *Purified Gypsum* 500.000 MTPY yang dibangun dengan pola *Joint Venture Company* (JVC) sedangkan Pabrik NPK *Chemical* dan Pabrik ZA (*future*) akan dimiliki 100% oleh Pupuk Kaltim.

Proyek ini digagas oleh PIHC selaku *holding company* Pupuk Kaltim dan bekerjasama dengan Jordan Phospate Mining Company

the storage facility was 17.17%.

3. ***Additional Coal Storage Facility with a Capacity of 70,000 tons and Open Storage.***
This infrastructure is needed to anticipate the issues that may occur in the procurement of raw materials for the coal boiler to produce steam for the Kaltim-5 Plant. Therefore, additional coal storage to ensure greater reliability of the coal boiler, and so that the Company will not suffer from the shut down of coal boiler due to a shortage of the raw material.

4. ***Purchase of Urea Bulk Storage (UBS) V***
The bulk urea storage's capacity is 60,000 MT. This and other supporting facilities will be built by PT KIE. With the addition of this urea bulk storage facility, the issue of shortage of storage capacity for bulk urea in Bontang, due to external factors beyond the Company's control, will be addressed. The purchase of UBS V storage under the BOT system was completed with the payment and the Proof of Handover of the UBS V was signed in the third quarter of 2014.

5. ***Transfer of KPA's Assets***
To increase ammonia production capacity and develop other chemicals, the Company acquired PT Kaltim Pacific Ammonia (KPA), which had a capacity of 660 thousand tons per years, along with the supporting facilities. The Transfer Asset Agreement has been completed, signed on 13 March 2014 and the transfer of ammonia plant assets operation was effectively made on 31 March 2014. This transfer of assets was recorded as a business acquisition. Total asset value of this ammonia plant and its supporting facilities was approximately USD112 Million (including taxes). With the acquisition of these assets, the Company's total ammonia production was increased by 2.5 Million tons per year.

6. ***Study of NPK Cluster and ZA Plant Development***
Study of NPK Cluster plant development consists of the construction of 200,000-MTPY Phosphoric Acid Plant, 600,000-MTPY Sulphuric Acid Plant, and 500,000-MTPY Purified Gypsum Plant, built as Joint Venture Companies (JVC), whereas the NPK Chemical plant and ZA plant (future) will be 100% owned by Pupuk Kaltim.

This project was initiated by the holding company of Pupuk Kaltim in cooperation with Jordan Phospate Mining Company (JPMC). On 26

(JPMC). Pada tanggal 26 Februari 2014, telah dilakukan penandatanganan *Joint Venture Agreement* (JVA) antara Pupuk Kaltim dan JPMC dengan porsi kepemilikan saham Pupuk Kaltim sebesar 60% dan JPMC 40%.

Dengan adanya proyek ini akan meningkatkan pendapatan perusahaan dari diversifikasi produk pupuk majemuk, baik di pasar dalam negeri (produk subsidi pemerintah) maupun pasar ekspor (produk non-subsidi pemerintah). Progres sampai dengan saat ini adalah telah ditandatangani Amandemen atas JVA pada tanggal 17 Oktober 2014, tahap finalisasi laporan *Feasibility Study* dan persiapan pendaftaran pendirian JVC ke BKPM.

7. **Proyek Infrastruktur Pendukung Pabrik NPK *Cluster*, terdiri dari:**
   - Pembangunan Dermaga II yang terdiri dari pengadaan BSL berkapasitas 35.000 DWT dan sistem konveyor baru. Dengan adanya tambahan infrastrukur pelabuhan ini maka kapal-kapal yang berkapasitas besar dapat bersandar dan mempercepat kelancaran *shipping in/out* bahan baku dan produk jadi. Hingga akhir tahun, progres proyek mencapai 42%.
   - Penambahan Crane Dermaga-4 dan tambahan *Rail Mounted Harbour Crane* (RMHC) berkapasitas 300 mtph. Dengan adanya penambahan infrastruktur ini akan mempercepat waktu *loading/unloading* bahan baku dan produk jadi dari/ke atas kapal sehingga Perusahaan dapat meminimalisasi klaim *demourage* kapal serta klaim dari perusahaan bongkar muat.
   - Penambahan Gudang Produk NPK berkapasitas 15.000 ton telah selesai 100% dan Berita Acara Serah Terima aset ditandatangani pada Triwulan IV 2014. Manfaat dari penambahan gudang ini adalah untuk menunjang reliabilitas Pabrik NPK dan kelancaran bisnis di NPK *Cluster*.

Pengembangan Teknologi Informasi

Program pengembangan teknologi informasi pada tahun 2014 lebih berkonsentrasi pada penyempurnaan proses bisnis dalam rangka implementasi sistem ERP (*Enterprise Resources Planning*) yang merupakan program bersama Pupuk Indonesia (Persero). Di samping itu, pada tahun 2014 juga dilakukan pembenahan sistem informasi korporat, antara lain terkait dengan program transfer aset Pabrik PT Kaltim Pasifik Ammonia (KPA), pengembangan sistem untuk persiapan operasional Pabrik Kaltim 5, penyempurnaan sistem aplikasi SMART untuk Distribusi Pupuk dan pengembangan sistem untuk mendukung pelaksanaan GCG.

February 2014, the Joint Venture Agreement (JVA) was signed by Pupuk Kaltim and JPMC, which will have a share ownership of 60% and 40%, respectively.

This project will increase the Company's revenue from the diversification of compound fertilizers, both in the domestic market (government-subsidized) and export markets (non-government-subsidized). Currently the Amendment of the JVA signed on 17 October 2014 is taking place, as well as the finalization of the feasibility study report, and the preparation of the registration of the JVC establishment to the Investment Coordinating Board.

7. ***NPK Cluster Plant's Supporting Infrastructure Projects, consisting of:***
   - *Construction of Pier II, which consists of the procurement of BSL with a capacity of 35,000 DWT and new conveyor feeding system. With the addition of this port infrastructure, large-capacity vessels may berth there, thus accelerating the smooth shipping in/out of raw materials and finished products so that the Company can improve its bargaining position as a center for the export of urea and other products. By the end of the year, the progress of the project had reached 42%.*
   - *Addition of Crane at Pier-4 and additional Rail Mounted Harbour Crane (RMHC) with a capacity of 300 mtph. With the addition of this infrastructure, the loading/unloading of raw materials and finished products from/to the vessel will be accelerated, so that the Company can minimize demurrage claims as well as claims from loading/unloading companies.*
   - *Addition of a 15,000-ton storage facility for NPK has been 100% completed, and the handover of assets was signed in the fourth quarter of 2014. The benefits of this addition of this storage facility is higher NPK plant reliability and smoothness of operations in the Cluster NPK.*

Information Technology Development

In 2014, information technology development was concentrated more on enhancing business processes to prepare for the implementation of the Enterprise Resources Planning (ERP) system, which was a common program under Pupuk Indonesia (Persero). In addition, in 2014 the rearrangement of the corporate information system was done, in relation to, among others, the transfer of assets of the plant of PT Kaltim Pasifik Ammonia (KPA), systems development in preparation of the Kaltim 5 Plant operations, enhancement of the SMART application system for fertilizer distribution, and systems development to support GCG implementation.

Penyempurnaan Sistem Informasi Korporat

Program Penyempurnaan Sistem Informasi Korporat ditujukan untuk menyempurnakan implementasi sistem informasi yang sudah ada saat ini, di antaranya adalah :

- Pengembangan dan Implementasi Sistem Aplikasi Distribusi & Inventory Online. Sistem ini berfungsi untuk mengelola proses distribusi pupuk baik bersubsidi maupun non subsidi dan memonitor stok pupuk baik di gudang, di pelabuhan maupun yang masih dalam perjalanan. Manfaat aplikasi ini antara lain : (1) Integrasi dan sentralisasi sistem penjualan, distribusi dan persediaan, (2) Memudahkan pengelolaan proses distribusi pupuk, (3) Menyediakan informasi stok pupuk yang akurat, (4) Data stok pupuk dapat diakses secara *online* kapanpun dan dari manapun (*borderless*), (5) *Single repository* informasi persediaan pupuk, dimana informasi stok pupuk tersedia secara terpusat dan dapat diakses oleh pihak yang mempunyai wewenang.
- Implementasi Sistem Aplikasi Monitoring Tindak Lanjut Hasil Audit (SIMITHA)
- Penyempurnaan sistem informasi korporat terkait transfer aset PT KPA yang meliputi sistem produksi, sistem *asset management* (pemeliharaan, logistik dan pengadaan), sistem akuntansi dan keuangan.
- Penyempurnaan sistem aplikasi *cost accounting* dalam rangka persiapan operasional pabrik Kaltim 5.
- Pengembangan dan Implementasi sistem aplikasi *Whistleblowing System* (WBS) dan E-Pakta Integritas dalam rangka peningkatan penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) di PT Pupuk Kalimantan Timur.

Corporate Information System Enhancement

The Corporate Information System Enhancement was aimed at improving the currently implemented information system. This include:

- *Development and implementation of Online Distribution & Inventory System. This system manages the distribution processes of subsidized and non-subsidized fertilizers and monitors fertilizer inventories in the Warehouses, at the Port, and those in transit. This application is useful for: (1) integrating and centralizing sales, distribution and inventory system, (2) facilitating fertilizer distribution process management, (3) providing an accurate information on fertilizer inventories, (4) providing online, borderless, real-time access to fertilizer inventories data, and (5) providing a single repository of fertilizer supply, where all information is centralized and accessible by those authorized.*
- *Implementation of the Audit Follow Up Monitoring Application System (SIMITHA).*
- *Enhancement of corporate information system related to the transfer of assets of PT KPA, which included production system, asset management system (maintenance, logistics, and procurement), as well as accounting and financial systems.*
- *Enhancement of cost accounting application system in preparation of the operations of Kaltim 5 Plant.*
- *Development and implementation of Whistleblowing System (WBS) and E-Pakta Integritas in order to strengthen the implementation of GCG in PT Pupuk Kalimantan Timur.*

Sinergi Proses Bisnis dan Teknologi Informasi Pupuk Holding

Dalam rangka pelaksanaan program Sinergi Proses Bisnis dan TI PT Pupuk Indonesia Holding Company (PIHC), telah dilakukan serangkaian kegiatan bersama PIHC antara lain adalah :

- Finalisasi tender ERP dengan penetapan software SAP sebagai platform sistem ERP.
- Pelaksanaan *Fit Gap Analisis* (FGA) terhadap Proses Bisnis *To Be* dan Proses Bisnis *software* SAP.
- Penyusunan dan Sosialisasi *Draft Blue Print* Proses Bisnis ERP sebagai hasil tahapan *Fit Gap Analysis*
- Penyusunan Master Data ERP untuk persiapan tahap migrasi data.
- Pelaksanaan Kustomisasi & Konfigurasi Sistem SAP dan Kustomisasi *interface* Non SAP

Dalam hal penyempurnaan Tata Kelola Teknologi Informasi, Perusahaan melakukan *assessment* terhadap tingkat kematangan proses tata kelola TI,

Synergy of Business Processes and Information Technology of the Fertilizer Holding Company

In order to implement the synergy of business processes and information technology at PT Pupuk Indonesia Holding Company (PIHC), a series of activities were conducted together with PIHC, among others:

- *Finalization of ERP tender, where SAP software was determined as the platform for the ERP system*
- *Fit Gap Analysis (FGA) on To-Be Business Processes and SAP software Business Processes*
- *Establishment and Socialization of ERP Business Processes Blueprint Draft as the result of the Fit Gap Analysis stage*
- *Preparation of ERP Master Data in anticipation of the ERP data migration stage*
- *Customization and configuration of SAP system, and Non-SAP interface customization*

To further improve its information technology governance, the Company conducted assessment on the maturity level of its IT governance processes, to

sebagai realisasi kepatuhan (*compliance*) terhadap Permen BUMN No PER-02/MBU/2013.

comply with the Regulation of the Minister of SOE No. PER-02/MBU/2013.

Proses Tata Kelola Teknologi Informasi terdiri atas 2 domain, yaitu : 1) Kebijakan Strategis dan 2) Kebijakan Operasional. Asesmen terhadap dua domain tersebut dilakukan dengan memeriksa bukti keberadaan Program Tata Kelola Teknologi Informasi pada setiap domain dan status sosialisasi terhadap program tersebut. Dari asesmen yang telah dilakukan, hampir 94% dari program yang dipersyaratkan dalam Permen tersebut telah dilaksanakan di Perusahaan.

IT Governance processes were undertaken in two domains, namely 1) Strategic Policy and 2) Operational Policy. Assessment on both domains was conducted by examining the proof of the IT Governance Program's existence in each domain, and 2) the program's socialization status. The assessment found that 94% of all programs required by the Regulation of the Minister of SOE No. PER-02/MBU/2013 had been implemented in the Company.

Sedang untuk tingkat kematangan tata kelola Teknologi Informasi ditujukan untuk menentukan kualitas proses tata kelola TI yang diterapkan di Perusahaan. Lingkup penilaian yang ditentukan berdasarkan pemetaan proses berbasis COBIT dengan domain proses seperti yang ditentukan dalam Permen tersebut. Hasil penilaian terhadap tingkat kematangan tata kelola TI di Perusahaan telah mencapai skor 2,211. Skor tersebut memiliki gap sebesar 0,789 dari yang ditetapkan oleh Permen BUMN No PER-02/MBU/2013 tentang Tata Kelola TI.

The information technology governance maturity level is intended to determine the quality of IT governance processes implemented in the Company. The assessment's coverage was established by the COBIT-based process mapping, with the process domain as stipulated in the Regulation of the Minister of SOE No. PER-02/MBU/2013. The information technology governance maturity level assessment conducted in the Company resulted in a score of 2.211 with a 0.789 gap from the scoring (dst) requirements listed on the Regulation of the Minister of SOE No. PER-02/MBU/2013.

Sedangkan mengenai kepatuhan terhadap HAKI, Perusahaan telah dilakukan audit lisensi *software* oleh Microsoft dan telah memenuhi lisensi yang ditentukan sesuai dengan hasil audit tersebut melalui pengadaan lisensi Microsoft yang bekerjasama dengan PT Pupuk Indonesia (Persero). Sedang untuk lisensi *software* ERP juga telah dilakukan pengadaan software dan implementasi bersama PT Pupuk Indonesia (Persero).

As regards compliance with intellectual property rights, the Company performed the software license audit with the assistance from Microsoft, and the audit result found that the Company has been compliant with the Microsoft license procurement procedures performed in collaboration with PT Pupuk Indonesia (Persero). The licensing for the ERP software has also been through the software procurement and implementation procedures, carried out together with PT Pupuk Indonesia (Persero).

Program sinergi BUMN telah dilakukan kerjasama dengan PT Telkom/Telkomsel, Bank Mandiri dan Bank BRI terkait dengan implementasi sistem penjualan dan pembayaran pupuk *on line* melalui mekanisme *host-to-host*.

SOE synergy program has been carried out in collaboration with PT Telkom/Telkomsel, Bank Mandiri, and Bank BRI, in relation to the implementation of online sales and payment system through the host-to-host mechanism.

ANALISA KEUANGAN
FINANCIAL ANALYSIS

Periode 2014 merupakan tahun kesuksesan bagi Perusahaan karena pada tahun tersebut mampu meraih target 3T yaitu produksi 3 juta ton, penjualan 3 juta ton dan laba Rp3 Triliun. Secara garis besar keuangan Perusahaan juga menunjukkan kondisi yang baik. Pencapaian tersebut sebagai hasil upaya manajemen melakukan efisiensi, meningkatkan kapasitas pabrik, menjaga produktifitas pabrik, promosi yang lebih tepat sasaran serta menjaga arus kas secara optimal.

2014 was a year of resounding success for Pupuk Kaltim as the Company managed to achieve the 3T target, namely 3 Million Tons of production, 3 Million Tons of sales, and Rp 3 Trillion in profit. The Company's financial condition in general is sound. Such an achievement certainly was inseparable from the great effort management has done as regards cost cutting, production capacity increase, plant productivity, more effective promotion, and optimal cash flow management.

Selama periode 5 tahun terakhir Perusahaan mampu mempertahankan tren positif pertumbuhan penjualan sebesar 17%; pertumbuhan laba operasi sebesar 42% dan pertumbuhan total aset sebesar 22%.

Throughout the past 5 years, the Company was able to maintain a positive trend in sales growth of 17%, operating profit growth of 42%, and total assets growth of 22 %.

Laporan Laba Rugi Komprehensif

Statements Of Comprehensive Income

Pada 2014 Perusahaan membukukan laba sebesar Rp2.540 Miliar, naik sebesar Rp1.489 Miliar atau 142% dari laba tahun sebelumnya. Laju peningkatan pendapatan yang lebih besar dibanding kenaikan beban operasional selama 2014 berdampak pada kenaikan laba 2014.

Throughout 2014 the Company booked a profit of Rp2,540 Billion, up by Rp1,489 Billion or 142% from the previous year's profit. The rate of the increase of income that is having expansion compared to the increase of operasional load along 2014 become the effect to the increase of profit in 2014.

Penjualan mengalami kenaikan sebesar Rp3.376 Miliar, atau 124% dari penjualan tahun lalu. Beban pokok penjualan 2014 naik sebesar Rp1.410 Miliar atau naik 14% dari tahun sebelumnya. Peningkatan beban pokok penjualan ini terutama disebabkan oleh kenaikan volume penjualan amoniak dan urea serta kenaikan kurs rata-rata dolar Amerika. Sementara itu, beban usaha naik sebesar Rp889 Miliar atau 46% dibandingkan tahun sebelumnya disebabkan oleh peningkatan biaya penyusutan dari adanya penambahan pabrik baru. Beban lainnya mengalami penurunan sebesar Rp517 Miliar dibandingkan periode 2013 disebabkan penurunan kerugian selisih kurs. Pendapatan lainnya mengalami peningkatan Rp554 Miliar dibandingkan 2013 disebabkan oleh keuntungan atas penyelesaian perjanjian kerja sama untuk transfer aset pabrik amoniak.

The sales had been increasing by Rp3.376 Billion or 124% from the previous year of the sales. Cost of goods sold in 2014 was Rp1,410 Billion or 14% higher than in the previous year. The increase of ultimate load of this sales especially caused by the increase of ammonia sales and urea and also in average foreign exchange rate of Rupiah to USD. Operating expenses , meanwhile, rose by Rp889 Billion or 46% compared to the previous year, due to the increase in impairment from the additional plants. Other expenses dropped by Rp517 Billion compared to in 2013 due to the decreasing foreign exchange loss. Other income rose by Rp554 Billion from 2013 figure, owing to the gain from the settlement of cooperation agreement for the transfer of assets of the ammonia plant.

Sebagai hasil perhitungan di atas, EBITDA mengalami peningkatan sebesar Rp2.371 Miliar atau 125% menjadi Rp4.270 Miliar selama 2014. Laba bersih per lembar saham meningkat 145% dibandingkan tahun buku 2013.

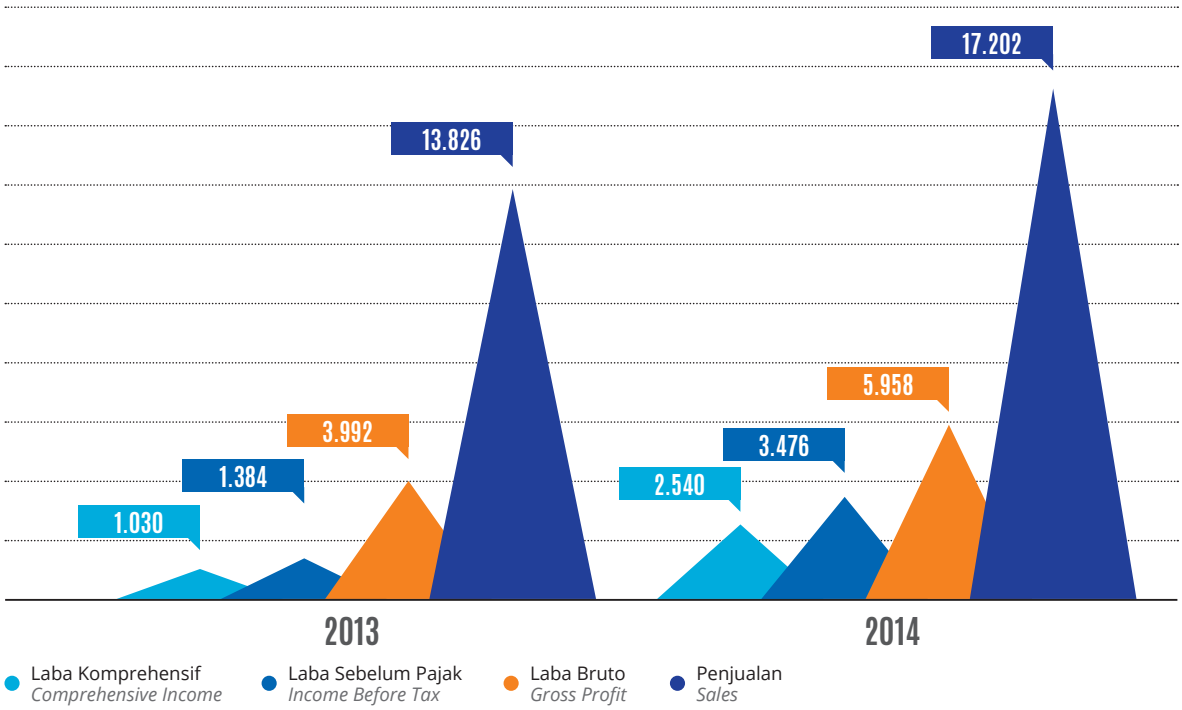
Based on the above figures, the Company's EBITDA rose by Rp2,371 Billion or 125% to reach Rp4,270 Billion in 2014. Earnings per share rose 145% from the 2013 figure.

Tabel Ikhtisar Laba Komprehensif
Summary of Comprehensive Income Statements

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Penjualan | *Sales*	17.202	13.826	3.376	24%
Beban Pokok Penjualan | *Cost of Goods Sold*	11.244	9.834	1.410	14%
Laba Bruto | *Gross Profit*	5.958	3.992	1.966	49%
Beban Usaha | *Operating Expenses*	2.827	1.938	889	46%
Pendapatan (Beban) Lainnya | *Other Expense*	592	(479)	1.072	-224%
Laba Usaha | *Operating Profit*	3.723	1.574	2.149	137%
Biaya Keuangan | *Finance Cost*	243	185	58	31%
Bagian rugi entitas asosiasi dan pengendalian bersama entitas *Share in loss of associates and jointly controlled entites*	4	5	(1)	-16%
Laba Sebelum Pajak | *Income Before Tax*	3.476	1.384	2.092	151%
Beban Pajak Penghasilan | *Income Tax Expenses*	936	334	602	181%
Laba Komprehensif | *Comprehensive Income*	2.540	1.050	1.490	142%
EBITDA	4.270	1.899	2.371	125%
Laba Bersih per Dasar Saham (Rp/lembar) *Earnings per Share*	369	151	218	145%

Grafik Perbandingan Pendapatan dan Laba
Graphic Of Profit And Margin

(Rp. Miliar | *Billion Rp.*)



Penjualan

Selama 2014 perusahaan berhasil membukukan pendapatan sebesar Rp17,20 Triliun, lebih besar Rp3,38 Triliun atau naik 24% dari tahun sebelumnya. Faktor utama kenaikan ini adalah peningkatan penjualan amoniak dan urea domestik non subsidi masing-masing naik Rp2,1 Triliun dan Rp0,8 Triliun, atau masing-masing sebesar 86% dan 59%.

Komposisi penjualan perusahaan pada periode 2014 terdiri atas 65% dari urea; 26% dari amoniak; 6% dari penjualan NPK dan sebesar 3% dari penjualan utilitas, produk lain serta pendapatan dari Anak Perusahaan. Jika dibandingkan 2013, penjualan amoniak mengalami peningkatan signifikan sebesar 86%.

Sales

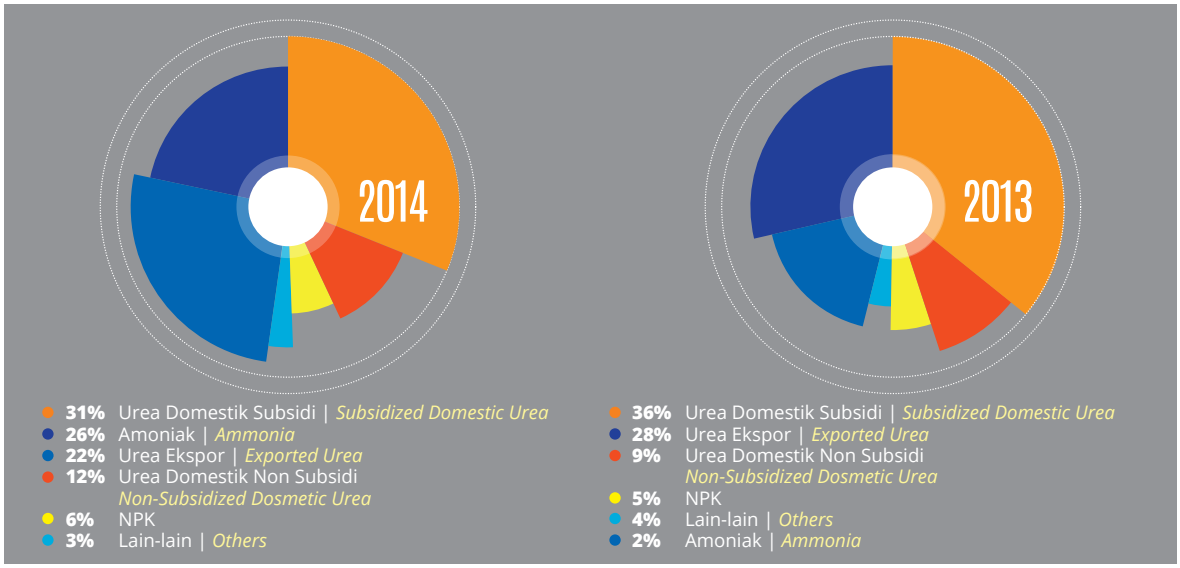
Throughout 2014 the Company booked a revenue of Rp17.20 Trillion, and Rp3.38 Trillion more or 24% greater than in the previous year. The major factors behind this was the increase in revenue from ammonia sales and domestic non-subsidized urea sales by Rp2.1 Trillion and Rp0.8 Trillion, respectively, or 86% and 59%.

The sales breakdown of the Company in 2014 is as follows: 65% from urea; 26% from ammonia; 6% from NPK; and 3% from utilities, other products, and income from subsidiaries. Compared to 2013, ammonia sales in 2014 rose significantly, by 86%.

Tabel Komposisi Penjualan
Sales Breakdown

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*		KOMPOSISI *Composition*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%	2014	2013
Amoniak | *Ammonia*	4.502	2.420	2.082	86%	26%	18%
Urea Ekspor | *Export Urea*	3.706	3.921	(215)	-5%	22%	28%
Urea Domestik Subsidi *Subsidized Domestic Urea*	5.399	4.978	421	8%	31%	36%
Urea Domestik Non Subsidi *Non Subsidized Domestic Urea*	2.031	1.277	754	59%	12%	9%
NPK	1.104	710	394	56%	6%	5%
Lain-lain | *Others*	460	519	(59)	-11%	3%	4%
JUMLAH | *TOTAL*	17.202	13.826	3.376	24%	100%	100%

Grafik Komposisi Penjualan
Revenue Breakdown



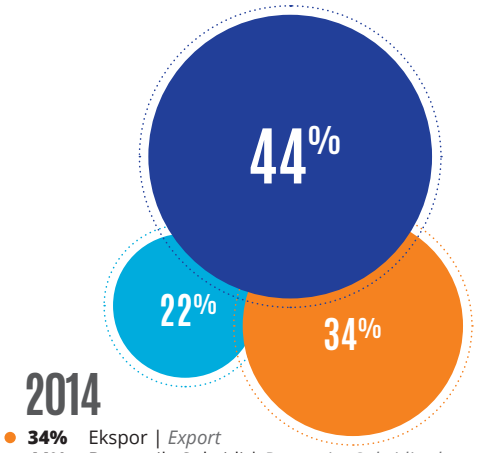
Berdasarkan tujuan pemasaran, pendapatan Perusahaan selama 2014 terdiri pasar domestik sebesar 66% dan pasar ekspor 34%. Adapun pasar domestik terbagi menjadi 44% berasal dari pasar subsidi dan 22% dari pasar non subsidi. Sebagai perbandingan pada periode 2013, pendapatan Perusahaan dari pasar domestik dan pasar ekspor masing-masing sebesar 70% dan 30%.

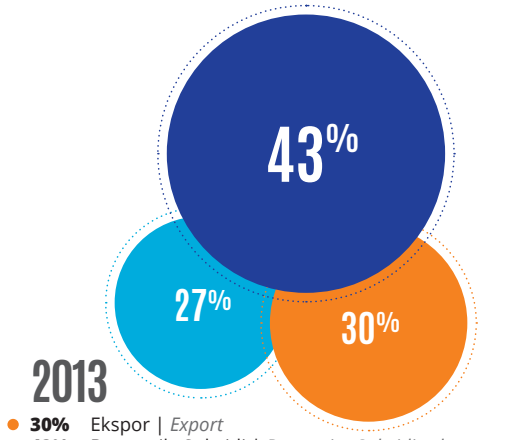
Based on marketing destination, the Company's revenue in 2014 comprised 66% from domestic market and 34% from export market. Domestic sales were further divided into 44% subsidized and 22% non-subsidized. In 2013, the composition of revenue was 70% from the domestic market and 30% from the export market.

Tabel Komposisi Penjualan berdasarkan Tujuan Pasar
Revenue Breakdown by Destination

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr.(Decr)*		KOMPOSISI *Composition*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%	2014	2013
Domestik | *Domestic*						
Domestik : Subsidi *Subsidized Domestic Urea*	7.529	5.936	1.593	27%	44%	43%
Domestik : Non Subsidi *Non Subsidized Domestic Urea*	3.826	3.678	149	4%	22%	27%
Ekspor | *Export*	5.846	4.212	1.634	39%	34%	30%
JUMLAH | *TOTAL*	17.202	13.826	3.376	24%	100%	100%

Grafik Komposisi Penjualan berdasarkan Tujuan Pasar
Revenue Breakdown by Destination





Penjualan Amoniak

Nilai penjualan Amoniak selama 2014 sebesar Rp4.502 Miliar. Dibandingkan tahun sebelumnya, nilai penjualan amoniak naik sebesar Rp2.082 Miliar. Peningkatan ini selain karena tambahan volume penjualan juga adanya kenaikan harga rata-rata sekitar 6%.

Selama 2014 Perusahaan berhasil menjual 724 ribu ton amoniak, lebih tinggi dibandingkan 2013 yang hanya mencapai 471 ribu ton. Harga jual rata-rata amoniak 2014 adalah sebesar USD526 per ton, lebih tinggi USD31 dibandingkan harga rata-rata 2013 sebesar USD495 per ton.

Ammonia Sales

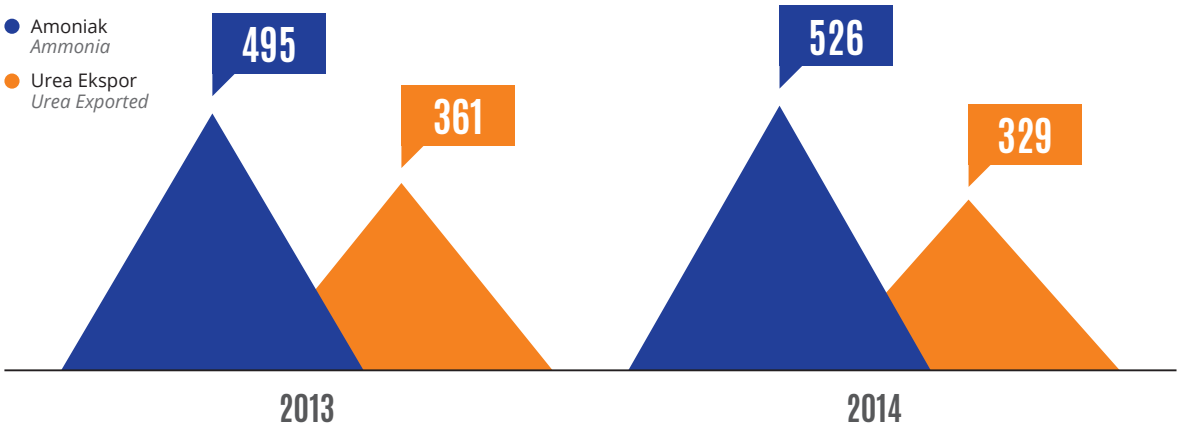
Ammonia sales in 2014 reached Rp4,502 Billion, up Rp2,082 Billion from the sales figure recorded in 2013. Beside the additional volume of sales this enhancement was also due to price increases of 6%.

In 2014, the Company sold 724 thousand tons of ammonia, compared to 471 thousand tons sold in 2013. The average selling price of ammonia in 2014 was USD526/ton, or around USD31 higher than the average selling price in 2013 of USD495/ton.

Penjualan amoniak berkontribusi sebesar 26% dari total penjualan 2014 atau mengalami kenaikan dibandingkan tahun sebelumnya yang hanya menyumbang 18% dari total penjualan.

Ammonia sales contributed 26% to the 2014 total sales, increasing from the previous year's contribution of 18% to the total sales.

Grafik Harga Jual Rata-Rata (USD/ton)
Average Selling Price (USD/ton)



Penjualan Urea

Nilai penjualan urea 2014 (termasuk subsidi) sebesar Rp11.136 Miliar, mengalami peningkatan sebesar Rp960 Miliar atau 9% dari 2013. Total nilai penjualan urea menyumbangkan 65% dari total pendapatan 2014. Volume penjualan Urea 2014 sebesar 3 juta ton atau naik 134 ribu ton dibandingkan 2013.

Urea Sales

Urea sales in 2014 (including from subsidies) reached Rp11,136 Billion, an increase of Rp960 Billion or 9% from 2013 figure. Urea sales contributed 65% to the total revenue in 2014. The Company sold 3 Million tons of urea in 2014, or 134 thousand tons more than in 2013.

Urea Ekspor
Nilai penjualan urea ekspor selama 2014 sebesar Rp3.706 Miliar. Jika dibandingkan dengan 2013, nilai penjualan urea ekspor mengalami penurunan sebesar Rp215 Miliar. Kontribusi urea ekspor pada total penjualan selama 2014 mencapai 22%, lebih kecil dibandingkan 2013 sebesar 28%.

Urea Exported
Urea export sales in 2014 reached Rp 3,706 Billion. This showed a decrease of Rp215 Billion compared to the sales in 2013. Urea export sales contributed 22% to the total in 2014, while in 2013 the contribution was 28%.

Volume penjualan urea ekspor pada 2014 mencapai 956 ribu ton, atau mengalami penurunan sebesar 11% dibandingkan dengan 2013 yang mencatat volume penjualan urea ekspor sebesar 1 juta ton. Harga jual rata-rata urea ekspor 2014 adalah sebesar USD329 per ton, lebih rendah 9% dari tahun sebelumnya yang tercatat sebesar USD361 per ton.

Urea export sales volume in 2014 was 956 thousand tons, dropping by 11% compared to the sales volume of 1 Million tons in 2013. The average selling price of urea in 2014 was USD329/ton, 9% lower than the previous year's average selling price of USD361/ton.

Urea Domestik Subsidi
Nilai penjualan urea domestik 2014 untuk sektor subsidi sebesar Rp5.399 Miliar atau 31% dari total nilai penjualan. Nilai ini lebih tinggi Rp421 Miliar dibandingkan dengan 2013 atau naik sebesar 8%. Peningkatan ini akibat adanya penambahkan kuota urea subsidi dari Pemerintah. Selama 2014 Perusahaan mencatat volume penjualan produk urea bersubsidi sebesar 1,52 juta ton, naik sebesar 34 ribu ton atau 2% dibandingkan 2013 yang sebesar 1,49 juta ton.

Domestic Subsidized Urea
The sales figure of domestic subsidized sale of urea in 2014 was Rp5,399 Billion, or up by 31% from total sales. This was Rp421 Billion higher than in 2013, or an increase of 8%. The increase was owing to the increase of subsidized urea quota, as Government permit. Throughout 2014, the Company booked sales of 1.52 Million tons of subsidized urea, up by 34 thousand tons or 2% from 1.49 Million tons in 2013.

Pendapatan rata-rata per ton urea subsidi 2014 mencapai Rp3,5 juta, atau lebih tinggi 6% dibandingkan dengan 2013 yang sebesar Rp3,34 juta. Pendapatan urea subsidi berkontribusi sebesar 31% terhadap total pendapatan Perusahaan selama 2014, atau 5% lebih kecil dibandingkan kontribusi 2013 yang sebesar 36%.

The average income per ton of subsidized urea sales in 2014 reached Rp3.54 Million, 6% higher than that in 2013, which reached Rp3.34 Million. Revenue from the subsidized urea sales contributed 31% to the Company's total revenue in 2014, or 5% lower than the contribution of 36% to the total in 2013.

Urea Domestik Non Subsidi

Nilai penjualan urea domestik non subsidi selama 2014 sebesar Rp2.031 Miliar. Jika dibandingkan dengan 2013, nilai penjualan urea domestik non subsidi mengalami peningkatan sebesar Rp754 Miliar. Kontribusi urea domestik non subsidi pada total pendapatan selama 2014 mencapai 12%, lebih besar dibandingkan 2013 sebesar 9%.

Domestic Non-Subsidized Urea

Domestic non-subsidized urea sales in 2014 reached Rp2,031 Billion, up by Rp754 Billion compared to the 2013 figure. Contribution from domestic non-subsidized urea sales to total sales in 2014 was 12%, higher than 9% in 2013.

Volume penjualan urea domestik non subsidi 2014 mencapai 562 ribu ton, atau mengalami peningkatan 213 ribu ton sebesar 61% dibandingkan dengan 2013 yang mencatat volume penjualan urea domestik non subsidi sebesar 349 ribu ton. Harga jual rata-rata urea domestik non subsidi 2014 adalah sebesar Rp3,62 juta per ton, lebih rendah 1,2% dari tahun sebelumnya yang tercatat sebesar Rp3,66 juta per ton.

Volume of domestic non-subsidized urea sales in 2014 was 562 thousand tons, or up by 213 thousand tons or 61% compared to 2013 volume of domestic non-subsidized urea sales, i.e. 349 thousand tons. Average selling price of domestic non-subsidized urea in 2014 was Rp3.62 Million per ton, 1% lower than in the previous year, where it reached Rp3.66 Million per ton.

Penjualan NPK

Nilai penjualan NPK pada 2014 (termasuk penjualan subsidi NPK) adalah sebesar Rp1.104 Miliar. Nilai ini meningkat 56% dibandingkan 2013 yang menghasilkan penjualan sebesar Rp710 Miliar. Peningkatan penjualan NPK terutama disebabkan oleh gencarnya kegiatan promosi ke konsumen perkebunan dan hasil demplot di lahan pertanian yang mampu menciptakan pangsa pasar yang baru serta adanya perbaikan kualitas produk yang lebih baik dibanding sebelumnya. Nilai penjualan NPK menyumbangkan 6% dari total penjualan, lebih besar dibandingkan 2013 yang berkontribusi sebesar 5%.

NPK Sales

NPK sales in 2014 (including revenue from subsidies) was Rp1,104 Billion. This was 56% higher than in 2013, where sales generated a revenue of Rp710 Billion. The increase in NPK sales was owing to the more active promotional campaigns directed to customers in the plantations sector, and the result of the demonstration plots in agricultural lands, which successfully created new markets. NPK sales contributed 6% to total sales, higher than a contribution of 5% in 2013.

Lain Lain

Pendapatan usaha lainnya meliputi penjualan utilitas pabrik, jasa pelayanan pabrik, lahan, properti, material dan jasa keamanan. Nilai penjualan 2014 mencapai Rp460 Miliar atau turun 11% dibandingkan 2013 yang sebesar Rp519 Miliar. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya pendapatan properti dari anak Perusahaan sebesar Rp68 Miliar. Pendapatan ini menyumbang 3% dari total pendapatan 2014, sementara kontribusi terhadap total pendapatan 2013 mencapai 4%.

Others

Other revenue came from the sales of plant utilities, plant services, land, properties, materials, and security services. Total sales in 2014 from others reached Rp460 Billion or 11% lower than Rp519 Billion booked in 2013. This was mainly due to the drop in revenues from property-related revenues from subsidiaries, amounting to Rp68 Billion. This contributed 3% to 2014 total revenue, while in 2013 the contribution was 4%.

Beban Pokok Penjualan

Beban Pokok Penjualan selama 2014 adalah sebesar Rp11.244 Miliar. Dibandingkan periode 2013 yang tercatat sebesar Rp9.834 Miliar, beban pokok penjualan 2014 mengalami kenaikan 14% atau sebesar Rp1.410 Miliar. Komponen terbesar

Cost of Goods Sold

Cost of goods sold in 2014 amounted to Rp11,244 Billion. Compared to 2013 figure of Rp9,834 Billion, in 2014 cost of goods sold rose by 14% or Rp1,410 Billion. The largest component of cost of goods sold was cost for raw materials and supporting materials,

dari beban pokok penjualan adalah biaya bahan baku dan bahan pokok pembantu yang mencapai 76%. Dari total biaya tersebut sebagian besar berasal dari pembelian gas bumi yang mencapai Rp7.350 Miliar atau 86% dari total biaya bahan baku dan bahan pokok pembantu. Penyebab utama kenaikan beban pokok penjualan adalah meningkatnya volume penjualanan.

which reached 76% of the total. Out of which, a majority was directed to the purchase of natural gas, which amounted to Rp7,350 Billion or 86% of the total raw materials and supporting materials cost. The main cause of the increase in cost of goods sold is the increased of sales.

Laba Bruto dan Marjin Laba Bruto

Laba bruto 2014 sebesar Rp5,958 Miliar meningkat sebesar 49% atau senilai Rp1.966 Miliar dari tahun sebelumnya Rp3.992 Miliar. Peningkatan tersebut terutama dipengaruhi oleh kenaikan harga jual rata-rata amoniak sebesar 6%. Sementara itu rasio marjin laba bruto 2014 tercatat sebesar 35% atau lebih tinggi 6% dibandingkan tahun sebelumnya yang mencatatkan marjin laba bruto sebesar 29%.

Gross Profit and Gross Profit Margin

Gross profit in 2014 was Rp5,958 Billion, up by 49 or Rp1,966 Billion, from the previous year's figure of Rp3,992 Billion. Such an increase was mainly owing to the rise in the average selling price of ammonia by 6%. Meanwhile, gross profit margin in 2014 was 35%, or 6% higher than the gross profit margin in 2013, 29%.

Tabel Laba dan Marjin
Profit and Margin

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK / TURUN *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Laba Bruto | *Gross Profit*	5.958	3.992	1.966	49%
Laba Usaha | *Operating Profit*	3.723	1.574	2.149	137%
Laba Sebelum Pajak | *Profit before Income Tax*	3.476	1.384	2.092	151%
Laba Komprehensif Tahun Berjalan *Comprehensive Income For The Year*	2.540	1.050	1.489	142%
Laba yang dapat didistribusikan kepada Entitas Induk *Laba yang dapat didistribusikan kepada Entitas Induk*	2.540	1.050	1.489	142%
Marjin Laba Bruto | *Gross Profit Margin*	35%	29%	6%	6%
Marjin Laba Usaha | *Operating Profit Margin*	22%	11%	10%	10%
Marjin Laba Bersih | *Net Profit Margin*	15%	8%	7%	7%
Penjualan | *Sales*	17.202	13.826	3.376	24%

Beban Usaha, Pendapatan dan Beban Lainnya

Total beban usaha, pendapatan dan beban lainnya 2014 mengalami penurunan Rp126 Miliar atau 5% dibanding tahun sebelumnya disebabkan oleh peningkatan pendapatan lainnya sebesar 396% masih lebih besar dibandingkan peningkatan beban usaha dan beban lainnya total sebesar 12%. Pendapatan lainnya meningkat sebesar 396% dibandingkan tahun sebelumnya disebabkan oleh adanya keuntungan transaksi pembelian pabrik amoniak dari PT KPA. Beban Lainnya menurun 57% dibandingkan tahun sebelumnya disebabkan oleh penurunan kerugian selisih kurs sebesar 83%.

Operating Expenses and Other Expenses and Other Income

Total operating expenses, income and other expenses in 2014 was Rp126 Billion or 5% lower than in the previous year, owing to the increase in other income by 396%, higher than the increase in operating expenses and other expenses by 12%. Other income was 396% higher than in the previous year, owing to theprofit of purchasing. Other expenses were 57% lower than in the previous year, owing to the decline in foreign exchange losses by 83%.

Tabel Beban Usaha, Pendapatan Lainnya dan Beban Lainnya.
Operating Expenses and Other Expenses

KETERANGAN *Description*	2014		2013		NAIK / TURUN *Incr. (Decr)*	
	Rp Miliar *Rp Billion*	Kontribusi *Contribution*	Rp Miliar *Rp Billion*	Kontribusi *Contribution*	Nilai *Ammount*	%
Beban Usaha : Penjualan *Selling Expense*	1.115	50%	914	38%	201	22%
Beban Usaha : Adminstrasi Umum *General and Adm Exp*	1.712	77%	1.024	42%	688	67%
Pendapatan lainnya *Other Income*	694	-31%	140	-6%	554	396%
Beban lainnya *Other Expense*	349	14%	809	31%	(460)	-57%
Total	2.482	100%	2.608	100%	(126)	-5%

Laba Usaha

Laba usaha 2014 adalah sebesar Rp3.723 Miliar, naik Rp2.149 Miliar atau 137% dibandingkan laba usaha tahun sebelumnya. Hal tersebut disebabkan oleh kenaikan pendapatan masih lebih besar dibanding angka peningkatan beban pokok penjualan dan angka peningkatan biaya usaha selama 2014. Sebagai akibatnya rasio marjin laba usaha 2014 mengalami peningkatan sekitar 10% dibanding tahun sebelumnya.

Operating Profit

In 2014, operating profit was recorded at Rp3,723 Billion, up by Rp2,149 Billion or 137% from the previous year's figure. This was owing to the increase in revenue that exceeded the increase in cost of goods sold and operating expenses throughout 2014. As a result, the operating profit ratio in 2014 was up by 10% from the previous year figure.

Laba Sebelum Pajak

Laba sebelum pajak penghasilan tahun ini sebesar Rp3.476 Miliar, meningkat dibandingkan 2013 sebesar Rp1.384 Miliar. Laba sebelum pajak mengalami peningkatan sebesar Rp2.092 Miliar atau 151% dibandingkan 2013.

Profit Before Tax

The Company's profit before tax in 2014 was Rp3,476 Billion, higher than Rp1,384 Billion in 2013, with a difference of around Rp2,092 Billion or 151%.

Beban Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan 2014 sebesar Rp936 Miliar, naik sebesar Rp602 Miliar atau 181% dibandingkan 2013. Peningkatan ini terutama akibat meningkatnya beban pajak kini seiring peningkatan laba Perusahaan 2014. Beban pajak kini mengalami peningkatan sebesar Rp677 Miliar atau 174% dibandingkan tahun sebelumnya menjadi Rp1.066 Miliar pada periode 2014. Sedangkan dari sisi pajak tangguhan ada penghematan Rp129 Miliar untuk 2014 dan Rp55 Miliar untuk 2013, atau ada peningkatan manfaat pajak tangguhan sebesar Rp74 Miliar.

Net Tax Expenses

In 2014, net tax expenses were recorded at Rp936 Billion, an increase of Rp603 Billion or 181% compared to 2013. This was due to the increase in current income tax, consistent with the Company's rising income in 2014. Current income tax increased by Rp677 Billion or 174% from the previous year, reaching Rp1,066 Billion in 2014. The Company recorded a drop in deferred taxes by Rp129 Billion for 2014 and Rp55 Billion for 2013, resulting in an increase in deferred taxes of Rp74 Billion.

Kepentingan Non Pengendali

Kepentingan Non Pengendali atas Anak Perusahaan 2014 sebesar Rp20,82 Miliar atau naik 1,3% dari tahun sebelumnya sebesar Rp20,56 Miliar. Peningkatan ini terkait kenaikan laba bersih anak perusahaan yang dikonsolidasikan oleh PT Kaltim Industrial Estate.

Non-Controlling Interest

Non-controlling interest in subsidiaries in 2014 generated Rp20.82 Billion or 1.3% higher than Rp20.56 Billion recorded in the previous year. This increase was due to the rise in PT Kaltim Industrial Estate's consolidated net income.

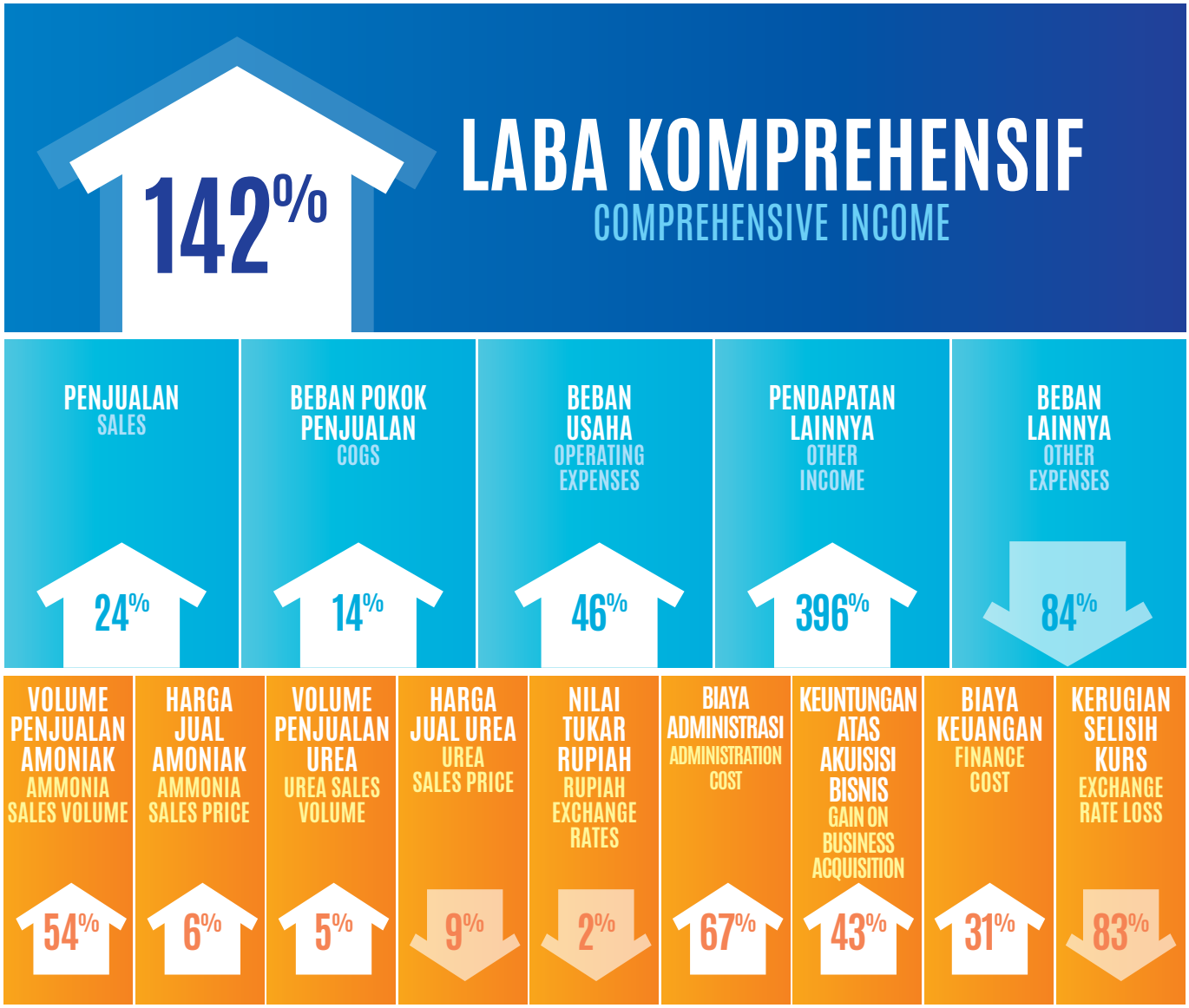
Laba Komprehensif Tahun Berjalan

Sebagai rangkuman dari hal-hal yang telah dijelaskan di atas, Perusahaan mencatatkan laba komprehensif 2014 sebesar Rp2.540 Miliar, naik Rp1.489 Miliar atau 142% dibandingkan 2013 sebesar Rp1.050 Miliar. Peningkatan laba tersebut menjadikan Marjin Laba Bersih 2014 mencapai 15% lebih tinggi 7% dibandingkan 2013 sebesar 8%

Comprehensive Income for the Year

To summarize the abovementioned facts, the Company recorded a comprehensive income for the year of 2014 amounting to Rp2,540 Billion, an increase of Rp1,489 Billion or 142% from 2013 figure of Rp1,050 Billion. This resulted in a net profit margin in 2014 of 15%, higher by 7% compared to 8% in 2013.

Grafik Kinerja Keuangan Tahun 2014
Financial Performance 2014 Graphic



Profitabilitas

Selama 2014 Perusahaan berhasil memperoleh marjin laba usaha total sebesar 22%, meningkat sebesar 10% dibanding 2013. Secara umum peningkatan angka marjin didorong oleh peningkatan harga amoniak dan peningkatan volume penjualan amoniak seiring tambahan kapasitas produksi amoniak dari transfer aset pabrik eks KPA.

Profitability

In 2014 the Company's operating margin was 22%, or 10% higher than in 2013. In general, the increase of margin is due to the increase of the ammonia price and the gaining of ammonia sales along with the gaining of ammonia production capacity from assets transfer of ex KPA plant.

Tabel Marjin dan Kontribusi per Sektor
Margin and Contribution by Sector

DESKRIPSI *Description*	Marjin Laba Bruto *Gross Profit Margin*		Marjin Laba Usaha *Operating Margin*		Kontribusi Terhadap Marjin Usaha Total *Contribution to Total Operating Margin*	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
UREA	30%	30%	14%	10%	42%	63%
AMONIAK *Ammonia*						
Amoniak | Ammonia	53%	42%	47%	25%	52%	18%
Amoniak Trading |	8%	5%	8%	5%	1%	4%
Total	49%	23%	44%	14%	52%	22%
NPK	17%	18%	6%	6%	2%	3%
ORGANIK *Organic*	37%	24%	11%	8%	0%	0%
PROPERTI *Property*	-7%	26%	24%	5%	-1%	1%
STEAM & LISTRIK *Power & Steam*	37%	32%	29%	41%	4%	11%
LAINNYA *Others*	41%	18%	32%	6%	2%	1%
KONSOLIDASI *Consolidated*	35%	29%	20%	11%	100%	100%

Marjin usaha produk urea 2014 sebesar 14%, lebih tinggi 4% dibanding tahun lalu. Peningkatan ini sebagai akibat peningkatan volume penjualan urea subsidi dan urea non subsidi dalam negeri sebesar 13% dibanding tahun lalu.

Urea's operating margin in 2014 was 14%, higher by 4% from the previous year, owing to the 13% increase in sales of both subsidized and non-subsidized urea to the domestic market, compared to the previous year.

Marjin usaha properti mengalami penurunan terbesar dibandingkan dengan produk lainnya, yaitu 5% di tahun buku 2013 menjadi -25% di tahun buku 2014. Penyebab utama penurunan ini adalah penjualan properti PT. KIE yang turun sebesar 33%.

Operating margin from property sales recorded the steepest drop compared to other sectors, namely from 5% in 2013 to -25% in 2014. The major cause for this was the 33% decrease in the sales of property by PT KIE.

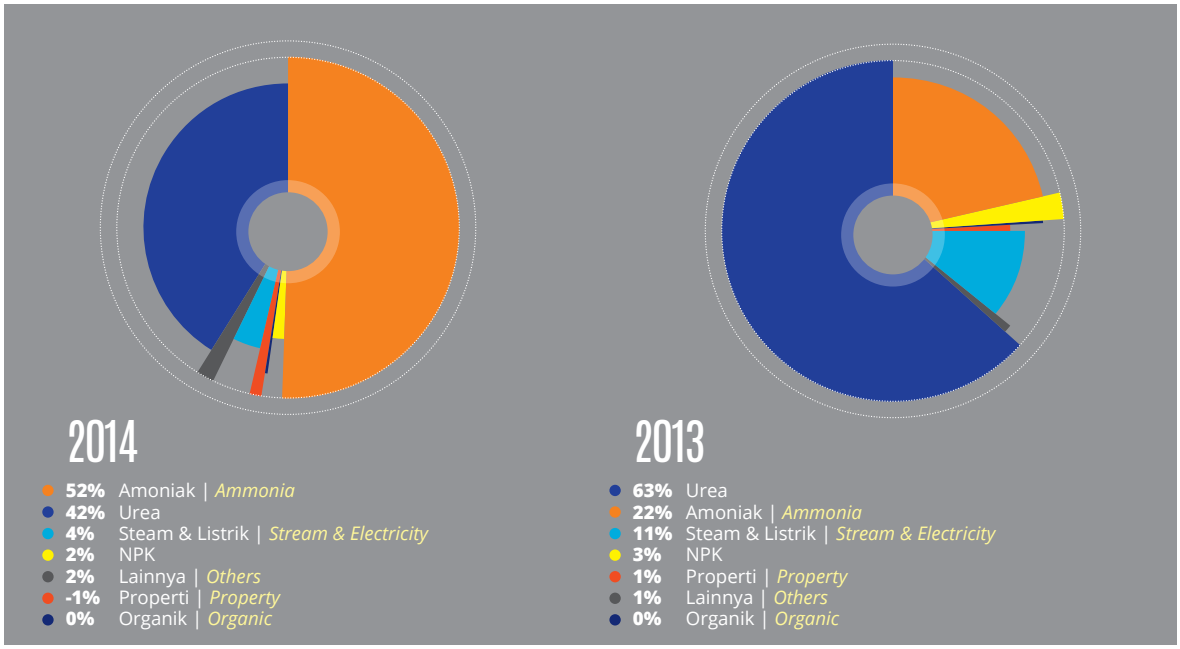
Marjin usaha NPK 2014 sebesar 6% atau sama dengan tahun sebelumnya. Sementara, marjin laba usaha pupuk organik mengalami penurunan dibanding 2013 menjadi 11% pada 2014.

NPK's operating margin in 2014 was 6%, around the same with the previous year's. The main cause for this drop was the increase in other expenses for NPK. Meanwhile, operating margin for organic fertilizer dropped from its 2013 figure to 11% in 2014.

Secara perbandingan kontribusi margin usaha, produk urea menyumbang 42% dari total margin usaha, namun mengalami penurunan dari tahun sebelumnya sebesar 63%. Adapun sumbangsih produk amoniak terhadap perolehan total marjin usaha meningkat 30% dari 22% di 2013 menjadi 52% di 2014. Kontribusi produk lainnya terhadap total marjin usaha mengalami peningkatan 1%, dari 1% di 2013 menjadi 2% di tahun buku 2014.

Urea contributed 42% to the total operating profit margin of the Company. This was lower than 63% recorded in the previous year. Meanwhile, ammonia contributed 52% to the total in 2014, a rise of 30% from 22% recorded in 2013. Contribution from other products to the Company's total operating profit margin rose by 1%, from 1% in 2013 to 2% in 2014.

Margin Usaha : Kontribusi Segmen
Operating Profit Margin: Contribution by Segment



POSISI KEUANGAN
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

Tabel Posisi Keuangan
Financial Position

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Aset | ***Assets***				
Aset lancar | *Current assets*	8.945	8.702	400	5%
Aset tidak lancar | *Non-current assets*	13.196	9.390	3.806	41%
Total aset | *Total assets*	22.141	18.092	4.206	23%
Liabilitas dan ekuitas | ***Liabilities and equity***				
Liabilitas jangka pendek | *Current liabilities*	6.089	6.192	53	1%
Liabilitas jangka panjang | *Long-term liabilities*	6.681	4.434	2.248	51%
Total liabilitas | *Total liabilities*	12.770	10.627	2.300	22%
Ekuitas | *Equity*	9.371	7.465	1.906	26%
Total liabilitas dan ekuitas | *Total liabilities and equity*	22.141	18.092	4.206	23%

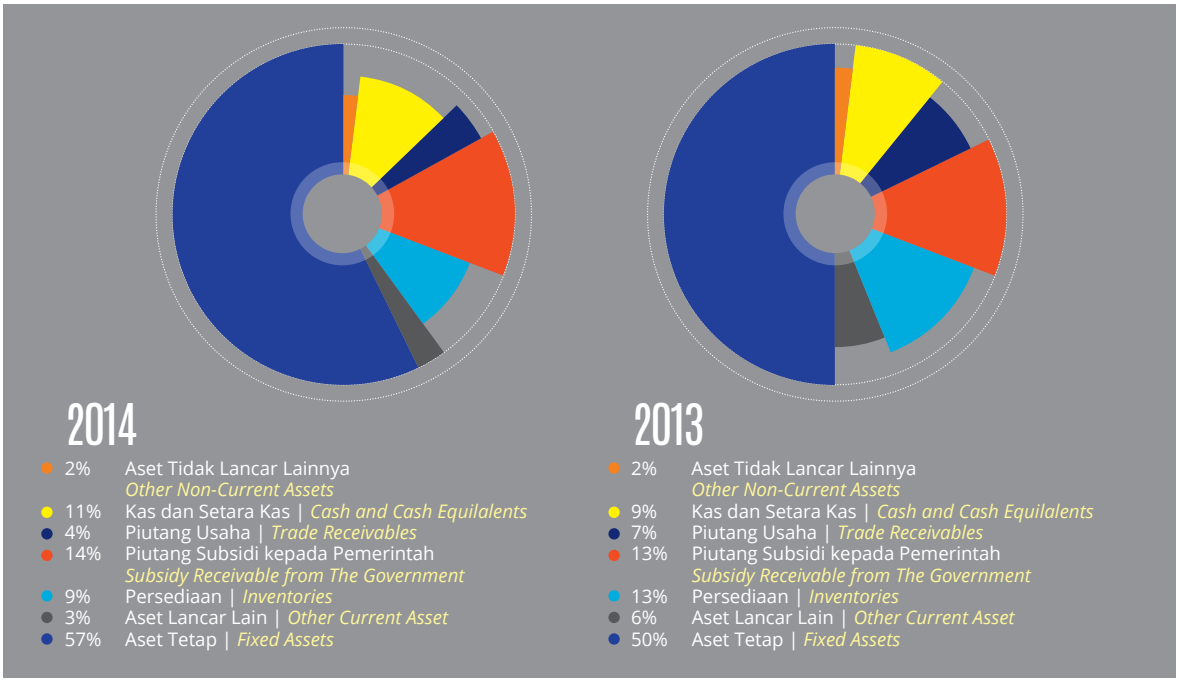
Aset

Nilai total aset Perusahaan dalam 5 tahun terakhir menunjukkan tren meningkat. Hal ini terkait dengan aktivitas pengembangan Perusahaan dengan penambahan pabrik dan infrastruktur baru. Pada awal 2010 total aset tercatat sebesar Rp8 Triliun terus meningkat menjadi Rp22 Triliun pada akhir 2014, dimana pertumbuhan aset tertinggi terjadi pada periode 2012-2013 yaitu sebesar 49%.

Assets

The Company's total assets for the past five years continued to increase, in line with the Company's development-oriented activities, i.e. addition of new plants and infrastructure. In the beginning of 2010, total assets were recorded at Rp8 Trillion, and within the next five years, the figure had reached Rp22 Trillion by end of 2014. The largest percentage increase in assets occurred in the 2012-2013 period, namely by 49%.

Komposisi Aset
Assets Composition



Aset Perusahaan pada 2014 meningkat sebesar Rp4.049 Miliar, pada akhir 2014 aset Perusahaan menjadi Rp22.141 Miliar. Nilai tersebut meningkat sebesar 22% dibanding pada akhir 2013. Peningkatan terbesar terjadi pada pos aset tidak lancar, meningkat sebesar Rp3.806 Miliar atau 94% dari total peningkatan aset 2014. Komposisi aset 2014 terdiri dari 40% aset lancar dan 60% aset tidak lancar. Sementara komposisi aset 2013 terdiri atas aset lancar sebesar 48% dan aset tidak lancar sebesar 52%.

The Company's assets in 2014 increased by Rp4,049 Billion, reaching Rp22,141 Billion as at the end of 2014. This signifies a 22% increase from its value at the end of 2013. The largest increase was recorded in non-current assets, by Rp3,806 Billion, or 94% of the total increase in assets in 2014. Assets in 2013, meanwhile comprised 48% current assets and 52% non-current assets.

Aset Lancar

Aset lancar perusahaan di 2014 tercatat sebesar Rp8.945 Miliar, naik sebesar Rp243 Miliar atau 3% dibanding aset lancar 2013 sebesar Rp8.702 Miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan kas dan setara kas sebesar Rp904 Miliar dan piutang subsidi naik Rp786 Miliar.

a. Kas dan Setara Kas
Posisi kas dan setara kas pada akhir 2014 sebesar Rp2.475 Miliar, naik sebesar Rp904 Miliar atau 58% dibanding 2013. Peningkatan ini terutama akibat adanya peningkatan penerimaan operasional. Penjelasan lebih rinci terdapat pada sub bab arus kas.

b. Piutang Usaha
Piutang usaha bersih pada akhir 2014 sebesar Rp707 Miliar turun sebesar Rp496 Miliar atau hanya 59% dibanding tahun lalu.

c. Piutang Subsidi ke Pemerintah
Piutang subsidi ke Pemerintah pada akhir 2014

Current Assets

The Company's current assets as at the end of 2014 amounted to Rp8,945 Billion, up by Rp243 Billion or 3% from 2013 current assets of Rp8,702 Billion. This increase was mainly owing to the rise in cash and cash equivalents by Rp904 Billion and in subsidy receivables by Rp786 Billion.

a. Cash and Cash Equivalents
Cash and cash equivalents as at the end of 2014 reached Rp2,475 Billion, up by Rp904 Billion or 58% from 2013 figure, owing to the increase in revenue. A more detailed explanation is presented in the sub-section of Cash Flows.

b. Trade Receivables
Net trade receivables as at the end of 2014 was Rp707 Billion, dropping by Rp496 Billion, or 59% of the previous year's figure.

c. Subsidy Receivables from the Government
Subsidy receivables from the Government as at

sebesar Rp3.192 Miliar, naik 34% atau Rp786 Miliar dibanding akhir 2013 sebesar Rp2.406 Miliar. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh pendapatan subsidi 2014 lebih besar Rp641 Miliar dibanding pendapatan subsidi 2013.

the end of 2014 reached Rp3,192 Billion, 34% or Rp786 Billion higher than Rp2,406 Billion as at the end of 2013. This increase was mainly owing to the 2014 subsidy revenue being Rp641 Billion larger than the subsidy revenue in 2013.

d. Persediaan
Nilai persediaan akhir 2014 sebesar Rp2.018, turun Rp367 Miliar atau hanya 85% dibanding akhir 2013. Penurunan ini terutama disebabkan akibat turunnya jumlah stock barang jadi, bahan baku NPK dan suku cadang.

d. Inventories
Inventories as at the end of 2014 reached Rp2,018 Billion, a drop of Rp367 Billion or 85% of the figure as at the end of 2013. This decline was mainly due to the amount of finished goods, NPK raw materials, and spare parts in inventory.

Aset Lancar
Current Assets

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*		Komposisi *Compotition*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%	2014	2013
Kas dan Setara Kas *Cash and Cash Equivalents*	2.475	1.571	904	58%	28%	18%
Piutang Usaha | *Trade Receivables*	707	1.203	(496)	-41%	8%	14%
Piutang Subsidi kepada Pemerintah *Subsidy Receivables from the Government*	3.192	2.406	786	33%	36%	28%
Piutang Lain-lain | *Other Receivables*	63	189	(126)	-67%	1%	2%
Persediaan | *Inventories*	2.018	2.385	(367)	-15%	23%	27%
Pajak Dibayar di Muka | *Prepaid Taxes*	276	532	(256)	-48%	3%	6%
Uang muka dan beban dibayar dimuka *Advances and prepayments*	215	381	(166)	-44%	2%	4%
Aset Lancar lainnya | *Other Current Assets*	--	37	(37)	-100%	0%	0%
Total Aset Lancar | *Total Current Assets*	8.945	8.702	243	3%	100%	100%

Aset Tidak Lancar

Aset tidak lancar perusahaan pada akhir 2014 sebesar Rp13.196 Miliar, meningkat sebesar Rp3.806 Miliar atau 41% dibanding 2013. Peningkatan terbesar berasal dari peningkatan aset tetap sebesar Rp3.713 Miliar terkait pembelian pabrik amoniak dari KPA. Nilai aset tetap merupakan 96% dari total aset tidak lancar.

Non-Current Assets

The Company's non-current assets as at the end of 2014 amounted to Rp13,196 Billion, up by Rp3,806 Billion or 41% from 2013. This increase of Rp3,713 Billion from 2013 was mainly owing to the acquisition of the ammonia plant from KPA. This fixed assets contributed 96% to the total non-current assets.

Aset Tidak Lancar
Non-Current Assets

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Investasi pada Entitas Asosiasi dan Pengendalian Bersama Entitas *Investment in Associates and Jointly Controlled Entities*	99	89	10	12%
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya *Other Non-Current Financial Assets*	35	25	10	38%
Properti Investasi | *Investment Properties*	141	132	10	7%
Aset Tetap | *Property, Plant and equipment*	12.674	8.961	3.713	41%
Aset Pajak Tangguhan | *Deferred Tax Assets*	33	--	33	
Aset Tidak Lancar Lainnya | *Other Non-Current Assets*	213	182	31	17%
Total Aset Tidak Lancar | *Total Non-Current Assets*	13.196	9.390	3.806	41%

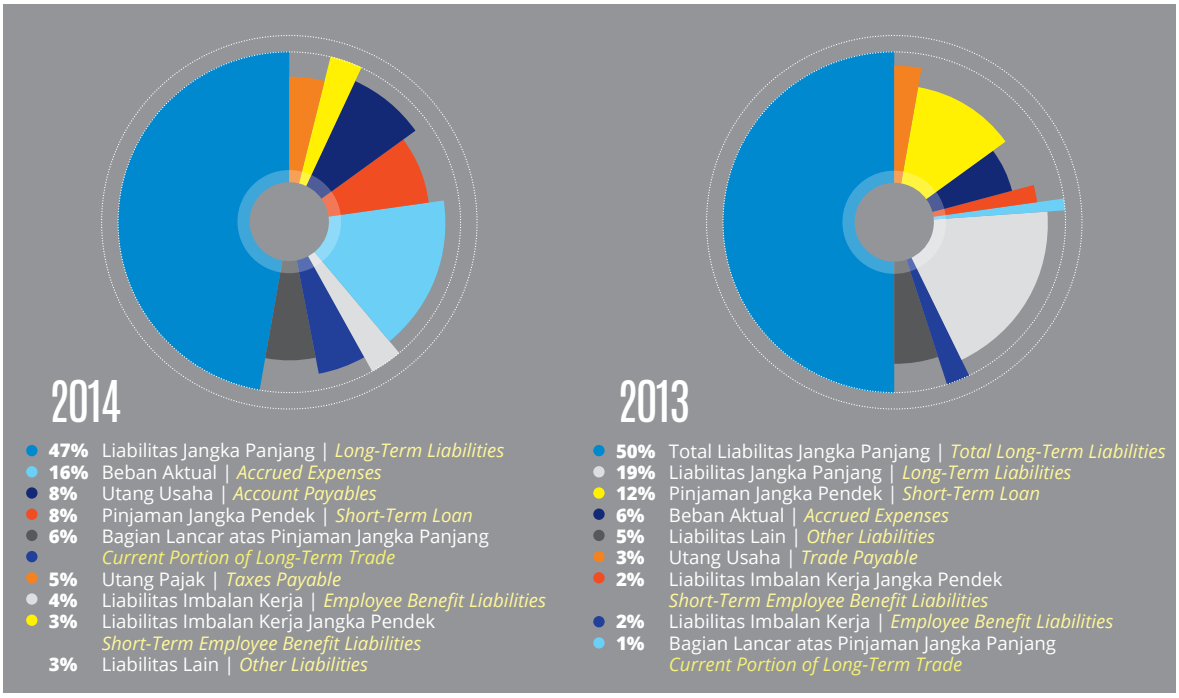
Liabilitas

Total liabilitas selama lima tahun terakhir menunjukkan tren meningkat, pada awal 2010 tercatat sebesar Rp3,96 Triliun dan akhir 2014 meningkat menjadi Rp12,77 Triliun. Peningkatan yang signifikan terjadi pada 2012-2013 yaitu naik sebesar Rp5,73 Triliun atau 117%. Hal ini disebabkan oleh penarikan pinjaman jangka panjang untuk pembangunan proyek Kaltim-5 dan penarikan fasilitas pinjaman KMK.

Liabilities

The Company's total liabilities for the past five years have shown an increasing trend, from the beginning of 2010 amounting to Rp3.96 Trillion to reach Rp12.77 Trillion by the end of 2014. The most significant increase was seen during the period of 2012–2013, with a rise of Rp5.73 Trillion or 117% from the previous year's figure. This was owing to the withdrawal of the long-term loan for Kaltim-5 development project, and the withdrawal of the Working Capital Loan facility.

Komposisi Liabilitas
Liabilities Composition



Pada 2014 total liabilitas perusahaan sebesar Rp12.770 Miliar, meningkat 20% atau Rp2.143 Miliar dibanding 2013. Total liabilitas terdiri dari 48% liabilitas jangka pendek dan 52% liabilitas jangka panjang. Sedangkan pada 2013 komposisi liabilitas terdiri dari 58% liabilitas jangka pendek dan 42% liabilitas jangka panjang.

The Company's total liabilities as at the end of 2014 amounted to Rp12,770 Billion, up by 20% or Rp2,143 Billion from 2013 figure. Total liabilities comprised 48% of short-term or current liabilities and 52% long-term or non-current liabilities. In 2013, liabilities comprised 58% short-term and 42% long-term.

Liabilitas Jangka Pendek

Pada akhir 2014 posisi liabilitas jangka pendek sebesar Rp6.089 Miliar, turun 2% dibanding 2013 sebesar Rp6.192 Miliar. Penurunan total liabilitas terutama disebabkan adanya pelunasan utang obligasi dan sukuk sebesar Rp810 Miliar. Selain itu terdapat kenaikan yang signifikan pada saldo utang pajak sebesar Rp531 Miliar atau 620% dari 2013 yang disebabkan peningkatan estimasi pajak penghasilan terkait meningkatnya laba Perusahaan 2014.

Short-Term Liabilities

As at the end of 2014, total short-term liabilities were Rp6,089 Billion, down 2% from 2013 figure of Rp6,192 Billion. The drop was caused mostly by the repayment of bonds and sukuk amounting to Rp810 Billion. In addition, there was significant increase in tax liabilities of Rp531 Billion, or 620% of the 2013 figure, owing to the increase of the estimation of income tax arising from the Company's greater revenue in 2014.

Liabilitas Jangka Pendek
Short-Term Liabilities

KETERANGAN *Description*	2014		2013		NAIK / TURUN *Incr. (Decr)*	
	Rp Miliar	Komposisi *Composition*	Rp Miliar	Komposisi *Composition*	Nilai *Ammount*	%
Utang Usaha | *Trade Payables*	909	15%	750	12%	159	21%
Pinjaman Jangka Pendek *Short-Term Loan*	996	16%	2.611	42%	(1.615)	-62%
Beban Akrual | *Accrued Expenses*	2.103	35%	1.244	20%	859	69%
Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek *Short-Term Employee Benefit Liabilities*	447	7%	346	6%	101	29%
Utang Pajak | *Taxes Payable*	617	10%	86	1%	531	620%
Bagian lancar atas pinjaman jangka panjang *Current portion of long-term loan*						
- Utang Obligasi | *Bond Payable*	--		679	11%	(679)	-100%
- Sukuk | *Sukuk*	--		131	2%	(131)	-100%
- Pinjaman | *Loans*	738	12%	151	2%	587	390%
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya *Other Current Financial Liabilities*	278	5%	195	3%	83	43%
Total Liabilitas Jangka Pendek *Total Short-Term Liabilities*	6.089	85%	6.192	88%	(104)	-2%

Liabilitas Jangka Panjang

Saldo liabilitas jangka panjang pada akhir 2014 sebesar Rp6.681 Miliar, meningkat sebesar Rp2.247 Miliar atau naik 51% dibanding 2013 sebesar Rp4.434 Miliar. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan pinjaman jangka panjang sebesar Rp2.179 Miliar yaitu adanya tambahan pinjaman sindikasi untuk pendanaan proyek Kaltim-5 dan pinjaman *Club Deal* untuk pembelian pabrik amoniak.

Long-Term Liabilities

As at the end of 2014, total long-term liabilities were Rp6,681 Billion, up by Rp2,247 Billion or 51% from 2013 figure of Rp4,434 Billion. This increase was primarily driven by the increase in long-term loan by Rp2,179 Billion, consisting of syndicated loans for the funding of Kaltim-5 project and club-deal loan facility for the acquisition of the ammonia plant.

Liabilitas Jangka Panjang
Long-Term Liabilities

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Liabilitas Jangka Panjang | *Long Term Loan*	6.142	3.963	2.179	55%
Liabilitas Imbalan Kerja | *Employee Benefit Liabilities*	526	356	170	48%
Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto *Deferred Tax Liabilities - Net*	--	97	(97)	-100%
Provisi atas Jangka Panjang | *Long-Term Provisions*	14	19	(5)	-27%
Total Liabilitas Jangka Panjang *Total Long-Term Liabilities*	6.681	4.434	2.247	51%

Total Ekuitas

Pada akhir 2014 total ekuitas tercatat sebesar Rp9.371 Miliar, meningkat Rp1.906 Miliar atau naik 26% dibanding 2013 sebesar Rp7.465 Miliar. Jumlah modal saham tidak mengalami perubahan, kenaikan terjadi karena adanya peningkatan saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya.

Total Equity

As at the end of 2014 total equity amounted to Rp9,371 Billion, an increase of Rp1,906 Billion or 26% from 2013 figure of Rp7,465 Billion. The number of shares outstanding underwent no change. And thus the increase was owing to the rise in unappropriated earnings.

Ekuitas | *Equity*

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Modal saham Modal Dasar 2013 dan 2012: 27.315.583.352 saham (2010: 13.320.000.000 saham) - nilai nominal Rp500 per saham Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh 2013 dan 2012: 6.828.895.838 saham ***Capital Stock*** *Authorized* *2013 and 2012: 27.315.583.352 shares* *(2010: 6.660.000.000 shares)* *- par value Rp500 per share* *Issued and fully paid* *2013 and 2012: 6,828,895,838 shares*	3.414	3.414	--	--
Selisih Transaksi dengan Pihak Nonpengendali *Difference in Transactions with Non-Controlling Interest*	5	5	--	--
Saldo Laba | *Retained Earnings*	5.854	3.956	1.899	48%
Total Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk *Total Equity Attributable to Owners of the Parent Entity*	9.274	7.375	1.899	26%
Kepentingan Nonpengendali *Non-Controlling Interest*	97	90	7	8%
Total Ekuitas | *Total Equity*	9.371	7.465	1.906	26%

Arus Kas

Pada 2014 arus kas mengalami kenaikan kas dan setara kas sebesar Rp904 Miliar, awal 2014 sebesar Rp1.571 Miliar dan akhir 2014 menjadi Rp2.475 Miliar. Kenaikan ini terutama disebabkan kenaikan arus kas dari aktivitas operasi sebesar Rp4.450 Miliar.

Cash Flows

In 2014 there was a Rp904 Billion increase in cash and cash equivalents, from Rp1,571 Billion at the beginning of the year to Rp2,475 Billion at the end of the year. This increase was owing to the cash flows from operating activities, amounting to Rp4,450 Billion.

Arus Kas
Cash Flows

2014	ARUS KAS | CASH FLOWS	2013
Rp 920 M	Arus Kas Bersih *Net Cash Flow*	Rp 855 M
Rp 4.450 M	Arus kas dari aktivitas operasi *Cash flows from operating activities*	Rp 35 M
Rp (3.061) M	Arus kas dari aktivitas investasi *Cash flows from investing activities*	Rp (3.623) M
Rp (469) M	Arus kas dari aktivitas pendanaan *Cash flows from financing activities*	Rp 4.442 M
Rp 1571 M	Kas dan Setara Kas Pada Awal Periode *Cash and Cash Equivalents at the Beginning of The Year*	Rp 778 M
Rp 2.475 M	Kas dan Setara Kas Pada Akhir Periode *Cash and Cash Equivalents at the End of The Periods*	Rp 1571 M

Arus Kas Dari Aktivitas Operasi

Selama 2014 penerimaan kas dari aktivitas operasi sebesar Rp16.955 Miliar dan pembayaran sebesar Rp12.505 Miliar. Arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar Rp4.450 Miliar, naik sebesar Rp4.415 Miliar dibanding 2013 sebesar Rp35 Miliar. Peningkatan terbesar terdapat pada penerimaan kas dari pelanggan Rp3.227 Miliar, sementara pembayaran terhadap pemasok turun Rp521 Miliar. Penerimaan subsidi selama 2014 mencapai Rp3.196 Miliar naik Rp320 Miliar dibanding 2013, namun peningkatan piutang subsidi tercatat sebesar Rp786 Miliar.

Cash Flows from Operating Activities

In 2014, cash flows from operating activities amounted to Rp16,955 Billion, while payments reached Rp12,505 Billion. The net cash flows from operating activities amounted to Rp4,450 Billion, up by Rp35 Billion from Rp4,415 Billion in 2013. Biggest increase in cash receipts from customers is Rp3.227 Billion, while payments to suppliers dropped Rp521 Billion. Acceptance of the subsidy for 2014 reached Rp3.196 Billion rise Rp320 Billion compared to 2013, however an increase in subsidy receivable amounted to Rp786 Billion.

Arus Kas Dari Aktivitas Operasi
Cash Flows From Operating Activities

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Penerimaan | *Receipts*	16.955	13.325	3.629	27%
Penerimaan kas dari Pelanggan *Cash Receipts from Customers*	13.716	10.439	3.277	31%
Penerimaan kas dari Pemerintah *Cash Receipts from Goverment*	3.196	2.875	320	11%
Penerimaan Bunga | *Received from Interest Income*	43	11	32	299%
Pembayaran | *Payments*	(12.505)	(13.290)	785	-6%
Pembayaran kepada Pemasok *Cash Paid to Suppliers*	(10.752)	(11.273)	521	-5%
Pembayaran Bunga | *Interest Paid*	(238)	(185)	(52)	28%
Pembayaran kepada Karyawan *Cash paid to Employees*	(700)	(729)	29	-4%
Pembayaran Pajak Penghasilan *Corporate Income Tax paid*	(815)	(1.103)	288	-26%
Arus Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi *Net Cash Flows Provided by Operating Activities*	4.450	35	4.415	12465%

Arus Kas Dari Aktivitas Investasi

Selama 2014 arus kas neto yang digunakan untuk pembayaran aktivitas investasi sebesar Rp3.061 Miliar, turun Rp562 Miliar atau 16% dibanding 2013 yaitu sebesar Rp3.623 Miliar. Penggunaan kas dari aktivitas investasi sebagian besar untuk perolehan aset tetap antara lain pembelian pabrik amoniak dan pembangunan proyek Kaltim-5. Pembayaran untuk investasi ini lebih rendah Rp643 Miliar dibanding 2013.

Cash Flows from Investing Activities

In 2014 the net cash flows for investing activities was Rp3,061 Billion, down by Rp562 Billion or 16% from 2013 figure of Rp3,623 Billion. Cash flows for investing activities were mostly directed to the acquisition of fixed assets, i.e. sales of the ammonia plant and construction of Kaltim-5 project. Payment for these investments were Rp643 Billion lower than in 2013.

Arus Kas Dari Aktivitas Investasi
Cash Flows From Investing Activities

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Penerimaan | *Receipts*	0	81	(81)	-100%
Pencairan Investasi Jangka Pendek *Disbursement of Short-Term Investment*	--	80	(80)	
Penerimaan Dividen | *Dividend Receipt*	0	1	(1)	-83%
Penjualan Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya *Sales of Other Non-Current Financial Assets*	0	--	--	-
Pembayaran | *Payments*	(3.062)	(3.704)	643	-17%
Pembayaran akuisisi bisnis *payments of business acquisition*	(1.204)	--	(1.204)	
Perolehan Aset Tetap dan Properti Investasi *Acquisition of PPE and investment Property*	(1.848)	(3.662)	1.814	-50%
Penempatan Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya *Placement of other Non-Current Financial Assets*	(10)	--	(10)	
Penempatan Investasi Jangka Pendek *Placement of Short-Term Investment*	--	(36)	36	-100%
Pinjaman kepada Pihak Berelasi *Loan to Related Party*	--	(7)	7	-100%
Arus Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi *Net Cash Flows Used in Investing Activities*	(3.061)	(3.623)	562	-16%

Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan

Selama 2014 arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp469 Miliar, turun Rp4.911 Miliar dibanding 2013 sebesar Rp4.442 Miliar. Penurunan ini terutama akibat pembayaran pinjaman jangka pendek sebesar Rp4.429 Miliar, yang lebih besar Rp3.570 Miliar dibanding pembayaran sejenis selama 2013.

Cash Flows from Financing Activities

In 2014, net cash flows for financing activities amounted to Rp469 Billion, down by Rp4,911 Billion from 2013 figure of Rp4,442 Billion in net cash inflow. This was mainly owing to the payment of short-term loans of Rp4,429 Billion, which was Rp3,570 Billion more than similar payment made in 2013.

Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan
Cash Flows From Financing Activities

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Penerimaan | *Receipts*	5.663	6.294	(631)	-10%
Penerimaan Pinjaman Jangka Panjang *Received from Long-Term Loans*	2.849	2.893	(44)	-2%
Penerimaan Pinjaman Jangka Pendek *Received from Short-Term Loans*	2.815	3.401	(586)	-17%
Pembayaran | *Payments*	(6.132)	(1.852)	(4.281)	231%
Pembayaran Pinjaman Jangka Panjang *Payments to Long-Term Loans*	(292)	(145)	(147)	101%
Pembayaran Pinjaman Jangka Pendek *Payments of Short-Term Loans*	(4.429)	(859)	(3.570)	416%
Pembayaran Dividen ke Pemilik Entitas Induk *Dividends Paid to Owners of the Parent*	(620)	(848)	227	-27%
Pembayaran Obligasi | *Repayments of bonds*	(660)	--	(660)	
Pembayaran Sukuk Ijarah | *Repayments of sukuk ijarah*	(131)	--	(131)	
Arus Kas Neto diperoleh (Digunakan dari Aktivitas Pendanaan *Net Cash Flows Used in Investing Activities*	(469)	4.442	(4.911)	-111%

Solvabilitas, Likuiditas dan Kolektibilitas

Kemampuan Membayar Utang

Jumlah pinjaman (kewajiban berbunga) Perusahaan di 2014 sebesar Rp7.876 Miliar, naik 5% dibandingkan jumlah pinjaman (kewajiban berbunga) 2013 sebesar Rp7.534 Miliar. Hal ini dipengaruhi oleh tiga hal yaitu pelunasan obligasi dan sukuk ijarah, penurunan pinjaman jangka pendek dan peningkatan pinjaman jangka panjang. Obligasi dan sukuk ijarah sebesar Rp810 Miliar telah Perusahaan lunasi pada 3 Desember 2014.

Kinerja Perusahaan yang membaik selama 2014 dibandingkan tahun sebelumnya mengakibatkan jumlah pinjaman jangka pendek turun. Pinjaman jangka panjang 2014 meningkat sebesar Rp2.139 Miliar atau 52% disebabkan oleh penarikan pinjaman proyek Kaltim-5 dan pengambil-alihan pabrik Kaltim Pasifik Amoniak.

Solvency, Liquidity, And Collectibility

Solvency

Total interest-bearing loans of the Company in 2014 amounted to Rp7,876 Billion, up 5% compared to the interest-bearing loans in 2013 of Rp7,534 Billion. This was due to three factors, i.e. repayment of bonds and sukuk ijarah, decrease in short-term loans, and increase in long-term loans. The Company fully repaid its bonds and sukuk ijarah amounting to Rp810 Billion on 3 December 2014.

The Company's improving financial condition in 2014 compared to in 2013 resulting in the drop in short-term loans. In 2014, long-term loans rose by Rp2,139 Billion or 52%, due to the withdrawal of loans to finance the Kaltim-5 project and the acquisition of PT KPA plant.

Pinjaman dan Ekuitas
Liabilities and Equity

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Kewajiban Berbunga | *Interest-bearing Liabilities*				
Pinjaman Jangka Pendek | *Short-Term Loan*	996	2.611	(1.615)	-62%
Pinjaman Jangka Panjang | *Long-Term Loan*				
Pinjaman Bank | *Bank Loans*	6.880	4.113	2.766	67%
Hutang Obligasi dan Sukuk Ijarah *Bond and Sukuk Ijarah Payables*	-	810	(810)	-100%
Total Pinjaman | *Total Liabilities*	7.876	7.534	342	5%
Ekuitas | *Equity*	9.371	7.465	1.906	26%
Total Aset | *Total Capital*	22.141	18.092	4.049	22%

Debt to Equity Ratio (DER) 2014 tercatat sebesar 84% atau turun 17% dari DER 2013 sebesar 101%. Pinjaman perbankan 2014 tercatat Rp7.876 Miliar atau naik 342 Miliar dibanding tahun sebelumnya. Sedangkan ekuitas 2014 sebesar Rp9.371 Miliar atau naik Rp1.906 Miliar dibanding tahun sebelumnya disebabkan oleh meningkatnya laba tahun berjalan. Dapat disimpulkan bahwa di 2014 Perusahaan lebih banyak menggunakan porsi ekuitas untuk membiayai asetnya dibanding periode 2013.

In 2014, Debt to Equity Ratio (DER) was 84.04% or 17% lower than 2013 DER of 101%. Bank loans in 2014 amounted to Rp7,876 Billion or Rp342 Billion higher than in the previous year. Meanwhile, equity in 2014 was recorded at Rp9,371 Billion or Rp1,906 Billion higher than in the previous year, owing to the increase in the profit for the year. Thus in 2014 the Company used more of its equity to finance its assets compared to in 2013.

Ditinjau dari kemampuan Perusahaan untuk membayar hutang, *solvency ratio* mengalami peningkatan 6% dari 2013 yang sebesar 18% menjadi 24% pada 2014. Di samping itu, kemampuan Perusahaan untuk membayar bunga juga meningkat. Hal ini terlihat dari peningkatan *interest coverage ratio* dari 1.016% pada 2013 menjadi 1.760% di 2014.

The Company's solvency ratio rose by 6%, from 18% in 2013 to 24% in 2014. In addition, the Company's ability to service the interest from its loans also improved, as demonstrated by the increase in interest coverage ratio, from 1,016% in 2013 to 1,760% in 2014.

Rasio Solvabilitas
Solvability Ratios

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		Naik (Turun) *Incr. (Decr)*
	2014	2013	
Perbandingan Pinjaman Ekuitas | *Debt to Equity Ratio*	84%	101%	-17%
Perbandingan Laba Bersih+Depresiasi/Hutang *Solvency Ratio*	24%	18%	6%
EBITDA/Beban Bunga | *Interest Coverage Ratio*	1760%	1016%	744%

Aspek Likuiditas

Perusahaan mengalami peningkatan likuiditas selama 2014 terutama adanya peningkatan arus kas operasi sehingga pinjaman jangka pendek Perusahaan dapat ditekan, obligasi dan sukuk ijarah yang jatuh tempo telah dilunasi. Rasio lancar Perusahaan 2014 mengalami peningkatan 6% menjadi 147% dibanding tahun sebelumnya yang sebesar 141%. Rasio kas terhadap hutang lancar 2014 menunjukkan angka 41%, naik 15% dibandingkan 2013 sebesar 25%.

Liquidity

The Company's liquidity improved overall along 2014 especially the increase of operational cash flow so that Company's short-term loans could be decreased, the repayment of bonds and sukuk ijarah had been settled by the Company. The Company's current ratio in 2014 rose 6% to 147%, from 141% in the previous year. Cash to current liabilities ratio in 2014 was 41%, up 15% from 2013 figure of 25%.

Rasio Likuiditas
Liquidity Ratios

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		Naik (Turun) *Incr. (Decr)*
	2014	2013	
Rasio Lancar | *Current Ratio*	147%	141%	6%
Rasio Kas | *Cash Ratio*	41%	25%	15%
Rasio Cepat | *Quick Ratio*	114%	102%	12%

Peringkat Surat Utang Perusahaan

Pada periode pemeringkatan 1 September 2014 sampai dengan 1 September 2015, Pefindo memberikan rating "idAA+" atas obligasi yang diterbitkan Perusahaan sebesar Rp660 Miliar dan rating "idAA+(sy)" atas sukuk ijarah yang diterbitkan Perusahaan sebesar Rp131 Miliar. Kedua obligasi tersebut memiliki status "*Stable Outlook*."

Hasil pemeringkatan tersebut disampaikan melalui surat Pefindo No. 1437-1440/PEF-Dir/IX/2014 tanggal 9 September 2014. Peringkat tersebut sama dengan peringkat periode sebelumnya. Obligasi dan sukuk berjangka waktu 5 tahun tersebut telah dilunasi pada 3 Desember 2014. Tingkat bunga yang dibayarkan adalah 10,75% per tahun dan dibayarkan setiap 3 bulan.

Kolektabilitas Piutang

Hari pelunasan rata-rata piutang usaha 2014 adalah 26 hari, lebih cepat 14 hari dibanding

Company Bonds Rating

During the rating period of 1 September 2014 to 1 September 2015, Pefindo gave the idAA+ rating for the Company's bond with a principal of Rp660 Billion, and the idAA+(sy) for the sukuk ijarah with a principal of Rp131 Billion. Both bonds had a stable outlook.

The ratings decision was delivered in the Pefindo Letter No. 1438/PEF-Dir/IX/2014 dated 9 September 2014. The ratings were equal to those in the previous period. The five-year bonds and sukuk ijarah were fully repaid on 3 December 2014. The coupon rate was 10.75% per annum, paid once every three months.

Receivables Collectibility

The average receivables collectibility period in 2014 was 26 days, or 14 days faster than in 2013, where

2013 yang membutuhkan waktu 40 hari untuk direalisasikan menjadi kas. Sedangkan hari pelunasan rata-rata piutang subsidi adalah 267 hari, lebih lama 15 hari dibanding 2013 yang membutuhkan waktu 252 hari hingga akhirnya subsidi tersebut diterima. Keterlambatan ini disebabkan oleh adanya piutang yang belum diterima untuk sisa tagihan subsidi 2012, subsidi 2013 dan subsidi 2014.

the average period was 40 days. Meanwhile, the average subsidy receivables collectibility period in 2014 was 267 days, or 15 days longer than in 2013, where the average period was 252 days. This delay was due to the amount of subsidies receivables from 2012, 2013, as well as 2014.

Hari Pelunasan
Collectibility Periods

KETERANGAN *Description*	HARI | *DAYS*		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Hari Pelunasan rata-rata Piutang Usaha *Receivables Collectibility Period*	26	40	(14)	-34%
Hari Pelunasan rata-rata Piutang Subsidi *Subsidies Receivables Collectibility Period*	267	252	15	6%

Struktur Modal

Secara garis besar, struktur permodalan perusahaan 2014 lebih sehat dibandingkan 2013. Hal ini terlihat dari kontribusi ekuitas terhadap total struktur permodalan 2014 menjadi lebih dominan dibanding kontribusi pinjaman. Pada 2013, pinjaman dan ekuitas sama-sama menyumbang 50% terhadap total permodalan. Namun, pada 2014, pinjaman hanya berkontribusi 46% dari total permodalan, sedangkan ekuitas menyumbang 54%.

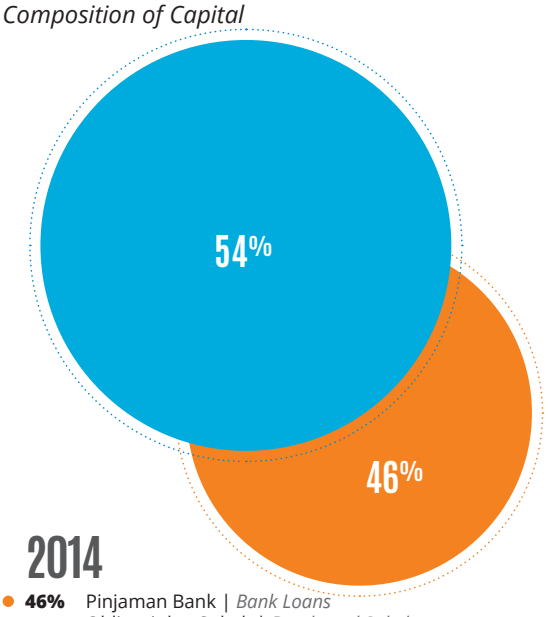
Capital Structure

In general, the Company's capital structure in 2014 was sounder than in 2013. This was demonstrated by the contribution of equity to the overall capital structure in 2014, that was more dominant than the contribution from loans. In 2013, loans contributed 50% to the total capital. However, in 2014, loans contributed 46% to the total capital, while equity contributed more, i.e. 54%.

Pinjaman dan Ekuitas
Liabilities and Equity

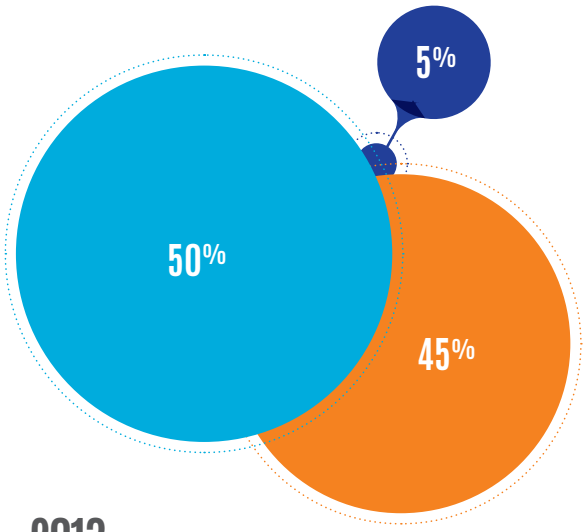
KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		Komposisi *Composition*	
	2014	2013	2014	2013
Kewajiban Berbunga | *Interest-bearing Loans*				
Pinjaman Jangka Pendek | *Short-term Loans*	996	2.611	6%	17%
Pinjaman Jangka Panjang | *Long-term Loans*				
Pinjaman Bank | *Bank Loans*	6.880	4.113	40%	27%
Hutang Obligasi dan Sukuk Ijarah *Bonds and Sukuk Ijarah*	-	810	0%	5%
Total Pinjaman | *Total Loans*	7.876	7.534	46%	50%
Ekuitas | *Equity*	9.371	7.465	54%	50%
Total Modal | *Total Capital*	17.247	14.999	100%	100%
Total Aset | *Total Assets*	22.141	18.092	0%	0%
Perbandingan Pinjaman: Ekuitas *Loans to Equity Ratio*	46:54	50:50	0%	0%

Komposisi Modal
Composition of Capital



2014

- **46%** Pinjaman Bank | *Bank Loans*
- \- Obligasi dan Sukuk | *Bonds and Sukuk*
- **54%** Ekuitas | *Equity*



2013

- **45%** Pinjaman Bank | *Bank Loans*
- **5%** Obligasi dan Sukuk | *Bonds and Sukuk*
- **50%** Ekuitas | *Equity*

Kebijakan Dividen

Laba dibagikan sesuai dengan Rapat Keputusan Pemegang Saham (RUPS). Selama dua tahun terakhir nilai dividen yang dibagikan masing-masing sebesar Rp848 Miliar untuk laba 2013 dan Rp620 Miliar untuk laba 2014. Walaupun terdapat penurunan nilai dividen yang dibagikan kepada pemegang saham, dividen *payout ratio* pada 2014 naik sebesar 17% dari 43% di 2013 menjadi 60% di 2014. Kedua dividen tersebut telah dilunasi pada 2013 dan 2014.

Dividen per lembar saham untuk perolehan laba 2014 adalah Rp91 per lembar saham turun Rp33 dibanding untuk laba tahun 2013.

Dividend Policy

Profit is distributed in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders (GMS). For the past two years, the amount of distributed dividends was Rp848 Billion for the FY2013 profit and Rp620 Billion for the FY2014 profit. Although there was a decrease in the amount of dividends distributed to the shareholders, the dividend payout ratio in 2014 was up by 17%, from 43% in 2013 to 60% in 2014. Both dividends were paid in 2013 and 2014, respectively.

Dividend per share for FY2014 profit was Rp91 per share, down by Rp33 per share compared to the dividend per share for FY2013 profit.

Dividen
Dividends

KETERANGAN *Description*	NILAI | *AMOUNT* (Rp Miliar | *Rp Billion*)		NAIK (TURUN) *Incr. (Decr)*	
	2014	2013	Nilai *Ammount*	%
Laba Bersih (Rp Juta) | *Net profit (Rp Million)*	1.029.606	1.971.511	(941.905)	-48%
Presentase Dividen | *Dividend payout ratio*	60%	43%	17%	40%
Dividen yang Dibagikan (Rp Juta) *Dividends distributed (Rp Million)*	620.323	847.750	(227.427)	-27%
Dividen Kas per Saham (Dalam Rp) *Cash dividends per share (Rp)*	91	124	(33)	-27%

Perbandingan antara target awal tahun dengan hasil yang dicapai (Realisasi) 2014 serta proyeksi tahun 2015

Comparison of Targets in The Beginning of the Year With Actual Results in 2014, and 2015 Projections

Tabel perbandingan target, realisasi dan proyeksi L/R
Comparison of Targets, Realization and L/R Projection

Struktur Modal *Information*	Realisasi 2014 *2014 Realization* (Rp juta | *Million*)	Target 2014 *2014 Targets* (Rp juta | *Million*)	% Pencapaian atas Target *% Target Achievement*	Proyeksi 2015 *2015 Projections* (Rp juta | *Million*)	% Proyeksi Realisasi 2014 *% Projection Realization in 2014* (Rp juta | *Million*)
Pendapatan | *Revenues*	17.2	14.6	118	19.3	112
Laba Bruto | *Gross Profit*	6.0	4.2	141	6.4	107
Laba Usaha | *Profit Margin*	3.7	2.4	158	3.9	106
Laba Sebelum Pajak *Income before Tax*	3.5	2.0	173	3.6	102

Perbandingan target dan realisasi Laba Rugi Komprehensif 2014

- Pendapatan usaha yang dicapai oleh Perusahaan 2014 mencapai Rp17,2 Triliun atau 118% dari target 2014.
- Realisasi Laba Bruto 2014 mencapai Rp 6 Triliun atau 141% dari target 2014.
- Realisasi Laba Usaha 2014 meningkat sebesar 158% dari target 2014 yaitu sebesar Rp 3,7 Triliun.
- Realisasi Laba Sebelum Pajak 2014 mencapai Rp 3,5 Triliun atau 173% dari target 2014.

Proyeksi 2015

Dengan mempertimbangkan pencapaian kinerja 2014 dan faktor-faktor eksternal yang mempengaruhi operasional perusahaan, maka disusun proyeksi pencapaian kinerja 2015 sebagai berikut:

- Pendapatan sebesar Rp19,3 Triliun atau 112% dari realisasi 2014. Proyeksi pendapatan ini disusun dengan asumsi adanya peningkatan penjualan dalam negeri dan penjualan ekspor. Hal ini didukung oleh strategi perusahaan untuk memaksimalkan produksi urea dan amoniak di seluruh pabrik dan dengan adanya tambahan kuantum produksi dari Pabrik Kaltim-5 yang direncanakan akan beroperasi pada Triwulan II 2015.
- Laba usaha sebesar Rp3,9 Triliun atau 106% dari realisasi 2014. Proyeksi laba usaha ini disusun dengan asumsi kenaikan pendapatan lebih tinggi daripada kenaikan biaya usaha. Hal ini didukung oleh strategi penjualan perusahaan yang akan memaksimalkan penjualan domestik ke pasar perkebunan, upaya-upaya promosi dan *roadshow* pemasaran serta upaya efisiensi biaya operasional di seluruh lini.

Comparison of Targets and Actual Results As Regards Comprehensive Income/Loss in 2014

- *Revenue in 2014 was Rp17.2 Trillion or 118% of the target in the RKAP 2014.*
- *Gross profit in 2014 was Rp6 Trillion or 141% of the target in the RKAP 2014.*
- *Operating profit in 2014 was up by 158% from the Rp3.7 Trillion target in the RKAP 2014.*
- *Profit before tax in 2014 was Rp3.5 Trillion or 173% from the target in the RKAP 2014.*

2015 Projections

In consideration of 2014 performance and external factors that affect the Company's operations, the following projections for 2015 performance have been set:

- *Revenue of Rp19.3 Trillion or 112% of the actual result in 2014. The revenue is projected under the assumption of increasing domestic sales and export sales. This will be supported by the Company's strategy to maximize urea and ammonia production in all plants, plus the additional quantity from the Kaltim-5 Plant which is set to operate in the second quarter of 2015.*
- *Operating income of Rp3.9 Trillion or 106% of the actual result in 2014. The operating income is projected under the assumption of greater increase in revenue compared to the increase in operating expenses. This is supported by the Company's marketing strategy, which will maximize domestic sales to the plantation sector, promotional efforts, and marketing roadshows as well as operating cost cutting measures in all lines of business.*

Tabel perbandingan target, realisasi dan proyeksi struktur modal
Comparation of targets, realization and capital structure projection

Struktur Modal *Information*	Realisasi 2014 *2014 Realization* (Rp juta | *Million*)	Target 2014 *2014 Targets* (Rp juta | *Million*)	% Pencapaian atas Target *% Target Achievement*	Proyeksi 2015 *2015 Projections* (Rp juta | *Million*)	% Proyeksi Realisasi 2014 *% Projection Realization in 2014* (Rp juta | *Million*)
Aset | *Assets*	22.1	18.6	119	21.4	97
Liabilitas | *Liabilities*	12.8	10.1	127	10.8	84
Ekuitas | *Equity*	9.4	8.6	109	10.6	113

Perbandingan target dan realisasi Posisi Keuangan 2014

- Aset Perusahaan 2014 mencapai Rp22,14 Triliun atau 119% dari target 2014
- Liabilitas Perusahaan 2014 mencapai Rp12,77 Triliun atau 127% dari target 2014
- Ekuitas Perusahaan 2014 mencapai Rp9,37 Triliun atau 109% dari target 2014

Proyeksi tahun 2015

- Aset perusahaan diproyeksi akan mengalami penurunan sebesar Rp748 Milyar atau 97% dari saldo akhir 2014. Penurunan ini terutama terjadi pada pos aset dalam penyelesaian lainnya dalam hal telah selesainya Proyek Kaltim-5 dan peningkatan biaya penyusutan aset tetap.
- Kewajiban perusahaan diproyeksi akan mengalami penurunan sebesar Rp1,98 Triliun atau 84% dari saldo akhir 2014. Penurunan ini terutama terjadi pada pos kewajiban komersial jangka panjang terkait upaya-upaya perusahaan untuk melakukan pembayaran pinjaman jangka panjang dari perbankan.
- Ekuitas perusahaan diproyeksi akan mengalami kenaikan sebesar Rp1,23 Triliun atau 113% dari saldo akhir 2014. Kenaikan saldo ini terutama akibat dari kenaikan saldo laba perusahaan dan Anak Perusahaan.

Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum

Hasil emisi obligasi dan sukuk ijarah tahun 2009 perusahaan memperoleh dana sebesar Rp788 Miliar (setelah dikurangi dengan biaya emisi). Perusahaan telah menggunakan dana tersebut sesuai dengan rencana dalam prospektus yakni untuk modal kerja dan investasi pabrik NPK. Tidak ada perubahan rencana penggunaan dana sebagaimana dinyatakan dalam Prospektus.

Sesuai peraturan BAPEPAM-LK No.X.K.4, Perseroan telah melaporkan penggunaan dana ini ke BAPEPAM-LK melalui surat No.106/DU-JKT/I.2010 tanggal 28 Januari 2010 dan surat No.331/DU-JKT/IV.2010 tanggal 6 April 2010.

Comparison of Targets and Actual Results As Regards Financial Position in 2014

- *Assets in 2014 were Rp22.14 Trillion or 119% of the target in the RKAP 2014.*
- *Liabilities in 2014 were Rp12.77 Trillion or 127% of the target in the RKAP 2014.*
- *Equity in 2014 was Rp9.37 Trillion or 109% from the target in the RKAP 2014.*

2015 Projections

- *The Company's assets will decrease by Rp748 Billion or reaching 97% of the figure at the end of 2014. Decline will occur in the work in progress, in relation to the completion of the Kaltim-5 project and the increase in impairment of fixed assets.*
- *The Company's liabilities will decrease by Rp1.98 Trillion or 84% of the figure at the end of 2014. Decline will occur in long-term commercial liabilities, in relation to the Company's repayment of long-term loans to banks.*
- *The Company's equity will increase by Rp1.23 Trillion or 113% of the figure at the end of 2014. This increase will be mainly owing to the increase in retained earnings of the Company and its Subsidiaries.*

Use of Public Offering Proceeds

Proceeds from bonds and sukuk ijarah issued in 2009 by the Company amounted to Rp788 Billion (less issuance costs). The Company has used the proceeds in accordance with the plan stated in the prospectus, i.e. for working capital and investment in NPK plant. There was no change to the use of proceeds plan as stated in the prospectus.

In accordance with Bapepam-LK Regulation No. X.K.4, the Company reported the use of proceeds to Bapepam-LK via its letter No. 106/DU-JKT/I.2010 dated 28 January 2010 and letter No. 331/DU-JKT/IV.2010 dated 6 April 2010.

Tabel Penggunanaan Dana Hasil Emisi
Use of Public Offering Proceeds

Jenis efek	Hasil Realisasi Bersih *Nett Proceed* (Rp M) *(Rp Billion)*	Rencana Penggunaan *Plan of Fund Usage*		Realisasi Penggunaan *Real of Fund Usage*	
		Modal Kerja *Working Capital*	Investasi NPK *NPK Investment*	Modal Kerja *Working Capital*	Investasi NPK *NPK Investment*
Obligasi	658	526	132	526	132
Sukuk	131	131	-	131	-
Total	788	657	132	657	132

Perikatan Material untuk Investasi Barang Modal

Saat ini Perusahaan mempunyai ikatan material untuk investasi barang modal berupa pembangunan pabrik boiler batubara, proyek pembangunan pabrik Kaltim 5 dan pembelian pabrik amoniak dari PT KPA. Perusahaan tidak secara spesifik melakukan transaksi lindung nilai (*hedge*) atas nilai kontrak dalam mata uang asing, namun sumber penerimaan Perusahaan sebagian dalam US Dollar sehingga dapat mengimbangi pengeluaran operasional dan investasi dalam mata uang US Dollar.

Untuk meminimalkan risiko kurs selama masa konstruksi dan masa pembayaran pinjaman, Perusahaan mengambil kebijakan berupa penarikan pinjaman dalam 2 mata uang yakni rupiah dan dollar sesuai mata uang pembayaran ke kontraktor atau pemasok.

- **Pembangunan Pabrik Boiler Batubara**

  Pada tanggal 7 Desember 2009, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Inti Karya Perdana Tehnik (PT IKPT) untuk jasa rekayasa, pengadaan, konstruksi dan pembangunan Pabrik Boiler Batubara dengan kapasitas 2 x 220 ton/jam yang berlokasi di Bontang, Kalimantan Timur. Pabrik boiler tersebut telah mulai beroperasi secara komersil pada akhir 2013.

  Besarnya nilai kontrak adalah sebesar USD62 juta dan Rp394 Miliar. Sumber dana untuk memenuhi ikatan ini sebagian dari internal Perusahaan dan juga dari fasilitas kredit yang diberikan oleh BRI berupa pinjaman pokok sekitar USD53 juta dan pinjaman IDC sekitar USD5 juta, juga pinjaman pokok Rp332 Miliar dan pinjaman IDC Rp29 Miliar. Proyek Pabrik Boiler Batubara ini diikat dengan fidusia sebagai jaminan atas fasilitas pinjaman ini.

  Untuk meminimalkan risiko kurs, Perusahaan mengambil kebijakan untuk menarik pinjaman dalam 2 (dua) mata uang sesuai denominasi pembayaran kepada kontraktor.

Material Commitment for Capital Goods Investment

Currently the Company has material commitments for capital goods investment in the form of construction of coal-fired boiler, construction of Kaltim-5 plant, and purchase of ammonia plant from PT KPA. The Company has not specifically hedged any of its contracts made in foreign currencies, however, as part of the Company's revenue is in US dollar, it provides reasonable hedging for its investment expenditures in US dollar.

To minimize the risk of foreign exchange rate throughout the construction period and the loan repayment period, the Company has a policy to withdraw loans in two currencies, namely rupiah and US dollar, in keeping with the currency used to pay its contractors or suppliers.

- ***Construction of Coal-Fired Boiler***

  On 7 December 2009, the Company signed an agreement with PT Inti Karya Perdana Tehnik (PT IKPT) for the engineering, procurement, construction and development services of Coal-Fired Boiler with a capacity of 2 x 220 tons per hour, located in Bontang, East Kalimantan. The boiler started operating commercially in the end of 2013.

  The contract value was USD62 Million and Rp394 Billion. This contract has been partially funded by the Company's internal finances and the loan facility from BRI, with a principal amount of USD53 Million and IDC loan amounting to around USD5 Million, as well as a principal loan of Rp332 Billion and IDC loan of Rp29 Billion. The Coal-Fired Boiler project is fiducially bound to guarantee the loan facility.

  To minimize the risk of foreign exchange rate the Company has a policy to withdraw loans in two currencies in keeping with the currency used to pay its contractors.

- **Proyek Pembangunan Pabrik Kaltim 5**

  Ikatan dilakukan dengan PT Inti Karya Persada Tehnik dan Toyo Engineering Corporation yang bertindak sebagai kontraktor dan pemasok peralatan, material yang dibutuhkan dan jasa-jasa yang berhubungan dengan proyek pembangunan pabrik Kaltim 5. Dalam Perjanjian disepakati besarnya nilai kontrak *Engineering, Procurement, and Construction* sebesar Rp1,5 Triliun dan USD82,5 juta (tidak termasuk PPN), sedangkan nilai *Supply Contract* sebesar USD327 juta. Perjanjian Proyek ini berlaku efektif mulai 14 September 2011 dengan jangka waktu pelaksanaan proyek selama 33 bulan.

  Sumber dana untuk memenuhi ikatan ini sebagian dari internal Perusahaan dan dari fasilitas kredit sindikasi yang diberikan oleh Bank Mandiri, BCA, BRI, BPD Kaltim dan BPD Jabar Banten dalam hal ini Bank Mandiri sebagai pimpinan sindikasinya. Jumlah fasilitas pinjaman sindikasi tersebut sekitar Rp1,35 Triliun dan USD337 juta. Pada akhir tahun 2014 progres proyek telah mencapai 99,60%, mengalami keterlambatan karena akumulasi keterlambatan kegiatan konstruksi, kedatangan peralatan serta kehilangan jam kerja akibat cuaca. Proyek Kaltim-5 direncanakan selesai pada Triwulan II 2015.

  Untuk meminimalkan risiko kurs, Perusahaan mengambil kebijakan untuk menarik pinjaman dalam 2 (dua) mata uang sesuai denominasi pembayaran kepada kontraktor.

- ***Construction of Kaltim-5 Plant***

  A contract was made with PT Inti Karya Persada Tehnik and Toyo Engineering Corporation as the contractor and supplier of equipment, material, and services required for the construction of Kaltim-5 Plant. In the contract it has been agreed that the Engineering, Procurement and Construction value is Rp1.5 Trillion and USD82.5 Million (exclusive of VAT), while the Supply Contract value is USD327 Million. The contract for this project was effective from 14 September 2011, with the period for project execution extending to 33 months.

  The contract has been partially funded by the Company's internal finances and the syndicated loan facility from Bank Mandiri, BCA, BRI, BPD Kaltim and BPD Jabar Banten, with Bank Mandiri as the leader. The amount of syndicated loan facility was Rp1.35 Trillion and USD337 Million. As of the end of 2014 the project's progress was measured to be 99.60%. It was delayed due to the accumulation of delays in construction, arrival of equipment, and loss of work hours due to inclement weather. The Kaltim-5 project is planned to be completed in the second quarter of 2015.

  To minimize the risk of foreign exchange rate the Company has a policy to withdraw loans in two currencies in keeping with the currency used to pay its contractors.

Informasi Mengenai Investasi Barang Modal, Divestasi dan Restrukturisasi

Selama 2014, Perusahaan telah mengeluarkan investasi belanja modal sebesar Rp3.051 Miliar. Pengeluaran tersebut sebagian besar dipergunakan untuk melanjutkan program investasi tahun-tahun sebelumnya, antara lain untuk:

- **Pembangunan Pabrik Kaltim-5**

  Investasi ini bertujuan untuk menambah kapasitas produksi urea dan amoniak serta menggantikan Pabrik 1 yang sudah tidak efisien. Progres kumulatif hingga akhir Desember 2014 adalah 99,60%. Nilai pengeluaran untuk investasi ini selama 2014 mencapai Rp2.456 Miliar.

- **Transfer Aset Pabrik Amoniak PT KPA**

  Investasi ini bertujuan untuk meningkatkan kapasitas produksi amoniak dan pengembangan industri kimia lainnya. Dengan pengalihan aset ini, Perusahaan dapat meningkatkan cakupan penjualan amoniak dan mengurangi biaya melalui skala ekonomis. Kapasitas produksi

Information on Capital Goods Investment, Divestment and Restructuring

Throughout 2014 the Company disbursed Rp3,051 Billion for capital goods investments, mainly to continue the investment projects from past years, among others as follows:

- ***Construction of Kaltim-5 Plant***

  This investment was intended to increase the Company's urea and ammonia production capacity, and to replace the no-longer-efficient Plant 1. The cumulative progress of this project as of December 2014 was 99.60%. The Company disbursed Rp2,456 Billion in 2014 in relation to this investment.

- ***Transfer of Assets of PT KPA's Ammonia Plant***

  This investment was intended to increase the Company's ammonia production capacity and development of other chemical industries, increase the coverage of ammonia sales, and reduce costs through economy of scale. The Company's ammonia production capacity grew by 660,000

amoniak perusahaan bertambah sebesar 660.000 ton per tahun atau total menjadi 2,51 juta ton per tahun. *Transfer Asset Agreement* telah selesai ditandatangani pada tanggal 13 Maret 2014 dan penyerahan dokumen Pengalihan Pengoperasian PT KPA kepada Pupuk Kaltim dilakukan pada tanggal 3 April 2014. Realisasi biaya investasi yang telah dikeluarkan perusahaan selama tahun 2014 tercatat sebesar Rp1.277 Miliar.

tons per year to reach a total of 2.51 Million tons per year. The Transfer of Assets Agreement was completed and signed on 13 March 2014, and the handover of documents for the Transfer of Operations of PT KPA to Pupuk Kaltim was done on 3 April 2014. The Company disbursed Rp1,277 Billion in 2014 in relation to this investment.

- **Penyiapan tanah dan pembangunan Gudang UBS-6**

  Rencana investasi ini merupakan pembangunan gudang urea curah untuk mengantisipasi penambahan kapasitas produksi sejalan dengan pembangunan pabrik Kaltim-5. Selama tahun 2014, nilai yang dikeluarkan untuk investasi ini termasuk pembelian lahan sekitar Rp102 Miliar.

- ***Preparation of Land and Construction of UBS-6 Warehouse***

  This investment planned to develop a bulk urea warehouse to anticipate the increase in production capacity from the new Kaltim-5 plant under construction. The Company disbursed Rp102 Billion in 2014 in relation to this investment.

- **Pengembangan Pabrik NPK Cluster beserta infrastrukturnya**

  Investasi ini bertujuan untuk meningkatkan pendapatan perusahaan dari diversifikasi produk pupuk majemuk dan turunannya, baik di sektor domestik dan pasar ekspor. Realisasi sampai saat ini adalah penandatanganan Amandemen atas perjanjian *Joint Venture Agreement* (JVA), finalisasi laporan *feasibility study* dan persiapan pendaftaran pendirian JVC.

- ***Development of Cluster NPK Plant and Its Infrastructure***

  This investment was intended to increase the Company's revenue through the diversification of compound fertilizers and their derivatives, both in the domestic and export markets. Up to the present time, the progress has been the signing of the amendment to the Joint Venture Agreement (JVA), the finalization of the feasibility study report, and preparation for the registration of the JVC's establishment.

Selama tahun 2014 perusahaan tidak melakukan restrukturisasi pinjaman ataupun modal.

In 2014 the Company did not restructure any of its loans or its capital.

Informasi Keuangan yang Bersifat Luar Biasa dan Jarang Terjadi

Tidak ada informasi keuangan yang telah dilaporkan yang mengandung kejadian yang sifatnya luar biasa dan jarang terjadi.

Extraordinary and Rare Events

There were no extraordinary or rare events reported in the financial statements of the Company.

Komponen Substansial Pendapatan (Beban) Lainnya

Komponen utama pendapatan dan beban lainnya meliputi:
- Pendapatan atau beban yang tidak menentu sifatnya atau jarang terjadi, seperti pendapatan dari jasa lain, denda dan klaim, bunga deposito, jasa giro, deviden, keuntungan penjualan investasi.
- Keuntungan yang belum direalisasi atas penyajian asset dan kewajiban dalam nilai wajar Nilai untuk setiap komponen pendapatan dan beban lainnya dapat dilihat di sub bab pendapatan (beban) lainnya pada catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada poin ke-33. Selain itu pada 2014, Perusahaan juga membukukan keuntungan dari penyelesaian kerja sama terkait pembelian aset pabrik

Substantial Components of Other Income (Expenses)

Substantial components of other income and expenses include:
- *Income or expenses that are incidental or non-recurring, such as income from other services, fines and claims, interest income from time deposits, current accounts services, dividends, and gains from sale of investments.*
- *Unrealized gain from the presentation of assets and liabilities in their fair value. The value for each component of income and expense is presented on the sub-chapter of other income (expenses) on Note 33 to the Financial Statements. In addition, in 2014, the Company also recorded gain from the completion of agreement in relation to the purchase of assets of KPA's ammonia plant amounting to Rp515 Billion, which was recorded as*

amoniak KPA sebesar Rp 515 Milyar yang dicatat sebagai akuisisi bisnis.

Transaksi Yang Mengandung Benturan Kepentingan

Selama kurun waktu 2014 dan 2013 tidak terdapat transaksi yang mengandung benturan kepentingan, baik dengan anggota Dewan Direksi, Dewan Komisaris maupun pihak-pihak lainnya.

Transaksi Dengan Pihak Berelasi

Perusahaan dan anak Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Dalam kegiatan normal usaha, Perusahaan dan entitas anak melakukan transaksi dengan pihak berelasi karena hubungan kepemilikan dan/atau kepengurusan. Semua transaksi dengan pihak berelasi telah dilakukan dengan kebijakan dan syarat yang telah disepakati bersama.

Pihak entitas berelasi dengan pemerintah adalah perusahaan yang sebagian besar modalnya dimiliki oleh Pemerintah Republik Indonesia yang terdiri dari institusi perbankan dan non-perbankan. Untuk institusi perbankan terkait aktivitas penempatan giro, penempatan deposito, fasilitas modal kerja dan kredit investasi. Untuk institusi non-perbankan terkait aktivitas pembelian bahan baku gas bumi, pengadaan jasa konstruksi, pengadaan kontrak asuransi, jasa telekomunikasi, penyediaan listrik, penyediaan jasa pergudangan dan logistik .

Hubungan Perusahaan dengan pihak entitas induk yaitu PT Pupuk Indonesia (Persero) terkait pembayaran dividen. Perusahaan juga melakukan aktivitas bisnis dengan entitas sepengendali yaitu perusahaan yang sebagian besar modalnya dimiliki oleh PT Pupuk Indonesia (Persero) sebagai induk Perusahaan atau sebagian modal perusahaan tersebut dimiliki oleh Perusahaan. Jenis transaksi yang dilakukan oleh Perusahaan dengan entitas tersebut adalah terkait pembelian dan penjualan produk atau jasa, penyertaan saham, pemasok bahan baku, penyedia jasa tenaga kerja dan pemasok jasa konstruksi.

Perusahaan juga melakukan transaksi dengan entitas anak yaitu perusahaan yang modalnya sebagian besar dimiliki oleh Perusahaan dan juga perusahaan lain yang modalnya dimiliki oleh Anak Perusahaan. Jenis transaksi yang dilakukan adalah sewa tanah dan bangunan, jasa konstruksi, jasa pengolahan limbah, penyedia kawasan industri, pemasok tenaga listrik dan *steam*, penyedia jasa pengamanan, pemasok bahan penolong.

Entitas asosiasi adalah seluruh entitas dimana Perusahaan memiliki pengaruh signifikan namun bukan pengendalian, biasanya kepemilikan antara

business acquisition.

Transaction with Conflict of Interest

In 2014 and 2013 there were no transactions with conflict of interest that involve members of the Board of Directors, Board of Commissioners, or other parties.

Transaction with Related Parties

The Company and its Subsidiaries perform transactions with related parties. In the normal course of business, the Company and its Subsidiaries perform these transactions with related parties due to ownership relations and/or managerial relations. All transactions with related parties have been conducted under the policies and conditions agreed upon before.

Parties that are related with the government are companies whose majority of capital or shares is owned by the Government of the Republic of Indonesia, which include banking and non-banking institutions. For banking institutions, the related party transactions include placements of current accounts, placements of time deposits, working capital facility, and investment loans. For non-banking institutions, the related party transactions include purchase of natural gas as the raw material, procurement for construction services, insurance contracts, telecommunication services, electricity supply, as well as warehousing and logistics services.

The Company's relationship with the parent company, PT Pupuk Indonesia (Persero) concerns with the payment of dividends. The Company also conducted business activities with other entities under common control, namely companies whose majority of capital or shares is owned by PT Pupuk Indonesia (Persero) as the parent company, or whose part of capital is owned by the Company. The types of transactions conducted by the Company with these entities are related to the purchase and sale of products or services, capital investment, raw material supply, manpower supply, and construction services provision.

The Company also conducts transactions with its Subsidiaries, i.e. companies whose majority of capital or shares is owned by the Company, as well as other companies whose capital is owned by any Subsidiary. The types of transactions in this category include rent of land and building, construction services, waste management services, provision of industrial estate, provision of electricity and steam, provision of security services, and supplier of auxiliary goods.

Associated entities are defined as all entities in which the Company enjoys a significant influence but strictly not control, with a share ownership ranging usually

20% dan 50%, Perusahaan melakukan investasi berupa penyertaan saham. Adapun pengendalian bersama entitas adalah seluruh entitas yang kepemilikannya secara signifikan dimiliki oleh Perusahaan.

between 20% to 50%, and in where the Company places capital in the form of share ownership. Entities under common control are defined as all entities whose majority is owned by the Company.

Rincian nama, sifat hubungan, nilai transaksi dan kewajarannya dapat dilihat pada Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian poin ke-36 tentang Informasi Pihak Berelasi.

The details of names, nature of relationships, transaction values and their fairness are presented in Note 36 to the Consolidated Financial Statements on Related Parties Information.

Transaksi Dengan Pihak Berelasi
Transaction with Affilated Parties

Dalam Miliar Rupiah
in Billion Rupiah

Keterangan *Description*	Sifat Hubungan *Nature of relationship*	Realisasi Transaksi *Transaction Realization* 2014	2013	Naik/Turun *Up/Down*
Piutang Usaha | ***Trade Receivables***				
PT Petrokimia Gresik	Entitas Sepengendali *Entities under Common Control*	98.21	109.08	-10%
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	Entitas Sepengendali *Entities under Common Control*	24.61	-	-
PT Kalimantan Agro Nusantara	Entitas Asosiasi *Assosiate Entities*	7.98	-	-
Lainnya | *Other*		11.71	13.47	-13%
Sub Jumlah | *Sub Total*		143	123	
Piutang Non-Usaha ***Non-trade Receivables***				
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	Entitas Asosiasi *Assosiate Entities*	9.68	9.68	-
PT Kalimantan Agro Nusantara	Pengendalian Bersama Entitas *Jointly Controlled Entities*	1.38	15.90	-91%
PT Industri Kereta Api (Persero)	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	1.32	2.30	-43%
Lainnya | *Other*		0.52	0.85	-39%
Sub Jumlah | *Sub Total*		13	29	
Utang Usaha | ***Account Payable***				
PT Pertamina (Persero)	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	229.33	228.34	0%
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	Entitas Sepengendali *Entities under Common Control*	9.73	10.56	-8%
Dana Pensiun Pupuk Kaltim	Entitas Program Imbalan Paska Kerja *Post-Employment Benefit Plan*	4.90	0.16	2985%
Lainnya | *Other*		10.90	13.08	-17%
Sub Jumlah | *Sub Total*		255	252	

Dalam Miliar Rupiah
in Billion Rupiah

Keterangan *Description*	Sifat Hubungan *Nature of relationship*	Realisasi Transaksi *Transaction Realization* 2014	2013	Naik/Turun *Up/Down*
Penjualan | ***Sales***				
Kementerian Pertanian *The Minister of Agriculture*	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	3.805	3.185	19%
PT Petrokimia Gresik	Entitas Sepengendali *Entities under Common Control*	1.821	1.231	48%
PT Mega Eltra	Entitas Sepengendali *Entities under Common Control*	44	30	46%
Lainnya | *Other*		2	11	-84%
Sub Jumlah | *Sub Total*		5.671	4.457	
Pembelian | ***Sales***				
PT Pertamina (Persero)	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	4.153	2.512	65%
PT Pertamina Gas	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	90	48	89%
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	89	98	-9%
Lainnya | *Other*		94	211	-55%
Sub Jumlah | *Sub Total*		4.427	2.868	
Pendapatan Bunga | ***Interest Income***				
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	18	1	969%
PT Bank Mandiri Tbk	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	12	4	181%
PT Bank Negara Indonesia Tbk	Entitas Berelasi dengan Pemerintah *Government-Related Entitties*	2	1	314%
Sub Jumlah | *Sub Total*		31	6	

Program Kepemilikan Saham oleh Karyawan/Manajemen (ESOP/MSOP)

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2014, tidak ada program kepemilikan saham oleh karyawan dan/atau manajemen yang dilaksanakan Perusahaan.

Employee/Management Share Ownership Program

Up to 31 December 2014 there were no employee/ management share ownership programs implemented by the Company.

Informasi & Fakta Material Yang Terjadi Setelah Tanggal Laporan Akuntan

Subsequent Events

- **Penerimaan Sebagian Tagihan Subsidi Tahun 2012 dan 2013**

  Pada tanggal 12 Maret 2015, Perusahaan menerima pembayaran dari Pemerintah atas tagihan pupuk bersubsidi 2013 sebesar Rp459 Miliar dan tagihan 2012 sebesar Rp641 Miliar.

- ***Receipt of Partial Subsidy Billings for 2012 and 2013***

  In 12 March 2015, the Company received payment from Government for subsidized fertilizer in 2013 amounting to Rp459 Billion and in 2012 amounting to Rp641 Billion.

- **Gugatan Pailit terhadap PT OCI Kaltim Melamine**

  Pada tanggal 30 Oktober 2014, PT OCI Kaltim Melamine mengajukan permohonan Peninjauan Kembali atas putusan pailit ke Mahkamah Agung. Pada tanggal 18 Februari 2015, Mahkamah Agung menolak peninjauan kembali tersebut.

- ***Bankruptcy Petition to PT OCI Kaltim Melamine***

  On 30 October 2014, PT OCI Kaltim Melamine proposed the application of Judicial Review. On 18 February 2015, the Supreme Court rejected the judicial review for the case.

Dampak Perubahan Harga Jual

Impact of Changes in Selling Prices

Perubahan harga jual produk urea maupun amoniak di tahun 2014 berdampak signifikan terhadap pendapatan dan biaya bahan baku Perusahaan. Dari sisi pendapatan, penurunan harga jual rata-rata urea domestik sektor non subsidi 2014 sebesar Rp3,6 juta per ton atau turun 1,2% dibandingkan harga rata-rata tahun 2013, namun penurunan harga jual tersebut dapat diimbangi dengan peningkatan kuantum penjualan urea domestik non subsidi sebesar 213 ribu ton dari tahun sebelumnya, sehingga pendapatan meningkat sebesar Rp631 Miliar. Sementara penurunan harga jual rata-rata urea ekspor sebesar USD32 per ton berpengaruh pada penurunan pendapatan sebesar Rp215 Miliar.

The changes of selling prices of urea and ammonia in 2014 hugely affected the Company's revenue and raw material costs. On the revenue side, the decrease of average selling price of domestic, non-subsidized urea in 2014 was Rp3.6 Million per ton, or 1.2% lower compared to the average selling price in 2013. However, the decline in selling price was compensated by the increase in the volume of domestic, non-subsidized urea by 213 thousand tons from 2013 volume. Thus, revenue increased by Rp631 Billion. Meanwhile, the decrease in the average selling price of export urea by USD32 pe ton resulted in the decrease in revenue by Rp215 Billion.

Harga jual amoniak rata-rata selama 2014 naik sebesar USD31 per ton mengakibatkan peningkatan pendapatan amoniak sebesar Rp2,1 Triliun dibandingkan tahun sebelumnya. Peningkatan pendapatan amoniak ini juga didukung oleh kenaikan volume amoniak yang dapat dijual sebesar 252 ribu ton atau naik 54% dibandingkan 2013.

The average selling price of ammonia in 2014 rose by USD31 per ton, resulting in an increase of revenue from ammonia sales by Rp2.1 Trillion compared to the previous year. The increase in ammonia revenue was also owing to the increase in the sales volume of ammonia by 252 thousand tons, an increase of 54% from 2013.

Dari sisi biaya bahan baku, harga gas yang berlaku bagi Perusahaan ditentukan dengan formula tertentu dengan salah satu variabel berupa harga jual urea ekspor dan harga jual amoniak ekspor. Perubahan harga jual ekspor kedua produk tersebut dalam rentang tertentu,

As regards raw material, the price of gas for the Company is determined using a certain formula, with two of the variables being the selling price of export urea and the selling price of export ammonia. The changes of the export selling price for the two products within a specified range, both

baik yang dinikmati Perusahaan maupun tidak, akan berpengaruh pada naik turunnya harga gas yang menjadi bahan baku utama proses produksi Perusahaan. Porsi biaya gas dalam struktur biaya produksi Perusahaan untuk tahun 2014 dan 2013 masing-masing mencapai 73% dan 72%.

Perubahan Peraturan Perundangan-Undangan Terkait

Penetapan HPP Perkiraan

- HPP Perkiraan Pupuk bersubsidi ditetapkan sebagai dasar penagihan subsidi mengacu pada Keputusan Menteri Pertanian No.406/Kpts/SR.130/3/2014. Keputusan tersebut menetapkan HPP per ton untuk setiap jenis pupuk bersubsidi bagi tiap produsen yang dapat digunakan sebagai dasar pembayaran sementara subsidi pupuk Tahun Anggaran 2014.

- Atas penetapan perkiraan HPP untuk penyaluran pupuk bersubsidi selama 2014, Perusahaan telah melakukan penagihan subsidi kepada Pemerintah sebesar Rp1,44 Triliun (tidak termasuk PPN).
- Perubahan atas Peraturan Menteri Pertanian No.122/Permentan/SR.130/11/2013
  Pada tanggal 4 Agustus 2014 ditetapkan Peraturan Menteri Pertanian (Permentan) No.103/Permentan/SR.130/8/2014 tentang perubahan atas Permentan No.122/Permentan/SR.130/11/2013 tentang kebutuhan dan Het pupuk bersubsidi untuk sektor pertanian tahun anggaran 2014. Peraturan ini menetapkan kenaikan kuota penyaluran pupuk urea bersubsidi dari 3,42 juta ton menjadi 4,10 juta ton. Sedangkan ketentuan lain mengenai HET tidak mengalami perubahan. Dengan adanya perubahan kuota tersebut, Perusahaan mendapatkan tambahan penugasan pupuk bersubsidi selama 2014 sebanyak 428 ribu ton

Perubahan Kebijakan Akuntansi

Tahun 2013 tidak ada perubahan kebijakan akuntansi Perusahaan dalam menyusun dan menyajikan laporan keuangan didasarkan pada Pedoman Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK).

Penerapan dari ISAK 27, "Pengalihan Aset dari Pelanggan", ISAK 28, "Pengakhiran Liabilitas Keuangan dengan Instrumen Ekuitas" dan ISAK 29, "Biaya Pengupasan Lapisan Tanah Tahap Produksi pada Pertambangan Terbuka" yang berlaku efektif sejak 1 Januari 2014 tidak menghasilkan perubahan kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak memiliki dampak terhadap jumlah yang dilaporkan periode berjalan atau tahun sebelumnya.

favorable for the Company and otherwise, will cause a corresponding increase or decrease in the price of gas that is used as the main raw material in the Company's production processes. The price of gas accounted for 73% and 72% in the Company's production cost structure in 2014 and 2013, respectively.

Changes in Regulations

Determination of Estimated Cost of Goods

- *The estimated cost of goods for subsidized fertilizers is determined as the basis for subsidy billing, with reference to the Decree of the Minister of Agriculture No. 406/Kpts/SR.130/3/2014. The decree stipulates the estimated cost of goods per ton of subsidized fertilizers for each producer, which may be used for the temporary basis for payment of subsidized fertilizers in the budget year of 2014.*
- *On the determination of the estimated cost of goods for subsidized fertilizers throughout 2014, the Company has billed the subsidy receivables to the Government, amounting to Rp1.44 Trillion (excluding VAT).*
- *Changes to the Regulation of the Minister of Agriculture No. 122/Permentan/SR.10/11/2013 on 4 August 2014 the Regulation of the Minister of Agriculture No. 103/Permentan/SR.130/8/2014 was published as an amendment to the Regulation of the Minister of Agriculture No. 122/Permentan/SR.130/11/2013 on the Requirements and Highest Retail Price for Subsidized Fertilizers for the Agricultural Sector in 2014 Budget Year. This regulation determined the increase in the distribution quota for subsidized urea from 3.42 Million tons to 4.10 Million tons. Meanwhile, other regulations concerning the Highest Retail Price were not amended. With the change in quota, the Company's subsidized fertilizer obligation in 2014 rose by 428 thousand tons.*

Changes in Accounting Policy

In 2013 there were no changes in accounting policy of the Company in the preparation and presentation of its financial statements, which were based on the Statements of Financial Accounting Standards (SFAS) and Interpretations of Financial Accounting Standards (IFAS).

The implementation of IFAS 27, "Transfer of Assets from Customers", IFAS 28, "Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments" and IFAS 29, "Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine" with an effective date of 1 January 2014 did not result in changes to the Company's accounting policies and had no effect on the amounts reported for current period or prior financial years.

AS GAS
LOSIVE

04

TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Tahun 2014 penerapan komitmen untuk selalu menjunjung kualitas praktik GCG ditingkatkan dengan memberlakukan internalisasi budaya GCG dalam budaya perusahaan serta melibatkan para pemangku kepentingan guna mencapai kualitas dan efektivitas tata kelola secara terstruktur dan berjenjang.

In 2014, the company increased its commitment to uphold the application of GCG by imposing GCG culture to corporate culture as well as involving stakeholder in order to achive good governance and quality.

TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Pupuk Kaltim dapat menjadi kunci keberhasilan pengelolaan Perusahaan dengan berdasar pada prinsip-prinsip *GCG*, yaitu keterbukaan, akuntabilitas, bertanggung jawab, independensi dan keadilan. Pupuk Kaltim berkomitmen meningkatkan kualitas penerapan praktik GCG secara konsisten dan berkelanjutan untuk memaksimalkan nilai-nilai Perusahaan bagi para pemangku kepentingan.

The implementation of GCG in Pupuk Kaltim will be the key to successful management of the Company, using the principles of GCG, namely transparency, accountability, responsibility, independence, and fairness, as a foundation for all activities. Pupuk Kaltim is committed to improving the quality of corporate governance practices implementation consistently and continuously, to maximize the Company's value for the stakeholders.

Sebagai wujud peningkatan kualitas praktik-praktik GCG, Pupuk Kaltim melakukan internalisasi budaya GCG ke dalam budaya kerja Perusahaan, penyempurnaan dan pengembangan sistem serta pengelolaan sumber daya yang efektif dan efisien. Hal itu tercermin dalam pelaksanaan tindak lanjut rekomendasi perbaikan *Area of Improvement* (AoI) hasil penilaian GCG 2013 dengan metode *Self Assessment* oleh tim evaluasi Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero), dimana untuk 2014 Pupuk Kaltim berhasil meraih predikat sangat baik dengan nilai 92,45.

In improving the quality of corporate governance practices, Pupuk Kaltim has internalized the GCG culture in the Company's work culture, refined and developed systems and resources management to be effective and efficient. This was reflected in the implementation of the follow-up to the recommended Areas of Improvement (AOI) from the 2013 GCG assessment, which was conducted using a self-assessment method by the PT Pupuk Indonesia (Persero) Subsidiaries Evaluation Team. For 2014 Pupuk Kaltim received the Excellent rating, with a score of 92.45.

92,45

SKOR *SELF ASSESSMENT* GCG 2014 OLEH TIM PUPUK INDONESIA HOLDING COMPANY GROUP

SELF ASSESSMENT SCORE OF GCG 2014 BY PUPUK INDONESIA HOLDING COMPANY TEAM

Tujuan Penerapan GCG

Implementasi praktik terbaik GCG tidak hanya sebagai langkah kepatuhan terhadap peraturan perundangan yang berlaku namun sebagai upaya penyempurnaan pengelolaan secara berkelanjutan guna tercapainya tujuan Pupuk Kaltim. Sejak 2004, komitmen Pupuk Kaltim dalam menerapkan GCG semakin meningkat di setiap lini bisnis dan tingkatan organisasi.

Purpose of GCG Implementation

Implementation of best practices in GCG not only is aimed at complying with the prevailing laws and regulations, but also at continuously improving the Company's management to attain its goals. Since 2004, Pupuk Kaltim's commitment to GCG implementation has been intensified on all business lines and organizational levels.

Penerapan prinsip-prinsip GCG bertujuan untuk:
a. Mengoptimalkan nilai Pupuk Kaltim agar memiliki daya saing yang kuat, baik secara nasional maupun internasional, sehingga mampu mempertahankan keberadaannya dan hidup berkelanjutan untuk mencapai maksud dan tujuan Pupuk Kaltim.
b. Mendorong pengelolaan Pupuk Kaltim secara profesional, efisien dan efektif serta memberdayakan fungsi dan meningkatkan kemandirian Organ Pupuk Kaltim.
c. Mendorong Organ Pupuk Kaltim dalam membuat keputusan dan menjalankan tindakan dilandasi nilai moral yang tinggi dan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan serta kesadaran akan adanya tanggung jawab sosial Pupuk Kaltim terhadap pemangku kepentingan maupun kelestarian lingkungan di sekitar.
d. Meningkatkan kontribusi Pupuk Kaltim dalam perekonomian nasional.
e. Meningkatkan iklim yang kondusif bagi perkembangan investasi nasional.

Latar Belakang dan Landasan Penerapan GCG

Sejalan dengan meningkatnya risiko dan tantangan yang dihadapi dalam ketatnya persaingan bisnis, Pupuk Kaltim perlu membangun sumber daya manusia yang andal, berkarakter dan memiliki integritas yang tinggi serta infrastruktur yang berdaya saing. Pentingnya penyelarasan penerapan prinsip-prinsip GCG secara konsisten dan berkelanjutan dalam proses bisnis, akan mengawal tercapainya pengelolaan perusahaan yang bersih dan sehat.

Pupuk Kaltim memaknai penerapan GCG tidak hanya sebagai pemenuhan peraturan maupun ketentuan yang berlaku, tetapi juga sebagai kunci penting untuk menjaga kepercayaan para pemangku kepentingan demi tercapainya keberhasilan usaha. Oleh sebab itu, Pupuk Kaltim menjalankan prinsip-prinsip GCG dengan didasarkan pada:
a. Arahan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) pada 5 Juni 2012 dan Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/VI/2012 tanggal 27 November 2012 tentang Pedoman Pelaksanaan Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Lingkungan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero). Pemegang Saham meminta kepada seluruh Anak Perusahaan untuk merujuk peraturan-peraturan sebagai berikut:
   - Peraturan Menteri Negara BUMN No. PER-01/MBU/2011 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan Yang Baik (*Good Corpoprate Governance*) pada BUMN.
   - Keputusan Sekretaris Kementerian BUMN No. SK-16/S.MBU/2012 tanggal 6 Juni 2012 tentang Indikator/Parameter Penilaian

The implementation of GCG principles have the following purposes:
a. Optimizing the value of Pupuk Kaltim, so as to be competitive nationally and internationally, and thus may preserve its existence in a sustainable manner in order to achieve its goals and purposes.
b. Encouraging a professional, efficient and effective management of Pupuk Kaltim, as well as empowering the functions and augmenting the independence of the organs within Pupuk Kaltim.
c. Encouraging the organs within Pupuk Kaltim to make decisions and conduct activities based on high moral standards and compliance with rules and regulations, as well as awareness of social responsibility to stakeholders and to preserving the surrounding environment.
d. Increasing Pupuk Kaltim's contribution to the national economy.
e. Improving and contributing to a conducive national investment climate.

GCG Implementation Foundation and Background

In line with the greater risks and more serious challenges faced in its increasingly competitive business, Pupuk Kaltim needs to foster a workforce that is reliable, has strength of character, integrity and competitiveness. Alignment of the implementation of GCG principles in a consistent and continuous manner to all business processes will ensure a clean and sound management of the Company.

Pupuk Kaltim interprets the implementation of GCG not only as the fulfillment of rules and regulations, but also as an important key to maintaining the trust of stakeholders in order to achieve business success. Therefore, Pupuk Kaltim conduct its GCG principles based on:

a. Directive from the Annual General Meeting of Shareholders on 5 June 2012 and Circular of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/VI/2012 of 27 November 2012 on the Guidelines for GCG Implementation in Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero). The Shareholders requested that all subsidiaries refer to the following regulations:
   - *SOE Minister Regulation No. PER-01/MBU/2011 on the Implementation of GCG in SOEs.*
   - *Decree of the Secretary of the Ministry of State-Owned Enterprises No. SK-16/S.MBU/2012 dated 6 June 2012 on the Assessment*

dan Evaluasi Atas Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) pada BUMN.

b. RUPS Pupuk Kaltim pada 30 Mei 2004, Pupuk Kaltim mulai menerapkan GCG dalam menjalankan roda bisnisnya. Pedoman penerapan GCG di Pupuk Kaltim diberlakukan sejak terbitnya Surat Keputusan Direksi No. 28/DIR/VI.2005 tentang Penerapan dan Pedoman GCG di Pupuk Kaltim.
c. Pedoman Umum GCG Indonesia yang dikeluarkan oleh Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG) sebagai acuan dalam mengembangkan pengelolaan dan penerapan GCG.
d. Surat Keputusan Direksi No. 40/DIR/VII.2013 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) di Pupuk Kaltim merupakan komitmen perusahaan terhadap perkembangan penerapan GCG di dunia bisnis Indonesia.

Indicators/Parameters and Evaluation of GCG Implementation in SOEs.

b. Pupuk Kaltim GMS on 30 May 2004, after which Pupuk Kaltim started applying GCG in its business practices. Guidelines for GCG implementation in Pupuk Kaltim have been applied since the issuance of the Decree No. 28/DIR/VI.2005 on GCG Implementation and Guidelines in Pupuk Kaltim.

c. Indonesia's GCG General Guidelines issued by the National Committee on Governance Policy (KNKG) as a reference in developing the management and implementation of GCG.

d. The Decree of the Board of Directors No. 40/DIR/VII.2013 on GCG Implementation in Pupuk Kaltim reflects the Company's commitment to the development of GCG implementation by businesses in Indonesia.

Komitmen Penerapan GCG

Komitmen penerapan tata kelola harus dimulai dari top manajemen hingga ke level terbawah. Dikarenakan penerapan GCG menjadi standar mutlak Pupuk Kaltim untuk dapat menunjang pencapaian sasaran keberhasilan dan menumbuhkan nilai tambah bagi Pupuk Kaltim di masa yang akan datang. Oleh karenanya, penyempurnaan dan pengembangan atas sistem, infrastruktur dan dokumen pendukung GCG perlu dilakukan secara komprehensif dan berkelanjutan.

Pembentukan unit kerja pengelola GCG sejak 2007 merupakan salah satu wujud komitmen terhadap penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Pupuk Kaltim. Penyempurnaan terus menerus dilakukan kepada unit pengelola GCG, terakhir terjadi penyempurnaan struktur organisasi pengelola GCG menjadi Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 50/DIR/X.2014 pada 1 Oktober 2014. Perubahan ini berdasarkan arahan dari PT Pupuk Indonesia (Persero) sesuai surat No. U-1283/A00000.UM/2014 tanggal 5 September 2014 tentang Kebijakan Standarisasi Unit Kerja Bidang Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.

Dengan adanya Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko dapat memperkuat penerapan GCG dan manajemen risiko yang efektif. Disamping itu, adanya fungsi unit pengendalian gratifikasi di struktur organisasi baru meningkatkan efektivitas dan keandalan pengelolaan gratifikasi di Pupuk Kaltim. Tumbuhnya kesadaran dan komitmen implementasi GCG tertera dengan mengembangkan Pedoman GCG dan Kode Etik Perusahaan menjadi kerangka acuan dalam mendorong penerapan GCG yang lebih efektif.

GCG Implementation Commitment

Commitment to the implementation of GCG should start from the top management and be maintained to the lowest level to achieve its goals and to develop added value in the future. Therefore, any improvement and development of the GCG systems, infrastructure and supporting documents needs to be comprehensive and sustainable.

The establishment of the GCG management unit in 2007 is one of the ways the Company demonstrates its commitment to GCG. Continuous improvement is made to the GCG management unit. The latest improvement to the GCG management organization structure was made to the Department of Corporate Governance and Risk Management by virtue of Decree No. 50/DIR/X.2014 on 1 October 2014. This change is based on the directive of PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Letter No. U-1283/A00000. UM/2014 dated 5 September 2014 on the Corporate Governance and Risk Management Work Unit Standardization Policy.

The presence of Department of Corporate Governance and Risk Management strengthens GCG implementation and effective risk management. In addition, the graft control unit operating in the new organizational structure increases effectiveness and reliability of graft management at Pupuk Kaltim. The growing awareness and commitment shown to GCG implementation, together with the development of the GCG Guidelines and Code of Conduct, serve as a frame of reference for encouraging more effective implementation of GCG.

Roadmap Penerapan GCG
GCG Implementation Roadmap

Tahun | *Year*	2005 - 2010	2011 - 2015
SASARAN *TARGET*	Tahapan Perencanaan dan Implementasi GCG *GCG Planning and Implementation Stages*	Tahapan implementasi dan evaluasi GCG *GCG Implementation and Evaluation Stages*
UKURAN *SIZE*	Penilaian Penerapan GCG kategori BAIK, Skor : 79,00 s.d. 87,00 *GCG Implementation Assessment in GOOD category, Score: 79.00 – 87.00*	Penilaian Penerapan GCG kategori BAIK, Skor : 87,50 s.d. 89,58 (2011) *GCG Implementation Assessment in GOOD category, Score: 87.50-89.58 (2011)*
		Penilaian Penerapan GCG kategori BAIK, Skor : 83,17 (2013) dan kategori SANGAT BAIK, Skor: 92,45 (2014) sesuai dengan parameter baru *GCG Implementation Assessment in GOOD category, Score: 83.17 (2013) and VERY GOOD category, Score: 92.45 (2014) in accordance with the new parameters*
	Adanya pedoman-pedoman GCG yang lengkap dan mutakhir *Existence of complete and up-to-date GCG guidelines*	Prosedur dan sistem telah berjalan sesuai pedoman GCG *Alignment of procedures and systems with GCG guidelines*
	Tingkat Kepatuhan kategori Baik *Compliance level in Good category*	Tingkat Kepatuhan kategori Baik *Compliance level in Good category*
	Penandatanganan Kode Etik Perusahaan semakin lengkap *More comprehensive signing of Code of Conduct*	Munculnya budaya GCG *Emergence of corporate governance culture*

Tahun | *Year*	2005 - 2010	2011 - 2015
KEGIATAN *ACTIVITIES*	1. Pemetaan praktik GCG dan dokumen penilaian GCG 2. Komitmen Direksi dan Dewan Komisaris dengan terbentuknya unit kerja pengelola GCG dan Manajemen Risiko 3. Melengkapi dokumen pedoman-pedoman GCG 4. Diseminasi dan sosialisasi GCG dan Kode Etik *1. Mapping of corporate governance practices and corporate governance assessment documentation* *2. Commitment of the Board of Directors and Board of Commissioners to the formation of GCG and Risk Management Unit* *3. Complete GCG guidelines documentation* *4. Dissemination and socialization of GCG and Code of Conduct*	1. Pemetaan praktik GCG dan dokumen penilaian GCG sesuai parameter/penilaian yang baru (SK-16) 2. Komitmen Direksi dan Dewan Komisaris dengan terbentuknya unit kerja pengelola GCG dan MR 3. Melengkapi dan memutakhirkan dokumen pedoman-pedoman GCG 4. Diseminasi dan sosialisasi GCG Perusahaan *1. GCG Mapping and assessment, and documentation of appropriate parameters/evaluations (SK-16)* *2. Commitment of the Board of Directors and Board of Commissioners to the formation of GCG and Risk Management Unit* *3. Complete and updated GCG guidelines documentation* *4. Dissemination and socialization of GCG in the Company*
CAPAIAN HASIL *RESULT*	Tingkat penilaian GCG dan Kepatuhan menjadi meningkat dan berdampak membaiknya kinerja *GCG and Compliance assessment levels increase and improve performance*	Tingkat penilaian GCG dan Kepatuhan yang telah BAIK dipertahankan dan berdampak membaiknya kinerja *Maintain GOOD category for GCG Compliance Assessment score to impact on performance improvement*

Kegiatan implementasi GCG yang mendukung pencapaian *Roadmap* GCG selama 2014, diantaranya:

a. Pemetaan praktik GCG dan dokumen penilaian GCG sesuai parameter atau penilaian yang baru SK-16/S.MBU/2012.
b. Menyempurnakan unit kerja pengelola Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.
c. Memutakhirkan dan menyempurnakan dokumen (Pedoman) GCG.
d. Melaksanakan sosialisasi dan diseminasi GCG, terkait Kode Etik Perusahaan, *Whistleblowing System* (WBS) dan Gratifikasi secara konsisten.
e. Menjadikan aspek manajemen risiko dan pelaksanaan GCG sebagai *Key Performance Indicator* (KPI) korporat.
f. Melaksanakan penilaian *Self Assessment* GCG dengan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) dengan capaian skor 92,45 kategori sangat baik. Pada bidang manajemen risiko pelaksanaan penilaian maturitas penerapan manajemen risiko mendapat capaian skor 2,95 kategori terstandarisasi.
g. Mengembangkan sistem aplikasi Elektonik Pakta Integritas (e-PI), SIMERI, WBS.

GCG implementation activities which supported the 2014 GCG Roadmap included:

a. GCG mapping, assessment and documentation of the appropriate parameters under the new assessment of SK-16/S.MBU/2012.
b. Improvement of GCG and Risk Management Unit.
c. Updating of and refinement to the GCG Guidelines documentation.
d. Promotion and dissemination of GCG, associated Code of Conduct, Whistleblowing System (WBS), and consistent graft control.
e. Establishment of risk management and GCG implementation as a Key Performance Indicator (KPI) for the Company.
f. Implementation of GCG self-assessment for subsidiary of PT Pupuk Indonesia (Persero), with a score of 92.45, or VERY GOOD category. In the field of risk management, the Risk Management application maturity assessment yielded a score of 2.95, or "Standardized" category.
g. Development of the Integrity Pact electronic application system (e-PI), Simeri, and WBS.

Kebijakan dan Pedoman Tata Kelola Perusahaan

Sebagai bentuk konsistensi peningkatan kualitas penerapan GCG, Pupuk Kaltim melakukan penyempurnaan dan penyesuaian berbagai perangkat kebijakan dan peraturan internal secara terus-menerus. Dokumen GCG yang telah dimiliki Pupuk Kaltim sampai dengan 2014 antara lain:

1. Pedoman GCG;
2. Pedoman Dewan Komisaris dan Direksi (*Board Manual*);

GCG Policies and Guidelines

In order to consistently improve the quality of GCG implementation, Pupuk Kaltim is always improving and adjusting its policies and internal regulations. Pupuk Kaltim's 2014 GCG documentation includes:

1. GCG Guidelines;
2. Guidelines for the Board of Commissioners and Board of Directors (Board Manual);

3. Pedoman Kode Etik Perusahaan;
4. Pedoman WBS;
5. Pedoman Penyusunan Prosedur;
6. Pedoman Penerapan Manajamen Risiko;
7. Pedoman Akuntansi;
8. Piagam Komite Audit;
9. Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi;
10. Piagam Satuan Pengawasan Internal;
11. Kebijakan Sistem Pengendalian Internal;
12. Kebijakan Manajemen Risiko;
13. Kebijakan Penetapan Wajib Lapor Harta Kekayaan bagi Karyawan ;
14. Kebijakan Teknologi Informasi;
15. Kebijakan Hak-Hak dan Kewajiban Karyawan;
16. Kebijakan Hak Konsumen;
17. Kebijakan Hak dan Kewajiban Pemasok;
18. Kebijakan Kreditur atau Investor;
19. Kebijakan CSR;
20. Kebijakan Konversi Air dan Energi;
21. Kebijakan Pengurangan dan Pemanfaatan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3);
22. Kebijakan Perlindungan Keanekaragaman Hayati;
23. Kebijakan Lingkungan;
24. Kebijakan Pemanfaatan Sampah atau Limbah Padat Non B3;
25. Kebijakan Pengurangan Pencemaran Udara;
26. Kebijakan Investasi dan Pengembangan Usaha di Anak Perusahaan;
27. Kebijakan Penjualan Pupuk dan Amoniak Ekspor;
28. Kebijakan Distribusi Pupuk Bersubsidi;
29. Kebijakan Proses Penunjukan Calon Auditor Eksternal.

Implementasi GCG

Program Peningkatan Kualitas dan Efektivitas GCG 2014

Pupuk Kaltim secara berkala merealisasikan berbagai program terkait GCG yang melibatkan para pemangku kepentingan guna meningkatkan kualitas dan efektivitas tata kelola secara terstruktur dan berjenjang. Peningkatan kualitas dan efektivitas GCG diaplikasikan di seluruh lingkup bisnis Pupuk Kaltim, baik dari sisi manajemen risiko, pengendalian intern, CSR, lingkungan hidup, K3, keuangan, penjualan, dll.

Selama 2014, berbagai kegiatan peningkatan kualitas dan efektivitas GCG diantaranya:
a. Pelaksanaan *Self Assessment* GCG oleh tim evaluasi dan penjamin mutu di lingkungan induk dan Anak Perusahaan dari PT Pupuk Indonesia (Persero).
b. Pelaksanaan penilaian maturitas penerapan SNI ISO 31000:2009 oleh Satuan Pengawas Intern Pupuk Kaltim bersama konsultan eksternal dilaksanakan pada 11 s.d. 30 Desember 2014.

3. Code of Conduct;
4. WBS Guidelines;
5. Guidelines for Preparation of Procedures;
6. Guidelines for Application of Risk Management;
7. Accounting Guidelines;
8. Audit Committee Charter;
9. Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Charter;
10. Internal Audit Unit Charter;
11. Internal Control System Policy;
12. Risk Management Policy;
13. Obligation to Report Ownership of Assets for employees;
14. Information Technology Policy;
15. Rights and Obligations of Employees;
16. Consumer Rights Policy;
17. Suppliers' Rights and Responsibilities Policy;
18. Creditor or Investor Policy;
19. CSR Policy;
20. Water and Energy Conservation Policy;
21. Reduction and Use of Hazardous and Toxic Waste Policy;
22. Biodiversity Protection Policy;

23. Environmental Policy;
24. Solid, Non-Hazardous and Toxic Waste Policy;

25. Air Pollution Reduction Policy;
26. Investment and Business Development in Subsidiaries Policy;
27. Ammonia Fertilizer Export Sales Policy;

28. Subsidized Fertilizer Distribution Policy;
29. External Auditor Appointment Policy.

GCG Implementation

2014 GCG Quality and Effectiveness Enhancement Programs

Pupuk Kaltim regularly conducts various GCG programs involving all stakeholders in order to enhance its governance quality and effectiveness in a structured and hierarchical manner. Enhancement of GCG quality and effectiveness is applied across the entire Company, including at risk management, internal control, CSR, environment, OHS, finance, sales, etc.

During 2014, various activities to improve GCG quality and effectiveness included:
a. Implementation of GCG self-assessment by the quality assurance and evaluation team in the parent company and subsidiaries of PT Pukuk Indonesia (Persero).
b. Implementation of maturity assessment application of ISO 31000: 2009 by the Pupuk Kaltim Internal Control Unit along with external consultants, conducted on 11-30 December 2014.

c. Implementasi media pengaduan pelanggaran – WBS yang terjadi di lingkungan Pupuk Kaltim. WBS dapat diakses oleh para pemangku kepentingan Pupuk Kaltim pada situs internet www.pktbersih.com.
d. Pengembangan dan implementasi penandatanganan Piagam Pakta Integritas Tahunan karyawan Pupuk Kaltim melalui media e-PI. Penandatanganan dapat diakses melalui internet dengan alamat epi.pupukkaltim.com atau epi.pktbersih.com.
e. Sosialisasi pemahaman SK-16/S.MBU/2012 oleh Badan Pengawasan Keuangan dan Pembangunan (BPKP) pada 21 Mei 2014 di Kantor Pusat Pupuk Kaltim.
f. Penyempurnaan *Board Manual* yang ditandatangani Dewan Komisaris dan Direksi pada 19 Agustus 2014.
g. Pelaksanaan dan penyempurnaan kebijakan Laporan Harta Kekayaan Karyawan di Lingkungan Pupuk Kaltim yang dikirimkan kepada Komisi Pemberantasan Korupsi (KPK).
h. Pendalaman materi untuk Dewan Komisaris, Direksi, karyawan organik dan non organik serta calon karyawan, terdiri dari GCG, Budaya Kerja, Kode Etik Pupuk Kaltim, Manajemen Risiko, WBS, Pengendalian Gratifikasi, e-PI dan operasional lainnya.
i. Pelaksanaan survei penerapan GCG dan budaya sadar risiko kepada seluruh Insan Pupuk Kaltim (Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan) melalui *webmail* dan surat tertulis pada 24 November s.d. 10 Desember 2014.
j. Pelaksanaan rapat koordinasi dengan Komite Audit, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi setiap triwulan.
k. Mengikuti pelatihan dan seminar diantaranya terkait (a) *Training of Trainer* (TOT) pelaksanaan evaluasi hasil penilaian GCG, (b) manajemen risiko, (c) pengendalian gratifikasi dan WBS, (d) kontrak bisnis, (e) dan lain-lain.

Penghargaan Terkait Bidang GCG

Pupuk Kaltim pada 2014 mengikuti beberapa ajang nasional dan mampu meraih penghargaan antara lain:

a. **Kriteria Penilaian Kinerja Unggul**
Dalam *Self Assessment* Kriteria Penilaian Kinerja Unggul oleh Tim Evaluator Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) pada 2014, Pupuk Kaltim mencapai skor 580 dengan kategori Emerging Industry Leader tahun 2014.
b. **ISRA (Indonesia Sustainability Report Award) 2014**
Pupuk Kaltim Tahun 2014 meraih peringkat II (kedua) Kategori Best 1st Year Sustainability Report dan Commendation For 1st Year Reporting dari National Center for Sustainability Reporting.

c. Implementation of WBS to publicize media complaints about violations occurring within the Company's scope. The WBS can be accessed by the Company's stakeholders at www.pktbersih.com.
d. Development and implementation of the Annual Pupuk Kaltim Charter of Integrity Pact, which employees sign via e-PI media. Signing can be completed at epi.pupukkaltim.com or epi.pktbersih.com.
e. Socialization of SK-16/S.MBU/2012 by the Financial Supervisory Agency (BPKP) on 21 May 2014 at the Pupuk Kaltim Central Office.
f. Completion of Board Manual signed by the Board of Commissioners and Board of Directors on 19 August 2014.
g. Implementation and refinement of Pupuk Kaltim's Employee Obligation to Report Ownership of Assets, submitted to the Corruption Eradication Commission (KPK).
h. Knowledge enrichment for the Board of Commissioners, Board of Directors, organic and non-organic and prospective employees, covering topics of GCG, Work Culture, Pupuk Kaltim Code of Conduct, Risk Management, WBS, Graft Control, e-PI, and other operations.
i. Survey on GCG and risk awareness culture, sent to all personnel (Board of Commissioners, Board of Directors, and Employees) via webmail and a letter, on 24 November-10 December 2014.
j. Coordination meetings with the Audit Committee, Corporate Governance Committee, Risk Management and Investment Monitoring, conducted every quarter.
k. Training and seminars were conducted on (a) Training of Trainers (TOT) GCG assessment evaluation, (b) risk management, (c) graft control, (d) business contracts, (e) and others.

GCG Awards

In 2014 Pupuk Kaltim achieved the following results and received the following awards:

a. Criteria for Performance Excellence (CfPE)
In the Self-Assessment of the Criteria for Performance Excellence by the Evaluator Team for Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero), Pupuk Kaltim achieved a score of 580, with the category of Emerging Industry Leader.

b. ISRA (Indonesian Sustainability Reporting Award) 2014
Pupuk Kaltim 2014 was ranked second in the Best 1st Year Sustainability Report category and received a Commendation for 1st Year Reporting from the National Center for Sustainability Reporting.

c. **Indonesia Social Responsibility Awards 2014**
Pupuk Kaltim meraih predikat Perusahaan Baik program pemberdayaan masyarakat pesisir.
d. **Corporate Social Responsibilty 2014 dari Walikota Bontang**
Pupuk Kaltim meraih 2 penghargaan, yaitu juara umum Corporate Social Responsibilty 2014 di bidang kesehatan dan penghargaan Bunda PAUD kota Bontang kategori Perusahaan Corporate Social Responsibilty dari Walikota Bontang.

Rencana Peningkatan Implementasi GCG 2015

Pupuk Kaltim telah merencanakan program kerja sebagai upaya peningkatan kualitas implementasi GCG yang akan dilaksanakan pada tahun 2015, diantaranya:
a. Menindaklanjuti dan melaksanakan arahan-arahan RUPS RKAP 2015 dan arahan-arahan RUPS Kinerja tahun buku 2014 dalam bidang GCG dan manajemen risiko.
b. Pelaksanaan penilaian penerapan GCG 2015 oleh pihak independen.
c. Tindak lanjut hasil rekomendasi *Self Assessment* penerapan GCG 2014 dan mengkaji dokumen-dokumen (Pedoman/Prosedur/Petunjuk Teknis) tentang GCG.
d. Tindak lanjut hasil rekomendasi penilaian tingkat kematangan penerapan manajemen risiko 2014 di Pupuk Kaltim.
e. Pelaksanaan *Self Assessment* tingkat kematangan penerapan manajemen risiko bersama Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero).
f. Penerapan pengendalian gratifikasi dengan penyempurnaan kebijakan dan pedoman pengendalian gratifikasi serta pembentukan Unit Pengendalian Gratifikasi (UPG).
g. Pelaporan Laporan Harta Kekayaan Karyawan Pejabat Grade I dan II Pupuk Kaltim kepada Komisi Pemberantas Korupsi RI dan Pemegang Saham.
h. Penyusunan sistem informasi aplikasi penilaian penerapan GCG, program pengendalian gratifikasi dan program kajian manajemen risiko.
i. Sosialisasi dan diseminasi kepada karyawan dan pemangku kepentingan mengenai pelaporan manajemen risiko berbasis sistem informasi, pedoman WBS, penandatanganan piagam pakta integritas berbasis elektronik, pedoman pengendalian gratifikasi, laporan harta kekayaan karyawan Pupuk Kaltim.

*c. **Indonesia Social Responsibility Award 2014***
Pupuk Kaltim received the award for its coastal community empowerment program.
*d. **Corporate Social Responsibility 2014 from the Mayor of Bontang***
Pupuk Kaltim won two awards: overall champion in the Corporate Social Responsibility field of early childhood health, and Bontang's Bunda PAUD Award for the Corporate Social Responsibility Company category, from the Mayor of Bontang.

GCG Implementation Improvement Plan 2015

Pupuk Kaltim planned the following programs in order to improve the quality of GCG implementation in 2015:

a. Follow up and implement the directives from the GMS regarding 2015 Work Plan and Budget and the directives of the 2014 GMS regarding GCG and Risk Management performance.
b. Evaluate the independent party's 2015 GCG assessment.
c. Follow up results of 2014 GCG Implementation Self-Assessment and examine the corresponding GCG documents (Guidelines/Procedures/Technical Instructions).
d. Follow up results of the assessment of the Company's risk management maturity level in 2014.
e. Conduct a self-assessment of risk management maturity level along with other subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero).
f. Implement of graft control with improvements to graft control policies and guidelines, as well as the formation of Graft Control Unit (UPG).
g. Report ownership of assets by Grade I and II Employees to the Indonesian Corruption Eradication Commission and the Shareholders.
h. Preparation of GCG information system applications, implementation of GCG assessment, graft control programs, and risk management assessment programs.
i. Socialization of and dissemination to employees and stakeholders on the risk management reporting system, WBS guidance, electronic signing of the integrity pact, graft control guidelines, and report of ownership of assets.

STRUKTUR DAN MEKANISME TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE AND MECHANISM

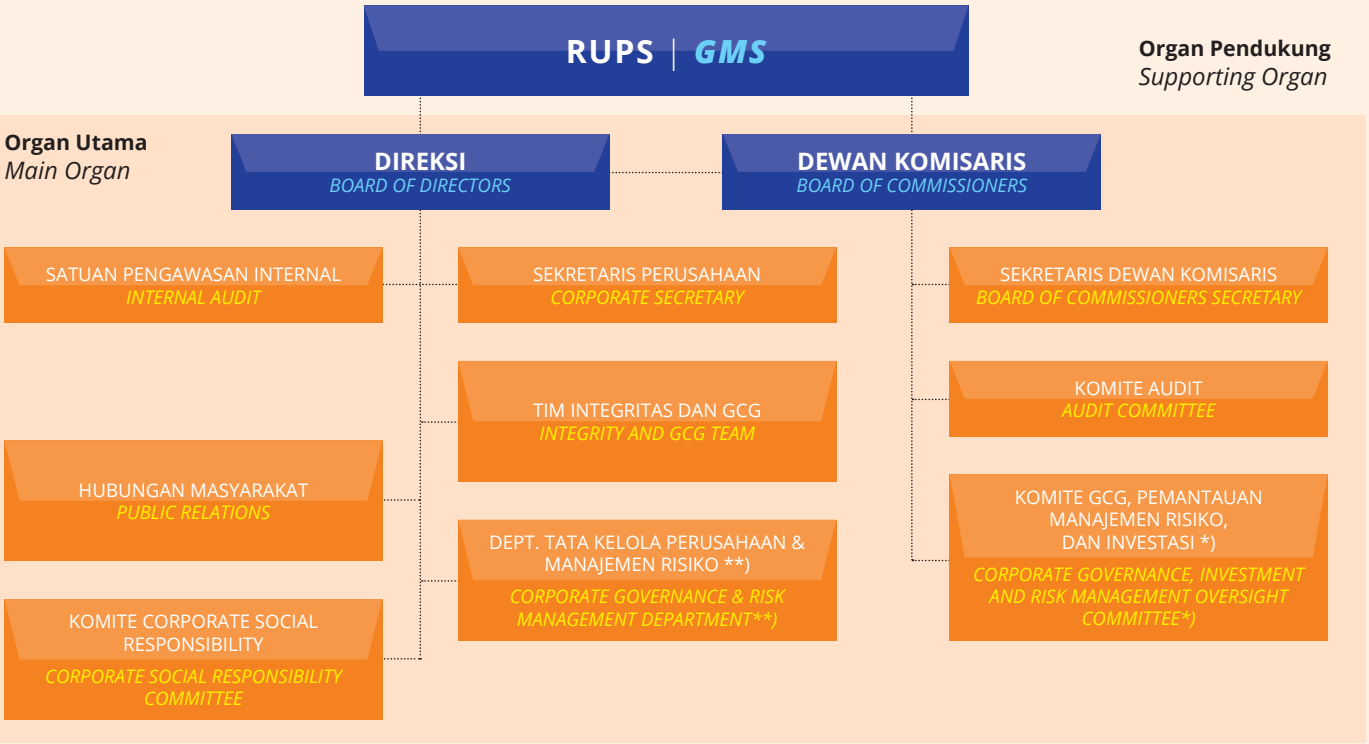
Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan dan Peraturan Menteri Negara BUMN No. PER-01/MBU/2011 tanggal 1 Agustus 2011 Organ Perusahaan terdiri dari RUPS, Dewan Komisaris dan Direksi. Sedangkan Organ Pendukung Perusahaan meliputi Komite Audit, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi, Satuan Pengawasan Intern, Sekretaris Perusahaan, Tim Integritas dan GCG, Hubungan Masyarakat, Komite Corporate Social Responsibility dan Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.

Based on the Company's Articles of Association and the SOE Minister Regulation No. PER-01/MBU/2011 dated 1 August 2011, the Company's organs consist of the General Meeting of Shareholders, the Board of Commissioners, and the Board of Directors. Meanwhile, the Company Supporting Structure includes the Audit Committee, GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee, Internal Audit, Corporate Secretary, Integrity and GCG Team, Public Relations, Corporate Social Responsibility Committee and the Corporate Governance and Risk Management Department.

Struktur dan mekanisme tata kelola ditetapkan untuk memastikan penyelenggaraan GCG dapat berjalan efektif dengan pembagian peran, tugas dan tanggung jawab yang jelas. Adapun skema dan struktur GCG di Pupuk Kaltim dapat dilihat pada gambar berikut:

The governance structures and mechanisms were established to ensure that effective implementation of GCG be aligned with a clear division of roles, tasks and responsibilities. The structure of GCG at Pupuk Kaltim is displayed in the following chart:

Gambar Struktur Tata Kelola
Figure Governance Strucuture



Keterangan | *Notes*:

*) Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/VI/2012 tanggal 27 November 2012 tentang Pedoman Pelaksanaan Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Lingkungan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero); Surat Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 tanggal 1 Desember 2013 tentang Pedoman Organ Pendukung Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero); Surat Keputusan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim No. KEP-13/KOM-PKT/2014 tanggal 2 Mei 2014 tentang Pengangkatan Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim.
**) PT Pupuk Indonesia (Persero) Circular Letter No. SE-08/VI/2012 dated 27 November 2012 on the Guidelines for GCG Implementation within PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Subsidiaries; Pupuk Indonesia (Persero) Letter No. SE-23/XII/2013 dated 1 December 2013 on Guidelines for Supporting Organs of the Board of Commissioners in the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero); Decree of the Board of Commissioners of PT Pupuk Kaltim No. KEP-13/KOM-CCP/2014 dated 2 May 2014 on the Appointment of Members of the GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee.*

**) Sesuai Surat Keputusan Direksi No. 50/DIR/X.2014 tentang Penyempurnaan Surat Keputusan Direksi Tentang Struktur Organisasi tanggal 1 Oktober 2014.
In accordance with the Board of Directors Decree No. 50/DIR/X.2014 dated 1 October 2014 on the Improvements to the Board of Directors Decree on Organizational Structure.

Setiap entitas di dalam organ Pupuk Kaltim memiliki peran penting dalam pelaksanaan GCG secara efektif sesuai dengan ketentuan perundang-undangan, Anggaran Dasar Pupuk Kaltim dan ketentuan lainnya. Organ Pupuk Kaltim menjalankan fungsinya dengan ketentuan yang berlaku dan memiliki independensi dalam menjalankan tugas, fungsi dan tanggung jawabnya untuk kepentingan Pupuk Kaltim.

Each entity in the Pupuk Kaltim organ plays an important role in effective GCG implementation in accordance with the the prevailing regulations, the Articles of Association and other provisions. Pupuk Kaltim organs function under the applicable regulations and act independently in the performance of their duties, functions, and responsibilities for the benefit of the Company.

RUPS merupakan wadah bagi para Pemegang Saham untuk memenuhi kewenangan yang tidak dapat dilimpahkan kepada Dewan Komisaris dan Direksi. Dewan Komisaris bertindak untuk melakukan pengawasan terhadap pengelolaan kegiatan bisnis yang dilakukan oleh Direksi dan memberikan masukan terhadap kinerja tersebut, sedangkan Direksi berfungsi dalam menjalankan pengelolaan kegiatan bisnis Pupuk Kaltim secara menyeluruh.

The GMS is a forum for shareholders to exercise the authority that is not delegated to the Board of Commissioners (Board of Commissioners) nor to the Board of Directors (Board of Directors). The Board of Commissioners oversees the management of business activities carried out by the Board of Directors and provides feedback on Board of Directors performance, while the Board of Directors has the function of thoroughly managing the Company's business activities.

Implementasi tata kelola perusahaan berdasarkan struktur dan mekanisme yang telah ditetapkan diwujudkan dengan pemberlakuan Pedoman GCG, Pedoman Kode Etik, *Board Manual* Dewan Komisaris dan Direksi, Piagam Satuan Pengawasan Intern, Pedoman dan Kebijakan Manajemen Risiko, Kebijakan WBS serta kebijakan-kebijakan lainnya yang mendukung penerapan tata kelola Perusahaan. Seluruh *soft-structure* penerapan GCG tersebut dipublikasikan dalam portal intranet Pupuk Kaltim dan *website* Pupuk Kaltim.

Implementation of GCG is based on the structures and mechanisms detailed in the GCG guidelines, Code of Conduct, Board Manual of the Board of Commissioners and the Board of Directors, Internal Audit Charter, Risk Management Policy and Guidelines, WBS Policy, as well as other policies that support GCG implementation. The whole soft-structure for GCG implementation is published in the Company's intranet portal and website.

DEWAN KOMISARIS
BOARD OF COMMISSIONERS

Dewan Komisaris bertanggung jawab dalam melakukan pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direksi terkait pengelolaan usaha Pupuk Kaltim. Fungsi Dewan Komisaris tersebut telah dijalankan sesuai dengan *Board Manual* Dewan Komisaris dan Direksi yang ditandatangani oleh seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Selain itu, Dewan Komisaris juga memantau secara berkelanjutan efektivitas penerapan praktik GCG di Pupuk Kaltim. Dalam rangka pelaksanaan tugasnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit dan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.

The Board of Commissioners is responsible for overseeing and providing advice to the Board of Directors relating to the management of Pupuk Kaltim's business activities. The functions of the Board of Commissioners has been carried out in accordance with the Manual of the Board of Commissioners and Board of Directors, and signed by all members of the Board of Commissioners and Board of Directors. In addition, the Board also monitors on an ongoing basis the effectiveness of GCG at the Company. In order to execute its duties, the Board is assisted by the Audit Committee and the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee.

Pemisahan masing-masing peran Organ Pupuk Kaltim telah ditetapkan dalam Kebijakan GCG. Agar pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris berjalan dengan efektif dan tidak bias, maka *Board Manual* telah mengatur hubungan kerja antara Dewan Komisaris dan Direksi sesuai dengan prinsip-prinsip sebagai berikut:

Separation of each organ's roles has been defined in Pupuk Kaltim's GCG Policy. In order for the Board of Commissioners to carry out its duties and responsibilities effectively and without no bias, the Board Manual has defined the working relationship between the Board of Commissioners and Board of Directors in accordance with the following principles:

1. Dewan Komisaris menghormati tanggung jawab dan wewenang Direksi dalam mengelola Pupuk Kaltim sebagaimana telah diatur dalam peraturan perundang-undangan maupun Anggaran Dasar;
2. Direksi menghormati tanggung jawab dan wewenang Dewan Komisaris untuk melakukan pengawasan dan memberikan nasihat terhadap kebijakan pengelolaan Pupuk Kaltim diatur dalam peraturan perundang-undangan;
3. Setiap hubungan kerja antara Dewan Komisaris dengan Direksi merupakan hubungan yang bersifat formal kelembagaan, dalam arti senantiasa dilandasi oleh suatu mekanisme baku atau korespondensi yang dapat dipertanggungjawabkan;
4. Dewan Komisaris berhak memperoleh informasi Pupuk Kaltim secara tepat waktu, terukur dan lengkap;
5. Direksi bertanggung jawab atas ketepatan waktu, terukur dan kelengkapan penyampaian informasi Pupuk Kaltim kepada Dewan Komisaris;
6. Jika ada hubungan kerja Dewan Komisaris dengan Direksi yang belum diatur, maka

1. *The Board of Commissioners must respect the responsibilities and authority of the Board of Directors in its management of Pupuk Kaltim as stipulated in the legislation and the Articles of Association;*
2. *The Board of Directors must respect the responsibilities and authority of the Board of Commissioners in its overseeing and providing advice on Company policy management as stipulated in the legislation;*
3. *The working relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors is a formal, institutional relationship, in the sense that it is always guided by a standard mechanism and correspondence that can be accounted for;*
4. *The Board of Commissioners has the right to obtain Company information in a timely manner that is measured and complete;*
5. *The Board of Directors is responsible for the timeliness, measurability, and completeness of the Company information delivered to the Board of Commissioners;*
6. *If there is an element of the working relationship between the Board of Directors and the Board*

Dewan Komisaris dan Direksi harus membuat kesepakatan terlebih dahulu tentang hal yang belum disepakati tersebut.

Uraian Tanggung Jawab Dewan Komisaris

Dewan Komisaris bertanggung jawab kepada RUPS dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya secara independen. Tugas Dewan Komisaris tidak hanya melakukan pengawasan, tetapi termasuk juga pada tataran kebijakan dan hal-hal strategis lainnya seperti masalah investasi sampai pada tingkatan satu level di bawah Direksi, namun tidak bersifat eksekusi.

Mengacu pada *Board Manual* tugas Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

1. Melakukan pengawasan dan nasihat terhadap kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya baik mengenai tata kelola perusahaan maupun usaha Pupuk Kaltim yang dilakukan oleh Direksi.
2. Memantau secara berkelanjutan efektivitas praktik GCG yang diterapkan di seluruh tingkatan organisasi.
3. Mengawasi, mengkaji, mengarahkan tujuan strategis, rencana kerja, rencana strategis, anggaran kerja tahunan dan rencana usaha yang dipersiapkan oleh Direksi.
4. Memberikan tanggapan atas nominasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Anak Perusahaan.
5. Mengawasi dan memberikan nasihat kepada Direksi terkait pengelolaan risiko.
6. Menilai kinerja Direksi dan melaporkan hasil penilaian kinerja kepada Pemegang Saham.
7. Mengusulkan remunerasi Direksi sesuai ketentuan yang berlaku dan penilaian kinerja Direksi.

Wewenang Dewan Komisaris

Berdasarkan *Board Manual*, Dewan Komisaris memiliki wewenang meliputi:

1. Melihat buku-buku, surat-surat serta dokumen-dokumen lainnya, memeriksa kas untuk keperluan verifikasi dan lain-lain surat berharga dan memeriksa kekayaan Pupuk Kaltim.
2. Memasuki pekarangan, gedung dan kantor yang dipergunakan oleh Pupuk Kaltim.
3. Meminta penjelasan dari Direksi dan/atau pejabat lainnya mengenai segala persoalan yang menyangkut pengelolaan Pupuk Kaltim.
4. Mengetahui segala kebijakan tindakan yang telah dan akan dijalankan oleh Direksi.
5. Meminta Direksi dan/atau pejabat lainnya dengan sepengetahuan Direksi untuk menghadiri rapat Dewan Komisaris.

of Commissioners which has not been defined, then the Board of Commissioners and Board of Directors must agree beforehand on the elements which have yet to be defined.

Description of Responsibilities of the Board of Commissioners

The Board of Commissioners is responsible to the General Meeting of Shareholders in carrying out its duties and responsibilities independently. The duties of the Board of Commissioners are not only supervisory, but also include policy and strategic matters such as investment that are carried out as far as one level below the Board of Directors, which are not executive duties.

As defined by the Board Manual, the duties of the Board of Commissioners are as follows:

1. *Supervising and advising on management policy, to ensure that general management of the Company, including in GCG aspects, is being performed satisfactorily by the Board of Directors.*
2. *Monitoring the effectiveness of GCG practices applied to all levels of the organization on an ongoing basis.*
3. *Overseeing, reviewing, and directing strategic objectives, work plans, strategic plans, annual budgets and business plans prepared by the Board of Directors.*
4. *Providing feedback on the nomination of subsidiaries to the Board of Directors.*
5. *Supervising and providing advice to the Board of Directors relating to risk management.*
6. *Assessing the performance of the Board of Directors and reporting the results of performance assessment to the Shareholders.*
7. *Proposing remuneration for the Board of Directors according to the applicable regulations and assessment of the Board of Directors performance.*

Authorities of the Board of Commissioners

Based on the Board Manual, the Board of Commissioners' authorities include:

1. *Inspecting the books, letters, and other documents, inspecting cash for verification purposes and other securities, and inspecting Pupuk Kaltim's assets.*
2. *Entering the yard, buildings and offices used by the Company.*
3. *Requesting explanations from the Board of Directors and/or other officials on all issues relating to the management of Pupuk Kaltim.*
4. *Being aware of all policy measures that have been and will be conducted by the Board of Directors.*
5. *Requesting that the Board of Directors and/or other officials with knowledge of the Board of Directors to attend board meetings.*

6. Mengangkat dan memberhentikan Sekretaris Dewan Komisaris, jika dianggap perlu.
7. Memberhentikan sementara anggota Direksi sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar.
8. Membentuk Komite-Komite Dewan Komisaris lain selain Komite Audit, jika dianggap perlu dengan memperhatikan kemampuan Pupuk Kaltim.
9. Menggunakan tenaga ahli untuk hal tertentu dan dalam jangka waktu tertentu atas beban Pupuk Kaltim, jika dianggap perlu.
10. Melakukan tindakan pengurusan Pupuk Kaltim dalam keadaan tertentu untuk jangka waktu tertentu sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar.
11. Menghadiri rapat Direksi dan memberikan pandangan-pandangan terhadap hal-hal yang dibicarakan.
12. Melaksanakan kewenangan pengawasan lainnya sepanjang tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar dan/atau keputusan RUPS.

Hak Dewan Komisaris

1. Baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri, pada setiap waktu yang dianggap perlu, memasuki bangunan, halaman dan tempat lain yang dipergunakan atau dikuasai oleh Pupuk Kaltim dan berhak memeriksa pembukuan, surat-surat bukti, persediaan barang, memeriksa dan mencocokkan keadaan uang kas untuk keperluan verifikasi dan lain-lain surat berharga serta mengetahui segala tindakan yang telah dijalankan oleh Direksi.
2. Meminta bantuan tenaga ahli atau konsultan untuk jangka waktu terbatas atas beban Pupuk Kaltim, jika dianggap perlu.
3. Meminta penjelasan tentang segala hal yang ditanyakan kepada Direksi dan Direksi wajib memberikan penjelasan yang menyangkut pengelolaan Pupuk Kaltim.
4. Dengan suara terbanyak, memberhentikan sewaktu-waktu untuk sementara waktu seorang atau lebih anggota Direksi, jikalau mereka bertindak bertentangan dengan Anggaran Dasar atau melalaikan kewajibannya atau alasan lainnya yang mendesak.
5. Memberikan persetujuan tertulis untuk tindakan-tindakan Direksi sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Pupuk Kaltim.

Persyaratan, Komposisi dan Pembagian Tugas Dewan Komisaris

Persyaratan

Calon anggota Dewan Komisaris Pupuk Kaltim harus memenuhi persyaratan formal dan materiil yang telah tertuang di Anggaran Dasar dan *Board Manual* sebelum diangkat menjadi Dewan Komisaris oleh RUPS. Hal ini bertujuan Dewan

6. Appointing and dismissing the Secretary of the Board of Commissioners, if deemed necessary.
7. Temporarily dismissing members of the Board of Directors in accordance with the provisions of the Articles of Association.
8. Establishing Committees of the Board of Commissioners other than the Audit Committee, if deemed necessary and by taking into account the Company's ability.
9. Procuring the service of experts for certain activities within a certain period of time at the expense of Pupuk Kaltim, if deemed necessary.
10. Running the management of the Company under certain circumstances for a certain period of time in accordance with the provisions of the Articles of Association.
11. Attending meetings of the Board of Directors and providing insights into matters in discussion.
12. Carrying out other supervisory authorities to the extent that they are not contrary to the regulations, Articles of Association, and/or GMS resolutions.

Rights of the Board of Commissioners

1. Whether together or individually, at any time deemed necessary, the members of the Board of Commissioners may enter the buildings, yards and other places used or controlled by the Company, and are entitled to inspect the books, documents and inventories. They are entitled to inspect cash for verification purposes and other securities as well as be informed of all actions taken by the Board of Directors.
2. Request the help of experts or consultants for a limited period at the expense of the Company, if deemed necessary.
3. Request explanation about anything asked to the Board of Directors. The Board of Directors is required to provide explanation regarding the management of Pupuk Kaltim.
4. By a majority vote, the Board of Commissioners may at any time dismiss for a certain period one or more members of the Board of Directors, if they act in contrary to the Articles of Association, neglect their obligations or for any other urgent reasons.
5. Provide written consent for the actions of the Board of Directors as set forth in the Company's Articles of Association.

Requirements, composition and division of duties of the Board of Commissioners

Requirements

Prospective members of the Board of Commissioners must meet the formal requirements and the material that has been set forth in the Articles of Association and Board Manual before being appointed to the Board of Commissioners during the GMS. This is

Komisaris terpilih mampu menjalankan tugasnya dengan sebaik-baiknya.

Persyaratan formal Dewan Komisaris terdiri dari:

1. Orang perseorangan.
2. Cakap melakukan perbuatan hukum.
3. Tidak pernah dinyatakan pailit dan dihukum pidana dalam waktu 5 tahun sebelum pencalonan.
4. Tidak ada hubungan keluarga sedarah sampai dengan derajat ketiga.
5. Tidak boleh merangkap jabatan sebagai Direktur pada lembaga yang berhubungan dengan Pupuk Kaltim.
6. Memiliki komitmen untuk menyediakan waktu yang cukup.

Sedangkan persyaratan materiil Dewan Komisaris meliputi memiliki integritas dan moral, memiliki dedikasi, memahami masalah-masalah manajemen perusahaan, memiliki pengetahuan yang memadai, menyediakan waktu yang cukup dan memiliki kemauan yang kuat (antusias) untuk memajukan dan mengembangkan Pupuk Kaltim.

Pengangkatan dan Pemberhentian

Para anggota Dewan Komisaris diangkat dan diberhentikan oleh RUPS. Seluruh anggota Dewan Komisaris yang diangkat telah melalui proses *fit* dan proper *test* sesuai ketentuan yang berlaku. Oleh karenanya, semua anggota Dewan Komisaris Pupuk Kaltim memiliki kompetensi, integritas dan reputasi yang memadai dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya masing-masing.

Masa jabatan anggota Dewan Komisaris adalah 5 tahun dan dapat diangkat kembali untuk 1 kali masa jabatan. Namun anggota Dewan Komisaris sewaktu-waktu dapat diberhentikan berdasarkan keputusan RUPS, apabila yang bersangkutan:

1. Tidak dapat melaksanakan tugasnya dengan baik.
2. Tidak melaksanakan ketentuan peraturan perundangan dan/atau Anggaran Dasar.
3. Terlibat dalam tindakan yang merugikan Pupuk Kaltim dan/atau Negara.
4. Melakukan tindakan yang melanggar etika dan/atau kepatutan yang harus dihormati.
5. Dinyatakan bersalah dengan putusan Pengadilan yang mempunyai kekuatan hukum tetap.
6. Mengundurkan diri.

Komposisi dan Pembagian Tugas

Komposisi Dewan Komisaris mengacu kepada ketentuan Anggaran Dasar Pupuk Kaltim dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Anggota Dewan Komisaris diangkat dan

in order for the elected Board of Commissioners members to be able to carry out their duties properly.

The formal requirements for members of the Board of Commissioners are:
1. *Individual.*
2. *Capable of conducting legal actions.*
3. *Has never been declared bankrupt or convicted of any crime within five years prior to nomination.*
4. *Has no family relationship to other members up to the third degree.*
5. *Has no concurrent positions as Director of any institution related to the Company.*
6. *Has a commitment to provide sufficient time for the role.*

Other requirements for members of the Board of Commissioners include having moral integrity, dedication, understanding of the aspects of the Company's management, adequate knowledge, providing sufficient time and possessing a strong will and enthusiasm to promote and develop Pupuk Kaltim.

Appointment and Dismissal

The members of the Board of Commissioners are appointed and dismissed by the GMS. All members of the Board of Commissioners are appointed through the fit and proper test according to the applicable regulations. Therefore, all members of the Board of Commissioners must be competent, act with integrity, and possess an esteemed reputation, and must be able to sufficiently carry out their duties and responsibilities.

The term of office of members of the Board of Commissioners is five years, but they may be reappointed for one more term. However, members of the Board of Commissioners may be dismissed at any time by the decision of the GMS, if the person concerned:

1. *Is unable to carry out their duties properly.*
2. *Does not carry out the provisions of laws and regulations and/or statutes.*
3. *Engages in actions that are harmful to the Company and/or the State.*
4. *Violates ethics or conducts improper actions.*
5. *Is declared guilty with permanent legal force by a court of law.*
6. *Resignation.*

Composition and Distribution of Tasks

The composition of the Board of Commissioners refers to the Company's Articles of Association and prevailing regulations. Members of the Board of Commissioners are appointed and dismissed by the

diberhentikan oleh RUPS, dengan masa jabatan ditetapkan 5 tahun. Sampai dengan 31 Desember 2014 anggota Dewan Komisaris Pupuk Kaltim berjumlah 5 orang, dikarenakan 1 orang anggota Dewan Komisaris telah selesai masa jabatan sebagai Dewan Komisaris selama 5 tahun.

GMS, with a set term of five years. As of 31 December 2014 the Pupuk Kaltim Board of Commissioners comprises five people, as a member of the Board of Commissioners had completed his five-year term of office.

Masa purna bakti anggota Dewan Komisaris Yurnalis Ngayoh berakhir per 22 Juli 2014, berdasarkan Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U-1097/A00000.OT/2014 tanggal 24 Juli 2014 perihal Masa Jabatan Komisaris. Oleh karenanya, komposisi Dewan Komisaris Pupuk Kaltim menjadi sebagai berikut:

The full term of office of Board of Commissioners member Yurnalis Ngayoh ended on 22 July 2014 by virtue of PT Pupuk Indonesia (Persero) Circular No. U-1097/A00000.OT/2014 dated 24 July 2014 regarding the term of office of said Commissioner. Therefore, the composition of the Board of Commissioners is now as follows:

Nama *Name*	Jabatan *Position*	Dasar Pengangkatan *Legal Basis for Appointment*	Periode Jabatan *Position Period*	Pembagian Tugas *Division of Tasks*
Alex SW Retraubun	Komisaris Utama *President Commissioner*	Keputusan RUPSLB tanggal 8 Juni 2012 *GMS Resolution dated 8 June 2012*	2012-2015	Melaksanakan koordinasi tugas Dewan Komisaris *Coordinating the duties of the Board of Commissioners*
Mashudianto	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Keputusan RUPSLB tanggal 4 September 2012 *GMS Resolution dated 4 September 2012*	2012-2015	- Pemasaran dan SDM - Ketua Komite Audit *- Marketing and HR* *- Chairman of the Audit Committee*
D. Agus Purnomo	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Keputusan RUPSLB tanggal 31 Januari 2013 *GMS Resolution dated 31 January 2013*	2013-2017	- Keuangan - Teknologi Informasi - Hubungan Masyarakat serta kelembagaan *- Finance* *- Information Technology* *- Public and Institutional Relations*
Koeshartono*	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Keputusan RUPSLB tanggal 8 Juli 2014 *GMS Resolution dated 8 July 8 2014*	2014-2018	- Pengembangan Usaha dan Investasi - Anak Perusahaan/usaha patungan - Ketua Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko, dan Investasi *- Business Development and Investment* *- Subsidiaries/joint ventures* *- Chairman of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee*
Ade Rahardja**	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Keputusan RUPSLB tanggal 22 April 2014 *GMS Resolution dated 22 April 2014*	2014-2018	- Produksi dan teknik - Program PKBL dan Umum *- Production and Engineering* *- Programs and Public Partnerships*

Keterangan | *Notes*:
*) Koeshartono mulai aktif sebagai anggota Dewan Komisaris sejak 8 Juli 2014 menggantikan Hari Priyono
Replacing Hari Priyono based on the GMS Resolution on 8 July 2014.
**) Ade Rahardja mulai aktif sebagai anggota Dewan Komisaris sejak 22 April 2014 menggantikan Panggah Susanto
Replacing Panggah Susanto based on the GMS Resolution on 22 April 2014.

Kebijakan Perusahaan mengenai Keberagaman Komposisi Dewan Komisaris

Company Policy Regarding Diversity in the Board of Commissioners Composition

Komposisi Dewan Komisaris dari latar belakang yang berbeda diharapkan dapat memberikan pengawasan yang positf kepada Direksi dan target pencapaian kinerja Perusahaan. Pembagian tugas

The Board of Commissioners should consist of members from different backgrounds, in order to appropriately supervise the Board of Directors and oversee the achievement of the Company's

Dewan Komisaris Pupuk Kaltim tertuang pada surat keputusan Dewan Komisaris No. KEP-14/KOM-PKT/2014 tanggal 2 Mei 2014, KEP-18/KOM-PKT/2014 tanggal 12 Juli 2014 dan KEP-21/KOM-PKT/2014 tanggal 19 September 2014. Pengambilan putusan yang efektif, tepat dan cepat dapat tercapai apabila terdapat komposisi Dewan Komisaris yang beragam.

Rencana Kerja dan Anggaran (RKA) Dewan Komisaris

Sebagai acuan dalam mendorong peningkatan efektivitas pelaksanaan tugas pengawasan dan pemberian nasihat, Dewan Komisaris telah menyusun RKA Dewan Komisaris 2014 yang memuat indikator kinerja dan target pengawasan, yaitu: (a) rapat internal Dewan Komisaris, (b) rapat gabungan antara Dewan Komisaris dan Direksi, (c) RUPS, (d) penugasan kepada Organ Pendukung Dewan Komisaris, (e) peninjauan ke unit kerja Perusahaaan, (f) rencana kerja Komite-Komite Dewan Komisaris, (g) anggaran yang mencakup honorarium komite, biaya perjalanan dinas dalam dan luar negeri serta pendidikan dan pelatihan dan biaya lainnya.

Pelaksanaan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris 2014

Selama 2014, Dewan Komisaris telah melakukan pengawasan yang meliputi bidang keuangan, pemasaran, produksi, SDM dan Investasi pengembangan, yaitu:

1. Pembahasan bidang keuangan meliputi pencapaian target keuntungan, arus kas, sumber pendanaan dan pengendalian biaya.
2. Pembahasan bidang produksi meliputi pencapaian target produksi, efisiensi pemakaian gas dan kondisi pabrik.
3. Pembahasan bidang pemasaran meliputi pencapaian target penjualan pupuk sektor subsidi, pupuk non subsidi dan amoniak.
4. Pembahasan bidang investasi pengembangan, meliputi pembahasan perkembangan proyek investasi yang mencakup masalah keuangan, legal dan teknis.

Remunerasi Dewan Komisaris

Prosedur Penetapan Remunerasi Dewan Komisaris

Remunerasi Dewan Komisaris berdasarkan Surat Edaran Direksi PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-03/V/2012 tanggal 24 Mei 2012 tentang Pedoman Penetapan Penghasilan Direksi dan Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero). Penghasilan anggota Direksi

performance targets. The division of tasks among members of the Board of Commissioners is contained in the Decrees of the Board of Commissioners No. KEP-14/KOM-CCP/2014 dated 2 May 2014, No. KEP-18/KOM-CCP/2014 dated 12 July 2014, and No. KEP-21/KOM-CCP/2014 dated 19 September 2014. Effective, appropriate and fast decision making can be achieved if there is a diverse composition of the Board of Commissioners.

Board of Commissioners Work Plan and Budget (RKA)

As a reference to promote effective implementation of supervisory and advisory duties, the Board of Commissioners has compiled the 2014 Board of Commissioners RKA which stipulates the performance indicators and targets to be monitored, namely: (a) internal meetings of the Board of Commissioners, (b) joint meetings of the Board of Commissioners and Board of Directors, (c) GMS, (d) assignment to the Board of Commissioners Support Organs, (e) site visits to various work units of the Company, (f) work plan of the Committees under the Board of Commissioners, (g) the budget committee that includes honoraria, national and international travel expenses, education and training expenses, and other costs.

Implementation of Board of Commissioners Supervision in 2014

In 2014, the Board of Commissioners conducted supervision of the finance, marketing, production, human resources, and investment development aspects, which include:

1. *Discussion of the financial aspect including profit achievement, cash flows, financial resources and cost control.*
2. *Discussion of production aspect including production targets, efficiency of gas usage and plant condition.*
3. *Discussion of marketing aspect including achievement of sales targets for subsidized fertilizer, non-subsidized fertilizers, and ammonia.*
4. *Discussion of investments in development, including investments in development projects covering financial, legal and technical aspects.*

Remuneration of the Board of Commissioners

Procedures for Determining Remuneration of the Board of Commissioners

Remuneration of the Board of Commissioners is based on PT Pupuk Indonesia (Persero) Board of Directors Circular No. SE-03/V/2012 dated 24 May 2012 on the Guidance for Determination of the Remuneration for the Board of Directors and the Board of Commissioners of the subsidiaries

dan anggota Dewan Komisaris Anak Perusahaan ditetapkan oleh Pemegang Saham melalui RUPS.

of PT Pupuk Indonesia (Persero). The income for members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of subsidiaries was determined by the shareholders at the GMS.

Pemegang Saham
Shareholders

PT Pupuk Indonesia sebagai Pemegang Saham mengumpulkan informasi mengenai standar remunerasi untuk jabatan dan industri sejenis di pasaran dengan memperhitungkan kinerja Pupuk Kaltim. Kemudian memberikan rekomendasi kepada Pemegang Saham dalam hal ini Kementerian Badan Usaha Milik Negara (BUMN)

PT Pupuk Indonesia as Shareholders collects information regarding remuneration standards for similar position and industry in the market by taking into account Pupuk Kaltim's performance, then submits recommendation to the Shareholders, i.e. the Ministry of SOE.

Rapat Umum Pemegang Saham
General Meeting of Shareholders

RUPS menetapkan remunerasi bagi anggota Komisaris/ Direksi

GMS determines the remuneration for members of the Board of Commissioners/the Board of Directors.

Remunerasi Anggota Dewan Komisaris
Remuneration for Members of the Board of Commissioners

Pembagian remunerasi kepada anggota Dewan Komisaris/Direksi sesuai dengan hasil keputusan RUPS

Distribution of remuneration for members of the Board of Commissioners/ Directors in line with the resolution of the GMS.

Indikator Penetapan Remunerasi Dewan Komisaris

Dewan Komisaris berhak atas penghasilan yang terdiri dari honorarium, tunjangan, fasilitas dan tantiem. Penetapan penghasilan tersebut mempertimbangkan faktor pendapatan aktiva, tingkat inflasi, kondisi dan kemampuan keuangan Perusahaan dan faktor-faktor yang lain yang relevan serta tidak bertentangan dengan perundang-undangan yang berlaku.

Keputusan Pemegang Saham dalam RUPS Kinerja tahun buku 2013 pada 21 April 2014 menetapkan sebagai berikut:

Indicators for Determining Remuneration of the Board of Commissioners

The Board of Commissioners' members are entitled to a remuneration package that consists of honorarium, allowances, facilities and bonuses. Determination of such package takes into account factors such as assets, inflation, the Company's financial condition, and other relevant factors not contrary to the prevailing regulations.

The resolutions of the Shareholders at the GMS for FY2013 on 21 April 2014 were as follows:

No.	Uraian Penghasilan *Explanation of Remuneration*	Keterangan | Remarks
1	Honorarium *Honorarium*	• Komisaris Utama = 45% dari gaji Direktur Utama. • Komisaris = 90% dari honorarium Komisaris Utama. • *President Commissioner = 45% of the salary of the President Director.* • *Commissioner = 90% of the honorarium of the President Commissioner.*
2	Tunjangan *Benefits*	• Tunjangan hari raya keagamaan dibayarkan sebesar 1 kali honorarium. • Tunjangan transportasi paling banyak 20% dari honorarium, tidak disediakan kendaraan dinas. • Asuransi Purna Jabatan = premi asuransi paling banyak 25% dari honorarium, termasuk didalamnya premi untuk asuransi kecelakaan dan kematian. Diberikan setelah yang bersangkutan berhenti dari jabatan sebagai Dewan Komisaris. • *Religious holiday allowance is paid at 1 time honorarium.* • *Transportation allowance maximum 20% of the honorarium, not provided for official vehicles.* • *Post-Duty Insurance = insurance premium maximum 25% of the fees, including insurance premiums for accident and death. Concern given after end of office as Board of Commissioners.*

No.	Uraian Penghasilan *Explanation of Remuneration*	Keterangan | Remarks
3	Fasilitas *Facilities*	• Kesehatan dibayarkan oleh perusahaan *at cost*/asuransi kesehatan, dengan rincian untuk yang bersangkutan dan 1 orang istri/suami serta maksimum 3 orang anak yang belum mencapai usia 25 tahun (belum pernah menikah atau belum pernah bekerja). • Bantuan hukum = diberikan sesuai dengan kebutuhan dan peraturan yang berlaku. *• Healthcare is paid for by the Company at cost/health insurance, with details for the person concerned and one wife/husband and a maximum of 3 children who have not reached the age of 25 (never been married or have never worked).* *• Legal aid = given according to the needs and regulations.*
4	Lain-lain *Other*	Biaya operasional dianggarkan untuk pakaian seragam (apabila menerapkan ketentuan pemakaian seragam) dan keanggotaan perkumpulan profesi sesuai dengan kemampuan perusahaan dan telah dianggarkan pada RKAP 2014. *Budgeted operating costs for uniforms (when the provisions for wearing uniform are applied) and membership of professional associations in accordance with the ability of the Company which has been budgeted in RKAP 2014.*
5	Tantiem *Bonus*	Ditetapkan setiap tahun sesuai keputusan RUPS. *Determined each year according to the resolution of the GMS.*

Pada 2014 RUPS menetapkan dalam Keputusan Pemegang Saham Pupuk Kaltim Di Luar Rapat Umum Pemegang Saham tentang penetapan penghasilan dan tantiem tahun buku 2014 Direksi dan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim.

In 2014 the GMS determined the income and bonuses for the FY2014 for members of the Board of Directors and Board of Commissioners, as stipulated in the Resolution of the Shareholders of Pupuk Kaltim Outside of the GMS.

Struktur Remunerasi Dewan Komisaris
Remunerasi Dewan Komisaris untuk 2014 sebagai berikut:

Board of Commissioners Remuneration Structure
Remuneration of the Board of Commissioners for 2014 is as follows:

Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Honor per Bulan (Rp) *Monthly Honorarium (Rp)*	Tantiem Kinerja 2013 (Rp) *2013 Performance Bonus (Rp)*
Alex SW Retraubun	Komisaris Utama *President Commissioner*	52.524.000	910.235.294
Mashudianto	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	47.271.600	819.211.765
D. Agus Purnomo	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	47.271.600	709.535.873
Koeshartono*	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	47.271.600	--
Ade Rahardja**	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	47.271.600	--

Keterangan | *Notes*:
*) Koeshartono mulai aktif sebagai anggota Dewan Komisaris sejak 8 Juli 2014 menggantikan Hari Priyono, sehingga belum mendapat tantiem kinerja 2013
Koeshartono became member of the Board of Commissioners on 8 July 2014, replacing Hari Priyono, and thus did not receive the 2013 performance bonus.
**) Ade Rahardja mulai aktif sebagai anggota Dewan Komisaris sejak 22 April 2014 menggantikan Panggah Susanto, sehingga belum mendapat tantiem kinerja 2013
Ade Raharja became member of the Board of Commissioners on 22 April 2014 replacing Panggah Susanto, and thus did not receive the 2013 performance bonus.

Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Dewan Komisaris

Dewan Komisaris melaksanakan rapat internal dan rapat gabungan bersama Direksi secara berkala. Rapat internal Dewan Komisaris diadakan minimal sebulan sekali dan/atau sesuai kebutuhan. Sedangkan rapat gabungan bersama Direksi dilaksanakan secara berkala guna membahas kinerja Pupuk Kaltim.

Komisaris Utama atau anggota Dewan Komisaris yang ditunjuk oleh Komisaris Utama melakukan panggilan rapat secara tertulis dan disampaikan kepada anggota Dewan Komisaris maupun Direksi dalam jangka waktu minimal 3 hari sebelum rapat diadakan.

Rapat Dewan Komisaris dapat diselenggarakan sewaktu-waktu atas permintaan 1 atau beberapa anggota Dewan Komisaris, permintaan Direksi atau atas permintaan tertulis dari 1 atau beberapa Pemegang Saham yang mewakili sekurang-kurangnya 1/10 dari jumlah saham dengan hak suara, dengan menyebutkan hal-hal yang akan dibicarakan.

Selama 2014, Dewan Komisaris telah menyelenggarakan rapat dengan rincian sebagai berikut:
- Rapat internal sebanyak 28 kali.
- Rapat gabungan bersama Direksi sebanyak 12 kali.

Tingkat kehadiran setiap anggota Dewan Komisaris dalam rapat internal dan gabungan tersebut adalah sebagai berikut:

Board of Commissioners Meetings Frequency and Attendance

The Board of Commissioners conducts internal meetings and joint meetings together with the Board of Directors on a regular basis. The internal meeting of the Board of Commissioners is held at least once a month and/or as needed, while the joint meeting with the Board of Directors is held on a regular basis to discuss Company performance.

The President Commissioner or a member of the Board of Commissioners on behalf of the President Commissioner contacts the Board of Commissioners and Board of Directors members in writing or via conference calls to inform them of a meeting at least three days before the meeting is held.

Meetings of the Board of Commissioners may be held at any time at the request of one or several members of the Board of Commissioners, at the Board of Directors request or upon the written request by one or several shareholders representing at least one-tenth of the total number of shareholders with voting rights, by mentioning the items to be discussed.

During 2014, the Board of Commissioners held meetings with the following details:

• 28 internal meetings.
• 12 joint meetings with the Board of Directors.

The level of attendance of each member of the Board of Commissioners at these internal and joint meetings is as follows:

No.	Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Kehadiran/Jumlah Rapat *Attendance/Number of Meetings*	Tingkat Kehadiran *Percentage of Attendance*
Rapat Internal Dewan Komisaris | *Internal Board of Commissioners Meetings*				
1.	Alex SW Retraubun	Komisaris Utama *President Commissioner*	25/28	89%
2.	Mashudianto	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	28/28	100%
3.	D. Agus Purnomo	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	15/28	53%
4.	Koeshartono*	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	7/14	50%
5.	Ade Rahardja**	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	18/20	90%

No.	Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Kehadiran/Jumlah Rapat *Attendance/Number of Meetings*	Tingkat Kehadiran *Percentage of Attendance*
Rapat Gabungan Dewan Komisaris bersama Direksi | *Joint Meetings with the Board of Directors*				
Dewan Komisaris | *Board of Commissioners*				
1.	Alex SW Retraubun	Komisaris Utama *President Commissioner*	12/12	100%
2.	Mashudianto	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	12/12	100%
3.	D. Agus Purnomo	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	8/12	67%
4.	Koeshartono*	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	5/6	83%
5.	Ade Rahardja**	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	8/8	100%
Direksi | *Board of Directors*				
1.	Aas Asikin Idat	Direktur Utama *President Director*	12/12	100%
2.	Mulyono Prawiro	Direktur Produksi *Director of Production*	12/12	100%
3.	A. Bakir Pasaman	Direktur Teknik dan Pengembangan *Director of Technical Development*	12/12	100%
4.	Suldja Hartono	Direktur Komersil *Director of Commerce*	11/12	92%
5.	Jusri Minansyah	Direktur SDM & Umum *Director of Human Resources and General Affairs*	12/12	100%

Keterangan | *Description* :
*) Koeshartono mulai aktif sebagai anggota Dewan Komisaris sejak 8 Juli 2014 menggantikan Hari Priyono
Koeshartono became member of the Board of Commissioners on 8 July 2014, replacing Hari Priyono.
**) Ade Rahardja mulai aktif sebagai anggota Dewan Komisaris sejak 22 April 2014 menggantikan Panggah Susanto
Ade Rahardja became member of the Board of Commissioners on 22 April 2014 replacing Panggah Susanto.

Dewan Komisaris atau Direksi yang tidak hadir dalam rapat internal maupun gabungan memberikan surat kuasa kepada anggota Dewan Komisaris atau Direksi lainnya.

The members of the Board of Commissioners or the Board of Directors who are not present in the internal and joint meetings gave a power of attorney to other Commissioners or Directors.

Berikut agenda pembahasan rapat Dewan Komisaris, baik internal maupun gabungan bersama Direksi selama 2014:

The following table displays the agenda of the meetings of the Board of Commissioners, both internal and joint with the Board of Directors during 2014:

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
Rapat Internal Dewan Komisaris | *Internal Board of Commissioners Meetings*	
3 Januari 2014 *3 January 2014*	1. Pembahasan permohonan tanggapan tertulis pengalihan saham dan piutang Pupuk Kaltim di KSB.; 2. Lain-lain. *1. Discussion of the response for the written request for the transfer of shares and receivables of Pupuk Kaltim at KSB.* *2. Others.*

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
23 Januari 2014 *23 Januari 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi sebelumnya. 2. Laporan Manajemen bulan Desember 2013. 3. Pembahasan biaya operasional bulan Desember 2013 dibandingkan dengan RKAP 2013. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Lain-lain. *1. Follow up to the Decrees of the previous Board of Commissioners and Board of Directors meeting.* *2. Management Report in December 2013.* *3. Discussion of operating expenses in December 2013 compared to RKAP 2013.* *4. Discussion of the progress of development projects.* *5. Others.*
10 Februari 2014 *10 February 2014*	Pembahasan surat-surat masuk. *Discussion of incoming letters.*
20 Februari 2014 *20 February 2014*	Persiapan rapat Dewan Komisaris dan Direksi. *Preparation for meeting of the Board of Commissioners and Board of Directors.*
3 Maret 2014 *3 March 2014*	1. Persiapan rapat dengan Direksi terkait dengan pendirian perusahaan patungan antara Pupuk Kaltim dan Jordan Phospat Mine Company. 2. Persiapan rapat dengan Direksi terkait transfer aset PT KPA. 3. Pembahasan calon Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi. *1. Preparation for a meeting with the Board of Directors regarding the establishment of a joint venture between Pupuk Kaltim and Jordan Phosphate Mine Company.* *2. Preparation for a meeting with the Board of Directors to discuss the transfer of assets of KPA.* *3. Discussion of candidates for members of the Good Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee.*
12 Maret 2014 *12 March 2014*	Pembahasan permohonan rekomendasi tertulis dan persetujuan penandatangan perjanjian transfer aset antara Pupuk Kaltim dengan KPA. *Discussion and approval of the recommendation and written application for the signing of the asset transfer agreement between Pupuk Kaltim and KPA.*
19 Maret 2014 *19 March 2014*	Persiapan rapat Dewan Komisaris dan Direksi. *Preparation for meeting of the Board of Commissioners and Board of Directors.*
20 Maret 2014 *20 March 2014*	Pembahasan permohonan persetujuan penarikan pinjaman dan menjaminkan aset ex-KPA. *Discussion of application for approval of the withdrawal of loans and the collateralization of ex-KPA assets.*
29 April 2014 *29 April 2014*	Pembahasan status program kerja Dewan Komisaris 2014. *Discussion of the status of the 2014 Board of Commissioners work programs.*
20 Mei 2014 *20 May 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Persiapan rapat Dewan Komisaris dan Direksi. *1. Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Preparation of the Board of Commissioners and Board of Directors meeting.*
20 Juni 2014 *20 June 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Revisi *Board Manual* (Presentasi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi. 3. Pembahasan agenda rapat Dewan Komisaris dengan Direksi 20 Juni 2014. *1. Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Revision of the Board Manual (presentation by Good Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee).* *3. Discussion of the agenda for the joint meeting of Board of Commissioners and Board of Directors on 20 June 2014.*
2 Juni 2014 *2 June 2014*	1. Telaahan calon Direksi dan anak perusahaan Pupuk Kaltim KIE. 2. Pembahasan AoI GCG lintas Dewan Komisaris. *1. A review of prospective Directors and subsidiary of Pupuk Kaltim, KIE.* *2. Discussion of GCG AoI through the Board of Commissioners.*
27 Juni 2014 *27 June 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Persiapan rapat Dewan Komisaris dan Direksi. *1. Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Preparation of the Board of Commissioners and Board of Directors meeting.*

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
1 Juli 2014 *1 July 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan RKA Dewan Komisaris tahun 2015. . *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion RKA Board of Commissioners 2015.*
22 Juli 2014 *22 July 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan tugas pengawasan Dewan Komisaris triwulan II tahun 2014. 3. Pembahasan anggaran Dewan Komisaris 2014. 4. Persiapan rapat Dewan Komisaris dengan Direksi. 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of supervisory Board of Commissioners second quarter of 2014.* 3. *Discussion of the 2014 Board of Commissioners budget.* 4. *Preparation of board meetings with the Board of Directors.*
19 Agustus 2014 *19 August 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan kinerja Pupuk Kaltim Juli 2014. 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of Company performance in July 2014.*
22 Agustus 2014 *22 August 2014*	1. Pembahasan Kebijakan Perusahaan GCG. 2. Status program kerja Dewan Komisaris sampai Agustus 2014. 3. Finalisasi risalah rapat Dewan Komisaris 19 Agustus 2014. 1. *Discussion of GCG Policy.* 2. *Status of the Board of Commissioners work program until August 2014.* 3. *Finalize the minutes of the Board of Commissioners meeting on 19 August 2014.*
2 September 2014 *2 September 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan rencana divestasi saham Pupuk Kaltim pada PAN. 3. Penetapan anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi. 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of the Company's divestiture in PAN plan.* 3. *Determination of the Good Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee.*
15 September 2014 *15 September 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan usulan menjaminkan aset untuk perpanjangan kredit modal kerja. 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of the proposed pledge for the extension of working capital loans.*
19 September 2014 *19 September 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan rencana kerja dan anggaran perusahaan 2014. 3. Pembahasan kinerja Pupuk Kaltim Agustus 2014. 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of the Company's Work Plan and Budget for 2014.* 3. *Discussion of Company performance in August 2014.*
6 Oktober 2014 *6 October 2014*	1. Tindak lanjut rapat sebelumnya. 2. Persiapan rapat Dewan Komisaris dan Direksi. 1. *Follow up of the previous meeting.* 2. *Preparation of the Board of Commissioners and Board of Directors meeting.*
15 Oktober 2014 *15 October 2014*	1. Tindak lanjut rapat internal Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan laporan tugas pengawasan Dewan Komisaris triwulan III tahun 2014. 3. Tindak lanjut hasil pemeriksaan Badan Pemeriksa Keuangan Republik Indonesia (BPK-RI). 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of the report on the Board of Commissioners supervisory duties for the third quarter of 2014.* 3. *Follow up of the examination by the Indonesian Supreme Audit Agency (BPK RI).*
23 Oktober 2014 *23 October 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan kinerja Pupuk Kaltim September 2014. 1. *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* 2. *Discussion of Company performance in September 2014.*

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
3 November 2014 *3 November 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris dan Direksi sebelumnya. *1. Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Follow up of the previous joint Board of Commissioners and Board of Directors meeting.*
19 November 2014 *19 November 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan kinerja Pupuk Kaltim Oktober 2014. 3. Pembahasan Rencana Kerja Dewan Komisaris 2014. *1. Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Discussion of Company performance in October 2014.* *3. Discussion of the Board of Commissioners 2014 Work Plan.*
24 November 2014 *24 November 2014*	Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris dan Direksi sebelumnya. *Follow up of the previous joint Board of Commissioners and Board of Directors meeting.*
19 Desember 2014 *19 December 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan kinerja Pupuk Kaltim November 2014. . *Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Discussion of Company performance in November 2014.*
22 Desember 2014 *22 December 2014*	1. Tindak lanjut rapat Dewan Komisaris sebelumnya. 2. Pembahasan tanggapan RUPS RKAP 2015. *1. Follow up of the previous internal Board of Commissioners meeting.* *2. Discussion of the CBP 2015 GMS response.*
Rapat Gabungan Dewan Komisaris bersama Direksi *Joint Meeting the Board of Commissioners and Board of Director*	
20 Januari 2014 *20 January 2014*	1. Tindak lanjut keputusan Rapat Dewan Komisaris dan Direksi tanggal 20 Desember 2013. 2. Laporan Manajemen bulan Desember 2013. 3. Pembahasan Biaya Operasional bulan Desember 2013 dibandingkan dengan RKAP 2013. 4. Pembahasan progress proyek investasi pengembangan. 5. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 20 December 2013.* *2. Management Report for December 2013.* *3. Discussion of operating costs during December 2013 compared with RKAP 2013.* *4. Discussion of progress of the development of investment projects.* *5. Others.*
21 Februari 2014 *21 February 2014*	1. Tindak lanjut keputusan Rapat Dewan Komisaris dan Direksi 20 Januari 2014. 2. Laporan Manajemen Januari 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Januari 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Lain-lain. *1. Follow up of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 20 January 2014.* *2. Management Report for January 2014.* *3. Discussion of the operational costs during January 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of the development of investment projects.* *5. Others.*
19 Maret 2014 *19 March 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi 21 Februari 2014. 2. Laporan Manajemen Februari 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Februari 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 21 February 2014.* *2. Management Report for February 2014.* *3. Discussion of the operational costs during February 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of the development of investment projects.* *5. Others.*

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
21 April 2014 *21 April 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi 19 Maret 2014. 2. Laporan Manajemen Maret 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Maret 2014 dibandingkan dengan RKAP. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 19 March 2014.* *2. Management Report for March 2014.* *3. Discussion of the operational costs during March 2014 compared with RKAP 2014* *4. Discussion of the progress of the development of investment projects.* *5. Others.*
20 Mei 2014 *20 May 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi 21 April 2014. 2. Laporan Manajemen April 2014. 3. Pembahasan biaya operasional April 2014 dibandingkan dengan RKAP. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 21 April 2014.* *2. Management Report for April 2014.* *3. Discussion of the operational costs during April 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion on the progress of the development of investment projects.* *5. Others.*
27 Juni 2014 *27 June 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi 20 Mei 2014. 2. Laporan Manajemen Mei 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Mei 2014 dibandingkan dengan RKAP. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Status pendirian Anak Perusahaan dan *joint venture*. 6. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 20 May 2014.* *2. Management Report for May 2014.* *3. Discussion of the operational costs during May 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of the development of investment projects.* *5. Status of the establishment of subsidiaries and joint ventures.* *6. Others.*
22 Juli 2014 *22 July 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi pada 27 Juni 2014. 2. Laporan Manajemen Juni 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Juni 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan 5. Finalisasi revisi *Board Manual*. 6. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 27 June 2014.* *2. Management Report for June 2014.* *3. Discussion of the operational costs during June 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion on the progress of the development of investment projects* *5. Finalization of Board Manual revision.* *6. Others.*
19 Agustus 2014 *19 August 2014*	1. Tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi pada 22 Juli 2014. 2. Laporan Manajemen Juli 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Juli 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres proyek investasi pengembangan. 5. Status pendirian Anak Perusahaan dan *joint venture*. 6. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 22 July 2014.* *2. Management Report for July 2014.* *3. Discussion of the operational costs during July 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of the development of investment projects.* *5. Status of the establishment of subsidiaries and joint ventures.* *6. Others.*

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
19 September 2014 *19 September 2014*	1. Pembahasan RKAP 2015. 2. Pembahasan tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi pada 19 Agustus 2014. 3. Laporan Manajemen Agustus 2014. 4. Pembahasan biaya operasional Agustus 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 5. Pembahasan progres Proyek Kaltim-5. 6. Laporan Kinerja Anak Perusahaan per 31 Agustus 2014. 7. Lain-lain. *1. Discussion of RKAP for 2015.* *2. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 19 August 2014.* *3. Management Report for August 2014.* *4. Discussion of the operational costs during August 2014 compared with RKAP 2014.* *5. Discussion of the progress of Kaltim-5 project.* *6. Performance Report of Subsidiaries as of 31 August 2014.* *7. Others.*
23 Oktober 2014 *23 October 2014*	1. Pembahasan tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi pada 19 September 2014. 2. Laporan Manajemen September 2014. 3. Pembahasan biaya operasional September 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres Proyek Kaltim-5. 5. Laporan kinerja Anak Perusahaan per 30 September 2014. 6. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 19 September 2014.* *2. Management Report for September 2014.* *3. Discussion of the operational costs during September 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of Kaltim-5 project.* *5. Performance Report of Subsidiaries as of 30 September 2014.* *6. Others.*
21 November 2014 *21 November 2014*	1. Pembahasan tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi pada 19 Oktober 2014. 2. Laporan Manajemen Oktober 2014. 3. Pembahasan biaya operasional Oktober 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres Proyek Kaltim- 5. 5. Laporan kinerja Anak Perusahaan per 31 Oktober 2014. 6. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 19 September 2014.* *2. Management Report for September 2014.* *3. Discussion of the operational costs during September 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of Kaltim-5 project.* *5. Performance Report of Subsidiaries as of 30 September 2014.* *6. Others.*
22 Desember 2014 *22 December 2014*	1. Pembahasan tindak lanjut keputusan rapat Dewan Komisaris dan Direksi pada 21 November 2014. 2. Laporan Manajemen November 2014. 3. Pembahasan biaya operasional November 2014 dibandingkan dengan RKAP 2014. 4. Pembahasan progres Proyek Kaltim 5. 5. Laporan kinerja Anak Perusahaan per 30 November 2014. 6. Lain-lain. *1. Follow up the decrees of the Board of Commissioners and Board of Directors joint meeting on 19 September 2014.* *2. Management Report for September 2014.* *3. Discussion of the operational costs during September 2014 compared with RKAP 2014.* *4. Discussion of the progress of Kaltim-5 project.* *5. Performance Report of Subsidiaries as of 30 September 2014.* *6. Others.*

Dalam setiap rapat Dewan Komisaris telah disusun risalah rapat yang berisi hal-hal yang dibicarakan, termasuk pendapat berbeda Dewan Komisaris, jika ada dan diputuskan oleh Sekretaris Dewan Komisaris. Risalah rapat tersebut ditandatangani oleh seluruh anggota Dewan Komisaris yang hadir dan didistribusikan kepada seluruh anggota Dewan Komisaris.

For each Board of Commissioners meeting, minutes are prepared. They detail matters discussed, including any dissenting opinions of the Board of Commissioners, which are decided by the Secretary of the Board of Commissioners. The minutes of the meetings are signed by all Board of Commissioners members present at meetings, and distributed to all Board of Commissioners members.

Keputusan, Tanggapan dan Persetujuan Dewan Komisaris

Keputusan Dewan Komisaris

Dewan Komisaris telah memberikan keputusan yang bersifat pengawasan dan penasihatan atas pengelolaan usaha Pupuk Kaltim antara lain terkait dengan:

1. Pengangkatan dan pemberhentian organ Dewan Komisaris, seperti anggota Komite Audit, anggota Komite GCG, anggota Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi serta Staf Sekretariat Dewan Komisaris.
2. Pembagian tugas Dewan Komisaris.
3. Piagam Komite Audit.
4. Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim.
5. Pedoman evaluasi kinerja Komite Dewan Komisaris Pupuk Kaltim.
6. Pedoman pelaksanaan tugas Organ pendukung Dewan Komisaris.
7. Pemberian insentif Sekretaris Dewan Komisaris.
8. Kebijakan dan prosedur proses penunjukan calon auditor eksternal.
9. Standar waktu tingkat kesegeraan pengambilan keputusan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim.
10. Tata tertib rapat Dewan Komisaris Pupuk Kaltim.

Tanggapan dan Persetujuan Dewan Komisaris

Di samping pengawasan dan arahan yang bersifat rutin, selama 2014 Dewan Komisaris juga telah memberikan persetujuan dan tanggapan yang perlu menjadi perhatian Direksi sebagai berikut:

Decision, Response and Approval of the Board of Commissioners

Decisions of the Board of Commissioners

The Board of Commissioners provided supervision and advice through its decrees relating to Company management, including on:

1. *The appointment and dismissal of the Board of Commissioners organs, such as the Audit Committee members, GCG, Risk Management oversight and Investment Committee as well as staff of the Secretariat of the Board of Commissioners.*
2. *The division of duties among the members of the Board of Commissioners.*
3. *The Audit Committee Charter.*
4. *The GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee.*
5. *Guidelines for the performance evaluation of the Board of Commissioners.*
6. *Guidelines for the implementation of Board of Commissioners supporting organ tasks.*
7. *Incentives for the Secretary of the Board of Commissioners.*
8. *Policies and procedures for the appointment of the external auditor candidates.*
9. *Standard of period of urgency for Pupuk Kaltim's Board of Commissioners decision making and level of immediacy.*
10. *Company Board of Commissioners meetings rules.*

Responses and Approval of the Board of Commissioners

In addition to its routine supervision and direction, during 2014 the Board of Commissioners gave approval and responses as required to the Board of Directors, as follows:

No.	Date | *Date*	Perihal | *Concern*
1.	3 Januari 2014 *3 January 2014*	Tanggapan tertulis pengalihan saham dan piutang Pupuk Kaltim di KSB. *Written response on the transfer of shares and receivables of Pupuk Kaltim in KSB*
2.	6 Januari 2014 *6 January 2014*	Tanggapan Dewan Komisaris atas RKAP Pupuk Kaltim 2014. *The response of the Board of Commissioners on the Company's RKAP 2014*
3.	7 Januari 2014 *7 January 2014*	Tanggapan Dewan Komisaris pada RUPS RKAP tahun buku 2014. *The response of the Board of Commissioners at the GMS for RKAP 2014, 6 January 2014*
4.	23 Januari 2014 *23 January 2014*	Persetujuan penghapusan aktiva tetap dan persediaan barang mati. *Approval of the writeoff of fixed assets and dead inventories*

No.	Date | *Date*	Perihal | *Concern*
5.	23 Januari 2014 *23 January 2014*	Penyampaian keputusan Dewan Komisaris tentang kebijakan pelaksanaan GCG, lintas Dewan Komisaris Perseroan *Submission of a Board of Commissioners decision on policy implementation of GCG, cross-Board of Commissioners*
6.	25 Februari 2014 *25 February 2014*	Tanggapan penandatanganan perjanjian usaha patungan dalam rangka pendirian perusahaan patungan antara Pupuk Kaltim dengan Jordan Phospat Mine Company *Response to the signing of the agreement of the joint venture company establishment by Jordan Phosphate Mine Company and Pupuk Kaltim*
7.	12 Maret 2014 *12 March 2014*	Tanggapan tertulis atas penandatanganan perjanjian transfer aset antara Pupuk Kaltim dengan KPA *Written comment on the signing of an asset transfer agreement between Pupuk Kaltim and KPA*
8.	19 Maret 2014 *19 March 2014*	Persetujuan tertulis atas penarikan pinjaman proyek KPA *Written approval of the withdrawal of the KPA project loan*
9.	19 Maret 2014 *19 March 2014*	Tanggapan tertulis atas menjaminkan aset ex-KPA *Written response for the pledging of ex-KPA assets*
10.	24 Maret 2014 *24 March 2014*	Penyampaian keputusan Dewan Komisaris tentang Kebijakan GCG No. KEP-11/KOM.PKT/2014 *Submission of the Board of Commissioners decision on GCG Policy No. KEP-11/KOM.PKT/2014*
11.	25 Maret 2014 *25 March 2014*	Pengelolaan anak perusahaan dan penyelesaian DKM *Management of subsidiary and settlement of DKM*
12.	10 April 2014 *10 April 2014*	Tanggapan Tertulis atas Penandatanganan Kerjasama Lisensi Biotara, Ecofert dan Biodex *Written response on the Signing of License Agreements for Biotara, Ecofert, and Biodex*
13.	21 April 2014 *21 April 2014*	Tanggapan atas Laporan Kinerja Pupuk Kaltim 2013 *Feedback on Company 2013 Performance Report*
14.	2 Juni 2014 *2 June 2014*	Keputusan rapat Dewan Komisaris dengan mengundang Direktur Teknik dan Pengembangan *Board of Commissioners decision to invite the Director of Technical Development to Board of Commissioners meeting*
15.	2 Juni 2014 *2 June 2014*	Rekomendasi penunjukkan calon Direktur Keuangan KIE *Recommendation on the appointment of candidates for Finance Director of KIE*
16.	2 Juni 2014 *2 June 2014*	Tanggapan atas usulan penambahan investasi non rutin (*multiyears*) *The response to the inclusion of non-routine investment (multiyear)*
17.	2 Juni 2014 *2 June 2014*	Rekomendasi penunjukkan Komisaris Utama perusahaan patungan Kalianusa *Recommendations on the appointment of Commissioner of the joint venture with Kalianusa*
18.	9 Juni 2014 *9 June 2014*	Persetujuan tertulis untuk mengangunkan aktiva tetap untuk perpanjangan fasilitas kredit modal kerja *Written consent to pledge fixed assets for the extension of working capital credit facility*
19.	27 Juni 2014 *27 June 201*	Tanggapan tertulis atas pendirian perusahaan patungan PT Pupuk Indonesia Energi *Written comment on the establishment of a joint venture company, PT Pupuk Indonesia Energy*
20.	22 September 2014 *22 September 2014*	Usulan penetapan KAP Pelaksana Audit Laporan Keuangan Perusahaan tahun buku 2014 *Proposition for the appointment of a Public Accounting Firm to Audit the Company's Financial Statements for FY2014*
21.	30 September 2014 *30 September 2014*	Tanggapan tertulis atas perubahan anggaran pembangunan *Coal Storage* *Written comment on the changes in the budget for development of Coal Storage*
22.	1 Oktober 2014 *1 October 2014*	Tanggapan tertulis atas permintaan penambahan gas untuk Kaltim-1/5 *Written response to the request of the addition of gas to Kaltim-5*
23.	15 Oktober 2014 *15 October 2014*	Tanggapan Dewan Komisaris tentang divestasi saham Pupuk Kaltim di PT PAN *The response of the Board of Commissioners to the divestiture of Pupuk Kaltim in PT PAN*

No.	Date | *Date*	Perihal | *Concern*
24.	23 Oktober 2014 *23 October 2014*	Persetujuan penyesuaian formula bunga pinjaman Proyek Kaltim-5 *Approval of the adjustment to the loan interest rate formula for the Kaltim-5 Project*
25.	24 Desember 2014 *24 December 2014*	Tanggapan Dewan Komisaris atas RKAP Pupuk Kaltim 2015 *The response of the Board of Commissioners on the Company's RKAP 2015*

Program Pengembangan Berkelanjutan Dewan Komisaris

Sebagai upaya pengembangan kapabilitas Dewan Komisaris dalam menjalankan fungsinya dengan sebaik-baiknya, Pupuk Kaltim terus mendorong program pengembangan secara berkelanjutan bagi Dewan Komisaris. Program pengembangan tersebut dilakukan baik secara mandiri maupun difasilitasi oleh Pupuk Kaltim.

Program Pengenalan Dewan Komisaris

Pupuk Kaltim telah melakukan program pengenalan bagi anggota Dewan Komisaris yang baru untuk memastikan bahwa anggota Dewan Komisaris dapat secepatnya memberikan kontribusi terhadap kinerja Pupuk Kaltim. Tanggung jawab untuk mengadakan program pengenalan berada pada Sekretaris Perusahaan, dengan materi sebagai berikut:

1. Pemberian buku pedoman Dewan Komisaris dan Direksi, Kode Etik Perusahaan, Surat Keputusan Direksi tentang pedoman dan penerapan GCG, Laporan hasil penilaian penerapan GCG Pupuk Kaltim, Laporan Tahunan Pupuk Kaltim, melakukan kunjungan ke lokasi pabrik, melakukan penyerahan bantuan kepada masyarakat di sekitar Pupuk Kaltim dan wilayah kerja Pupuk Kaltim serta melakukan kunjungan ke beberapa daerah kantor pemasaran.
2. Gambaran mengenai Pupuk Kaltim berkaitan dengan tujuan, sifat, lingkup kegiatan, kinerja keuangan dan operasi, strategi, rencana usaha jangka pendek dan jangka panjang, posisi kompetitif, risiko dan berbagai masalah strategis lainnya.
3. Pelaksanaan prinsip-prinsip GCG oleh Pupuk Kaltim.
4. Penjelasan yang berkaitan dengan kewenangan yang didelegasikan, audit internal dan eksternal, sistem dan kebijakan pengendalian intern serta tugas dan peran Komite Audit dan Komite-Komite lain yang dibentuk oleh Dewan Komisaris.
5. Penjelasan mengenai tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris dan Direksi.
6. Program pengenalan yang diberikan dapat berupa presentasi, pertemuan atau kunjungan ke fasilitas Pupuk Kaltim atau program lainnya.

Board of Commissioners Continuous Competence Enhancement Program

In order for the Board of Commissioners to carry out its functions appropriately, Pupuk Kaltim continues to encourage the ongoing capacity development programs for its members. The development programs are carried out either independently or facilitated by Pupuk Kaltim.

Induction Program for Board of Commissioners Members

Pupuk Kaltim conducts an induction program for new members of the Board of Commissioners to ensure they can immediately contribute to the Company's performance. The Corporate Secretary is responsible for the induction program, which includes the following:

1. *Providing Board of Board Manual, Pupuk Kaltim Code of Conduct, Decree of the Board of Directors regarding the guidelines and implementation of GCG, Company GCG implementation assessment report, Pupuk Kaltim Annual Report, a visit to the factory, delivery of assistance to the people living within the work areas of Pupuk Kaltim, and visits to several regional sales offices.*
2. *Description of the Company's purpose, nature, scope of activities, financial performance and operations, strategy, short and long-term business plans, competitive position, risks and other strategic issues.*
3. *Implementation of the principles of GCG at Pupuk Kaltim.*
4. *Explanation of authority delegation, internal and external audit, internal control system and policies, as well as the duties and role of the Audit Committee and other Committees established by the Board of Commissioners.*
5. *The duties and responsibilities of the Board of Commissioners and Board of Directors.*
6. *The induction program may consist of presentations, meetings and visits to Pupuk Kaltim facilities, or other activities.*

Pada 2014 program pengenalan diberikan kepada Ade Rahardja dan Koeshartono selaku anggota Dewan Komisaris Pupuk Kaltim yang baru sejak 22 April 2014 dan 08 Juli 2014.

In 2014 the induction program was delivered to Ade Rahardja and Koeshartono as new members of the Board of Commissioners, on 22 April 2014 and 8 July 2014 respectively.

Program Pelatihan Kompetensi Dewan Komisaris

Board of Commissioners Competency Training Programs

Selama 2014, Dewan Komisaris telah mengikuti pelatihan-pelatihan untuk peningkatan kompetensi sebagai berikut:

During 2014 the Board of Commissioners attended training programs to increase their competency, which comprised the following:

Topik Pelatihan *Training Topic*	Tanggal *Date*	Tempat *Location*	Peserta *Participants*	Penyelenggara *Organizer*
Penyuluhan Hukum: Penerapan GCG dalam upaya mewujudkan PT Pupuk Indonesia (Persero) sebagai Perusahaan Agrokimia yang terintegrasi, berkesinambungan dan berkelas dunia. *Legal Counseling: GCG implementation to achieve PT Pupuk Indonesia (Persero) as an integrated, sustainable and world class agrochemical company*	1 April 2014 *1 April 2014*	Jakarta	• Alex SW Retraubun (Komisaris Utama *President Commissioner*) • Mashudianto (Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*)	PT Pupuk Indonesia (Persero)
Pemahaman SK-16/S.MBU/2012 tentang GCG *Understanding SK-16/S.MBU/2012 on GCG*	21 Mei 2014 *21 May 2014*	Bontang	• Alex SW Retraubun (Komisaris Utama *President Commissioner*) • Yurnalis Ngayoh (Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*) • Ade Rahardja (Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*)	BPKP Perwakilan Provinsi Kalimantan Timur

Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris

Pupuk Kaltim telah mengkaji dan menyempurnakan *soft-structure* GCG yang dimiliki sesuai kebutuhan dan perkembangan regulasi yang berlaku secara berkala, termasuk *Board Manual* Dewan Komisaris dan Direksi. Penyempurnaan terhadap Pedoman tersebut terakhir dilakukan pada 19 Agustus 2014 yang tertuang pada Surat Keputusan Direksi No. 54/DIR/XII.2014 tanggal 1 Desember 2014 tentang Perubahan atas Surat Keputusan Direksi No. 40/DIR/VII.2013 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) PT Pupuk Kalimantan Timur yang Memuat Perubahan Pedoman dan Tata Kerja Dewan Komisaris dan Direksi (*Board Manual*) Pupuk Kaltim.

Board of Commissioners Guidelines and Regulations

Pupuk Kaltim has reviewed and refined its GCG soft structure in accordance with applicable regulatory developments as required and on a regular basis, including amendments made to the Board of Commissioners and Board of Directors Manual. Latest improvement to the guidelines was done on 19 August 2014 as stipulated in the the Board of Directors Decree No. 54/DIR/XII.2014 dated 1 December 2014 on the Amendment to the Board of Directors Decree No. 40/DIR/VII.2013 on the Implementation of GCG in PT Pupuk Kalimantan Timur which contains the Changes to the Guidelines and Procedures for the Board of Commissioners and the Board of Directors (Board Manual).

The purpose of this Manual is to prepare the Board

Maksud penyusunan *Board Manual* ini sebagai implementasi dari prinsip-prinsip GCG dan panduan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris serta hal-hal lainnya terkait independensi dan etika, tata kelola hubungan dan fungsi Dewan Komisaris dan Direksi antara lain remunerasi dan fasilitas. *Board Manual* disusun berdasarkan dasar hukum, yaitu:

1. Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
2. Anggaran Dasar Pupuk Kaltim;
3. RUPS Pupuk Kaltim pada 5 Juni 2012 Pelaksanaan GCG di Pupuk Kaltim agar berpedoman atau merujuk kepada Peraturan Menteri Negara BUMN Republik Indonesia No. PER- 01/MBU/2011;
4. Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/XI/2012 pada 27 November 2012 perihal Ratifikasi Peraturan Menteri BUMN No. PER-01/MBU/2011 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan dan BUMN (Pasal 12 ayat 5), sebagai Pedoman Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Lingkungan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Keputusan Sekretaris Kementerian BUMN No. SK-16/S.MBU/2012;
5. Surat Edaran Direksi PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 pada 1 Desember 2013 tentang Pedoman Organ Pendukung Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero);
6. Surat Keputusan Direksi No. 54/DIR/XII.2014 tentang Perubahan atas Surat Keputusan Direksi No. 40/DIR/VII.2013 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) PT Pupuk Kalimantan Timur. Surat keputusan tersebut mengubah *Board Manual* Pupuk Kaltim;
7. Pedoman GCG Pupuk Kaltim.
8. *Board Manual* bertujuan untuk menjadi rujukan atau pedoman Dewan Komisaris dan Direksi dalam menjalankan tugasnya dengan menerapkan prinsip-prinsip GCG guna meningkatkan kualitas dan efektivitas hubungan kerja antar Dewan Komisaris dan masing-masing Organ Perusahaan. Pedoman Kerja Dewan Komisaris terdiri dari aspek-aspek, antara lain (a) komposisi dan persyaratan Dewan Komisaris, (b) ketentuan independensi Dewan Komisaris, (c) masa jabatan, pengangkatan, pemberhentian dan pengunduran diri Dewan Komisaris, (d) ketentuan rangkap jabatan, (e) program pengenalan dan pembelajaran berkelanjutan, (f) tugas, wewenang, kewajiban dan hak Dewan Komisaris, (g) pelaporan, (h) etika jabatan, (i) kepatuhan tehadap perundangan, (j) pembagian kerja, (k) evaluasi kinerja, (l) Organ pendukung Dewan Komisaris dan (m) hubungan kerja dengan Direksi dan Anak Perusahaan.

for the implementation of the principles of GCG and guide the implementation of the Board of Commissioners' tasks and responsibilities as well as other matters relating to the independence and ethics, governance relationships and functions of the Board of Commissioners and Board of Directors including remuneration and facilities. The Board Manual is based on a legalities, namely:

1. *Law No. 40/2007 on Limited Liability Companies;*
2. *Pupuk Kaltim's Articles of Association;*
3. *Pupuk Kaltim GMS on 5 June 2012, that Pupuk Kaltim's GCG implementation should be guided by or refer to the Regulation of the Minister of State Enterprises of the Republic of Indonesia No. PER-01/MBU/2011;*
4. *PT Pupuk Indonesia (Persero) Circular No. SE-08/XI/2012 on 27 November 2012 concerning the Ratification of the SOE Minister Regulation No. PER-01/MBU/2011 on the Implementation of Corporate Governance in SOE (Article 12, paragraph 5), as the Guidelines for GCG in the scope of Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero) and Decision of the Secretary of the Ministry of State-Owned Enterprises No. SK-16/S. MBU/2012;*
5. *Board of Directors of Pupuk Indonesia (Persero) Circular No. SE-23/XII/2013 on 1 December 2013 on Guidelines for the Supporting Organs of the Board of Commissioners in the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero);*
6. *Board of Directors Decree No. 54/DIR/XII.2014 on the Amendment to the Board of Directors Decree No. 40/DIR/VII.2013 on Implementation of GCG at PT Pupuk Kalimantan Timur. The decision changed Pupuk Kaltim's Board Manual;*
7. *Pupuk Kaltim GCG Guidelines.*
8. *The Board Manual acts as a reference and guides the Board of Commissioners and Board of Directors in the performance of their duties by applying the principles of GCG in order to improve the quality and effectiveness of the working relationship between the Board of Commissioners and each Company Organ. The Board of Commissioners Working Guidelines consists of the following aspects, among others: (a) composition and requirements of the Board of Commissioners, (b) provisions for the independence of the Board of Commissioners, (c) term of office and procedures for the appointment, dismissal and resignation of members of the Board of Commissioners, (d) provisions for concurrent positions, (e) induction program and continuous learning program, (f) duties, authorities, and rights of the Board of Commissioners, (g) reporting, (h) code of conduct, (i) adherence to laws, (j) division of labor, (k) performance evaluation, (l) supporting organs of the Board of Commissioners, (m) working relationship with the Board of Directors and subsidiaries.*

KOMISARIS INDEPENDEN
INDEPENDENT COMMISSIONERS

Berdasarkan *Board Manual*, komposisi Dewan Komisaris Pupuk Kaltim harus sedemikian rupa sehingga memungkinkan pengambilan putusan yang efektif, tepat dan cepat serta bertindak secara independen Independensi menjamin terlaksananya mekanisme *check and balance* diharapkan dapat dijalankan dengan sungguh-sungguh dalam fungsi pengawasan Dewan Komisaris.

Based on the Board Manual, the composition of the Pupuk Kaltim Board of Commissioners should enable effective, precise and fast decision making, and ensure the ability to act independently. Independence guarantees that the implementation of the checks and balances mechanism is expected to run in earnest in the oversight function of the Board of Commissioners.

Kriteria Penentuan Komisaris Independen

Untuk dapat diangkat menjadi Komisaris Independen, selain harus memenuhi persyaratan formal dan materiil, juga harus memenuhi persyaratan independensi sebagai berikut:

1. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Direktur dan/atau anggota Dewan Komisaris lain di Pupuk Kaltim.
2. Tidak menjabat sebagai Direksi di Perusahaan yang yang terafiliasi dengan Pupuk Kaltim.
3. Tidak bekerja pada lembaga pemerintahan dalam kurun waktu tiga tahun terakhir.
4. Tidak bekerja di Pupuk Kaltim atau afiliasinya dalam kurun waktu tiga tahun terakhir.
5. Tidak mempunyai keterkaitan finansial, baik langsung maupun tidak langsung dengan Pupuk Kaltim atau perseroan lain yang menyediakan jasa dan produk kepada Pupuk Kaltim dan afiliasinya.
6. Bebas dari kepentingan dan aktivitas bisnis atau hubungan lain yang dapat menghalangi atau mengganggu kemampuan Dewan Komisaris untuk bertindak atau berpikir secara bebas di lingkup Pupuk Kaltim.

Criteria for the Determination of Independent Commissioners

To be appointed as Independent Commissioner, in addition to meeting the formal requirements and material, the following requirements must also be met:

1. *There is no affiliation with the Pupuk Kaltim Director and/or the Board of Commissioners.*
2. *Has not served on the Company's Board of Directors or has any affiliation with the Company.*
3. *Has not worked in government agencies within the last three years.*
4. *Has not worked at Pupuk Kaltim or its affiliates within the last three years.*
5. *Does not have a financial relationship, either directly or indirectly with the Company or any other company that provides services and products to Pupuk Kaltim and its affiliates.*
6. *Is free of interests, business activities or other relationships which could impede or interfere with the ability of the Board of Commissioners to act or think freely in the scope of Pupuk Kaltim.*

Pernyataan tentang Independensi Komisaris Independen

Ketentuan jumlah Komisaris Independen di Pupuk Kaltim paling sedikit 20% (dua puluh persen) dari jumlah anggota Dewan Komisaris. Pupuk Kaltim memiliki Komisaris Independen sebanyak 2 orang, yaitu Ade Rahardja dan Yurnalis Ngayoh.

Statement on the independence of the Independent Commissioner

There are provisions for the number of Independent Commissioners at Pupuk Kaltim to be at least 20% of the total number of Commissioners. Pupuk Kaltim have two Independent Commissioners: Ade Rahardja and Yurnalis Ngayoh.

Sejak 22 Juli 2014 sesuai surat Direktur Utama PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U 1097/A00000. OT/2014 tanggal 24 Juli 2014 bahwa Yurnalis Ngayoh telah memasuki masa purna bakti jabatan Dewan Komisaris yang dijabat dari 22 Juli 2009-22 Juli 2014.

As of July 2014 in accordance with PT Pupuk Indonesia (Persero) Board of Directors' Letter No. U 1097/A00000.OT/2014 dated 24 July 2014, Yurnalis Ngayoh had reached full term as member of the Board of Commissioners, whose term lasted from 22 July 2009 to 22 July 2014.

Aspek Independensi | *Independence Aspect*	Ade Rahardja	Yurnalis Ngayoh
Tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Direktur dan/atau anggota Dewan Komisaris lain di Pupuk Kaltim *Does not have an affiliate relationship with the Director and/or the Board of Commissioners*	✓	✓
Tidak menjabat sebagai Direksi di Perusahaan yang terafiliasi dengan Pupuk Kaltim *Has not served as Director of a company that is affiliated with Pupuk Kaltim*	✓	✓
Tidak bekerja pada lembaga pemerintahan dalam kurun waktu tiga tahun terakhir *Has not worked in government agencies within the past three years*	✓	✓
Tidak bekerja di Pupuk Kaltim atau afiliasinya dalam kurun waktu tiga tahun terakhir *Has not worked for Pupuk Kaltim or its affiliates within the past three years*	✓	✓
Tidak mempunyai keterkaitan finansial, baik langsung maupun tidak langsung dengan Pupuk Kaltim atau perusahaan lain yang menyediakan jasa dan produk kepada Pupuk Kaltim dan afiliasinya *Does not have a financial relationship, either directly or indirectly with Pupuk Kaltim or other companies that provide services and products to Pupuk Kaltim and its affiliates*	✓	✓
Bebas dari kepentingan dan aktivitas bisnis atau hubungan lain yang dapat menghalangi atau mengganggu kemampuan Dewan Komisaris untuk bertindak atau berpikir secara bebas di lingkup Pupuk Kaltim *Free of any business interests and activities, or any other relationship which could impede or interfere with the ability of the Board of Commissioners to act or think independently within the scope of Pupuk Kaltim*	✓	✓

Hubungan Afiliasi Dewan Komisaris dengan Anggota Direksi, Anggota Dewan Komisaris dan Pemegang Saham

Affiliations between Commissioners, Directors, and Shareholders

Hubungan Keluarga dan Keuangan Dewan Komisaris dengan Anggota Direksi, Anggota Dewan Komisaris dan Pemegang Saham

Selama periode 2014, hubungan afiliasi antara anggota Dewan Komisaris dengan satu sama lain, Direksi dan Pemegang Saham dapat dilihat pada tabel sebagai berikut:

Family and Financial Relations between the Commissioners, Directors, and Shareholders

During the period of 2014, the affiliations between the members of the Board of Commissioners with one another, with members of the the Board of Directors, and with the Shareholders are displayed in the following table:

Nama | *Name*	Hubungan Keluarga Dengan *Family Relationships*						Hubungan Keuangan di Perusahaan Lain *Financial Relationships in Other Companies*					
	Direksi *Director*		Dewan Komisaris *Board of Commissioners*		Pemegang Saham *Shareholders*		Direksi *Director*		Dewan Komisaris *Board of Commissioners*		Pemegang Saham *Shareholders*	
	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*
Alex SW Retraubun		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Mashudianto		✓		✓		✓		✓		✓		✓
D. Agus Purnomo		✓		✓		✓	✓			✓		✓
Koeshartono		✓		✓		✓	✓			✓		✓
Ade Rahardja		✓		✓		✓		✓	✓			✓

Seluruh anggota Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan keluarga dengan anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris dan Pemegang Saham.

All members of the Board of Commissioners have no family relationships with members of the Board of Directors, the Board of Commissioners, and Shareholders.

Kepemilikan Saham Dewan Komisaris

Pupuk Kaltim mewajibkan Dewan Komisaris untuk mengungkapkan kepemilikan sahamnya, baik pada Pupuk Kaltim maupun pada perusahaan lain dalam suatu laporan yang harus diperbarui setiap tahunnya.

Shareholding of the Board of Commissioners

Pupuk Kaltim requires the Board of Commissioners to disclose their shareholding, either in Pupuk Kaltim or in other companies in a report that must be updated annually.

Nama | *Name*	Kepemilikan Saham | *Shareholding*		
	Pupuk Kaltim	Anak Perusahaan *Subsidiaries*	Perusahaan Lain *Other Companies*
Alex SW Retraubun	X	X	X
Mashudianto	X	X	X
D. Agus Purnomo	X	X	X
Koeshartono	X	X	X
Ade Rahardja	X	X	X

Keterangan : Tanda (X) berarti tidak memiliki saham | *Description: X means not owning shares*

Rangkap Jabatan Dewan Komisaris

Seluruh anggota Dewan Komisaris tidak merangkap jabatan yang dilarang oleh peraturan perundangan yang berlaku terkait penerapan GCG.

Jabatan rangkap anggota dapat dilihat pada tabel di bawah ini sebagai berikut:

Dual Positions of the Board of Commissioners

No members of the Board of Commissioners occupy positions which are prohibited by applicable laws and regulations relating to GCG.

Dual positions of Board of Commissioners members are displayed in the following table:

Nama | *Name*	Jabatan di Pupuk Kaltim *Position at Pupuk Kaltim*	Jabatan di Perusahaan Lain *Position at Other Companies*
Alex SW Retraubun	Komisaris Utama *President Commissioner*	Tidak ada *No other positions*
Mashudianto	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Tidak ada *No other positions*
D. Agus Purnomo	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Direktur Utama PT Sinarmas Agri *President Director at PT Sinarmas Agri*
Koeshartono	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Direktur Komersil PT Pupuk Indonesia (Persero) *Commercial Director at PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Ade Rahardja	Anggota Dewan Komisaris *Board of Commissioners Member*	Komisaris PT Krakatau Bandar Samudra *Commisioner at PT Krakatau Bandar Samudra*

DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS

Direksi berwenang dan bertanggung jawab penuh dalam mengelola dan mengurus keberlangsungan usaha Pupuk Kaltim serta mengimplementasikan GCG pada seluruh tingkatan organisasi demi tercapainya sasaran keberhasilan berkelanjutan. Tanggung jawab dan kewenangan Direksi tersebut dilaksanakan sesuai dengan *Board Manual* Dewan Komisaris dan Direksi yang ditandatangani oleh seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

The Board of Directors is authorized and has full responsibility for managing business continuity and implementing GCG at Pupuk Kaltim at all levels, in order to achieve the goals of sustainable success. The responsibilities and authorities of the Board of Directors are carried out in accordance with the Board Manual, which is signed by all members of the Board of Commissioners and Board of Directors.

Dalam menjalankan perannya sebagai pengelola Perusahaan, Direksi didukung oleh fungsi pendukung, diantaranya pengawasan intern, manajemen risiko, hukum, keuangan, SDM, produksi, penjualan, pengembangan dan sebagainya.

In carrying out its role as the manager of the Company, the Board of Directors is assisted by the support organs Internal Audit, Risk Management, the legal, finance, human resources, production, sales, development units, and so on.

Ruang Lingkup Pekerjaan dan Tanggung Jawab Direksi

Direksi bertanggung jawab kepada RUPS dalam memastikan berjalannya implementasi GCG dan kegiatan operasional Pupuk Kaltim guna tercapainya kesejahteraan bagi para pemangku kepentingan. Direksi juga berperan aktif dalam kegiatan pengembangan bisnis secara konsisten dan berkelanjutan.

Mengacu pada *Board Manual*, tugas dan tanggung jawab Direksi adalah sebagai berikut:

1. Mengusahakan dan menjamin terlaksananya usaha dan kegiatan Perusahaan sesuai dengan maksud dan tujuan serta kegiatan usahanya.
2. Menyiapkan RJP Perusahaan, RKAP dan perubahannya serta menyampaikannya kepada Dewan Komisaris dan Pemegang Saham untuk mendapatkan pengesahan RUPS.
3. Memberikan penjelasan kepada RUPS mengenai RJP Perusahaan dan RKAP.
4. Membuat Daftar Pemegang Saham, Daftar Khusus, Risalah RUPS dan Risalah Rapat Direksi.
5. Membuat laporan tahunan sebagai wujud pertanggungjawaban pengurusan Perusahaan serta dokumen keuangan Perusahaan sebagaimana dimaksud dalam undang-undang tentang dokumen Perusahaan.

Scope of Work and Responsibilities of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for ensuring the passage of the GMS in GCG implementation and related operational activities in order to achieve prosperity for the Company's stakeholders. Directors also consistently and continuously play an active role in business development activities.

Referring to the Board Manual, the duties and responsibilities of the Board of Directors are as follows:

1. *Seek and guarantee the implementation of the Company's business activities in accordance with its purpose and business activities.*
2. *Preparing the Company CPR, CBP, making amendmnets and submitting them to the Board of Commissioners and the Shareholders for approval by the GMS.*
3. *Provide information to the GMS of the Company's CPR and CBP.*
4. *Make a list of Shareholders, the Special Register, minutes of GMS and of the Board of Directors meetings.*
5. *Compile the annual report as a form of accountability for the management of the Company, and the Company's financial documents referred to in the law on company documents.*

6. Menyusun laporan keuangan berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan dan menyerahkan kepada Akuntan Publik untuk diaudit.
7. Menyampaikan laporan tahunan termasuk laporan keuangan kepada RUPS untuk disetujui dan disahkan.
8. Memberikan penjelasan kepada RUPS mengenai laporan tahunan.
9. Menyiapkan susunan organisasi Perusahaan lengkap dengan perincian dan tugasnya.
10. Memberikan penjelasan tentang segala hal yang ditanyakan atau yang diminta anggota Dewan Komisaris dan para Pemegang Saham.
11. Menyusun dan menetapkan *blue print* oganisasi Pupuk Kaltim.
12. Menjalankan kewajiban-kewajiban lainnya sesuai dengan ketentuan yang diatur dalam Anggaran Dasar dan yang ditetapkan RUPS berdasarkan peraturan perundang-undangan.

Dalam menjalankan tugas dan kewajibannya, Direksi melaksanakan prinsip GCG dan menyelenggarakan CSR serta mempunyai kewajiban meningkatkan kompetensi dan pengetahuannya secara berkesinambungan untuk menjalankan Perusahaan dengan profesional.

Wewenang Direksi

1. Menetapkan kebijakan kepengurusan Pupuk Kaltim dengan ketentuan bahwa terhadap kebijakan di bidang produksi, pemasaran, keuangan, akuntansi dan perbendaharaan, teknik dan pengembangan serta sumber daya manusia, Direksi wajib mendapatkan persetujuan tertulis terlebih dahulu dari Pemegang Saham.
2. Mengatur penyerahan kekuasaan Direksi kepada seorang atau beberapa orang anggota Direksi untuk mengambil keputusan atas nama Direksi atau mewakili Pupuk Kaltim di dalam dan di luar pengadilan.
3. Mengatur penyerahan kekuasaan Direksi kepada seorang atau beberapa orang pekerja Pupuk Kaltim baik sendiri-sendiri maupun bersama-sama atau kepada orang lain, untuk mewakili Pupuk Kaltim di dalam dan di luar Pengadilan.
4. Mengatur ketentuan-ketentuan kepegawaian Pupuk Kaltim termasuk penetapan gaji, pensiun atau jaminan hari tua dan penghasilan lain bagi pekerja Pupuk Kaltim berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku, dengan ketentuan penetapan gaji, pensiun atau jaminan hari tua dan penghasilan lain bagi pekerja yang melampaui kewajiban yang ditetapkan peraturan perundang-undangan, wajib mendapatkan persetujuan tertulis terlebih dahulu dari Pemegang Saham.
5. Mengangkat dan memberhentikan pekerja Pupuk Kaltim berdasarkan peraturan kepegawaian Pupuk Kaltim dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

6. *Prepare financial statements based on the Financial Accounting Standards Board and submit for auditing to the public accountant.*
7. *Deliver the annual report including financial statements to the GMS for approval and acceptance.*
8. *Provide information to the GMS regarding the annual report.*
9. *Prepare a Company organizational structure complete with details and duties.*
10. *Provide an explanation of everything requested by members of the Board of Commissioners and the Shareholders.*
11. *Develop and establish a blueprint for Pupuk Kaltim.*
12. *Perform the other obligations in accordance with the provisions set forth in the Articles of Association and adhere to the GMS based legislation.*

In carrying out its duties and responsibilities, the Board of Directors must implement the principles of GCG and carry out CSR activities; and are obliged to improve its competence and knowledge on an ongoing basis in order to run the Company professionally.

Authority of the Board of Directors

1. *Establish Company management policies with the proviso that for policies in the field of production, marketing, finance, accounting and treasury, Technical Development, as well as human resources, the Board of Directors must obtain the prior written approval of the Shareholders.*
2. *Delegate the power to make decrees on behalf of the Board of Directors or represent the Company in or outside the court to one or several members of the Board of Directors.*
3. *Delegate the power to represent the Company in or outside the court to one or several Company personnel, either individually or jointly.*
4. *Determine the Company's employment provisions including salary, pension or retirement benefits and other income according to applicable legislation, with the provision that for forms of income which exceed legal obligations, prior written approval of the Shareholders must be obtained.*
5. *To appoint and dismiss Company employees based on employment regulations and applicable legislation.*

6. Melakukan segala tindakan dan perbuatan lainnya mengenai pengurusan maupun kepemilikan kekayaan Pupuk Kaltim, mengikat Pupuk Kaltim dengan pihak lain dan/atau pihak lain dengan Pupuk Kaltim serta mewakili Pupuk Kaltim di dalam dan di luar pengadilan tentang segala hal dan segala kejadian, dengan pembatasan-pembatasan sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar dan/atau Keputusan RUPS.

6. *Perform all actions regarding Company maintenance and ownership, bind with other parties and/or other party with Pupuk Kaltim to be represented in and outside the court about all things and all events, with restrictions -pembatasan as stipulated in the legislation, statutes and/or decrees of Shareholders.*

Persyaratan, Komposisi dan Pembagian Tugas Direksi

Persyaratan

Calon anggotan Direksi Pupuk Kaltim harus memenuhi persyaratan formal dan materiil yang telah tertuang di Anggaran Dasar dan dan *Board Manual* sebelum diangkat menjadi Direksi oleh RUPS. Hal ini bertujuan Direksi terpilih mampu menjalankan tugasnya dengan sebaik-baiknya

Persyaratan formal Direksi meliputi mampu melaksanakan perbuatan hukum, tidak pernah dinyatakan pailit dalam waktu 5 tahun sebelum pencalonan, tidak pernah menjadi anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu Perusahaan dinyatakan pailit dalam waktu 5 tahun sebelum pencalonan, tidak pernah dihukum karena merugikan negara dalam waktu 5 tahun sebelum pencalonan.

Sedangkan, persyaratan materiil Direksi terdiri dari:
1. Memiliki integritas dan moral yang memadai.
2. Memiliki kompetensi teknis atau keahlian, pengetahuan dan kemampuan untuk pengelolaan strategis Perusahaan yang memadai.
3. Memiliki tingkat intelegensi dan emosional yang memadai.
4. Persyaratan lain yang ditetapkan oleh RUPS.

Komposisi dan Pembagian Tugas Direksi

Komposisi Direksi mengacu kepada ketentuan Anggaran Dasar Pupuk Kaltim dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Sampai dengan 31 Desember 2014 Direksi Pupuk Kaltim berjumlah 5 orang:

Requirements, Composition and Distribution of Directors' Duties

Requirements

Candidates for the Pupuk Kaltim Board of Directors must meet the formal requirements and the material set forth in the Articles of Association and Board Manua,l before being appointed to the Board of Directors by the GMS. This is in order for elected Directors to be able to carry out their duties to the best of their ability.

A Director's formal requirements include the ability to perform legal acts, has not been declared bankrupt within five years prior to the nomination, is not a member of the Board of Directors or the Board of Commissioners who was found guilty of causing a bankruptcy within five years prior to nomination, has not been convicted of causing harm to the state within five years prior to nomination.

Meanwhile, the material requirements of the Board of Directors consist of:
1. *Have integrity and adequate level of morality.*
2. *Possess adequate technical and strategic management competence, expertise, knowledge and ability.*
3. *Possess adequate level of emotional intelligence.*
4. *Other requirements set by the GMS.*

Composition and Distribution of Directors' Duties

Composition of the Board of Directors refers to the Articles of Association of Pupuk Kaltim and applicable legislation. As of 31 December 2014 the Board of Directors comprises five people, with the following composition:

No.	Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Mulai Bertugas | *Appointment Date*
1.	Aas Asikin Idat	Direktur Utama *President Director*	12 November 2010 *12 November 2010*
2.	Mulyono Prawiro	Direktur Produksi *Production Director*	3 September 2012 *3 September 2010*
3.	A. Bakir Pasaman	Direktur Teknik dan Pengembangan *Technical Development Director*	12 November 2010 *12 November 2010*
4.	Suldja Hartono	Direktur Komersil *Commercial Director*	12 November 2010 *12 November 2010*
5.	Jusri Minansyah	Direktur SDM dan Umum *Human Resources and General Affairs Director*	12 November 2010 *12 November 2010*

Direktur Utama

Direktur Utama bertugas mewakili Perusahaan dalam melakukan koordinasi, mengawasi, memimpin dan mengusahakan serta menjamin terselenggaranya usaha atau kegiatan Perusahaan sesuai dengan tujuan dan lapangan usaha Perusahaan.

President Director

The President Director is in charge of representing the Company in coordinating, supervising, directing as well as ensuring the Company's business or other activities are in accordance with the Company's objectives and field of business.

Direktur Produksi

Direktur Produksi bertanggung jawab atas keseluruhan pelaksanaan tugas pokok Perusahaan dalam bidang produksi, senantiasa mengelola pabrik agar beroperasi secara baik dan aman guna mendukung penyediaan pupuk serta senantiasa meningkatkan efisiensi dan efektivitas Perusahaan dan menguasai, memelihara serta mengurus kekayaan Perusahaan.

Production Director

The Production Director is responsible for the overall implementation of the Company's main tasks in the field of production, always managing the safe and proper operation of the plant in order to support the provision of fertilizers, as well as continually improving Company efficiency and effectiveness, and for maintaining and taking care of the Company's assets.

Direktur Teknik dan Pengembangan

Direktur Teknik dan Pengembangan bertanggung jawab atas keseluruhan pelaksanaan tugas pokok Perusahaan dalam bidang teknik, rekayasa engineering dan pengembangan serta senantiasa meningkatkan efisiensi dan efektivitas Perusahaan dan menguasai, memelihara dan mengurus kekayaan Perusahaan.

Technical Development Director

The Technical Development Director is responsible for the overall implementation of the Company's main tasks in the field of engineering, mainly processes and development, and continuously improving the Company's efficiency and effectiveness, as well as controlling, maintaining and administering the Company's assets.

Direktur Komersil

Direktur Komersil memimpin dan melaksanakan keseluruhan tugas pokok Perusahaan dalam bidang keuangan dan bidang pemasaran, meliputi pengelolaan fungsi-fungsi *treasury* dan *financial control*, pembentukan jaringan distribusi dan pemasaran, mengarahkan dan mengendalikan implementasi GCG serta senantiasa meningkatkan efisiensi dan efektivitas Perusahaan dan menguasai, memelihara serta mengurus kekayaan Perusahaan.

Commercial Director

The Commercial Director is responsible for leading and implementing the Company's overall basic tasks concerning finance and marketing, including management functions of the treasury and financial control, establishing distribution and marketing networks, directing and controlling the implementation of GCG, continually improving the Company's efficiency and effectiveness, as well as controlling, maintaining and administering the Company's assets.

Direktur SDM dan Umum

Direktur SDM dan Umum memimpin dan mengurus Perusahaan khususnya di bidang pengembangan SDM dan kegiatan umum, menyiapkan struktur organisasi Perusahaan lengkap dengan uraian tugasnya serta senantiasa meningkatkan efisiensi dan efektivitas Perusahaan dan menguasai, memelihara dan mengurus kekayaan Perusahaan.

Kebijakan Keberagaman Komposisi Direksi

Komposisi Direksi yang memiliki perbedaan latar belakang pendidikan, pengalaman kerja dan usia telah memberikan kontribusi positif terhadap pelaksanaan fungsi pengurusan Perusahaan yang mendukung pencapaian kinerja Pupuk Kaltim secara keseluruhan. Hal ini sebagaimana tertuang dalam Anggaran Dasar Perusahaan Pasal 10 butir 5 yang menyebutkan ketentuan mengenai komposisi Direksi. Pengambilan putusan yang efektif, tepat dan cepat dapat tercapai apabila terdapat komposisi Direksi yang beragam.

Independensi Direksi

Independensi Direksi menjamin terlaksananya peran dan tanggung jawab pengelola kegiatan bisnis dengan sungguh-sungguh dan kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku. Indikator yang menunjukkan independensi Direksi, antara lain tidak adanya rangkap jabatan, kepemilikan saham yang tidak sesuai dengan peraturan serta tidak adanya hubungan keluarga satu sama lain maupun dengan Direksi dan Pemegang Saham.

Selama 2014, anggota Direksi tidak mengambil dan/atau menerima keuntungan pribadi dari Pupuk Kaltim selain remunerasi dan fasilitas lainnya yang ditetapkan oleh RUPS. Disamping itu, tidak ada pula situasi yang memiliki potensi benturan kepentingan yang dihadapi oleh anggota Direksi dalam proses pengambilan keputusan.

Hubungan Afiliasi Direksi dengan Anggota Direksi, Anggota Dewan Komisaris dan Pemegang Saham

Hubungan Keluarga dan Keuangan Direksi dengan Anggota Direksi, Anggota Dewan Komisaris dan Pemegang Saham

Selama periode 2014, hubungan afiliasi antara anggota Direksi, Dewan Komisaris dan Pemegang Saham dapat dilihat pada tabel sebagai berikut:

Human Resources and General Affairs Director

The Human Resources and Public Affairs Director is responsible for leading and managing the Company's human resource development and public activities, preparing the Company's organizational structure including job descriptions, continually improving the Company's efficiency and effectiveness, as well as controlling, maintaining and administering the Company's assets.

Diversity Composition of the Board of Directors

Company Policy Regarding the Diversity Composition of the Board of Directors
A diverse Board of Directors, composed of people with different educational backgrounds, work experience and age, has a positive contribution to the maintenance functions that support the Company's overall performance. This is in line with the provisions on the composition of the Board of Directors as stated in the Articles of Association Article 10 paragraph 5. Effective, precise and fast decision making can be achieved if there is a diverse composition of the Board of Directors.

Independence of Directors

Independence of Directors guarantees that managerial roles and responsibilities and business activities are carried out earnestly and comply with regulations. Indicators of Directorial independence include, among others, the absence of dual positions, ownership that defies regulations, and an absence of family relationships among one another and with the Board of Commissioners and Shareholders.

During 2014, members of the Board of Directors did not take and/or receive personal benefits and other facilities from Pupuk Kaltim in addition to the remuneration determined by the GMS. In addition, there were no situations in the decision making process faced by members of the Board of Directors that had the potential for a conflict of interest.

Affiliate relationships with members of the Board of Directors, Board of Commissioners and Shareholders

Family relationships with Finance Directors of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners and Shareholders

Affiliations between members of the Board of Directors, Board of Commissioners and Shareholders during 2014 are displayed in the following table:

Nama | *Name*	Hubungan Keluarga Dengan *Family Relationships*						Hubungan Keuangan di Perusahaan Lain *Financial Relationships in Other Companies*					
	Direksi *Director*		Dewan Komisaris *Board of Commissioners*		Pemegang Saham *Shareholders*		Direksi *Director*		Dewan Komisaris *Board of Commissioners*		Pemegang Saham *Shareholders*	
	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*	Ya *Yes*	Tidak *No*
Aas Asikin Idat		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Mulyono Prawiro		✓		✓		✓		✓		✓		✓
A. Bakir Pasaman		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Suldja Hartono		✓		✓		✓		✓	✓			✓
Jusri Minansyah		✓		✓		✓		✓	✓			✓

Kepemilikan Saham Direksi

Setiap tahun, Direksi melaporkan kepemilikan sahamnya kepada Pupuk Kaltim, hal ini sebagai langkah penerapan prinsip-prinsip GCG. Berikut kedudukan kepemilikan saham Direksi, baik di Pupuk Kaltim, Anak Perusahaan maupun perusahaan lainnya:

Shareholdings of Directors

Each year, the Board of Directors is required to report its holdings to Pupuk Kaltim, which is one of the principles of GCG. The Directors' shareholdings in Pupuk Kaltim, its subsidiaries and other companies are displayed in the following table:

Nama *Name*	Kepemilikan Saham | *Shareholdings*		
	Pupuk Kaltim	Anak Perusahaan *Subsidiaries*	Perusahaan Lain *Other Companies*
Aas Asikin Idat	X	X	X
Mulyono Prawiro	X	X	X
A. Bakir Pasaman	X	X	X
Suldja Hartono	X	X	X
Jusri Minansyah	X	X	X

Keterangan : Tanda (X) berarti tidak memiliki saham | *Description: X sign means does not own shares.*

Rangkap Jabatan Direksi

Seluruh anggota Direksi tidak merangkap jabatan yang dilarang oleh peraturan perundangan yang berlaku terkait penerapan GCG. Jabatan rangkap anggota Direksi dapat dilihat pada tabel di bawah ini sebagai berikut:

Dual Positions of Directors

All members of the Board of Directors shall not occupy positions which are prohibited by applicable laws and regulations relating to GCG. Dual positions of members of the Board of Directors are displayed in the following table:

Nama | *Name*	Jabatan di Pupuk Kaltim *Position at Pupuk Kaltim*	Jabatan di Perusahaan Lain *Position at Other Companies*
Aas Asikin Idat	Direktur Utama *President Director*	Tidak Ada *No other positions*
Mulyono Prawiro	Direktur Produksi *Production Director*	Tidak Ada *No other positions*
A. Bakir Pasaman	Direktur Teknik dan Pengembangan *Engineering and Debelopment Director*	Tidak Ada *No other positions*
Suldja Hartono	Direktur Komersil *Commercial Director*	Ketua Dewan Pengawas Dana Pensiun Pupuk Kaltim Grup *Chairman of the Supervisory Board of the Pupuk Kaltim Pension Fund Group*
Jusri Minansyah	Direktur SDM & Umum *Human Resources and General Affairs Director*	Ketua Dewan Pengawas Dana Pensiun Pupuk Kaltim *Chairman of the Supervisory Board of the Pupuk Kaltim Pension Fund*

Realisasi Pelaksanaan Tugas Direksi 2014

Selama 2014, Direksi Pupuk Kaltim telah melaksanakan strategi dan kebijakan Perusahaan antara lain pada aspek berikut:

1. Bidang Pemasaran
   - Menyalurkan pupuk untuk sektor pertanian PSO sesuai ketentuan Pemerintah.
   - Menetapkan strategi penjualan dengan pertimbangan harga pasar dan ketersediaan stok di pasar serta target margin Perusahaan.
   - Melakukan penjualan ekspor sesuai ijin Pemerintah melalui Pemegang Saham.
   - Melakukan sosialisasi pemupukan berimbang untuk memperkenalkan produk NPK ke sektor perkebunan.

2. Bidang Produksi
   - Mengoperasikan pabrik secara maksimal dan efisien dengan tetap mengutamakan faktor keselamatan dan lingkungan yang dilaksanakan sesuai SNI ISO:9001, ISO:14001 dan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3).
   - Meningkatkan keandalan pabrik dengan penerapan *Plant Integrity Management System* melalui Sistem Manajemen dan Prosedur dan *Manufacturing Excellence*.
   - Meningkatkan efisiensi pemakaian listrik dan gas bumi.
   - Memenuhi baku mutu lingkungan dan peningkatan program pemeringkatan (PROPER).
   - Melakukan produksi komoditas yang memberikan margin yang optimal bagi Perusahaan (konversi).

Realization of Duties of Directors in 2014

During 2014, the Board of Directors implemented, among others, the following strategies and policies:

1. *Marketing*
   - *Distributed fertilizers for the agricultural sector in accordance with the Government PSO.*
   - *Set the sale strategy with consideration of market prices, stock availability, and the Company's target margin.*
   - *Performed the appropriate export sales, which were approved by the Government through Shareholders.*
   - *Socialization balanced fertilizer to introduce NPK products to the plantation sector.*

2. *Production*
   - *Operated the plant optimally and efficiently while maintaining safety and ensuring environmental factors were considered according to ISO: 9001, ISO: 14001 and Occupational Health and Safety Management System (SMK3).*
   - *Improved the factory's reliability with the application of Plant Integrity Management System through Management System and Procedures and Manufacturing Excellence.*
   - *Improved the efficiency of electricity and natural gas.*
   - *Met environmental standards and increased ranking programs (PROPER).*
   - *Ensured the production of commodities provided optimal margins for the Company (conversion).*

- Menyiapkan kebutuhan teknis untuk operasional Pabrik-5.

3. Bidang Keuangan
   - Menerapkan *Cost Reduction Program* (CRP) dalam rangka efisiensi biaya.
   - Menerapkan skala prioritas untuk pembelanjaan anggaran bagi biaya yang memberikan nilai tambah bagi Perusahaan.
   - Menjaga arus kas guna mendukung operasional Perusahaan.
   - Menyediakan pendanaan dalam rangka melakukan pelunasan hutang obligasi Perusahaan dan kewajiban jangka panjang yang telah jatuh tempo.
   - Menyampaikan laporan keuangan kepada *stakeholder* tepat waktu.

4. Bidang Perencanaan dan Pengembangan
   - Melakukan investasi dengan prioritas investasi yang memberikan nilai tambah bagi Perusahaan untuk menjaga kelangsungan bisnis Perusahaan.
   - Melakukan proyek investasi pengembangan setelah melalui studi kelayakan baik dari tim internal maupun konsultan eksternal dan dilakukan dengan memasukkan kajian risiko.
   - Mengupayakan proyek pengembangan yang sedang berlangsung untuk tepat waktu.
   - Melakukan pengembangan bisnis dengan pengambilalihan pabrik amoniak KPA.
   - Melakukan riset dan kajian diversifikasi produk untuk mendukung pengembangan bisnis Perusahaan.
   - Melakukan *pre-marketing* dan memasarkan produk-produk agro.
   - Melakukan divestasi dan likuidasi terhadap anak-anak Perusahaan yang tidak memberikan nilai tambah.

5. Bidang Sumber Daya Manusia
   - Pembangunan konsep manajemen SDM berbasis talenta, yang didalamnya termasuk perencanaan karir individu, pengembangan kompetensi individu serta perencanaan suksesi.
   - Implementasi *coaching* dan *counselling* sebagai bagian yang tidak terpisahkan dalam sistem manajemen kinerja.
   - Menyelaraskan standar kompetensi yang ada sesuai dengan Standar Kompetensi Kerja Nasional Indonesia (SKKNI).
   - Meningkatkan kinerja perusahaan berbasis kriteria KPKU.
   - Menyempurnakan struktur organisasi disesuaikan dengan strategi Perusahaan dan kondisi internal serta eksternal Perusahaan.
   - Menyiapkan perubahan Program Pensiun Manfaat Pasti menjadi Program Pensiun Iuran Pasti.
   - Melakukan pengelolaan tenaga kerja alih daya yang disesuaikan dengan Peraturan Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi No. 19 Tahun 2012.

- *Prepared the technical requirements for the operation of Plant-5.*

3. *Finance*
   - *Implemented the Cost Reduction Program (CRP) to maximize efficiency.*
   - *Apply priority scale for learning budget's costs that valuable to the company.*
   - *Maintain cash flow, in order to support the operation fluency of the company.*
   - *Provided funding in order to carry out the settlement of the Company's bonds and long-term liabilities have matured.*
   - *Hand over financial report to stakeholder in time.*

4. *Planning and Development*
   - *Prioritized investments that provided added value for the Company and maintained business continuity.*
   - *Undertook the development of investment projects, after internal and external feasibility studies incorporating risk assessment were conducted.*
   - *Promoted the development of ongoing projects for the appropriate time period.*
   - *Conducted the business of takeover of the development of the ammonia plant of KPA.*
   - *Conducted research and studies to support the development of Company product diversification.*
   - *Conducted pre-marketing and marketing of agro products.*
   - *Divested and liquidated subsidiaries that did not add value to the Company.*

5. *Human Resources*
   - *Developed a human resources management concept based on talent, which includes individual career planning, individual competence development, and succession planning.*
   - *Conducted coaching and counseling as an integral part of the performance management system.*
   - *Aligned existing standards of competence with the standards set by National Competence Indonesia (SKKNI).*
   - *Improved corporate performance based on the KPKU criteria.*
   - *Improved the organizational structure adapted to the Company's strategy and internal and external conditions of the Company.*
   - *Prepared for the transition of the Defined Benefit Pension Plan to the Defined Contribution Pension Plan.*
   - *Performed management of outsourced employees tailored to the Minister of Manpower and Transmigration Regulation No. 19/2012.*

- Melakukan evaluasi skema tata kelola Program Tabungan Hari Tua (THT) dan Program Pensiun (Prokespen).
- Melakukan *Knowledge Management System*.

- *Evaluated the governance scheme Retirement Savings Program (THT) and Retirement Program (Prokespen).*
- *Established the Knowledge Management System.*

Direksi telah melaksanakan tugas memimpin dan mengelola Perusahaan untuk mencapai target usaha Pupuk Kaltim, yaitu:

1. Dalam mendukung upaya pemberantasan korupsi, Direksi mengembangkan Pakta Integritas di Perusahaan. Seluruh anggota Komisaris dan Direksi serta karyawan di Pupuk Kaltim telah menandatangani Pakta Integritas. Direksi juga melibatkan distributor, pemasok, kontraktor dan pihak pemangku kepentingan lainnya untuk ikut menandatangani Pakta Integritas.
2. Dalam upaya peningkatan mutu, Direksi telah memacu terselenggaranya Konvensi Mutu Internal dan mengirimkan pemenangnya untuk mengikuti konvensi di tingkat nasional maupun internasional.
3. Direksi terus menggalakkan upaya-upaya peningkatan kepedulian terhadap K3. Upaya penanggulangan bahaya yang dapat mengancam kesinambungan usaha Perusahaan menjadi prioritas utama.

The Board of Directors has undertaken the task of leading and managing the Company to achieve the Company's business targets, namely:

1. *In support of efforts to combat corruption, the Board of Directors developed the Integrity Pact. All members of the Board of Commissioners and Board of Directors and Company Employees must sign the Integrity Pact. Directors also require distributors, suppliers, contractors and other stakeholders to participate in the signing of the Integrity Pact.*
2. *In an effort to improve quality, the Board of Directors has spurred the implementation of the Convention on Internal Quality, with the winner attending conventions at national and international levels.*
3. *The Board of Directors continues to promote efforts to increase awareness of the OHS. Efforts to overcome the dangers that may threaten the sustainability of the Company is a top priority.*

Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Direksi

Direksi melaksanakan rapat minimal 1 bulan sekali dan dapat dilakukan sewaktu-waktu. Selain itu, Direksi juga melakukan rapat koordinasi bersama Dewan Komisaris secara berkala guna membahas kinerja Pupuk Kaltim.

Penyelenggaraan rapat Direksi yang dilakukan sewaktu-waktu apabila (a) dipandang perlu oleh seseorang atau lebih anggota Direksi, (b) permintaan tertulis dari seseorang atau lebih anggota Dewan Komisaris, (c) permintaan tertulis dari 1 orang atau lebih Pemegang Saham yang bersama-sama mewakili 1/10 atau lebih dari jumlah seluruh saham dengan hak suara.

Panggilan rapat Direksi dilakukan secara tertulis oleh anggota Direksi yang berhak mewakili Pupuk Kaltim dan disampaikan dalam jangka waktu minimal 3 hari sebelum rapat diselenggarakan, namun hal ini tidak berlaku dalam keadaan mendesak.

Board Manual telah mengatur tata tertib rapat Direksi terkait ketentuan kehadiran rapat Direksi, mekanisme pembahasan masalah dan pengambilan keputusan dalam rapat Direksi serta kewenangan Direksi dalam mengambil keputusan yang sah dan mengikat tanpa mengadakan rapat Direksi.

Frequency of Meetings and Attendance of Directors

Board of Directors meetings are convened at least once a month, and can be convened at any time. In addition, the Board of Directors also regularly undertakes joint coordination meetings with the Board of Commissioners to discuss Company performance.

A Board of Directors meeting can be convened at any time if (a) it is deemed necessary by one or more members of the Board of Directors, (b) on the written request from one or more members of the Board of Commissioners, (c) on the written request of one or more Shareholders representing one-tenth or more of the total shares issued by Pupuk Kaltim with voting rights.

The Board of Directors is alerted to the meeting at least three days before the meeting is to be held, in writing by the member entitled to represent Pupuk Kaltim. This does not apply in urgent circumstances.

The Board Manual defines the order of agenda items for Board of Directors meetings, the related provisions for the presence of Board Members, the discussion mechanisms and decision making process, and the Board of Directors' authority to make legal and binding decrees without convening a meeting of Directors.

Selama 2014, Direksi telah menyelenggarakan rapat sebanyak 47 kali, dengan rincian sebagai berikut:

1. Rapat internal sebanyak 35 kali.
2. Rapat gabungan bersama Dewan Komisaris sebanyak 12 kali (rincian tingkat kehadiran dan agenda rapat dapat dilihat di hal 183).

Tingkat kehadiran setiap anggota Direksi dalam rapat internal tersebut adalah sebagai berikut:

During 2014, 47 Board of Directors meetings were convened, with details as follows:

1. *35 internal meetings.*
2. *12 joint meetings with the Board of Commissioners (details of attendance and the meeting agenda can be viewed on page 183).*

The level of attendance of each member of the Board of Directors at internal meetings is as follows:

No.	Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Kehadiran/Jumlah Rapat *Attendance/ Number of meetings*	Tingkat Kehadiran *Attendance Percentage*
Rapat Internal Direksi | *Rapat Internal Direksi*				
1.	Aas Asikin Idat	Direktur Utama *President Director*	35/35	100%
2.	Mulyono Prawiro	Direktur Produksi *Production Director*	34/35	97%
3.	A. Bakir Pasaman	Direktur Teknik dan Pengembangan *Technical Development Director*	34/35	97%
4.	Suldja Hartono	Direktur Komersil *Commercial Director*	31/35	89%
5.	Jusri Minansyah	Direktur SDM & Umum *Human Resources and Public Affairs Director*	33/35	94%

Agenda yang dibahas dalam rapat internal Direksi secara umum mengenai perkembangan kinerja antara lain pengambilalihan Pabrik KPA, pengerjaan proyek Kaltim-5 dan boiler batu bara, status pendirian Anak Perusahaan PT Jordan Kaltim Abadi dan PT KAN, persiapan pengisian pejabat General Manager (GM) dan staf Direksi, mengevaluasi struktur organisasi dan sumber daya manusia, mengevaluasi program investasi dan target pencapaian 2014, pembahasan usulan investasi untuk revisi RKAP 2014, pembahasan perkembangan kinerja Perusahaan 2014, pembahasan proyek pengembangan.

The agenda discussed during Board of Directors internal meetings, among others, were the performance and developments of the KPA plant takeover, the Kaltim-5 and coal-fired boiler project, status of establishment of the Pupuk Kaltim subsidiary PT Jordan Kaltim Abadi and PT KAN, preparation of employees for assuming the positions of the General Manager (GM) and staff to the Board of Directors, evaluation of the organizational structure and human resources, evaluation of the investment program and 2014 target achievements, investment proposal for revision of CBP (RKA) 2014, Company performance in 2014, and development of projects.

Mekanisme pengambilan keputusan Direksi ditetapkan dengan musyawarah untuk mufakat, namun apabila tidak tercapai kesepakatan maka keputusan ditetapkan dengan suara terbanyak. Apabila suara yang setuju dan tidak setuju sama banyaknya, maka keputusan rapat ditentukan oleh Direktur Utama. Suara yang tidak sah dianggap tidak ada dan tidak dihitung dalam rapat. Jika terdapat perbedaaan pendapat, maka akan dicantumkan dalam risalah rapat. Tingkat kesegeraan pengambilan keputusan Direksi telah diatur dalam Surat Keputusan Direksi No. 55/DIR/XII.2014 tanggal 29 Desember

The Board's decision making mechanisms require deliberation and consensus, but if no agreement is reached, the decision is determined by majority vote. If the vote result is equal, the decision is determined by the Director of the meeting. Invalid ballots are void and are not counted. If there is a difference of opinion, it will be included in the minutes of the meeting. The level of immediacy of the Board of Directors' decisionmaking is defined in the Directors' Decree No. 55/DIR/XII.2014 dated 29 December 2014, on the Immediacy Policy for the Decisionmaking of the Board of Directors of PT Pupuk Kalimantan Timur.

2014 tentang Kebijakan Standar Waktu Tingkat Kesegeraan Pengambilan Keputusan Direksi PT Pupuk Kalimantan Timur.

Keputusan Direksi

Direksi telah mengeluarkan keputusan sepanjang 2014 guna mendukung efektivitas pengelolaan perusahaan dan peningkatan kinerja di setiap lini bisnis, antara lain:

Board of Directors' Decrees

The Board of Directors issued decrees throughout 2014 to support the effectiveness of the Company's management and to improve performance in each business area. They are displayed in the following table:

No.	Surat Keputusan Direksi *Board of Directors Decree*	Ketetapan Tentang *Decree*
1	01/DIR/I.2014	Tim Penyempurnaan *Corporate Plan* Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Corporate Plan Improvement Team*
2	03/DIR/II.2014	Pengesahan Kebijakan Investasi dan Pengembangan Usaha di Anak Perusahaan Pupuk Kaltim *Ratification of Pupuk Kaltim Investment Policy and Business Development in Subsidiaries*
3	04/DIR/II.2014	Tentang Standarisasi Penyusunan Prosedur Pupuk Kaltim *Preparation of Pupuk Kaltim Standards Procedures*
4	05/DIR/III.2014	Bantuan Biaya Pindah *Moving Costs Assistance*
5	06/DIR/III.2014	Tim Proyek Relokasi *Loading Arm* Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Loading Arm Project Relocation Team*
6	07/DIR/III.2014	Tim Proyek Pembangunan Cluster NPK (Pabrik Phosphoric Acid, Sulphuric Acid, Aluminium Flouride, Gypsum Granule Dan NPK Chemical) Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim NPK (Factory Phosphoric Acid, Sulphuric Acid, Aluminum Fluoride, Gypsum Granule And Chemical NPK) Cluster Development Project Team*
7	08/DIR/III.2014	Penyempurnaan Surat Keputusan Direksi tentang Struktur Organisasi *Enhancement of the Board of Directors Decree on Organizational Structure*
8	09/DIR/III.2014	Penyempurnaan Surat Keputusan Direksi tentang Tim Evaluasi *Build Operate Transfer* KPA Pupuk Kaltim *Enhancement of the the Board of Directors Decree on Pupuk Kaltim KPA Build Operate Transfer Evaluation Team*
9	14/DIR/IV.2014	Tim Penyedia Bahan Baku Gas Bumi Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Raw Gas Provision Team*
10	19/DIR/V.2014	Tim *Monitoring Outstanding Item* Proyek Boiler Batubara Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Coal-Fired Boiler Project Outstanding Items Monitoring Team*
11	20/DIR/V.2014	Tim Proyek Pembangunan UBS-VI *UBS-VI Development Project Team*
12	22/DIR/V.2014	Panitia Pelaksanaan Peresmian Pabrik -5 Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Plant-5 Fertilizer Plant Inauguration Team*
13	24/DIR/VI.2014	Penyempurnaan Pedoman Akuntansi Pupuk Kaltim *Enhancement of the Accounting Guidelines of Pupuk Kaltim*

No.	Surat Keputusan Direksi *Board of Directors Decree*	Ketetapan Tentang *Decree*
14	25/DIR/VI.2014	Perubahan Atas Surat Keputusan Direksi No. 62/DIR/XI.2013 tentang Panitia Pengadaan Barang dan Panitia Pengadaan Jasa Pupuk Kaltim *Amendment to the Board of Directors Decree No. 62/DIR/XI.2013 on Pupuk Kaltim Procurement of Goods and Services Committee*
15	26/DIR/VI.2014	Tim Perlindungan dan Pengelolaan Keanekaragaman Hayati Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Biodiversity Management and Protection Team*
16	27/DIR/VII.2014	Panitia Pengadaan Jasa Distribusi dan Pemasaran Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Distribution and Marketing Services Procurement Committee*
17	28/DIR/VII.2014	Tim Program Peringkat Kinerja Perusahaan di Bidang Lingkungan Hidup (PROPER) dan Industri Hijau Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim PROPER and Green Industry Team*
18	29/DIR/VII.2014	Tim Rencana Bisnis Melamine Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Melamine Business Plan Team*
19	30/DIR/VII.2014	Komite CSR Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim CSR Committee*
20	31/DIR/VII.2014	Tim Penetrasi dan Pemasaran Produk Hasil Penelitian Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Penetration and Marketing Research Team*
21	32/DIR/VII.2014	Penetapan Wajib Lapor Harta Kekayaan Bagi Karyawan Pupuk Kaltim *Obligation to Report Wealth for Employees of Pupuk Kaltim*
22	33/DIR/VII.2014	Tanggung Jawab Penandatanganan dan Pemarafan Dokumen Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Documents Signing and Initialling Responsibility*
23	37/DIR/VIII.2014	Penggantian Dewan Pengawas Dana Pensiun Pupuk Kaltim Periode Tahun 2011-2016 *Replacement of the Supervisory Board of the Pupuk Kaltim Pension Fund for the Period of 2011-2016*
24	38/DIR/VIII.2014	Otorisasi Penandatanganan Memo Perincian Penerimaan dan Memo Verifikasi Pembayaran di Kantor Pusat Bontang *Authorization of Detailed Acceptance Memo and Payment Verification Memo in Bontang Head Office*
25	39/DIR/X.2014	Kebijakan Penjualan Pupuk dan Amoniak Ekspor Pupuk Kaltim *Fertilizer and Ammonia Sales and Export Policy of Pupuk Kaltim*
26	40/DIR/X.2014	Masa Manfaat Pabrik Amoniak 1A Pupuk Kaltim *Benefit Period of the Pupuk Kaltim Ammonia Plant 1A*
27	43/DIR/XI.2014	Pengangkatan Dewan Pengawas Dana Pensiun Pupuk Kaltim Grup Periode Tahun 2013-2018 *Appointment of Supervisory Board of the Pupuk Kaltim Pension Fund for the Period of 2013-2018*
28	44/DIR/XII.2014	Anggota Gugus Penaggulangan Kebakaran (Gupenkar) dan Regu Pertolongan Pertama pada Kecelakaan (P3K) Periode Tahun 2014-2016 Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Firefighting Group Members (Gupenkar) and First Aid Team (P3K) for the Period of 2014-2016*
29	45/DIR/XII.2014	Perwakilan Keselamatan dan Kesehatan Kerja (*Safety Representative*) di Unit Kerja Periode Tahun 2014-2016 Pupuk Kaltim *Pupuk Kaltim Occupational Safety and Health Representatives (Safety Representatives) at Work Units for the Period of 2014-2016*

No.	Surat Keputusan Direksi *Board of Directors Decree*	Ketetapan Tentang *Decree*
30	50/DIR/XII.2014	Penyempurnaan Surat Keputusan Direksi tentang Struktur Organisasi Direksi Pupuk Kaltim *Enhancement of the Pupuk Kaltim Board of Directors Decree's Organizational Structure*
31	51/DIR/XII.2014	Penyetaraan Grade Jabatan pada Anak Perusahaan dan Badan Hukum Lain dan Dana Pensiun atau Lembaga Keuangan *Equalization Grade of Positions in Subsidiaries and Other Legal Entities and Pension Funds or Financial Institutions*
32	52/DIR/XII.2014	Tim Harmonisasi Sosial Kemasyarakatan Proyek NPK Cluster Pupuk Kaltim *Social Community Harmonization Project Team for the Pupuk Kaltim NPK Cluster*
33	55/DIR/XII.2014	Kebijakan Standar Waktu Kesegeraan Pengambilan Keputusan Direksi Pupuk Kaltim *Immediacy Policy for the Decisionmaking of the Board of Directors of Pupuk Kaltim*

Program Pengembangan Berkelanjutan Direksi

Sebagai upaya pengembangan kapabilitas Direksi dalam menjalankan fungsinya dengan sebaik-baiknya, Pupuk Kaltim terus mendorong program pengembangan kapabilitas bagi Direksi. Program pengembangan tersebut dilakukan baik secara mandiri maupun difasilitasi oleh Pupuk Kaltim.

Program Pengenalan Direksi

Setiap anggota Direksi baru yang ditunjuk wajib diberikan program pengenalan mengenai Pupuk Kaltim. Program pengenalan Direksi dilaksanakan oleh Sekretaris Perusahaan sesuai dengan prosedur yang diterapkan Pupuk Kaltim. Program pengenalan yang diberikan dapat berupa presentasi, pertemuan atau kunjungan ke fasilitas Pupuk Kaltim atau program lainnya yang dianggap sesuai dengan Pupuk Kaltim. Materi yang diberikan pada program pengenalan meliputi hal-hal sebagai berikut:

a. Pemberian buku pedoman Direksi, Kode Etik Perusahaan, Surat Keputusan Direksi tentang pedoman dan penerapan GCG, laporan hasil penilaian penerapan GCG Pupuk Kaltim, Laporan Tahunan Pupuk Kaltim, kunjungan ke pabrik, penyerahan bantuan kepada masyarakat di sekitar Pupuk Kaltim dan wilayah kerja Pupuk Kaltim serta kunjungan ke beberapa daerah kantor pemasaran.
b. Gambaran mengenai Pupuk Kaltim berkaitan dengan tujuan, sifat, lingkup kegiatan, kinerja keuangan dan operasi, strategi, rencana usaha jangka pendek dan jangka panjang, posisi kompetitif, risiko dan berbagai masalah strategis lainnya.
c. Pelaksanaan prinsip-prinsip GCG oleh Pupuk Kaltim.
d. Penjelasan yang berkaitan dengan kewenangan yang didelegasikan, audit internal dan eksternal, sistem dan kebijakan pengendalian intern serta tugas dan peran Komite Audit dan Komite-komite lain yang dibentuk oleh Dewan Komisaris.
e. Penjelasan mengenai tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris dan Direksi.

Pada 2014 tidak ada pergantian Direksi di Pupuk Kaltim.

Program Pelatihan Kompetensi Direksi

Selama 2014, Direksi telah mengikuti pelatihan-pelatihan untuk peningkatan kompetensi sebagai berikut:

Directors' Capacity Development Program

In an effort to develop the capacity of Directors in order for them to perform their duties as effectively andsuccessfully as possible, Pupuk Kaltim continuously supports a capacity development program for the Board members. Development program activites are conducted by independent providers or are facilitated by the Company.

Introduction Program for Directors

Each newly appointed member of the Board of Directors participates in the Company's introduction program. The program is implemented by the Corporate Secretary in accordance with Company procedures. The program may consist of presentations, meetings or visits to Pupuk Kaltim facilities, or of any other activties deemed appropriate by the Company. The material provided during the introduction program includes the following:

a. Directors handbook, the Company Code, the Board of Directors Decree on GCG guidelines and implementation, the Company's GCG evaluation report, Annual Report, a visit to the plants, participation in the delivery of assistance to communities within the Company's operation areas and visits to marketing offices.

b. An overview of Pupuk Kaltim and its purpose, nature, scope of activities, financial and operational performance, strategy, short and long-term business plans, competitive position, risks and other strategic issues.

c. The Company's implementation of GCG principles.

d. Explanations relating to delegated authority, the internal and external audit, internal control system and policies as well as the duties and role of the Audit Committee and other committees established by the Board of Commissioners.

e. The duties and responsibilities of the Board of Commissioners and Board of Directors.

In 2014 there was no change to the Pupuk Kaltim Board of Directors.

Directors' Competency Training Program

During 2014, the Board of Directors members attended the following training programs to increase their competence:

Topik Pelatihan *Training Topic*	Tanggal *Date*	Tempat *Location*	Peserta | *Participants*	Penyelenggara *Organizer*
Penyuluhan Hukum: Penerapan GCG dalam upaya mewujudkan PT Pupuk Indonesia (Persero) sebagai Perusahaan Agrokimia yang terintegrasi, berkesinambungan dan berkelas dunia. *Legal Counseling: GCG Implementation aimed at making PT Pupuk Indonesia (Persero) an integrated agrochemicals company that is sustainable and world class.*	1 April 2014 *1 April 2014*	Jakarta	Aas Asikin Idat (Direktur Utama | *President Director*) Mulyono Prawiro (Direktur Produksi | *Production Director*) A. Bakir Pasaman (Direktur Teknik & Pengembangan *Technical Development Director*) Suldja Hartono (Direktur Komersil | *Commercial Director*) Jusri Minansyah (Direktur SDM & Umum *Human Resources and Public Affairs Director*)	PT Pupuk Indonesia (Persero)
Pemahaman SK-16/S.MBU/2012 tentang GCG *Understanding SK-16/S.MBU/2012 on GCG*	21 Mei 2014 *21 May 2014*	Bontang	Suldja Hartono (Direktur Komersil | *Commercial Director*) Jusri Minansyah (Direktur SDM & Umum *Human Resources and Public Affairs Director*)	BPKP Perwakilan Provinsi Kalimantan Timur
California Human Resource *California Human Resource*	25-27 Agustus 14 *25-27 August 14*	California	Jusri Minansyah (Direktur SDM & Umum *Human Resources and General Affairs Director*)	Profesionals in Human Resources Association
Seminar Penyelesaian Sengketa di Luar Pengadilan melalui Badan Arbitrasi Nasional Indonesia (BANI) *Seminar on Dispute Resolution Outside of Court through the Indonesian National Arbitration Agency (BANI)*	5 November 2014 *5 November 2014*	Bontang	Aas Asikin Idat (Direktur Utama | *President Director*) Mulyono Prawiro (Direktur Produksi | *Production Director*) A. Bakir Pasaman (Direktur Teknik & Pengembangan *Technical Development Director*) Suldja Hartono (Direktur Komersil | *Commercial Director*) Jusri Minansyah (Direktur SDM & Umum *Human Resources and General Affairs Director*)	Pupuk Kaltim

Pedoman dan Tata Kerja Direksi

Pupuk Kaltim telah memiliki pedoman mengenai komitmen tata kelola hubungan antara Dewan Komisaris dan Direksi yang telah ditandatangani oleh Dewan Komisaris dan Direksi, yaitu *Board Manual. Board Manual* sebagai salah satu *soft-structure* GCG yang merupakan penjabaran dari Pedoman GCG yang mengacu pada peraturan perundang-undangan yang berlaku dan Anggaran Dasar.

Maksud penyusunan *Board Manual* ini sebagai implementasi dari prinsip-prinsip GCG dan panduan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris serta hal-hal lainnya terkait independensi dan etika, tata kelola hubungan dan fungsi Dewan Komisaris dan Direksi antara lain remunerasi dan fasilitas. *Board Manual* disusun

Guidelines and Work Procedures for the Board of Directors

Pupuk Kaltim has a set of guidelines on its commitment to the governance of relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors, signed by both boards, called the Board Manual. As an element of the GCG soft structure, the Board Manual details the GCG guidelines that refer to the prevailing laws and regulations and the Articles of Association.

The Board Manual was designed with the intention to be the implementation of GCG principles and provide guidelines for the execution of duties and responsibilities of the Board of Commissioners and other aspects related to independence and ethics, and governance of relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors among

berdasarkan dasar hukum, yaitu:

1. Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
2. Anggaran Dasar Pupuk Kaltim;
3. RUPS Pupuk Kaltim pada 5 Juni 2012 Pelaksanaan GCG di Pupuk Kaltim agar berpedoman atau merujuk kepada Peraturan Menteri Negara BUMN Republik Indonesia No.PER- 01/MBU/2011;
4. Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No.SE-08/XI/2012 pada 27 November 2012 perihal Ratifikasi Peraturan Menteri BUMN No.PER-01/MBU/2011 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan dan BUMN (Pasal 12 ayat 5), sebagai Pedoman Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Lingkungan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Keputusan Sekretaris Kementerian BUMN No.SK-16/S.MBU/2012;
5. Surat Edaran Direksi PT Pupuk Indonesia (Persero) No.SE-23/XII/2013 pada 1 Desember 2013 tentang Pedoman Organ Pendukung Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero);
6. Surat Keputusan Direksi No. 54/DIR/XII.2014 tentang Perubahan atas Surat Keputusan Direksi No. 40/DIR/VII.2013 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) PT Pupuk Kalimantan Timur. Surat keputusan tersebut mengubah *Board Manual* Pupuk Kaltim;
7. Pedoman GCG Pupuk Kaltim.

Board Manual bersifat dinamis dan selalu berkembang, sehingga Dewan Komisaris dan Direksi dapat melakukan penyempurnaan sesuai dengan kebutuhan. Penyempurnaan dan penandatanganan Pedoman tersebut terakhir dilakukan 18 Agustus 2014 dengan disahkan Surat Keputusan Direksi No. 54/DIR/XII.2014 pada 1 Desember 2014 tentang Perubahan Atas Surat Keputusan Direksi No. 40/DIR/VII.2013 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) PT Pupuk Kalimantan Timur.

Aspek-aspek terkait pedoman dan tata kerja Direksi yang diatur dalam *Board Manual*, antara lain (a) komposisi dan persyaratan Direksi, (b) masa jabatan, pengangkatan, pemberhentian dan pengunduran diri Direksi, (c) ketentuan rangkap jabatan, (e) program pengenalan dan pembelajaran berkelanjutan, (f) tugas, wewenang, kewajiban Direksi, (g) etika jabatan, (h) hubungan dengan pemangku kepentingan, Anak Perusahaan dan perusahaan patungan, (i) pelaporan, (j) rapat Direksi, (k) Organ pendukung Direksi, (l) evaluasi kinerja.

others as regards remuneration and facilities.
The Board Manual was prepared according to the following legal bases:

1. *Law No. 40/2007 on Limited Liability Companies;*
2. *Pupuk Kaltim's Articles of Association;*
3. *General Meeting of Shareholders of Pupuk Kaltim on 5 June 2012 – GCG Implementation in Pupuk Kaltim should be guided or refer to the Regulation of the Minister of SOE of the Republic of Indonesia No. PER- 01/MBU/2011;*
4. *Circular of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/XI/2012 on 27 November 2012 on the Ratification of the Regulation of the Minister of SOE No. PER-01/MBU/2011 on GCG Implementation and SOEs (article 12 paragraph 5), as the GCG Guidelines in the Companies within PT Pupuk Indonesia (Persero) and Decree of the Secretary to the Minister of SOE No. SK-16/S. MBU/2012;*
5. *Circular of the Board of Directors of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 on 1 December 2013 on the Guidelines for the Supporting Organs of the Board of Commissioners at the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero);*
6. *Board of Directors Decree No. 54/DIR/XII.2014 on the Amendment to the Board of Directors Decree No. 40/DIR/VII.2013 on GCG Implementation in PT Pupuk Kalimantan Timur. The decree amended the Board Manual of Pupuk Kaltim; and*
7. *Pupuk Kaltim's GCG Guidelines.*

The Board Manual is dynamic and ever evolving, so that the Board of Commissioners and the Board of Directors can adjust it as needed. Adjustments and signing of the Board Manual was most recently done on 18 August 2014, with the ratification of the Board of Directors Decree No. 54/DIR/XII/2014 on 1 December 2014 on the Amendment to the Board of Directors Decree No. 40/DIR/VII.2013 on GCG Implementation in PT Pupuk Kalimantan Timur.

Aspects of the guidelines and working procedures of the Board of Directors contained in the Board Manual, among others, are (a) composition and requirements of the Board of Directors, (b) term of office, appointment, dismissal and resignation of Directors, (c) provisions of dual positions, (e) induction program and continuous learning programs, (f) duties, powers and obligations of the Board of Directors, (g) the ethics office, (h) relationships with stakeholders, subsidiaries and joint ventures, (i) reporting, (j) Board of Directors meetings, (k) Organs supporting the Board of Directors, (l) performance evaluation.

Kebijakan Suksesi Direksi

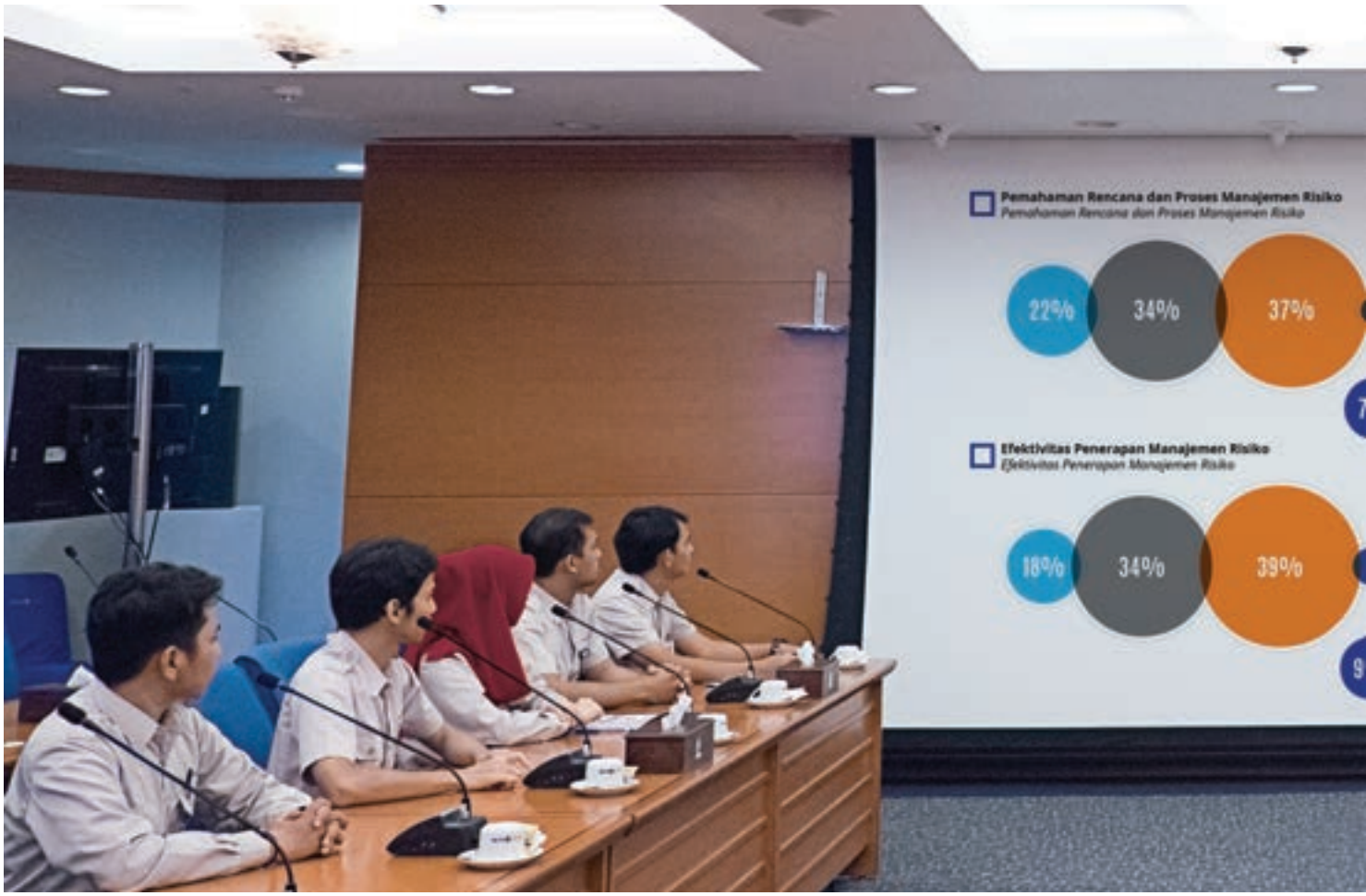
Sebagai upaya mempersiapkan regenerasi kepemimpinan di masa yang akan datang, Pupuk Kaltim telah memiliki *Sistem Talent Management*, profil kompetensi setiap jabatan, peta *Human Asset Value* (HAV) karyawan di unit kerja berdasarkan KPI dan penilaian 360 derajat, *replacement table chart* untuk suksesi posisi-posisi struktural serta *individual development* plan untuk setiap kandidat. Dalam program ini kandidat akan mengikuti pelatihan atau aktivitas di bidang manajemen, perencanaan strategis, analisis kinerja keuangan dan risiko bisnis serta berbagai program lainnya.

Kebijakan suksesi Direksi merupakan kewenangan dari Pemegang Saham Pupuk Kaltim. Anggota Direksi diangkat dari calon yang diusulkan oleh para Pemegang Saham. Kualifikasi dan persyaratan Direksi telah diatur di dalam *Board Manual*, dengan masa jabatan 5 tahun dan dapat diangkat kembali untuk satu kali masa jabatan. Adapun pengangkatan dan pemberhentian Direksi ditetapkan oleh RUPS.

Directors Succession Policy

To make way for the leadership regeneration of the future, Pupuk Kaltim has a Talent Management System, competence profile of each position, the Human Asset Value (HAV) map of employees in work units based on KPI and 360-degree assessment, replacement table chart for the succession of structural positions, and individual development plan for each candidate. In this program, the candidates will be enrolled to training or activities related to management, strategic planning, financial performance analysis, business risks, and others.

Determining the Board of Directors succession policy is the authority of the Shareholders of Pupuk Kaltim. Members of the Board of Directors are chosen from candidates proposed by the Shareholders. Qualifications and requirements for members of the Board of Directors are stipulated in the Board Manual, and they are to serve for a period of five years and can be reappointed for another period of five years. The appointment and dismissal of members of the Board of Directors are determined by the General Meeting of Shareholders.



Pengangkatan dan Pemberhentian Direksi

Para anggota Direksi diangkat dan diberhentikan oleh RUPS. Seluruh anggota Direksi yang diangkat telah melalui proses *fit* dan *proper test* sesuai ketentuan yang berlaku. Oleh karenanya, semua anggota Direksi Pupuk Kaltim memiliki kompetensi, integritas dan reputasi yang memadai dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya masing-masing.

Pemberhentian Direksi dapat dilakukan sewaktu-waktu berdasarkan keputusan RUPS, apabila yang bersangkutan:

1. Tidak dapat memenuhi kewajibannya yang telah disepakati dalam kontrak manajemen.
2. Tidak dapat melaksanakan tugasnya dengan baik.
3. Tidak melaksanakan ketentuan peraturan perundangan dan/atau Anggaran Dasar.
4. Terlibat dalam tindakan yang merugikan Pupuk Kaltim dan/atau Negara.
5. Melakukan tindakan yang melanggar etika dan/atau kepatutan yang harus dihormati.
6. Dinyatakan bersalah dengan putusan Pengadilan yang mempunyai kekuatan hukum tetap.
7. Mengundurkan diri.

Appointment and Dismissal of Members of the Board of Directors

Members of the Board of Directors are appointed and dismissed by the GMS. All members of the Board of Directors have undergone fit and proper test in accordance with the prevailing regulations. Therefore, all members of the Board of Directors have the competence, integrity, and reputation adequate for conducting their duties and responsibilities.

Dismissal can take place any time upon the resolution of the GMS, in the event that any member:

1. Fails to fulfill their obligations as agreed upon in the management contract
2. Fails to carry out their duties adequately

3. Fails to carry out the provisions in the regulations and/or Articles of Association;
4. Is involved in activities that harm Pupuk Kaltim and/or the State;
5. Violates the code of conduct;

6. Is charged guilty by a court of law with permanent legal standing;

7. Resigns.

PENILAIAN TERHADAP DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS PERFORMANCE ASSESSMENT

Pupuk Kaltim memiliki prosedur pelaksanaan penilaian atas kinerja Dewan Komisaris dan Direksi serta kriteria yang digunakan dalam pelaksanaan penilaian atas kinerja Dewan Komisaris dan Direksi tersebut.

Pupuk Kaltim has a set of procedures for conducting performance assessment of the Board of Commissioners and the Board of Directors, complete with the criteria for conducting such assessment.

Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Prosedur Pelaksanaan Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Dasar acuan pelaksanaan evaluasi kinerja Dewan Komisaris Pupuk Kaltim sebagai berikut :

1. Peraturan Menteri BUMN No. PER-01/MBU/2011 sebagaimana telah diratifikasi oleh Surat Keputusan Sekretaris Kementrian BUMN No. SK-16/S.MBU/2012 tanggal 6 Juni 2012 dan Surat Edaran Direktur Utama PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/XI/2012 tanggal 27 November 2012 tentang Pedoman Pelaksanaan Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Lingkungan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero).
2. Keputusan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim No. KEP-19/KOM-PKT/2013 tentang Kebijakan Penilaian Kinerja Dewan Komisaris PT Pupuk Kalimantan Timur.
3. Kontrak Manajemen Pupuk Kaltim 2014 yang mengatur parameter kinerja Dewan Komisaris dan Direksi.

Kriteria Pelaksanaan Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Indikator penilaian kinerja Dewan Komisaris Pupuk Kaltim terdiri dari:

1. Aspek Pengawasan dan Nasihat, yang mencakup:
   - Memberikan tanggapan atau persetujuan kepada Pemegang Saham terhadap RKAP dan RKA-PKBL, laporan tahunan dan analisis kinerja bulanan.
   - Memberikan persetujuan atau pendapat atas usulan Direksi yang merupakan wewenang Dewan Komisaris.
   - Rapat Dewan Komisaris, berupa jumlah

Performance Assessment for the Board of Commissioners

Procedures for Assessing the Board of Commissioners Performance

The bases for evaluating the performance of the Pupuk Kaltim Board of Commissioners are as follows:

1. *Regulation of the Minister of SOE No. PER-01/MBU/2011, as ratified by the Decree of the Secretary of the Ministry of SOE No. SK-16/S.MBU/2012 dated 6 June 2012 and the Circular of the Board of Directors of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-08/XI/2012 dated 27 November 2012 on the Guidelines for GCG Implementation in the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero).*
2. *Board of Commissioners of Pupuk Kaltim Decree No. KEP-19/KOM-CCP/2013 on the Performance Assessment Policy for the Board of Commissioners of PT Pupuk Kalimantan Timur.*
3. *The Pupuk Kaltim 2014 Management Contract outlines a set of performance parameters for the Board of Commissioners and the Board of Directors.*

Criteria for Assessing the Board of Commissioners' Performance

The performance assessment indicators for the Pupuk Kaltim BOC consist of:

1. *Aspects of Supervision and Advisory, which include:*
   - *Providing feedback or approval to the Shareholders of the RKAP and RKA-PKBL, annual reports and monthly performance analysis.*
   - *Approving or providing opinions on the proposals of the Board of Directors, which is the authority of the Board of Commissioners.*
   - *Attending Board of Commissioners meetings,*

rapat, kehadiran rapat dan penyelesaian risalah rapat.
- Monitoring tindak lanjut arahan Pemegang Saham, temuan SPI dan Audit Eksternal serta penilaian GCG.
- Memberi nasihat kepada Direksi sesuai bidang tugas masing-masing Dewan Komisaris.
- Evaluasi pelaksanaan eksternal auditor.
- *Monitoring* dan evaluasi ke unit kerja.

2. Aspek Pelaporan, mencakup laporan tugas pengawasan triwulanan dan laporan tugas pengawasan tahunan Dewan Komisaris kepada Pemegang Saham.
3. Aspek Dinamis, mencakup:
   - Peningkatan kompetensi melalui seminar, *workshop*, dll.
   - Pemenuhan prinsip-prinsip GCG dalam Piagam Komite Audit serta Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.

Pihak yang Melakukan Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Dewan Komisaris melakukan *self assessment* terhadap pencapaian indikator penilaian kinerja. Namun secara keseluruhan kinerja Dewan Komisaris dan Direksi dievaluasi secara kolegial oleh Pemegang Saham dalam RUPS.

Hasil Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Penilaian kinerja mandiri Dewan Komisaris tahun 2014 menunjukkan skor 93% dengan rincian sebagai berikut:

including attendance and the minutes of meetings.
- *Monitoring of follow-up of Shareholders directives, the IAU and External Audit findings and assessment of GCG.*
- *Advising the Board of Directors on aspects relevant to each Commissioner's duties.*
- *Evaluating the external auditors' assessments.*
- *Monitoring and evaluating work units.*

2. *Reporting on Company aspects including quarterly reports, supervisory duties, and the annual report to Shareholders.*
3. *Dynamic Aspects, including:*
   - *Enhancing competence through seminars, workshops, etc.*
   - *Obeying the GCG principles contained in the Audit Committee Charter and Good Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Charter.*

Party Conducting the Board of Commissioners Performance Assessment

The Board of Commissioners conducts self-assessment on the achievement of performance assessment indicators. However, the overall performance of the Board of Commissioners and Board of Directors is evaluated collegially by Shareholders at the GMS.

Board of Commissioners Performance Assessment Results

The self-assessment of the Board of Commissioners performance in 2014 showed a score of 93%, with the following details:

Aspek dan Parameter *Aspects and Parameters*	Bobot (%) *Weighting*	Nilai Akhir (%) *Final Score*
Aspek Pengawasan dan Nasihat *Supervision and Advisory aspects*	60	59
Aspek Pelaporan *Reporting aspects*	20	20
Aspek Dinamis *Dynamic aspects*	20	13

Penilaian Kinerja Direksi

Prosedur Pelaksanaan Penilaian Kinerja Direksi

Dasar acuan pelaksanaan evaluasi kinerja Direksi Pupuk Kaltim tercantum dalam Anggaran Dasar Pupuk Kaltim, *Board Manual*, Kontrak Manajemen 2014 yang ditetapkan dalam RUPS RKAP 2014 serta peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Performance Assessment for the Board of Directors

Procedures for Performance Assessment of Directors

The references for evaluating the Board of Directors' performance are defined in the Company's Articles of Association, the Board Manual, Management Contract 2014 and RKAP 2014 as determined by the GMS, as well as the prevailing laws and regulations.

Kriteria Pelaksanaan Penilaian Kinerja Direksi

Pencapaian KPI Direksi sesuai dengan Kontrak Manajemen 2014 terdiri dari:

1. **Perspektif Keuangan dan Pasar**, penilaian dilakukan dengan menghitung skor yang diperoleh dari hasil pencapaian target Aspek Kinerja Keuangan dan Aspek Pemasaran berdasarkan laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor independen, pemeringkatan kesehatan Perusahaan dan kegiatan pemasaran di lapangan dibandingkan dengan Kontrak Manajemen.
2. **Perspektif Fokus Pelanggan**, penilaian dilakukan dengan menghitung skor yang diperoleh dari hasil pencapaian kepuasan pelanggan terhadap produk-produk yang dikeluarkan berdasarkan hasil survei kepada pelanggan dan data pelanggan dibandingkan dengan Kontrak Manajemen.
3. **Perspektif Efektivitas Produk dan Proses**, penilaian dilakukan dengan menghitung skor yang diperoleh dari hasil pencapian target realisasi produksi, pengadaan bahan baku, Biaya Operasional dengan Pendapatan Operasional (BOPO), konsumsi bahan baku, penilaian PROPER, realisasi investasi dan pengelolaan risiko dan rencana mitigasi berdasarkan laporan kinerja manajemen yang telah diverifikasi dan dianalisa, laporan penilaian proper tingkat provinsi dibandingkan dengan Kontrak Manajemen.
4. **Perspektif Fokus Tenaga Kerja**, penilaian dilakukan dengan menghitung skor yang diperoleh dari pencapaian target implementasi standardisasi kebijakan SDM *holding* di Perusahaan, Pembinaan Management Leadership Program (MLP), tingkat keselamatan kerja, efektivitas kemitraan serikat pekerja dengan manajemen dan peningkatan mutu tenaga kerja lainnya berdasarkan survei dan kegiatan-kegiatan ketenagakerjaan yang tertera pada laporan kinerja manajemen yang telah diverifikasi dan dianalisa dibandingkan dengan Kontrak Manajemen.
5. **Perspektif Kepemimpinan**, **Tata Kelola dan Tanggung Jawab Kemasyarakatan**, penilaian dilakukan dengan menghitung skor yang diperoleh dari pencapaian target implementasi strategi perusahaan, efektivitas bimbingan dan bantuan kepada pemangku kepentingan, penilaian GCG Perusahaan, penyampaian laporan kepada Pemegang Saham, pemenuhan portal sesuai arahan Pemegang Saham, pelaksanaan pengawasan internal, pemenuhan keputusan dan arahan RUPS serta rekomendasi hasil audit eksternal dan skor KPKU. Penilaian tersebut masing-masing diverifikasi dan dianalisa dibandingkan dengan Kontrak Manajemen.

Criteria for Assessing the Board of Directors' Performance

The KPIs for the Board of Directors, in accordance with the Management Contract 2014, are:

1. ***Financial and Market Perspective**, assessment is conducted by calculating the target achievement scores and Financial Performance Marketing Aspects, which are based on financial statements audited by independent auditors and rate the Company's soundness and marketing activities, compared to the Management Contract.*
2. ***Customer Focus Perspective**, assessment is conducted by calculating the scores obtained regarding customer satisfaction from the results of the customer survey and customer data, compared to the Management Contract.*
3. ***Product and Process Effectiveness Perspective**, assessment is conducted by calculating the scores on production target achievement, procurement of raw materials, Operating Expenses to Operating Income, consumption of raw materials, PROPER assessment, fulfillment of investments and risk management and mitigation plan based on the management performance report which has been verified and analyzed, and proper assessment reports at the provincial level, compared to the Management Contract.*
4. ***Manpower Focus Perspective**, assessment is conducted by calculating the scores on the achievement of standardization of the holding company's HR policies, development of Management Leadership Program (MLP), level of safety, effectiveness of the labor union's rapport with management, labor and other quality improvement based surveys, and employment activities listed in the management performance report which has been verified and analyzed, compared to the Management Contract.*
5. ***Leadership, Governance and Social Responsibility Perspective**, assessment is conducted by calculating the scores on the achievement of corporate strategy implementation, effectiveness of guidance and assistance to stakeholders, the Company's GCG assessment, submission of reports to Shareholders, portal fulfillment according to the Shareholders' directives, implementation of internal control, compliance with the resolutions and directives of the GMS, and external audit recommendations and KPKU score. The assessment of each aspect is verified and analyzed, and then compared to the Management Contract.*

Pihak yang Melakukan Penilaian Kinerja Direksi

Secara keseluruhan kinerja Dewan Komisaris dan Direksi dievaluasi secara kolegial oleh Pemegang Saham dalam RUPS.

Party Conducting the Board of Directors Performance Assessment

Overall performance of the Board of Commissioners and Board of Directors is evaluated collegially by the Shareholders at the GMS.

Hasil Penilaian Kinerja Direksi

Pupuk Kaltim pada 2014 mencapai nilai KPI 103,21 dengan predikat "Sukses". Berikut rincian pencapaian hasil KPI Pupuk Kaltim yang diperoleh pada 2014:

Board of Directors Performance Assessment Results

In 2014 Pupuk Kaltim reached the KPI value of 103.21, achieving the designation of "Success". The details are provided below:

Perspektif | *Perspectives*	Bobot (%) *Weighting*	Nilai Akhir (%) *KPI Score*
Keuangan dan Pasar *Financial and Market*	28,50	31,36
Fokus Pelanggan *Customer Focus*	11,50	11,97
Efektivitas Produk dan Proses *Product and Process Effectiveness*	29,50	28,07
Fokus Tenaga Kerja *Manpower Focus*	14,50	15,24
Kepemimpinan, Tata Kelola dan Tanggung Jawab Kemasyarakatan *Leadership, Governance and Social Responsibility*	16,00	16,57
TOTAL	**100**	**103,21**

Evaluasi kinerja juga didasarkan pada Tingkat Kesehatan Perusahaan berdasarkan Keputusan Menteri BUMN No. KEP-100/MBU/2002. Tingkat Kesehatan Perusahaan pada 2014 mencapai hasil kondisi "Sehat" tingkat penggolongan "AAA". Rincian bobot dan skor masing-masing aspek adalah sebagai berikut:

Performance evaluation is also based on the Company's Soundness Level set by the Decree of the Minister of SOE No. KEP-100/MBU/2002 with the result of the AAA. The details of weights and scores for each aspect is as follows:

Perspektif | *Perspectives*	Bobot (%) *Weighting*	Nilai Akhir (%) *KPI Score*
Aspek Keuangan *Financial Aspect*	70	69,50
Aspek Operasional *Operational Aspect*	15	15,00
Aspek Administrasi *Administrative Aspect*	15	14,00
TOTAL	**100**	**98,50**

REMUNERASI DIREKSI

REMUNERATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS

Prosedur Penetapan Remunerasi Direksi

Remunerasi Direksi berdasarkan Surat Edaran Direksi PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-03/V/2012 tanggal 24 Mei 2012 tentang Pedoman Penetapan Penghasilan Direksi dan Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero). Penghasilan anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Anak Perusahaan ditetapkan oleh Pemegang Saham melalui RUPS.

Procedures for Determining the Board of Directors' Remuneration

Remuneration for the Board of Directors is determined by the Circular of the Board of Directors of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-03/V/2012 dated 24 May 2012 on Guidance for the Determination of Remuneration for the Board of Directors and Board of Commissioners of the subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero). Remuneration for members of the Board of Directors and Board of Commissioners of PT Pupuk Indonesia (Persero)'s subsidiaries are established by the Shareholders at the GMS.

Indikator Penetapan Remunerasi Direksi

Penghasilan berupa gaji, tunjangan dan fasilitas yang bersifat tetap dilakukan dengan mempertimbangkan faktor pendapatan aktiva, tingkat inflasi, kondisi dan kemampuan keuangan Perusahaan dan faktor-faktor yang lain yang relavan serta tidak bertentangan dengan perundang-undangan yang berlaku. Penetapan penghasilan yang berupa tunjangan dan tantiem yang bersifat variabel dilakukan dengan mempertimbangkan faktor pencapaian dan kemampuan keuangan serta faktor-faktor lain yang relevan.

Indicators for the Determination of Remuneration for the Board of Directors

Income in the form of salary, allowances and facilities is determined by considering factors such as return on assets, inflation, the Company's financial condition and other relevant factors which are not in conflict with the applicable regulations. Determination of variable income such as allowances and bonuses takes into consideration factors such as achievement, financial capacity, as well as other relevant factors.

Keputusan Pemegang Saham dalam RUPS Kinerja tahun buku 2013 pada 21 April 2014 menetapkan penghasilan Direksi dengan rincian sebagai berikut:

At the GMS on 21 April 2014 the Shareholders determined the Board of Directors' remuneration to be as follows:

No.	Uraian Penghasilan *Income Type*	Keterangan | *Information*
1	Gaji *Salary*	- Direktur Utama = 100%. - Direksi = 90% dari Direktur Utama. *- Director = 100%.* *- Board of Directors = 90% of the President Director.*

No.	Uraian Penghasilan *Income Type*	Keterangan | *Information*
2	Tunjangan *Allowances*	• Tunjangan hari raya keagamaan dibayarkan sebesar 1 kali gaji. • Asuransi Purna Jabatan = premi asuransi paling banyak 25% dari gaji, termasuk di dalamnya premi untuk asuransi kecelakaan dan kematian. Diberikan setelah yang bersangkutan berhenti dari jabatan sebagai Direksi. • *Religious holiday allowance is paid at one time salary.* • *Full Insurance Position = insurance premium is 25% of salary, including insurance premiums for accident and death. Concern is given after completing of term as Director.*
3	Fasilitas *Facilities*	• Kendaraan dinas = 1 unit mobil, termasuk biaya pemeliharaan dan operasional sesuai dengan kemampuan perusahaan. • Kesehatan = untuk yang bersangkutan dan 1 orang suami/istri serta maksimum 3 orang anak yang belum mencapai usia 25 tahun (belum pernah menikah atau belum pernah bekerja). • Bantuan hukum = diberikan sesuai dengan kebutuhan dan peraturan yang berlaku. • *Duty vehicle = One car, including maintenance and operating costs in accordance with the Company's ability.* • *Health = for one Director concerned and the husband/wife, and a maximum of three children who have not reached the age of 25 years (and have never been married or have never worked).* • *Legal aid = is delivered according to the needs and regulations.*
4	Lain-lain *Other*	• Cuti diberikan sebanyak 12 hari kerja setiap tahun tanpa diberikan tunjangan cuti berlaku setelah bekerja selama 12 bulan berturut-turut. • Biaya operasional = biaya komunikasi, pakaian seragam, keanggotaan perkumpulan profesi, *club membership/corporate member*, biaya representasi. • *A total of 12 working days are granted per year without leave benefits after working for 12 consecutive months.* • *Operating costs = costs of communication, uniforms, professional association memberships, club membership/corporate membership, the cost of representation.*
5	Tantiem *Bonus*	Ditetapkan setiap tahun sesuai keputusan RUPS. *Set each year according to the decision of the GMS.*

Struktur Remunerasi Direksi

Remunerasi Direksi pada 2014 sebagai berikut:

Remuneration Structure

The remuneration for the Board of Directors for 2014 was as follows:

Jabatan | *Position*	Gaji per Bulan *Salary per Month* (Rp)	Tantiem Kinerja 2013 *2013 Performance Bonus* (Rp)
Direktur Utama *President Director*	116.720.000	2.275.588.235
Direksi *Board of Director*	105.048.000	2.048.029.412

INFORMASI PEMEGANG SAHAM UTAMA DAN PENGENDALI

INFORMATION ON CONTROLLING AND ULTIMATE SHAREHOLDERS

PT Pupuk Indonesia (Persero) merupakan Pemegang Saham utama Pupuk Kaltim. Adapun skema Pemegang Saham Utama Pupuk Kaltim sebagai berikut:

PT Pupuk Indonesia (Persero) is the ultimate Shareholder of Pupuk Kaltim. The shareholding structure of Pupuk Kaltim is as follows:

KOMPOSISI KEPEMILIKAN SAHAM PUPUK KALTIM

COMPOSITION OF PUPUK KALTIM SHARE OWNERSHIP

ORGAN PENDUKUNG DEWAN KOMISARIS

SUPPORTING ORGANS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Dalam menjalankan fungsi pengawasan dan pemberian nasihat, Dewan Komisaris dibantu oleh Organ Pendukung Dewan Komisaris yang memiliki fungsi dan perannya masing-masing. Berdasarkan Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 pada 1 Desember 2013 tentang Pedoman Organ Pendukung Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero), maka Pupuk Kaltim memiliki 3 Organ Pendukung Dewan Komisaris yang terdiri dari:

1. Komite Audit.
2. Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.
3. Sekretariat Dewan Komisaris.

Pembentukan Organ Pendukung Dewan Komisaris bertujuan untuk mendorong kelancaran kegiatan dan fungsi pengawasan serta sebagai penasihat Dewan Komisaris. Pembentukan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi menggantikan peran Komite Pemantauan Manajemen Risiko, Nominasi dan Remunerasi sesuai Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 tanggal 1 Desember 2013 tentang Pedoman Organ Pendukung Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Surat Keputusan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim No. KEP-13/KOM-PKT/2014 tanggal 2 Mei 2014 tentang Pengangkatan Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim.

In the delivery of its advisory and supervisory functions, the Board of Commissioners is assisted by Supporting Organs, each having its own individual functions. Based on PT Pupuk Indonesia (Persero) Circular No. SE-23/XII/2013 dated 1 December 2013 on Guidelines for the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Board of Commissioners Supporting Organs, Pupuk Kaltim has three such organs:

1. *Audit Committee.*
2. *GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee.*
3. *Secretariat of the Board of Commissioners.*

The Supporting Organs of the Board of Commissioners assist the operation and monitoring functions as well as provide advice to the Board of Commissioners. GCG, Risk Management Oversight and Invesment Committee replaced the Risk Management Monitoring, Nomination and Remuneration Committee, in accordance with PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Circular No. SE-23/XII/2013 dated 1 December 2013 on Guidelines for the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Board of Commissioners Supporting Organs, and the Decree of the Board of Commissioners of Pupuk Kaltim No. KEP-13/KOM-CCP/2014 dated 2 May 2014, on the Appointment of Members of the GCG, Risk Management Oversight and Invesment Committee of Pupuk Kaltim.

KOMITE AUDIT
AUDIT COMMITTEE

Dalam menjalankan perannya, Komite Audit bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris dan membantu tugas pengawasan Dewan Komisaris agar berlangsungnya pengelolaan perusahaan yang efektif dan efisien.

In performing its duties, the Audit Committee is responsible for supervising and providing assistance to the Board of Commissioners to ensure the ongoing, effective and efficient management of the Company.

Pedoman Kerja Komite Audit

Dalam melaksanakan fungsi dan perannya, Komite Audit Pupuk Kaltim telah dilengkapi Pedoman Kerja dalam Piagam Komite Audit berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP-09/KOM-PKT/2014 tanggal 12 Februari 2014 tentang Piagam Komite Audit. Dokumen tersebut disusun berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Piagam Komite Audit mencakup keanggotaan, persyaratan keanggotaan termasuk persyaratan kompetensi dan independensi, wewenang dan tanggung jawab, tugas dan fungsi, rencana kerja dan anggaran, rapat-rapat, pelaporan, masa jabatan, penghasilan anggota serta evaluasi kinerja.

Audit Committee Working Guidelines

In order to perform its role and functions, the Audit Committee has been equipped with Pupuk Kaltim Working Guidelines and the Audit Committee Charter pursuant to the Board of Commissioners Decree No. KEP-09/KOM-CCP/2014 dated 12 February 2014 on the Audit Committee Charter. The document was prepared in accordance with the prevailing regulations.

The Audit Committee Charter discusses the membership, membership requirements including the requirements as regards competence and independence, authorities and responsibilities, duties and functions, work plans and budgets, meetings, reporting, tenure, members' income and performance evaluation.

Persyaratan dan Komposisi Komite Audit

Kualifikasi Pendidikan dan Pengalaman Kerja Komite Audit

Anggota Komite Audit Pupuk Kaltim harus memenuhi persyaratan keanggotaan telah tertuang di Piagam Komite Audit. Persyaratan keanggotan terdiri dari:

1. Memiliki integritas yang baik dan pengetahuan serta pengalaman kerja yang cukup di bidang pengawasan atau pemeriksaan.
2. Tidak memiliki kepentingan atau keterkaitan pribadi yang dapat menimbulkan dampak negatif dan benturan kepentingan terhadap Pupuk Kaltim.
3. Mampu berkomunikasi secara efektif dan dapat menyediakan waktu yang cukup untuk menyelesaikan tugasnya.

Audit Committee Term of Office and Composition

Audit Committee Educational Qualifications and Experience

Pupuk Kaltim's Audit Committee members must meet the membership requirements stipulated in the Audit Committee Charter. The terms for membership consist of:

1. *Acting with integrity, and possessing sufficient knowledge and work experience in the field of supervision or inspection.*
2. *Having no interests or personal relationships that may cause negative impacts on or conflicts of interest with Pupuk Kaltim.*
3. *Having the ability to communicate effectively and the ability to provide sufficient time to complete tasks.*

4. Salah seorang anggota Komite Audit memiliki latar belakang pendidikan atau memiliki keahlian di bidang akuntansi atau keuangan dan salah seorang memahami industri atau bisnis Pupuk Kaltim.
5. Bukan merupakan rekan KAP, kantor konsultan hukum atau pihak lain yang memberikan jasa audit dan non audit atau jasa konsultasi lain kepada Pupuk Kaltim untuk periode 1 tahun sebelum diangkat menjadi Komite Audit Pupuk Kaltim.
6. Bukan merupakan karyawan kunci perusahaan 1 tingkat di bawah Direksi dalam 1 tahun terakhir sebelum diangkat oleh Dewan Komisaris.
7. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Pupuk Kaltim, Dewan Komisaris, Direksi, Pemegang Saham Utama.
8. Tidak memiliki hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Pupuk Kaltim.

4. One member of the Audit Committee must have an educational background or expertise in accounting or finance, and must understand the fertilizer industry and the Company's business.

5. Must not be an associate of any public accounting firm, any law firm, or any another party which has provided audit or other advisory services to the Company for a period of one year prior to being appointed to the Audit Committee.

6. Must not be a key employee of the Company one level below the Board of Directors for a period of one year prior to being appointed to the Audit Committee.
7. Is not affiliated with Pupuk Kaltim, its Board of Commissioners, Board of Directors, or Main Shareholders.
8. Does not have a business relationship directly or indirectly related to the business activities of Pupuk Kaltim.

Pengangkatan dan Pemberhentian Komite Audit

Sesuai dengan Piagam Komite Audit Pupuk Kaltim, pengangkatan dan pemberhentian Komite Audit Pupuk Kaltim dilakukan oleh Dewan Komisaris dan dilaporkan kepada RUPS. Pengangkatan anggota Komite Audit melalui proses penilaian sesuai ketentuan yang berlaku sehingga dapat menjalankan peran dengan sebaik-baiknya.

Pemberhentian anggota Komite Audit dapat dilakukan apabila masa jabatannya telah berakhir dan diberhentikan berdasarkan keputusan Dewan Komisaris apabila tidak memenuhi kinerja yang telah ditetapkan dan/atau tidak kompeten dalam melaksanakan tugasnya. Masa jabatan anggota Komite Audit yang bukan anggota Dewan Komisaris paling lama 3 tahun dan dapat diperpanjang 1 kali selama 2 tahun masa jabatan.

Appointment and Dismissal of the Audit Committee

In accordance with the Pupuk Kaltim Audit Committee Charter, appointment and dismissal of the Audit Committee members will be conducted by the Board of Commissioners and reported to the GMS. Audit Committee members will be appointed through the assessment process according to applicable regulations, in order for members to perform their role to the best of their ability.

The Board of Commissioners may dismiss Audit Committee members if their term of office expires, or should they fail to perform their duties as expected and/or due to incompetence. The term of office for Audit Committee members who are not members of the Board of Commissioners is no longer than three years, but this may be extended once for another two-year term.

Nama dan Jabatan Komite Audit

Komposisi Komite Audit berdasarkan Piagam Komite Audit, yaitu Ketua Komite Audit adalah anggota Dewan Komisaris Independen atau yang dapat bertindak Independen dan anggota Komite Audit berasal dari anggota Dewan Komisaris atau dari luar Pupuk Kaltim.

Kompetensi dan keahlian anggota Dewan Komisaris dapat terlihat dari profil Komite Audit 2014 adalah sebagai berikut:

Name and Position of Audit Committee Members

The composition of the Audit Committee is defined in the Audit Committee Charter. The Chairman of the Audit Committee must be an independent member of the Board of Commissioners or one who can act independently. Audit Committee members may be members of the Board of Commissioners or from outside the Company.

The competence and expertise of members of the Board of Commissioners can be seen in the 2014 Audit Committee profile, as follows:

Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Profil Ringkas | *Brief Profile*
Mashudianto	Ketua Komite Audit *Audit Committee Chairman*	Profil dapat dilihat pada bagian Dewan Komisaris, hal.... *Profile can be viewed on the Board of Commissioners*
Yulius Nur	Anggota Komite Audit *Audit Committee Member*	Lahir di Tanah Abang, Sumatera Selatan, 11 Juni 1958. Memperoleh gelar Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwidjaja Palembang, Magister Manajemen Universitas Syiah Kuala Banda Aceh. Menjabat sebagai anggota Komite Audit Pupuk Kaltim sejak 31 Desember 2013. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Staf Direktur Utama atau GM bidang *Corporate Relation* PT Pupuk Iskandar Muda (2011-2013) dan Komisaris Utama PT Imajaya Karyamandiri (2011-2013). *Born in Tanah Abang, South Sumatra, on 11 June 1958. Holds a Bachelor's degree from the Faculty of Economics, University of Sriwidjaja, Palembang, and Master of Management, University of Syiah Kuala, Banda Aceh. Serving as member of the Pupuk Kaltim Audit Committee since 31 December 2013. Previously served as Director Staff of Corporate Relations or GM of Iskandar Muda Fertilizer Plant (2011-2013) and President Commissioner of PT Imajaya Karyamandiri (2011-2013).*

Independensi Komite Audit

Berdasarkan peraturan terkait implementasi GCG, ketua dan anggota Komite Audit Pupuk Kaltim bersifat independen dan tidak memiliki rangkap jabatan di dalam maupun di luar Perusahaan.

Berdasarkan hasil pembahasan atas kriteria independensi, maka semua anggota Komite Audit telah memenuhi kriteria independen sebagai berikut:

Independence of the Audit Committee

In accordance with the regulations regarding the implementation of GCG, the Chairman and members of the Pupuk Kaltim Audit Committee must be independent, and must not occupy dual positions inside or outside the Company.

Based on the results of the discussion on independence criteria, all members of the Audit Committee meet the independence criteria as follows:

Aspek Independensi | *Independence Aspects*	Mashudianto	Yulius Nur
Tidak memiliki hubungan keuangan dengan Dewan Komisaris dan Direksi *Does not have any financial relationship with the Board of Commissioners and Board of Directors*	✓	✓
Tidak memiliki hubungan kepengurusan di Pupuk Kaltim, Anak Perusahaan maupun perusahaan afiliasi *Does not have any relationship with Pupuk Kaltim management, subsidiaries and affiliated companies*	✓	✓
Tidak memiliki hubungan kepemilikan saham di Pupuk Kaltim *Does not have shares of Pupuk Kaltim*	✓	✓
Tidak memiliki hubungan keluarga dengan Dewan Komisaris, Direksi dan/atau sesama anggota Komite Audit *Does not have any family relationship with members of the Board of Commissioners, Directors and/or other members of the Audit Committee*	✓	✓
Tidak menjabat sebagai pengurus partai politik, pejabat pemerintah daerah *Has not served as a political party official, or as a local government official*	✓	✓

Wewenang Komite Audit

1. Dalam melaksanakan tugasnya, Komite Audit mempunyai akses penuh terhadap catatan atau informasi tentang karyawan dana, aset dan sumber daya perusahaan lain yang berkaitan dengan pelaksanaan tugas.
2. Dalam melaksanakan wewenangnya Komite Audit diberikan surat tugas dari Dewan Komisaris dan wajib bekerja sama dengan pihak yang melaksanakan fungsi internal audit.
3. Komite Audit bersifat mandiri baik dalam pelaksanaan tugasnya maupun dalam pelaporan dan bertanggung jawab langsung kepada Dewan Komisaris. Komite Audit bertanggung jawab untuk melakukan pengawasan terhadap proses pelaporan keuangan Perusahaan, melakukan pengawasan dan mengevaluasi proses pelaksanaan audit oleh auditor internal dan auditor eksternal.

Authorities of the Audit Committee

1. *In performing its duties, the Audit Committee has total access to the records or information associated with the execution of its tasks, concerning employees, funds, assets, and other resources of the Company.*
2. *In order to exercise its authority, the Audit Committee must receive a letter of assignment from the Board of Commissioners, and must cooperate with those performing the internal audit function.*
3. *The Audit Committee must act independently in both the execution of its duties and reporting of its duties, and is directly responsible to the Board of Commissioners. The Audit Committee is responsible for supervising the Company's financial reporting process, and for monitoring and evaluating the internal and external audit implementation process.*

Uraian Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit

Secara keseluruhan lingkup tugas dan tanggung jawab Komite Audit dalam Piagam Komite Audit, antara lain:

1. Membantu Dewan Komisaris untuk memastikan efektivitas sistem pengendalian intern dan efektivitas pelaksanaan tugas eksternal auditor dan internal auditor.
2. Menilai pelaksanaan kegiatan serta hasil audit yang dilakukan Satuan Pengawasan Intern maupun auditor eksternal.
3. Memberikan rekomendasi mengenai penyempurnaan sistem pengendalian manajemen serta pelaksanaannya.
4. Memastikan telah terdapat prosedur evaluasi yang memuaskan terhadap segala informasi yang dikeluarkan perusahaan.
5. Melaksanakan identifikasi hal-hal yang memerlukan perhatian Dewan Komisaris serta tugas-tugas Dewan Komisaris lainnya.
6. Melaksanakan tugas-tugas lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris sepanjang terkait dengan fungsi Dewan Komisaris.

Duties and Responsibilities of the Audit Committee

The overall scope of the Audit Committee's duties and responsibilities as defined in the Audit Committee Charter is, among others:

1. *Assist the Board of Commissioners in ensuring the effectiveness of the internal control system and the effectiveness of the implementation of the internal and external auditors' tasks.*
2. *Assess the implementation of internal and external auditors' activities and results.*
3. *Provide recommendations on the improvement of the management control system and its implementation.*
4. *Ensure there are satisfactory evaluation procedures for all information issued by the Company.*
5. *Identify matters requiring the Board of Commissioners' attention and duties.*
6. *Carry out other duties provided by the Board of Commissioners relating to all its functions.*

Laporan Pelaksanaan Tugas Komite Audit

Komite Audit secara berkala menyusun dan menyerahkan laporan triwulanan dan tahunan kepada Dewan Komisaris atas kegiatan pengawasan dan pemberian nasihat terhadap pengelolaan usaha. Selama 2014, Komite Audit telah melakukan pengawasan terhadap proses pelaporan keuangan Pupuk Kaltim, melakukan *monitoring* dan mengevaluasi proses pelaksanaan audit oleh auditor internal dan auditor eksternal, dalam bentuk:

1. Secara berkala melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang dikeluarkan Pupuk

Reports of the Audit Committee

The Audit Committee prepares and submits quarterly reports as regards monitoring and business management advisory to the Board of Commissioners. During 2014, the Audit Committee monitored the Company's financial reporting process, and monitored and evaluated the internal and external implementation processes, by performing these activities:

1. *Periodically conducting a review of financial information issued by Pupuk Kaltim, such as*

Kaltim, seperti laporan keuangan, proyeksi keuangan dan informasi keuangan lainnya.
2. Evaluasi atas ketaatan Pupuk Kaltim terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Pupuk Kaltim.
3. Secara aktif melakukan kajian atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal.
4. Mengevaluasi pelaksanaan audit oleh auditor eksternal, termasuk memeriksa independensi dan obyektifitas auditor eksternal serta mengkaji kecukupan pemeriksaan yang dilakukan auditor eksternal.
5. Mengkomunikasikan hasil pembahasan dengan auditor eksternal kepada Manajemen.
6. Secara rutin melakukan penelaahan terhadap hal hal yang memerlukan persetujuan atau rekomendasi Dewan Komisaris.
7. Secara aktif menyiapkan bahan hasil evaluasi dan menyampaikannya kepada Dewan Komisaris terhadap laporan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Dewan Komisaris.
8. Pengecekan ke lapangan untuk meninjau penyaluran pupuk bersubsidi dan pemasaran pupuk non subsidi serta pergudangan di Nusa Tenggara Barat.
9. Pengecekan lapangan di Bontang untuk melihat secara langsung progres pembangunan proyek yang sedang berjalan, terutama proyek Boiler Batubara dan proyek Pembangunan Kaltim-5.

financial statements, financial projections and other financial information.
2. *Evaluating Pupuk Kaltim's adherance to the prevailing laws and regulations.*
3. *Actively reviewing audits conducted by the internal auditor.*
4. *Evaluating the external audit, including the external auditors' independence, objectivity and performance.*
5. *Communicating the results of discussions with the external auditor to the management.*
6. *Regularly reviewing matters that require the Board of Commissioners' approval or recommendations.*
7. *Actively preparing materials for evaluation and submitting them to the Board of Commissioners, including reports or matters submitted by the Board of Directors to the Board of Commissioners.*
8. *Conducting field inspections to review the distribution of subsidized fertilizers and non-subsidized fertilizer marketing and warehousing in West Nusa Tenggara.*
9. *Conducting field inspections to Bontang to observe the progress of ongoing development projects, especially the development of the Coal-Fired Boiler and Kaltim-5.*

Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Komite Audit

Komite Audit mengadakan rapat minimal 1 bulan sekali mengacu pada Piagam Komite Audit. Pelaksanaan rapat Komite Audit berkoordinasi dengan SPI dapat pula mengundang Manajemen maupun auditor eksternal. Keputusan yang diambil dalam rapat Komite Audit disusun dan didokumentasikan dengan baik dalam risalah rapat Komite Audit, termasuk perbedaan pendapat dicantumkan dalam risalah rapat disertai alasan mengenai perbedaan pendapat. Kemudian risalah tersebut ditandatangani oleh seluruh anggota Komite Audit untuk selanjutnya disampaikan kepada Dewan Komisaris.

Selama 2014, Komite Audit melaksanakan rapat sebanyak 27 kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

Frequency of Audit Committee Meetings and Attendance

Throughout 2014 the Audit Committee convened once a month, in accordance with the stipulations in the Audit Committee Charter. In order to coordinate with the IAU, the management and external auditors may also attend these meetings. The decrees made during Audit Committee meetings are thoroughly prepared prior to the meetings and well-documented in the minutes of meetings, as are dissenting opinions and reasons for dissent. The minutes of meetings are signed by all members of the Audit Committee before being submitted to the Board of Commissioners.

During 2014, the Audit Committee conducted 27 meetings, with the attendance as follows:

Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Kehadiran/Jumlah Rapat *Attendance/Number of Meetings*	Tingkat Kehadiran *Attendance Percentage*
Mashudianto	Ketua Komite Audit *Audit Committee Chairman*	27/27	100%
Yulius Nur	Anggota Komite Audit *Audit Committee Member*	27/27	100%

Berikut agenda pembahasan rapat Komite Audit pada 2014:

The Audit Committee's agenda items for their 2014 meetings are displayed in the following table:

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
13 Januari 2014 *13 January 2014*	Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
18 Januari 2014 *18 January 2014*	1. Pembahasan tindak lanjut arahan Pemegang Saham. 2. Pembahasan tindak lanjut rekomendasi SPI. *1. Discussion of follow up of Shareholders' directives.* *2. Discussion of follow up of IAU's recommendations.*
19 Januari 2014 *19 January 2014*	1. Evaluasi kinerja Desember 2013. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in December 2013.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
11 Februari 2014 *11 February 2014*	Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
15 Februari 2014 *15 February 2014*	Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
18 Februari 2014 *18 February 2014*	1. Evaluasi kinerja Januari 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in January 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
26 Februari 2014 *26 February 2014*	1. Memutakhirkan tindak lanjut arahan Pemegang Saham. 2. Hasil pengawasan internal SPI 2012-2013. 3. Reviu Program Kerja Pengawasan Tahunan (PKPT) SPI 2014. *1. Update the follow up of Shareholders' directives.* *2. Discussion of IAU's internal control results for 2012-2013.* *3. Supervision Annual Review and Planning Work Program (PKPT) IAU 2014.*
28 Februari 2014 *28 February 2014*	Pembahasan program kerja dan jadwal evaluasi permasalahan DKM. *Discussion of the work program and evaluation schedule of DKM issues.*
4 Maret 2014 *4 March 2014*	1. Pembahasan lanjutan masalah DKM. 2. Status DKM pasca pailit. *1. Continued discussion of DKM issues.* *2. Status of DKM post-bankruptcy.*
6 Maret 2014 *6 March 2014*	Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
19 Maret 2014 *19 March 2014*	1. Evaluasi kinerja Februari 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in February 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
26 Maret 2014 *26 March 2014*	Pembahasan laporan tahunan dan laporan keuangan 2013. *Discussion of the 2013 annual report and 2013 financial statements.*
26 Maret 2014 *26 March 2014*	Pembahasan hasil evaluasi DKM. *Discussion of the MGD evaluation results.*
19 April 2014 *19 April 2014*	1. Evaluasi kinerja Maret 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in March 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*

Tanggal | *Date*	Agenda | *Agenda*
26 April 2014 *26 April 2014*	Pembahasan hasil audit SPI triwulan I 2014. *Discussion of the first quarter 2014 IAU audit results.*
19 Mei 2014 *19 May 2014*	1. Evaluasi kinerja April 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in April 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
10 Juni 2014 *10 June 2014*	Pembahasan RKA Komite Audit 2015. *RKA discussion of the Audit Committee in 2015.*
25 Juni 2014 *25 june 2014*	1. Evaluasi kinerja Mei 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in May 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
15 Juli 2014 *15 July 2014*	Pembahasan hasil Audit SPI triwulan II 2014. *Discussion of the second quarter 2014 IAU audit results.*
18 Juli 2014 *18 July 2014*	1. Evaluasi kinerja Juni 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in June 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
18 Agustus 2014 *18 August 2014*	1. Evaluasi kinerja Juli 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in July 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
18 September 2014 *18 September 2014*	1. Evaluasi kinerja Agustus 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in August 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
9 Oktober 2014 *9 October 2014*	1. Evaluasi kinerja September 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in September 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
17 Oktober 2014 *17 October 2014*	1. Pembahasan hasil Audit SPI triwulan III 2014. 2. Pembahasan tindak lanjut arahan RUPS. *1. Discussion of the third quarter 2014 IAU audit results.* *2. Follow up discussion of GMS directives.*
31 Oktober 2014 *31 October 2014*	Pembahasan perkembangan proyek investasi dan pengembangan. *Discussion of the development of investment and development projects.*
18 November 2014 *18 November 2014*	1. Evaluasi kinerja Oktober 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in October 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*
16 Desember 2014 *16 December 2014*	1. Evaluasi kinerja November 2014. 2. Identifikasi hal-hal yang perlu diperhatikan Dewan Komisaris. *1. Evaluation of performance in November 2014.* *2. Identify items requiring the Board of Commissioners' consideration.*

Penilaian Kinerja Komite Audit

Sesuai dengan Piagam Komite Audit, kinerja Komite Audit dievaluasi setiap 1 tahun sekali oleh Dewan Komisaris. Metode penilaian kinerja tersebut berdasarkan realisasi dan penyelesaian program kerja yang telah tersusun dalam rencana kerja dan anggaran tahunan Komite Audit yang dilaporkan secara triwulanan maupun tahunan dalam laporan Komite Audit.

Penilaian juga dilakukan atas saran, rekomendasi dan masukan yang diberikan oleh Komite Audit terkait penyempurnaan *soft-structure* pendukung pelaksanaan audit, pelaksanaan dan peningkatan efektivitas audit dan sistem pengendalian internal serta kepatuhan terhadap perundangan yang berlaku.

Hasil penilaian tersebut menjadi bahan pertimbangan Dewan Komisaris untuk mengangkat kembali dan/atau memberhentikan anggota Komite Audit untuk periode jabatan berikutnya.

Kebijakan Remunerasi Komite Audit

Mengacu pada Piagam Komite Audit penghasilan anggota Komite Audit ditetapkan oleh Dewan Komisaris dengan memperhatikan kemampuan Perusahaan. Penghasilan Komite Audit berupa honorarium dengan jumlah maksimal 20% dari gaji Direktur Utama dengan ketentuan pajak ditanggung perusahaan dan tidak diperkenankan menerima penghasilan lainnya selain honorarium tersebut.

Performance Assessment of the Audit Committee

In accordance with the Audit Committee Charter, the Audit Committee's performance for each one-year term is evaluated by the Board of Commissioners. The performance evaluation method is based on the completion of the work programs detailed in the Audit Committee's Annual Work Plan and Budget. The results are reported quarterly and annually in the Audit Committee's reports.

Assessments of the soft structure of the audit and internal control system is implemented with the Audit Committee's advice, recommendations and feedback, in accordance with applicable regulations.

The Board of Commissioners takes these assessment results into consideration when deliberating whether to recall and/or dismiss Audit Committee members for their next term of office.

Remuneration Policy for the Audit Committee

As is defined in the Audit Committee Charter, the Audit Committee members' income is determined by the Board of Commissioners in accordance with the Company's financial capability. Audit Committee members' income is in the form of a royalty, with the maximum amount being 20% of the President Director's salary, and all applicable taxes are borne by the Company. Members of the Audit Committe are prohibited from receiving incomes other than the honorarium.

KOMITE GCG, PEMANTAUAN MANAJEMEN RISIKO DAN INVESTASI

GCG, RISK MANAGEMENT OVERSIGHT AND INVESMENT COMMITTEE

Dalam menjalankan perannya, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris dan membantu tugas pengawasan Dewan Komisaris agar berlangsungnya pengelolaan perusahaan terkait penerapan GCG, manajemen risiko dan investasi yang efektif dan efisien serta sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

In performing its duties, the GCG, Risk Management Oversight and Invesment Committee is responsible to the Board of Commissioners. They assist the Board of Commissioners to ensure that GCG, investment and risk management is conducted effectively, efficiently and in accordance with the applicable regulations.

Sesuai dengan Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 tanggal 1 Desember 2013 perihal Pedoman Organ Pendukung Dewan Komisaris Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) Komite Pemantauan Manajemen Risiko, Nominasi dan Remunerasi diubah menjadi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.

In accordance with the Circular of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013 dated 1 December 2013, concerning Guidelines for the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Board of Commissioners' Supporting Organs, the name of the Risk Management, Monitoring, Nomination and Remuneration Committee was changed to the GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee .

Pedoman Kerja Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Dalam melaksanakan fungsi dan perannya, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim telah dilengkapi Pedoman Kerja dalam Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. KEP-17/KOM-PKT/2014 tanggal 12 Juni 2014 tentang Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.

Working Guidelines of the GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee

The functions and roles of this Committee are defined in its Working Guidelines Charter, and stipulated in the Board of Commissioners Decree No. KEP-17/KOM-CCP/2014 dated 12 June 2014, on the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Charter.

Piagam tersebut meliputi keanggotaan, tugas dan fungsi, masa jabatan anggota, persyaratan keanggotaan, program kerja dan penganggaran, rapat-rapat, pelaporan, akses dan kerahasiaan informasi, evaluasi kinerja serta penghasilan anggota.

The Charter discusses the membership, duties and functions, members' term of office, membership requirements, work programs and budgets, meetings, reporting, access to and confidentiality of information, performance evaluation, and members' income.

Persyaratan dan Komposisi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Requirements for the Composition of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee

Persyaratan

Requirements

Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim harus memenuhi persyaratan keanggotaan yang telah

Members of the GCG, Risk Management Oversight and Invesment Committee must fulfill the membership requirements stipulated in the

tertuang di Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi. Persyaratan keanggotan terdiri dari:

1. Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi wajib:
   - Memiliki integritas yang baik, kemampuan, pengetahuan dan pengalaman yang memadai serta mampu berkomunikasi dengan baik.
   - Memahami GCG, laporan keuangan, bisnis perusahaan, kerangka dan proses manajemen risiko, penilaian investasi dan memiliki pengetahuan yang memadai tentang peraturan perundangan terkait.
2. Paling kurang satu diantara anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi memiliki latar belakang pendidikan dan keahlian di bidang GCG, manajemen risiko dan penilaian investasi.
3. Bukan merupakan orang dalam Kantor Akuntan, Kantor Konsultan Hukum atau pihak lain yang memberi jasa atestasi, jasa non-atestasi dan/atau jasa konsultasi lain kepada Pupuk Kaltim dalam waktu 6 bulan terakhir.
4. Bukan merupakan orang yang bekerja di Pupuk Kaltim dan mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, atau mengendalikan serta mengawasi kegiatan Pupuk Kaltim dalam waktu 6 bulan terakhir, kecuali Komisaris Independen.
5. Tidak mempunyai saham langsung maupun tidak langsung di Pupuk Kaltim. Dalam hal anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi memperoleh saham Pupuk Kaltim baik langsung maupun tidak langsung akibat suatu peristiwa hukum maka dalam jangka waktu paling lama 6 bulan setelah diperolehnya saham tersebut wajib mengalihkan sahamnya kepada pihak lain.
6. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Pupuk Kaltim, Komisaris, Direksi atau Pemegang Saham atau perusahaan publik.
7. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha.
8. Tidak mempunyai hubungan lain yang dapat mempengaruhi kemampuannya untuk bertindak independen.

Pengangkatan dan Pemberhentian Komite

Sesuai dengan Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim, pengangkatan dan pemberhentian Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim dilakukan oleh Dewan Komisaris dan dilaporkan kepada RUPS. Pengangkatan anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi melalui proses penilaian sesuai ketentuan yang berlaku sehingga dapat menjalankan peran dengan sebaik-baiknya.

Corporate Governance Committee, Risk Management and Investment Monitoring Charter. The terms for membership include:

1. *Members of the GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee shall:*
   - *Act with integrity, possess the required ability, knowledge and sufficient experience and be able to communicate effectively.*
   - *Understand GCG, financial statements, business enterprise, risk management framework and processes, investment appraisal and possess adequate knowledge of relevant legislation.*
2. *At least one member of the Committee must have an educational background and expertise in the field of corporate governance, risk management and investment appraisal.*
3. *Must not be an employee in any public accounting firm, any law firm or any other parties that have provided attestation services, non-attestation services and/or other consulting services to Pupuk Kaltim within the previous six months.*
4. *Not be a Pupuk Kaltim employee with authority and responsibility for planning, directing, controlling or supervising Company activities within the previous six months, unless they are the Independent Commissioner.*
5. *Does not have a direct or indirect stake in the Company. In the event that Committee members obtain Pupuk Kaltim shares either directly or indirectly as a result of a legal event, then the shares shall be transferred to another party within a maximum period of six months.*
6. *Is not affiliated with Pupuk Kaltim, the Board of Commissioners, the Board of Directors or Shareholders, or any public companies.*
7. *Does not have a business relationship, directly or indirectly related to the Company's business activities.*
8. *Does not have any other relationship which could affect his or her ability to act independently.*

Appointment and Dismissal of the Committee Members

In accordance with the Pupuk Kaltim Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Charter, the appointment and dismissal of Committee members is conducted by the Board of Commissioners and reported to the GMS. Committee members are appointed through the assessment process in accordance with the applicable regulations, ensuring that members are capable for performing their roles to the best of their ability.

Pemberhentian anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi dapat dilakukan apabila masa jabatannya telah berakhir dan diberhentikan berdasarkan keputusan Dewan Komisaris apabila tidak memenuhi kinerja yang telah ditetapkan dan/atau tidak kompeten dalam melaksanakan tugasnya. Masa jabatan anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi yang bukan anggota Dewan Komisaris paling lama 3 tahun dan dapat diperpanjang 1 kali selama 2 tahun masa jabatan.

The dismissal of members of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee can be conducted by the Board of Commissioners if their term of office expires, or should they fail to perform their duties as expected and/or due to incompetence. The term of office for a Committee member who is not a member of the Board of Commissioners is a maximum of three years and this may be extended once for a two-year term.

Nama, Jabatan dan Riwayat Hidup Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Profile of GCG, Risk Management oversight and Investment Committee

Kompetensi dan keahlian anggota Dewan Komisaris dapat terlihat dari profil Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi pada 2014 adalah sebagai berikut:

The competencies and expertise of the Committee members are shown below:

Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Profil Ringkas | *Brief Profile*
Koeshartono	Ketua Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi *GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee Chairman*	Profil dapat dilihat pada bagian Dewan Komisaris, hal 75 *Profile can be viewed on the Board of Commissioners Profile on page 75*
Wahyu Tantular Tunggul Kuncahyo	Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi *GCG, Risk Management oversight and Invesment Committee Member*	Lahir di Jakarta, 27 Juni 1960. Mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi dan Auditing dari Sekolah Tinggi Akuntansi Negara Jakarta dan Master Degree Majoring Accounting and Development Finance dari University Of Birmingham, UK Faculty of Commerce and Social Science, School of Business Dept. Accounting & Finance. Menjabat sebagai anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi Pupuk Kaltim sejak 2 Mei 2014. Sebelumnya pernah menjabat sebagai anggota Komite Audit PT Indonesia Power (2010-2013), Instruktur Internal Auditor pada Yayasan Pendidikan Internal Auditor (2012-sekarang), Konsultan di bidang GCG, Internal Control pada Quadrant Konsultan, Bandung (2012-sekarang). *Born in Jakarta, 27 June 1960. Holds a Bachelor's degree in Accounting and Auditing from the Jakarta State College of Accountancy and Master's degree majoring in Development Accounting and Finance from the University of Birmingham, UK, Faculty of Commerce and Social Science, School of Business, Department of Accounting & Finance. Serving as member of the Pupuk Kaltim Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee since 2 May 2014. Previously served as member of the Audit Committee of PT Indonesia Power (2010-2013), Instructor for Internal Auditor Internal Auditor Education Foundation (2012-present), and Corporate Governance and Internal Control Consultant at Quadrant Consultants, London (2012-present).*

Nama | *Name*	Jabatan | *Position*	Profil Ringkas | *Profil Ringkas*
Budi Asikin	Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi *Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Member*	Lahir di Majalengka, 30 Januari 1967. Meraih gelar Sarjana Hukum dari Universitas Gadjah Mada, Pendidikan Notariat Universitas Gadjah Mada, dan Magister Hukum pada Sekolah Tinggi Ilmu Hukum dari Institut Bisnis Legal Management. Menjabat sebagai anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi sejak 1 Oktober 2014. Riwayat pekerjaan sebagai Sekretaris Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) (2014-sekarang). *Born in Majalengka, 30 January 1967. Holds a Bachelor of Law degree from the University of Gadjah Mada, Notary Education, and a Master of Law at the College of Law of the Institute of Legal Business Management. Serving as member of the Pupuk Kaltim Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee since 1 October 2014. Currently also employed as the Corporate Secretary of PT Pupuk Indonesia (Persero) (2014-present).*

Independensi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Dalam rangka menjaga independensi pelaksanaan tugasnya maka seluruh anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi tidak merangkap jabatan di dalam dan di luar Pupuk Kaltim yang dapat mempengaruhi kemampuan untuk bertindak independen.

Berdasarkan hasil pembahasan atas kriteria independensi, maka semua anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi telah memenuhi kriteria independen sebagai berikut:

Independence of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee

In order to maintain independence in performing the duties, all members of the Committee must not have any relationships in or outside the Company that may affect their ability to act independently.

Based on the results of discussion on the independence criteria, all members of the Committee have met the following criteria:

Aspek Independensi | *Independence Aspects*	Koeshartono	Wahyu TT Kuncahyo	Budi Asikin
Tidak memiliki hubungan keuangan dengan Dewan Komisaris dan Direksi *Does not have any financial relationship with the Board of Commissioners and Board of Directors*	✓	✓	✓
Tidak memiliki hubungan kepengurusan di Pupuk Kaltim, Anak Perusahaan maupun perusahaan afiliasi *Does not have any relationship with the management of Pupuk Kaltim, its subsidiaries and affiliated companies*	✓	✓	✓
Tidak memiliki hubungan kepemilikan saham di Pupuk Kaltim *Does not have shares of Pupuk Kaltim*	✓	✓	✓
Tidak memiliki hubungan keluarga dengan Dewan Komisaris, Direksi dan/atau sesama anggota Komite Audit *Does not have any family relationship with the Board of Commissioners, Directors and/or other members of the Audit Committee*	✓	✓	✓
Tidak menjabat sebagai pengurus partai politik, pejabat pemerintah daerah *Has not served as a political party official or local government official*	✓	✓	✓

Uraian Tugas dan Tanggung Jawab Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

1. Membantu Dewan Komisaris untuk memastikan efektivitas pelaksanaan GCG.
2. Membantu Dewan Komisaris untuk memastikan efektivitas pelaksanaan manajemen risiko.
3. Membantu Dewan Komisaris untuk melakukan penelaahan investasi perusahaan agar dapat dilaksanakan secara efektif dan efisien.
4. Melakukan identifikasi hal hal yang memerlukan perhatian Dewan Komisaris serta tugas-tugas Dewan Komisaris lainnya.

Duties and Responsibilities of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee

1. *Assist the Board of Commissioners to ensure effective implementation of GCG.*
2. *Assist the Board of Commissioners to ensure effective implementation of risk management.*
3. *Assist the Board of Commissioners to conduct an effective and efficient review of the Company's investments.*
4. *To identify matters requiring the Board of Commissioners' attention, and to conduct other tasks.*

Uraian Pelaksanaan Kegiatan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Selama 2014, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi telah melakukan pengawasan dan pemberian nasihat atas pelaksanaan kegiatan bisnis di bidang GCG, manajemen risiko dan investasi, dalam bentuk:

1. Menyusun rencana dan program kerja Komite Audit 2014.
2. Melakukan pertemuan reguler dengan unit kerja terkait untuk membahas perkembangan penerapan GCG, manajemen risiko dan investasi di Pupuk Kaltim
3. Secara aktif melakukan kajian atas *soft-structure* (kebijakan, prosedur serta visi dan misi) yang disesuaikan dengan peraturan perundangan yang berlaku.
4. Melakukan penelaahan atas hal-hal yang memerlukan persetujuan atau rekomendasi Dewan Komisaris.
5. Secara aktif mempersiapkan bahan hasil evaluasi dan menyampaikannya kepada Dewan Komisaris terhadap laporan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Dewan Komisaris.
6. Menelaah rancangan RKAP 2015.
7. Mendampingi Dewan Komisaris ketika melakukan kunjungan kerja ke beberapa unit kerja.

Activities of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee

During 2014, the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee monitored and advised the implementation of corporate governance, risk management and investment activities, such as:

1. *Developed a plan and work program for the Committee for 2014.*
2. *Conducted regular meetings with related work units to discuss the development of GCG implementation, risk management, and investments.*
3. *Actively reviewed the soft structure (policies and procedures, as well as the vision and mission) and aligned it with the applicable regulations.*
4. *Reviewed matters which required the Board of Commissioner's approval or recommendation.*
5. *Actively prepared evaluation of the reports or matters submitted by the Board of Commissioners to the Board of Directors.*
6. *Reviewed the draft of RKAP 2014.*
7. *Assisted the Board of Commissioners in their visit to several units.*

Frekuensi Pertemuan dan Tingkat Kehadiran Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi mengadakan rapat minimal 1 bulan sekali mengacu pada Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi. Disamping melaksanaan rapat internal, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi juga berkoordinasi dengan unit kerja terkait. Keputusan yang diambil dalam rapat Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan

Frequency of Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Meetings and Attendance

The Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee holds meetings at least once a month, as stipulated in its Charter. Besides conducting its internal meetings, the Committee also coordinates with related units. The decrees made in the Committee meetings are prepared beforehand and documented in the minutes of meetings, as are dissenting opinions and reasons for dissent. The minutes of meetings are

Investasi disusun dan didokumentasikan dengan baik dalam risalah rapat Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.

signed by all members of the Committee before being submitted to the Board of Commissioners. Invesment been compiled and well documented in the minutes of GCG committe meeting, Risk Management Monitoring and Investmen.

Perbedaan pendapat dicantumkan dalam risalah rapat disertai alasan mengenai perbedaan pendapat. Kemudian risalah tersebut ditandatangani oleh seluruh anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi untuk selanjutnya disampaikan kepada Dewan Komisaris.

Dissent has been included in the minutes of meeting as well as the reason of the dissent. then the minutes were signed by all members of the Committee before being submitted to the Board of Commissioners.

Selama 2014, Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi melaksanakan rapat internal dan bersama staf Pupuk Kaltim sebanyak 40 kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

During 2014, the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee convened for internal meetings and with Pupuk Kaltim staff 40 times, with attendance levels as follows:

Nama | *Name*	Jabatan | *Jabatan*	Kehadiran/Jumlah Rapat *Attendance/Number of Meetings*	Tingkat Kehadiran *Attendance Percentage*
Koeshartono	Ketua Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi *Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Chairman*	10/24	41,67%
Wahyu TT Kuncahyo	Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi *Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Member*	40/40	100%
Budi Asikin	Anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi *Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Member*	7/17	41.18%

Penilaian Kinerja Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Sesuai dengan Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi, kinerja Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi dievaluasi setiap 1 tahun sekali oleh Dewan Komisaris. Metode penilaian kinerja tersebut berdasarkan realisasi dan penyelesaian program kerja yang telah tersusun dalam RKA tahunan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi yang dilaporkan secara triwulanan maupun tahunan dalam laporan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi.

Penilaian juga dilakukan atas saran, rekomendasi dan masukan yang diberikan oleh Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi terkait penyempurnaan *soft-structure* pendukung pelaksanaan GCG dan manajemen risiko,

Performance Assessment of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee

In accordance with the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Charter, Committee members' performance is evalutated annually by the Board of Commissioners. The performance evaluation method is based on the realization and completion of the work program formulated in the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee's Work Plan (RKA). Committee members' performance is reported quarterly and annually.

The Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee conducts assessments and provides recommendations and inputs on the refinement of the soft structure supporting GCG implementation, as well as on risk

pelaksanaan dan peningkatan efektivitas GCG dan manajemen risiko serta pengelolaan program investasi dan pengembangan di Pupuk Kaltim.

Hasil penilaian tersebut menjadi bahan pertimbangan Dewan Komisaris untuk mengangkat kembali dan/atau memberhentikan anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi untuk periode jabatan berikutnya.

management, and investment management, and development programs at Pupuk Kaltim.

The Board of Commissioners takes the results of these assessments into consideration when deliberating whether to recall and/or dismiss Committee members for their next period of office.

Kebijakan dan Remunerasi Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi

Mengacu pada Piagam Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi dan Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013, penghasilan anggota Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi ditetapkan oleh Dewan komisaris dengan memperhatikan kemampuan Perusahaan. Penghasilan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi berupa honorarium dengan jumlah maksimal 20% dari gaji Direktur Utama dengan ketentuan pajak ditanggung Perusahaan dan tidak diperkenankan menerima penghasilan lainnya selain honorarium tersebut.

Remuneration Policy of the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee

Referring to the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee Charter and Circular of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-23/XII/2013, the income of the Committee members is determined by the Board of Commissioners in accordance with the Company's financial capability. The Committee members' income is in the form of an honorarium, the maximum amount of which is 20% of the President Director's salary, with all applicable taxes borne by the Company. Committee members are prohibited from receiving income other than this honorarium.

SEKRETARIAT DEWAN KOMISARIS

SECRETARIAT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Untuk membantu kelancaran pelaksanaan tugas administratif, Dewan Komisaris dibantu oleh Sekretariat Dewan Komisaris. Sekretaris Dewan Komisaris memiliki peran membantu Dewan Komisaris dalam mendukung fungsi pengawasan dan pemberian arahan. Dalam melaksanakan tugas-tugas kesekretariatan, Sekretaris Dewan Komisaris dibantu oleh 2 orang staf Sekretariat Dewan Komisaris.

To assist the Board of Commissioners in conducting its duties, the Secretariat of the Board of Commissioners supports in the supervisory function and the administration of directives. In the performance of its secretarial duties, the Secretary is assisted by two staff of the Secretariat of the Board of Commissioners.

Persyaratan dan Komposisi Sekretariat Dewan Komisaris

Persyaratan

Sebagai Organ pendukung Dewan Komisaris dalam melaksanakan peran dan fungsinya, Sekretariat Dewan Komisaris harus memenuhi persyaratan, diantaranya (a) memahami sistem pengelolaan, pengawasan dan pembinaan Pupuk Kaltim, (b) memiliki integritas yang baik, (c) memahami fungsi kesekretariatan, (d) memiliki kemampuan berkomunikasi dan berkoordinasi dengan baik.

Pengangkatan dan Pemberhentian Sekretariat Dewan Komisaris

Sesuai dengan *Board Manual* Pupuk Kaltim, pengangkatan dan pemberhentian Sekretariat Dewan Komisaris Pupuk Kaltim terdiri dari:

1. Dewan Komisaris dapat membentuk Sekretariat Dewan Komisaris yang dipimpin oleh Sekretaris Dewan Komisaris dibantu staf Sekretariat Dewan Komisaris.

2. Sekretaris Dewan Komisaris dan staf Sekretariat Dewan Komisaris diangkat dan diberhentikan oleh Dewan Komisaris.

3. Sekretaris Dewan Komisaris berasal dari luar Pupuk Kaltim.

Masa jabatan Sekretariat Dewan Komisaris ditetapkan oleh Dewan Komisaris paling lama 3 tahun dan dapat diperpanjang 1 kali selama 2 tahun masa jabatan namun dapat pula diberhentikan sewaktu-waktu apabila tidak memenuhi kinerja yang telah ditetapkan dan/atau tidak kompeten dalam melaksanakan tugasnya.

Terms and Composition of the Secretariat of the Board of Commissioners

Requirements

As a supporting organ of the Board of Commissioners, in order to properly perform its role and functions, the Secretariat of the Board of Commissioners must meet certain requirements, including (a) understanding the Company's management system, supervision and coaching, (b) acting with integrity, c) understanding the functions of the secretariat, (d) possessing the ability to communicate and coordinate effectively.

Appointment and Dismissal of the Secretariat of the Board of Commissioners

In accordance with the Pupuk Kaltim Board Manual, the aspects of appointment and dismissal of the Secretariat of the Board of Commissioners include:

1. *The Board of Commissioners may establish a Secretariat of the Board of Commissioners, led by the Secretary of the Board of Commissioners, who is assisted by the Secretariat of the Board of Commissioners.*
2. *The Secretary of the Board of Commissioners and staff of the Secretariat of the Board of Commissioners are appointed and dismissed by the Board of Commissioners.*
3. *The Secretary of the Board of Commissioners must come from outside of Pupuk Kaltim.*

The term of office is determined by the Secretariat of the Board of Commissioners. It must not exceed three years and may be extended once for another two-year term. However, it can be terminated at any time if a member fails to perform their duties as expected and/or due to incompetence.

Komposisi dan Profil Sekretariat Dewan Komisaris

Saat ini Sekretaris Dewan Komisaris pada 2014 dijabat oleh Bin Nahadi yang lahir di Boyolali, 12 Februari 1976. Memperoleh gelar Sarjana dari Sekolah Tinggi Akuntansi Negara, Jakarta (1999), gelar MBA dari University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand (2005) dan gelar S3 jurusan Asia Pasific Studies dari Ritsumeikan Asia Pasific University, Jepang (2013). Menjabat sebagai Sekretaris Dewan Komisaris sejak 31 Desember 2013. Saat ini juga berprofesi sebagai Kepala Sub Bagian Perencanaan Sekretariat Kementerian BUMN.

Dalam pelaksanaan kinerja Sekretariat Dewan Komisaris dibantu oleh 2 orang staf sekretariat.

Tugas Sekretariat Dewan Komisaris

1. Sekretariat Dewan Komisaris bertugas melakukan kegiatan untuk membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugasnya berupa:
   - Mempersiapkan rapat, termasuk bahan rapat (*briefing sheet*) Dewan Komisaris.
   - Membuat risalah rapat Dewan Komisaris sesuai ketentuan Anggaran Dasar Pupuk Kaltim.
   - Mengadministrasikan dokumen Dewan Komisaris, baik surat masuk, surat keluar, risalah rapat maupun dokumen lainnya.
   - Menyusun rancangan RKA Dewan Komisaris.
   - Menyusun rancangan laporan-laporan Dewan Komisaris.
   - Melaksanakan tugas lain dari Dewan Komisaris.
2. Sekretaris Dewan Komisaris selaku Pimpinan Sekretariat, melaksanakan tugas lain berupa:
   - Memastikan bahwa Dewan Komisaris mematuhi peraturan perundang-undangan serta menerapkan prinsip-prinsip GCG.
   - Memberikan informasi yang dibutuhkan oleh Dewan Komisaris secara berkala dan/atau sewaktu-waktu apabila diminta.
   - Mengkoordinasikan anggota Komite, jika diperlukan dalam rangka memperlancar tugas Dewan Komisaris.
   - Sebagai penghubung (l*iaison officer*) antara Dewan Komisaris (termasuk Organ pendukung Dewan Komisaris) dengan Direksi atau pihak lain.
   - Dalam hal komunikasi formal antara Sekretaris Dewan Komisaris dengan Direksi dilakukan melalui Sekretaris Perusahaan.
3. Dalam rangka tertib administrasi dan pelaksanaan GCG, Sekretaris Dewan Komisaris wajib memastikan dokumen penyelenggaraan tersimpan dengan baik di Pupuk Kaltim.

The Secretariat of the Board of Commissioners Composition Profile

Currently and throughout 2014 the Board of Commissioners was chaired by Bin Nahadi, who was born in Boyolali on 12 February 1976. He received a Bachelor's degree in Accountancy from Jakarta School of Accounting (1999), an MBA from the University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand (2005), and S3 degree majoring in Asia Pacific Studies at Ritsumeikan Asia Pacific University, Japan (2013). He has been serving as Secretary of the Board of Commissioners since 31 December 2013. He currently serves as Section Head of Planning at the Secretariat of the Ministry of SOE.

In the performance of his duties, the Secretary of the Board of Commissioners is assisted by two staff of the Secretariat.

Duties of the Secretariat of the Board of Commissioners

1. *The Secretariat of the Board of Commissioners assists the Board to carry out its duties. Its activities include:*
   - *Preparing for the Board of Commissioners meeting, including meeting materials (briefing sheet).*
   - *Taking the minutes of Board of Commissioners meetings, in accordance with Pupuk Kaltim's Articles of Association.*
   - *Administering the Board of Commissioners' documents, including incoming and outgoing mail, minutes of meetings and other documents.*
   - *Drafting of the Board of Commissioners' RKA.*
   - *Drafting of the Board of Commissioners' reports.*
   - *Performing other duties for the Board of Commissioners.*
2. *The Secretary of the Board of Commissioners is the Leader of the Secretariat, and carries out tasks such as:*
   - *Ensuring the Board of Commissioners complies with regulations and applies the principles of GCG.*
   - *Providing information required by the Board of Commissioners periodically and/or at any time upon request.*
   - *Coordinating committee members in order to facilitate the Board of Commissioners' tasks.*
   - *Acting as liaison between the Board of Commissioners (including its supporting organs) and the Board of Directors or any other party.*
   - *Conducting formal communications between the Secretariat of the Board of Commissioners and the Board of Directors.*
3. *To conduct orderly administration of GCG implementation, the Secretary to the Board of Commissioners must ensure that all corresponding documents are properly maintained in Pupuk Kaltim.*

SEKRETARIS PERUSAHAAN
CORPORATE SECRETARY

Sekretaris Perusahaan memiliki peranan penting dalam memastikan aspek keterbukaan dari Perusahaan. Pengangkatan dan pemberhentian Sekretaris Perusahaan dilakukan oleh Direksi dengan persetujuan Dewan Komisaris.

Ketentuan mengenai pembentukan Sekretaris Perusahaan, diatur dalam:

1. Peraturan No. IX.I.4 yang berdasar pada Keputusan Badan Pengawas Pasar Modal No. Kep-63/PM/1996 yang ditetapkan pada 17 Januari 1996.
2. Peraturan Menteri Negara BUMN No. PER-01/MBU/2011 Bab V Bagian kesembilan Fungsi Sekretaris Perusahaan Pasal 29.
3. Anggaran Dasar Pupuk Kaltim tahun 2011 Pasal 11 butir 6.

Nama dan Riwayat Jabatan Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan Pupuk Kaltim saat ini dijabat oleh Drs. Tedy Nawardin, M.Si. Terhitung 17 Desember 2014 sesuai Surat Ketetapan Karyawan No. 270/SKK/XII.2014 tanggal 17 Desember 2014 menggantikan pejabat sebelumnya oleh Ir. Surya Madya, MM.

Tedy Nawardin lahir di Bandung, 25 Februari 1967. Meraih gelar Sarjana Ilmu Jurnalistik dari Universitas Padjajaran pada 1991 dan Magister Sains dari Universitas Indonesia pada 2005. Mengawali karirnya di Pupuk Kaltim pada 1992 di Departemen Hubungan Masyarakat, diangkat menjadi Manager Hubungan Masyarakat pada 2006, GM Umum pada 2012 dan diangkat sebagai Sekretaris Perusahaan pada 17 Desember 2014.

Strutur Organisasi Sekretaris Perusahaan

Sesuai Surat Keputusan Direksi No. 04/DIR/II.2015 tanggal 4 Februari 2015 tentang Penyempurnaan Surat Keputusan Direksi tentang Struktur Organisasi, berikut struktur Organisasi Sekretaris Perusahaan:

The Corporate Secretary plays an important role in ensuring the transparency of all Company aspects. The appointment and dismissal of the Corporate Secretary is conducted by the Board of Directors upon approval of the Board of Commissioners.

The provisions concerning the establishment of the Corporate Secretary are defined in:

1. *Regulation of the Capital Market Supervisory Agency No. Kep-63/PM/1996 on 17 January 1996.*
2. *Regulation of the Minister of SOE No. PER-01/MBU/2011, Chapter V Section 9 on Corporate Secretary Function, Article 29.*
3. *Pupuk Kaltim's 2011 Articles of Association, Article 11 paragraph 6.*

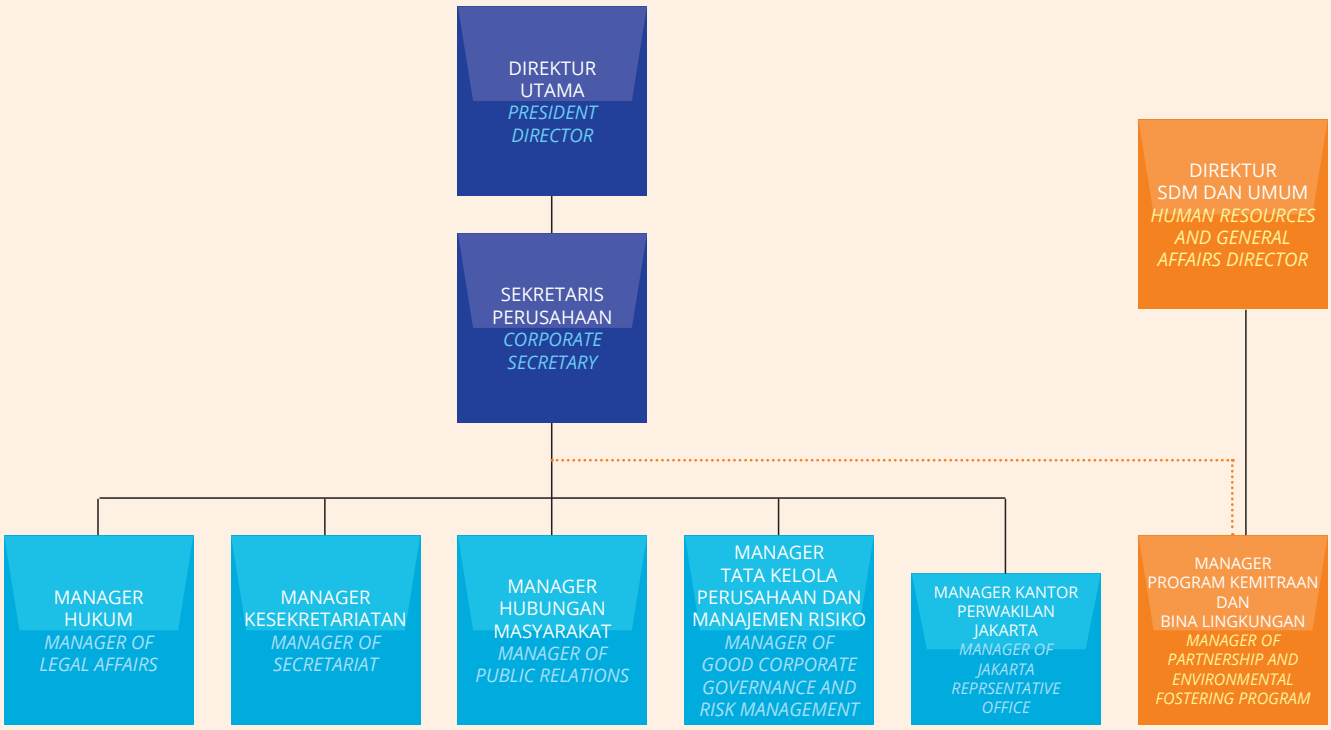
Profile of the Corporate Secretary

Pupuk Kaltim's Corporate Secretary position is currently held by Drs. Tedy Nawardin, M.Sc. Starting on 17 December 2014, in accordance with the Decree for Employees No. 270/SKK/XII.2014 dated December 17 2014, he replaced the previous Corporate Secretary, Ir. Surya Madya, MM.

Tedy Nawardin was born in Bandung on 25 February 1967. He holds a Bachelor's degree in Journalism from Padjadjaran University (1991) and a Master of Science degree from the University of Indonesia (2005). He started his career at Pupuk Kaltim in 1992 at the Department of Public Relations, and was appointed as the Public Relations Manager in 2006, GM of General Affairs in 2012, and as Corporate Secretary on 17 December 2014.

Organizational Structure of Corporate Secretary

According to the Board of Directors Decree No. 04/DIR/II.2015 dated 4 February 2015, on the Improvement of the Board of Directors Decree, the Corporate Secretary's Organization Structure is as follows:



Keterangan | *Specification* :
*) Departemen Program Kemitraan dan Bina Lingkungan memiliki tanggung jawab langsung kepada Direktur SDM dan Umum dan berkoordinasi langsung mengenai program CSR Perusahaan dengan Sekretaris Perusahaan.
The Department of Partnership & Community Development Program is directly responsible to the Human Resources and Public Affairs Director, and coordinates the Company's CSR programs directly with the Corporate Secretary.

Dalam struktur organisasi Pupuk Kaltim, Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab kepada Direktur Utama. Lingkup pekerjaan Sekretaris Perusahaan mencakup hubungan masyarakat, hukum, tata kelola perusahaan, manajemen risiko, kesekretariatan serta program kemitraan dan bina lingkungan.

Sekretaris Perusahaan memiliki fungsi utama, yaitu (a) memastikan kepatuhan terahadap peraturan perundangan dan penerapan GCG, (b) pusat informasi dan publikasi resmi Pupuk Kaltim, (c) sebagai penghubung antara Direksi dengan Dewan Komisaris dan pemangku kepentingan, (d) komunikator Pupuk Kaltim, (e) penatausahaan dan penyimpanan dokumen Pupuk Kaltim. Oleh karena itu, Sekretaris Perusahaan memiliki peranan penting guna keberlangsungan usaha sesuai peraturan yang berlaku.

Tanggung Jawab Utama Sekretaris Perusahaan

1. Terlaksananya penerapan GCG, kepatuhan, Kode Etik Perusahaan, Pakta Integritas, pengelolaan manajemen risiko dan mitigasi risiko di Pupuk Kaltim.
2. Perolehan dan perpanjangan seluruh perizinan Perusahaan serta memonitor pencatatan seluruh aset Perusahaan.

In Pupuk Kaltim's structure, the Corporate Secretary is responsible to the President Director. The scope of the Corporate Secretary's role includes public relations, legal matters, corporate governance, risk management, secretarial duties, as well as the partnership and community development programs.

The main functions of the Corporate ecretary are: (a) ensuring regulatory compliance and GCG implementation, (b) coordinating affairs of the information center and the official corporate publications, (c) acting as a liaison between the Board of Directors, the Board of Commissioners and stakeholders, (d) acting as the Company's spokesperson, (e) administering and storing the Company's documents. The Corporate Secretary plays an important role in business continuity as the Company maintains its accordance with applicable regulations.

Main Responsibilities of the Corporate Secretary

1. *Implementation of GCG and compliance with its principles, the Code of Conduct, the Integrity Pact, risk management and risk mitigation.*
2. *Acquisition and extension throughout the Company of the licensing, monitoring and recording of all Company assets.*

3. Membangun citra Perusahaan yang baik.
4. Terlaksananya agenda Pupuk Kaltim sesuai dengan prinsip tata kelola Perusahaan.
5. Mengkoordinasi dan bertanggung jawab atas permasalahan hukum, kontrak dan perjanjian yang sifatnya jangka panjang (di atas 3 tahun) dengan pihak luar
6. Terjaganya kelancaran arus informasi dan kerahasian data statistik pelaporan Perusahaan baik internal maupun eksternal.

Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan pada 2014

Selama 2014, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan kegiatan dan menyampaikan laporan berupa laporan kinerja bulanan Sekretaris Perusahaan. Disamping itu sesuai dengan arahan Pemegang Saham, Sekretaris Perusahaan juga telah menyampaikan laporan-laporan lainnya kepada Pemegang Saham.

Bidang Hukum

1. Menyiapkan administrasi hukum yang meliputi pembuatan kontrak, pembahasan kontrak, perjanjian, adendum, pendapat hukum dan rekomendasi proses pembuatan Surat Keputusan Direksi.
2. Mengelola penanganan kasus-kasus hukum Perusahaan.
3. Mengikuti secara aktif rapat-rapat penyelesaian permasalahan tanah baik di internal maupun eksternal bersama instansi pemerintah.
4. Mengikuti kegiatan-kegiatan Tim Proyek Perusahaan (Proyek Kaltim-5, Boiler Batubara, Tim Pengembangan Lahan Industri, Tim Limbah, Tim Persiapan Penyerahan Aset KPA (BOT), Tim Master Plant, dll).
5. Menyelesaikan permintaan pendapat hukum dari unit kerja terkait.

Bidang Kesekretariatan

1. Menyiapkan Surat Keputusan Direksi, undangan rapat, notulen rapat serta pengurusan perizinan perusahaan.
2. Pengelolaan perlengkapan kantor.
3. Pengelolaan sistem kearsipan Perusahaan dengan kegiatan utama layanan permintaan, peminjaman dan penyerahan dokumen penting Perusahaan dari dan ke Pusat Arsip.
4. Melaksanakan kegiatan laporan kepada Badan Pusat Statistik Bontang, Dinas Perindustrian Koperasi dan UMKM, Badan Lingkungan Hidup, Direktorat Jenderal Perdagangan Luar Negeri.

Bidang Hubungan Masyarakat

1. Menciptakan dan membina hubungan yang baik dengan pemangku kepentingan, lingkup Pemerintahan meliputi Forum Komunikasi

3. Establishment of a good corporate image.
4. Implementation of the Company's agenda in accordance with the principles of GCG.
5. Coordination and responsibility for legal matters, contracts and agreements with external parties that are long-term (valid for over three years).

6. Maintainance of the smooth flow of information and statistical data, and the Company's confidentiality, both internally and externally.

Corporate Secretary Implementation of Duties in 2014

During 2014, the Corporate Secretary compiled and submitted monthly performance reports. In addition, in accordance with the Shareholders' directives, the Corporate Secretary also delivered other reports to the Shareholders.

Legal Aspect

1. Preparation and coordination of aspects of legal administration including contracts, contract discussions, agreements, addendums, legal opinions, and recommendations for the Board of Directors' decree-making process.
2. Management of the Company's legal cases.

3. Actively following land dispute resolution meetings, both internal and external, together with government agencies.

4. Following the activities of the Company's Project Teams (Kaltim-5, Coal Boiler, Industrial Land Development, Waste, Asset Delivery Preparation NAC (BOT), Master Plant, etc.).

5. Completing requests for legal opinions from related units.

Secretarial Aspect

1. Preparation of the Board of Directors' Decrees, meeting invitations, meeting minutes and Company licensing.
2. Management of office supplies.
3. Management of the Company filing system with the main activities being servicing demand, monitoring borrowing and the delivery of important Company documents to the Archives.
4. Conducting reports for the Bontang Central Bureau of Statistics, the Department of Industry, Cooperatives and SMEs, Environmental Agencies, and the Directorate General of Foreign Trade.

Public Relations Aspect

1. Creation and fostering of fruitful relationship with the stakeholders, the scope of which includes the Regional Government Leaders Communication

Pimpinan Daerah dan Satuan Komunikasi Pimpinan Daerah Pemerintah Provinsi Kalimantan Timur, Pemerintah Kota Bontang dan hubungan dengan media serta masyarakat sekitar.
2. Pemberian bantuan dana untuk berbagai kegiatan yang dilakukan institusi pendidikan, keagamaan, organisasi, kemasyarakatan, Pemerintahan baik di Bontang maupun Luar Bontang.
3. Mengadakan acara Perusahaan seperti jalan sehat, upacara HUT, malam hiburan tutup tahun, pengantongan terakhir, tutup tahun produksi, dll.
4. Menerima kunjungan tamu dari institusi Pemerintahan, pendidikan dan organisasi Daerah.
5. Menerbitkan berbagai macam publikasi baik melalui Media Pupuk Kaltim, leaflet, *company profile* dan laporan tahunan.
6. Melaksanakan promosi perusahaan melalui media cetak lokal dan nasional.

Forum and Communications Unit of the Regional Executive Government of East Kalimantan Province, the City of Bontang and media relations as well as the surrounding community.

2. *Provision of funds for the various activities carried out by educational institutions, religious organizations, civil society, both within and outside of Bontang.*

3. *Holding Company events such as walks, anniversary ceremonies, year-closing evening entertainment, final packing of the year, closing of production for the year, etc.*
4. *Welcoming visitations from representatives of Government institutions, and educational and regional organizations.*
5. *Issuance of a variety of publications either through Pupuk Kaltim Media, leaflets, Company profile, and annual reports.*
6. *Implementation of promotional activities through local and national print media.*

Bidang Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko

1. Melaksanakan *Self Assessment* penerapan GCG 2014 oleh tim evaluasi bersama PT Pupuk Indonesia (Persero).
2. Melaksanakan sosialisasi GCG, Kode Etik Perusahaan, pengaduan pelanggaran Kode Etik Perusahaan, program pengendalian gratifikasi dan manajemen risiko kepada seluruh karyawan dan pemangku kepentingan.
3. Melaksanakan penilaian maturitas penerapan manajemen risiko berbasis SNI ISO 31000:2009 di Pupuk Kaltim oleh SPI dan konsultan eksternal.
4. Pengesahan Pedoman Laporan Harta Kekayaan Penyelenggara Negara (LHKPN) Pupuk Kaltim yang ditandatangani oleh Direktur Utama.
5. Penyusunan dan penyampaian Laporan Profil Manajemen Risiko Perusahaan kepada Direktur Utama, Direksi, Dewan Komisaris dan Pemegang Saham secara triwulanan.
6. Penyusunan dan penyampaian Laporan Kepatuhan setiap semester I dan II disampaikan kepada Direktur Utama Pupuk Kaltim.
7. Penyusunan dan penyampaian Laporan Pengaduan Pelanggaran Kode Etik melalui WBS kepada Direktur Utama Pupuk Kaltim dan Pemegang Saham secara setiap semester I dan II.
8. Melaksanakan rapat koordinasi dengan Komite GCG, Pemantauan Manajemen Risiko dan Investasi secara triwulanan.

Field of Corporate Governance and Risk Management

1. *Implementation of GCG self-assessment in 2014, evaluated by PT Pupuk Indonesia (Persero).*

2. *Dissemination of GCG, Code of Conduct, Code of Conduct violation complaints, graft control program and risk management to all employees and stakeholders.*

3. *Risk management maturity assessment based on ISO 31000:2009 in Pupuk Kaltim by IAU and external consultants.*

4. *Approval of the Company's Guidelines for State Officials Wealth Report (LHKPN), to be signed by the President Director.*

5. *Preparation and submission of reports to the Corporate Risk Management Profile to the President Director, the Board of Directors, the Board of Commissioners and Shareholders on a quarterly basis.*
6. *Preparation and submission of compliance reports every first and second semesters, to be submitted to the President Director.*

7. *Preparation and submission of Violation of Code of Conduct Complaint Reports through the WBS to the President Director and Shareholders every first and second semesters.*

8. *Implementation of coordination meetings with the Corporate Governance, Investment and Risk Management Oversight Committee on a quarterly basis.*

Bidang Program Kemitraan dan Bina Lingkungan

1. Memberikan pinjaman permodalan pada mitra binaan di wilayah Bontang, Kutai Timur, Kutai Kartanegara, Kalimantan Timur, Kalimantan Selatan, Kalimantan Tengah dan Kalimantan Barat.
2. Memberikan hibah dan penyaluran dan pembinaan program kemitraan pada bidang teknik produksi, manajerial dan pemasaran.
3. Melakukan pelaksanaan Program Bina Lingkungan pada bencana alam, pendidikan masyarakat, bantuan kesehatan masyarakat dan pelestarian alam.
4. Menjalankan kegiatan CSR bersinergi untuk masyarakat sekitar Perusahaan (Kelurahan Lhoktuan, Guntung, Api-Api, Bontang Kuala) dan kelurahan lainnya di Bontang serta Lembaga Swadaya Masyarakat.

Partnership and Community Development Aspect

1. *Provision of capital loans to development partners in Bontang, East Kutai, Kutai, East Kalimantan, South Kalimantan, Central Kalimantan and West Kalimantan.*
2. *Provision of grants and program distribution, and development partnerships in the field of production engineering, management and marketing.*
3. *Implementation of the Community Development Program on natural disasters, public education, public health assistance and conservation.*
4. *Together with NGOs, implementation of CSR activities for communities located in the Company's operational areas (Lhoktuan, Guntung, Api-Api, Bontang Kuala) and other villages in Bontang.*

Program Pelatihan Kompetensi Sekretaris Perusahaan

Agar dapat terus mengikuti perkembangan terkini mengenai pelaksanaan fungsi dan peran Sekretaris Perusahaan yang efektif, terdapat program pendidikan dan pelatihan yang diikuti Sekretaris Perusahaan. Berikut program pelatihan yang diikuti Sekretaris Perusahaan selama 2014 adalah:

Corporate Secretary Competency Training Program

In order for the Corporate Secretary to follow the latest developments required by the position, they participate in education and training programs. The Corporate Secretary undertook the following programs in 2014:

Judul Pelatihan | *Training Title*	Tanggal | *Date*	Tempat dan Nama Penyelenggaraan *Location and Organizer*
Penyuluhan Hukum: Penerapan GCG dalam upaya mewujudkan PT Pupuk Indonesia (Persero) sebagai Perusahaan Agrokimia yang terintegrasi, berkesinambungan dan berkelas dunia. *Legal Counseling: GCG as an effort to achieve PT Pupuk Indonesia (Persero)'s vision to be an integrated, sustainable and world class agrochemical company.*	1 April 2014 *1 April 2014*	Jakarta, PT Pupuk Indonesia (Persero)
Seminar PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Lingkungan dan Perusahaan) *PROPER (Environmental Performance Rating Program and Company) Seminar*	6 Mei 2014 *6 May 2014*	Bontang, KMN – Lingkungan Hidup
Pemahaman SK-16/S.MBU/2012 tentang GCG *Understanding SK-16/S.MBU/2012 on GCG*	21 Mei 2014 *21 May 2014*	Bontang, BPKP Perwakilan Provinsi Kalimantan Timur
Program Pengembangan Pejabat Grade I *Program Development Officer Grade I*	7 Oktober 2014 *7 October 2014*	Bontang, Daya Dimensi Indonesia
Presentasi Program Pengembangan Pejabat Grade I *Presentation Program Development Officer Grade I*	31 Oktober 2014 *31 October 2014*	Jakarta, PT Daya Dimensi Indonesia
Seminar Penyelesaian Sengketa di Luar Pengadilan Melalui BANI *Seminar on Foreign Court Dispute Resolution Through BANI*	5 November 2014 *5 November 2014*	Bontang, Konsultan Djuhaedah Hasan

Judul Pelatihan | *Training Title*	Tanggal | *Date*	Tempat dan Nama Penyelenggaraan *Location and Organizer*
Training of Trainer Pelaksanaan Evaluasi Hasil *Assessment* Penerapan GCG Tahun 2013. *Training of Trainers Implementation of GCG Evaluation Assessment for 2013.*	10 November 2014 *10 November 2014*	Jakarta, PT Pupuk Indonesia (Persero)

Selain mengikuti pelatihan, Sekretaris Perusahaan juga menjadi narasumber di luar Pupuk Kaltim terkait GCG dan manajemen risiko di KDM pada 22 s.d. 23 November 2014.

In addition to the above, the Corporate Secretary spoke outside of Pupuk Kaltim about corporate governance and risk management aspects at KDM's event held on 22-23 November 2014.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

GMS

RUPS adalah organ Pupuk Kaltim yang memegang kekuasaan tertinggi dalam Pupuk Kaltim dan memegang kekuasaan segala wewenang yang tidak diserahkan kepada Direksi atau Dewan Komisaris dalam batas yang ditentukan dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan/atau Anggaran Dasar Pupuk Kaltim. RUPS adalah media utama bagi Dewan Komisaris dan Direksi Pupuk Kaltim dalam berhubungan dengan Pemegang Saham.

The GMS is an organ of Pupuk Kaltim that holds the ultimate authority within the Company. It retains an authority not confered to the Board of Directors nor the Board of Commissioners, within the limits specified in the Limited Liability Company Law and/or the Articles of Association of Pupuk Kaltim. The GMS is the main medium for the Company's Board of Commissioners and Board of Directors to communicate with the shareholders.

RUPS tahunan diadakan tiap tahun untuk membahas antara lain persetujuan laporan tahunan, RKAP, usulan penggunaan laba bersih Pupuk Kaltim dan hal-hal lain yang perlu persetujuan RUPS untuk kepentingan Pupuk Kaltim.

An Annual General Meeting of Shareholders is held each year to discuss, among others issues, the approval of the annual report, the work plan and budget, the proposed use of the Company's net income, and other items which require the approval of the GMS for the benefit of the Company.

Hak-Hak Pemegang Saham

Dalam menjalankan fungsinya Pemegang Saham memiliki hak untuk:

a. Menghadiri dan memberikan suara dalam suatu RUPS, khusus bagi Pemegang Saham Persero, dengan ketentuan satu saham memberi hak kepada pemegangnya untuk mengeluarkan satu suara.
b. Mengambil keputusan tertinggi pada Perusahaan.
c. Memperoleh informasi material mengenai Perseroan, secara tepat waktu, terukur dan teratur.
d. Menerima pembagian dari keuntungan Perusahaan yang diperuntukkan bagi Pemegang Saham dalam bentuk dividen dan sisa kekayaan hasil likuidasi, sebanding dengan jumlah saham yang dimilikinya.
e. Hak lainnya berdasarkan anggaran dasar dan peraturan perundang-undangan.

Rights of Shareholders

In carrying out their functions, the Shareholders have the right to:

a. Attend and vote at the GMS, with the provision that one share entitles its holder to cast one vote.
b. Be the highest decisionmaking organ in the Company.
c. Obtain information regarding the Company in a timely, measured and orderly manner.
d. Receive a part of the Company's income dedicated to shareholders in the form of dividends, and the remainder of the proceeds from liquidation of assets, proportional to the number of shares owned.
e. Other rights in accordance with the laws and regulations.

Pelaksanaan RUPS terbagi menjadi 2 (dua), yaitu Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang wajib diselenggarakan setahun sekali, sedangkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) dapat dilaksanakan setiap saat sesuai dengan kebutuhan. RUPS Tahunan diadakan tiap-tiap tahun untuk pengesahan RKAP dan Laporan Tahunan yang telah disusun Direksi.

Implementation of the GMS is divided into two, namely the Annual General Meeting of Shareholders held once a year, while the Extraordinary General Meeting of Shareholders (GMS) can be performed any time deemed necessary. The Annual General Meeting is held each year to approve the work plan and budget when the Annual Report has been prepared by the Board of Directors.

Wewenang RUPS

Anggaran Dasar Pupuk Kaltim menjelaskan wewenang yang dimiliki RUPS yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi, antara lain:

a. Mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.
b. Menetapkan tindakan dan perbuatan Direksi yang mengenai pengurusan Perusahaan.
c. Memberikan persetujuan dalam pengalihan kekayaan Perusahaan dan menjadikan jaminan utang kekayaan Perusahaan.
d. Menetapkan jenis dan jumlah honorarium dan tunjangan termasuk santunan purna jabatan untuk Dewan Komisaris dan Direksi.
e. Menyetujui rancangan rencana kerja dan anggaran Perusahaan.
f. Menentukan akuntan publik atas usul Dewan Komisaris.
g. Memberikan persetujuan atas laporan tahunan.
h. Menetapkan penggunaan laba bersih untuk pembagian lain seperti tantiem untuk Direksi dan Dewan Komisaris, bonus atau karyawan, atau penempatan laba bersih tersebut dalam cadangan Perusahaan.
i. Melakukan perubahan Anggaran Dasar.

Tata Cara Pelaksanaan RUPS

Ketentuan tata cara pelaksanaan RUPS di Pupuk Kaltim berdasarakan Anggaran Dasar dilaksanakan sebagai berikut:

a. RUPS diadakan di tempat kedudukan Pupuk Kaltim atau di tempat Pupuk Kaltim melakukan kegiatan usahanya yang utama.
b. Direksi menyelenggarakan RUPS Tahunan dan RUPSLB dengan didahului pemanggilan RUPS. Pelaksanaan RUPS dapat pula dilaksanakan atas permintaan:
   - Seorang atau lebih Pemegang Saham yang mewakili 1/10 (satu per sepuluh) bagian dari jumlah seluruh saham yang telah dikeluarkan Pupuk Kaltim dengan hak suara yang sah.
   - Dewan Komisaris.
c. Semua keputusan yang diambil di RUPS berdasarkan musyawarah untuk mufakat.
d. Hasil keputusan Pemegang Saham didokumentasikan oleh Sekretaris Perusahaan dan ditindaklanjuti dalam bentuk Akta Notaris apabila diperlukan sesuai peraturan yang berlaku.
e. Pemegang Saham juga dapat mengambil keputusan yang sah tanpa mengadakan RUPS secara fisik.

Pelaksanaan RUPS 2014

RUPS telah dilaksanakan sesuai ketentuan yang berlaku, baik terkait tempat, pemberitahuan, pemanggilan RUPS, pimpinan dan berita acara

GMS Authorities

Pupuk Kaltim's Articles of Association describes the authorities of the GMS not given to the Board of Commissioners nor the Board of Directors, among others as follows:

a. To appoint and dismiss the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors.
b. To determine the measures and actions of the Company's Board of Directors.
c. To approve the transfer of assets belonging to the Company and to place such assets as collateral.
d. To determine the type and amount of honorarium and benefits including full compensation for the Board of Commissioners and the Board of Directors.
e. To approve the draft of the Company's work plan and budget.
f. To appoint a public accountant as proposed by the Board of Commissioners.
g. To approve the annual report.
h. To determine the use of net income for other distributions, such as bonuses for the Board of Directors and the Board of Commissioners and employees, or to be placed as reserves.
i. To amend the Articles of Association.

GMS Procedures

The procedures of the GMS in Pupuk Kaltim under the terms of its the Articles of Association are as follows:

a. The GMS is to be held at the domicile of Pupuk Kaltim or the place where the Company conducts its major business activities.
b. The Board of Directors conduct the GMS and GMS by previously releasing the summons for the GMS. The GMS can also be convened at the request of:
   - *One or more shareholders representing one-tenth of the total shares issued by Pupuk Kaltim with valid voting rights.*
   - *The Board of Commissioners.*
c. All decisions made at the GMS are based on consensus.
d. The Shareholders' resolutions are documented by the Corporate Secretary and followed up with the drawing of a Deed, if necessary, according to the prevailing regulations.
e. The Shareholders may also make a legally binding resolution without having to be physically present at the GMS.

Execution of 2014 GMS

The GMS was convened according to the applicable regulations, in terms of place, notifications, GMS leadership and its minutes, including the provisions

RUPS berikut ketentuan kuorum, hak suara dan keputusan RUPS.

on the quorum, voting rights and resolutions.

Selama 2014, Pupuk Kaltim telah menyelenggarakan 3 kali RUPS Tahunan dan 2 kali RUPSLB sebagai berikut:

In 2014, Pupuk Kaltim held three GMS and two GMS, as follows:

No	Pelaksanaan Rups *GMS*	Keputusan | Resolutions
1	RUPS Pengesahan RKAP 2014 6 Januari 2014 *Ratification of 2014 Work Plan and Budget* *6 January 2014*	1. Pengesahan RKAP tahun buku 2014. 2. Menyetujui Rencana Kerja Anggaran Program Kemitraan dan Bina Lingkungan (RKA-PKBL) tahun buku 2014. 3. Menyelesaikan permasalahan hukum DKM. 4. Melaksanakan RKAP 2014 yang telah disahkan dalam RUPS dan dituangkan dalam Kontrak Manajemen yang didasarkan pada KPI. *1. Approval of 2014 Work Plan and Budget.* *2. Approval of 2014 Budget for the Partnership and Community Development Programs.* *3. Resolution for DKM legal issues.* *4. Implementation of the 2014 Work Plan and Budget as approved at the GMS and set forth in the Management Contract which is based on KPI.*
2	RUPS Kinerja Tahun Buku 2013 22 April 2014 *FY2013 Performance* *22 April 2014*	1. Persetujuan atas laporan tahunan dan pengesahan laporan keuangan konsolidasian tahun buku 2013. 2. Pengesahan laporan pelaksanaan tugas pengawasan Dewan Komisaris tahun buku 2013. 3. Pemberian pelunasan dan pembebasan tanggung jawab kepada seluruh anggota Direksi dan seluruh anggota Dewan Komisaris atas pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan dalam tahun buku 2013. 4. Pengesahan laporan Auditor Independen atas laporan Program Kemitraan dan Bina Lingkungan (PKBL) tahun buku 2013. 5. Persetujuan pembagian laba hasil kegiatan usaha tahun buku 2013. 6. Persetujuan pemberian besaran gaji/honorarium, tunjangan, fasilitas (remunerasi) dan tantiem Direksi dan Dewan Komisaris serta jasa operasi kepada karyawan. 7. Pemegang saham memberikan persetujuan usulan ratifikasi terhadap realisasi biaya di atas pagu anggaran dalam RKAP 2013. 8. Penetapan Kantor Akuntan Publik (KAP) untuk melakukan audit laporan keuangan konsolidasian dan PKBL tahun buku 2014. *1. Approval of the 2013 annual report and the consolidated financial statements for FY2013.* *2. Approval of the report of the Board of Commissioners execution of supervisory duty for FY2013.* *3. Granting of full release and discharge of responsibility to all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners on the management and supervision implemented in FY2013.* *4. Ratification of Independent Auditors' Report on the Partnership and Community Development Programs (CSR) Report for FY2013.* *5. Approval of the appropriation of net income from business activities in FY2013.* *6. Approval of the amount of salary/honorarium, allowances, facilities (remuneration) and bonuses for the Board of Directors and the Board of Commissioners, as well as service fees to employees.* *7. Shareholders approved the proposed ratification of the realization of the expenses on top of the the budget ceiling of the 2013 Work Plan and Budget.* *8. Appointment of the Public Accounting Firm (KAP) to audit the consolidated financial statements and PKBL for FY2014.*
3	RUPSLB 22 April 2014 *GMS 22 April 2014*	Pemberhentian Panggah Susanto sebagai Anggota Dewan Komisaris dan pengangkatan Ade Rahardja sebagai Anggota Dewan Komisaris. *Dismissal of Panggah Susanto as a member of the Board of Commissioners and appointment of Ade Rahardja as a member of the Board of Commissioners.*

No	Pelaksanaan Rups *Pelaksanaan Rups*	Keputusan | *Keputusan*
4	RUPSLB 8 Juli 2014 *GMS 8 July 2014*	Pemberhentian Hari Priyono sebagai Anggota Dewan Komisaris dan pengangkatan Koeshartono sebagai Anggota Dewan Komisaris. *Dismissal of Hari Priyono as a member of the Board of Commissioners and appointment of Koeshartono as a member of the Board of Commissioners.*
5	RUPS Pengesahan RKAP 2015 24 Desember 2014 *Ratification of 2015 Work Plan and Budget 24 December 2014*	1. Pengesahan RKAP tahun buku 2014 2. RKA-PKBL tahun buku 2014 *1. Approval of 2014 Work Plan and Budget.* *2. 2014 RKA-PKBL.*

RUPS Tahunan dihadiri oleh Pemegang Saham, Komisaris Utama dan anggota Dewan Komisaris, Direktur Utama dan anggota Direksi, Kepala Satuan Pengawasan Intern, Sekretaris Perusahaan, General Manager Administrasi dan Keuangan.

The GMS were attended by the shareholders, the President Commissioner and members of the Board of Commissioners, the President Director and members of the Board of Directors, Head of Internal Audit, Corporate Secretary, and General Manager of Administration and Finance.

Dalam menjalankan perannya, Pemegang Saham senantiasa menanggapi informasi yang diterima dari Direksi dan/atau Dewan Komisaris terutama mengenai gejala penurunan kinerja perusahaan yang signifikan. Bentuk tanggapan Pemegang Saham dilakukan dengan pemanggilan untuk meminta klarifikasi dan penjelasan terkait informasi tersebut.

In carrying out their roles, the Shareholders always respond to information received from the Board of Directors and/or the Board of Commissioners, especially regarding signals of a significant decline in the Company's performance. Shareholders gives response by requesting clarification and explanation relating to such information.

Tanggapan dan Pesetujuan Pemegang Saham 2014

Responses and Approval of Shareholders in 2014

Pemegang Saham mengeluarkan tanggapan dan persetujuan pada 2014, diantaranya:

Responses and approvals issued by the Shareholders included the following:

No	Keputusan | *Decree*	Tanggal | *Date*
1.	Penjaminan aset perseroan *Placement of the Company's assets as collateral*	21 Januari 2014 *21 January 2014*
2.	Pendirian perusahaan patungan PT Kaltim Jordan Abadi *Establishment of a joint venture company, PT Pupuk Jordan Abadi*	26 Februari 2014 *26 February 2014*
3.	Persetujuan proyek pembangunan UBS-VI dan *Conveyor System* *UBS-VI and Conveyor System Construction Projects*	28 April 2014 *28 April 2014*
4.	Peningkatan penyertaan modal Perusahaan di Kalianusa *Increase of capital investment in Kalianusa*	1 Juli 2014 *1 July 2014*
5.	Persetujuan Kerjasama Lisensi Pupuk Hayati Biotara dengan Balai Penelitian Pertanian Lahan Rawa (Balittara) dan Pupuk Hayati Ecofert dan Biodekomposer dengan Balai Penelitian Kerjasama Bioteknologi Perkebunan Indonesia (BPBPI) *Agreement for License Cooperation of Biotara Organic Fertilizer with the Balittara and Ecofert Organic Fertilizer and the Board of Commissioners of BPBPI*	7 Juli 2014 *7 July 2014*

No	Keputusan | *Keputusan*	Tanggal | *Date*
6.	Persetujuan mengagunkan aktiva tetap Pabrik Amoniak 1-A (ex PT KPA) *Placement of Ammonia Plant 1-A (ex PT KPA) as collateral*	24 Juli 2014 *24 July 2014*
7.	Persetujuan pembubaran PT Pukati Pelangi Patani Berseri *Liquidation of PT Pukati Pelangi Patani Berseri*	5 Agustus 2014 *5 August 2014*
8.	Persetujuan pendirian perusahaan patungan di bidang energi *Establishment of a joint venture in the energy business*	15 Agustus 2014 *15 August 2014*
9.	Perubahan persetujuan divestasi atas saham Pupuk Kaltim di perusahaan patungan *Changes to the approval of divestment of Pupuk Kaltim's shares in a joint venture company*	17 November 2014 *17 November 2014*
10.	Persetujuan divestasi atas saham Pupuk Kaltim di PT Pupuk Agro Nusantara *Divestment of Pupuk Kaltim's shares in PT Pupuk Agro Nusantara*	24 November 2014 *24 November 2014*
11.	Persetujuan optimalisasi aset komersil jangka panjang *Long-term commercial asset optimization*	4 Desember 2014 *4 December 2014*
12.	Penambahan gas untuk Kaltim 1 atau 5 *Addition of gas to Kaltim-1 or 5*	23 Desember 2014 *23 December 2014*
13.	Tambahan dividen tahun buku 2013 melalui Keputusan RUPS secara sirkuler *Additional dividend for FY2013 through GMS Circular*	24 Desember 2014 *24 December 2014*

Informasi mengenai RUPS Tahun Sebelumnya

Dari penyelenggaraan RUPS RKAP 2013 menghasilkan jumlah keputusan atau arahan Pemegang Saham sebanyak 68 keputusan atau arahan, sedangkan RUPS Kinerja tahun buku 2012 menghasilkan 94 keputusan atau arahan Pemegang Saham. Berikut status realisasi tindak lanjut keputusan atau arahan Pemegang Saham tahun 2013:

Information on Previous Year's GMS

The General Meeting of Shareholders for discussing the 2013 Work Plan and Budget resulted in 68 resolutions, whereas the General Meeting of Shareholders for discussing the 2012 Performance resulted in 94 resolutions. The status of these Shareholders' resolutions in 2013 is as follows:

Hasil Keputusan RUPS 2013 *Resolutions of 2013 GMS*	Realisasi Keputusan RUPS 2013 *Realization of Shareholders' Resolutions in 2013*	Status | *Status*
RUPS RKAP 2013 *GMS for 2013 Work Plan and Budget*	68 keputusan atau arahan selesai ditindaklanjuti *68 resolutions accomplished*	100%
RUPS Kinerja tahun buku 2012 *GMS for 2012 Performance*	94 keputusan atau arahan selesai ditindaklanjuti *94 resolutions accomplished*	100%

Seluruh keputusan atau arahan Pemegang Saham tahun 2013 dalam RUPS Kinerja tahun buku 2012 dan RUPS RKAP 2013 telah selesai ditindaklanjuti.

Informasi kepada Pemegang Saham

Pupuk Kaltim telah menyediakan informasi kepada Pemegang Saham untuk menggunakan haknya, antara lain:

a. RUPS, dimana Pemegang Saham dapat berkomunikasi dengan Manajemen dalam hal informasi mengenai Perusahaan sebagai dasar pengambilan keputusan.
b. *Website* Pupuk Kaltim www.pupukkaltim.com yang menyampaikan informasi terbaru dan relevan berbagai laporan dan publikasi mengenai Pupuk Kaltim kepada Pemegang Saham.
c. Laporan Tahunan yang menyampaikan informasi mengenai kinerja dan kondisi keuangan Pupuk Kaltim.
d. Media komunikasi lainnya, yaitu *video conference*, *internal meeting* dan kunjungan pabrik.

Penetapan dan Pelaksanaan Rencana Strategis Perusahaan

Pupuk Kaltim telah membuat RJP 2011-2015 dan telah disampaikan kepada Dewan Komisaris. RJP tersebut telah memperoleh pengesahan RUPS. Penyusunan RKAP 2012, 2013 dan 2014 telah selaras dengan RJP Perusahaan dan menggunakan asumsi dasar sesuai arahan PT Pupuk Indonesia (Persero) sebagai Pemegang Saham.

Untuk mendukung pencapaian tujuan tersebut, Pupuk Kaltim telah melakukan langkah-langkah persiapan seperti perubahan struktur organisasi, pengembangan dan penyempurnaan infrastruktur Perusahaan, termasuk Standar Operasional Prosedur (SOP), kebijakan dan sistem informasi serta meningkatkan kualitas SDM.

All Shareholders' resolutions in the FY2012 and FY2013 GMS have been accomplished.

Information to Shareholders

Pupuk Kaltim has provided information to shareholders regarding their rights, among others through:

a. GMS, where shareholders can communicate with the management regarding the Company's information which can be used as a basis for decisionmaking.
b. Pupuk Kaltim's website, www.pupukkaltim.com, delivers the latest information, relevant reports and publications to Shareholders regarding to the Company.
c. The Annual Report conveys information about the Company's performance and financial condition.
d. Other communication media, namely video conferencing, internal meetings and factory visits.

Establishment and Implementation of the Strategic Plan

Pupuk Kaltim has formulated the Long Term Plan, which spans from 2011 to 2015, which has been presented to the Board of Commissioners. The Long Term Plan has been approved by the GMS. The preparation of the 2012, 2013, and 2014 Work Plan and Budget was aligned with the Company' Long Term Plan and used the basic assumptions as directed by PT Pupuk Indonesia (Persero) as the Shareholders.

To support the achievement of these objectives, Pupuk Kaltim has conducted preparatory measures such as changing its organizational structure, developing and improving the Company's infrastructure including Standard Operating Procedures (SOP), policies and information systems as well as improving the quality of human resources.

SATUAN PENGAWASAN INTERN
INTERNAL AUDIT UNIT

Fungsi audit internal di Pupuk Kaltim dijalankan oleh SPI, yang dipimpin oleh Kepala SPI. SPI memiliki fungsi dalam memberikan kepastian dan konsultasi yang independen dan obyektif yang dirancang untuk memberikan nilai tambah dan memperbaiki operasional Perusahaan dengan pendekatan sistematis untuk mengidentifikasi, mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas proses manajemen risiko, pengendalian intern dan tata kelola Perusahaan.

The internal audit function of Pupuk Kaltim is performed by the Internal Audit Unit (IAU), led by the Head of Internal Audit Unit. The IAU provides assurance and independent consulting. Its systematic approach to identifying, evaluating and improving the effectiveness of risk management, internal control and corporate governance adds value to the Company and its operations.

Profil Kepala SPI

Kepala SPI dijabat oleh Drs. Musonef, Ak. yang bergabung dengan Pupuk Kaltim sejak 1988. Menyelesaikan pendidikan S1 Akuntansi dari Universitas Brawijaya Malang (1987). Menjabat sebagai Kepala SPI sejak 2011 berdasarkan Keputusan Direksi No. 150/SKK/V.2011 tanggal 30 Mei 2011. Mengawali karir di Pupuk Kaltim sebagai Asisten Internal Audit. Kemudian dialih tugaskan ke Anak Perusahaan KIE sebagai Kepala Divisi Keuangan dan selanjutnya menjabat sebagai Kepala Biro Akuntansi Pupuk Kaltim mulai 2001. Terhitung mulai awal 2007, bertugas kembali di lingkungan SPI sebagai Kepala Departemen Pengawasan Keuangan, hingga akhirnya menjabat sebagai Kepala SPI. Masa jabatan Musonef sebagai Kepala SPI berakhir pada 14 Januari 2015.

Saat ini Kepala SPI dijabat oleh Pejabat Pelaksana Tugas Manager Pengawasan Intern, Agoes Soetanto, S. Mn melalui Surat Direktur Utama No. 30/DU-Jkt/I.2015 tanggal 9 Januari 2015.

Head of Internal Audit Profile

The Head of Internal Audit position was held by Drs. Musonef, Ak. He joined Pupuk Kaltim in 1988. He graduated with S1 Accounting from the University of Brawijaya (1987). He has been serving as Head of Internal Audit since 2011 pursuant to the Decree No. 150/SKK/V.2011 dated 30 May 2011. He started working at Pupuk Kaltim as Internal Audit Assistant, and was then assigned to the Subsidiary IEC as Head of Finance Division and later served as Chief of the Pupuk Kaltim Accounting Bureau at the start of 2001. In early 2007 he returned to the IAU as Head of the Financial Control Department, and eventually served as the Head of Internal Audit Unit. Musonef's term as Head of Internal Audit Unit ended on 14 January 2015.

The Internal Audit is currently led by Internal Audit Executive Officer and Task Manager, Agoes Soetanto, S. Mn, pursuant to the Board of Directors Letter No. 30/DU-Jkt/I.2015 dated 9 January 2015.

Piagam Satuan Pengawasan Intern

Dalam menjalankan fungsi audit internal dan pengawasan, SPI telah memiliki Piagam SPI yang menjadi dasar bagi Auditor Internal Pupuk Kaltim dalam melaksanakan tugasnya dan mengikat seluruh unit kerja dan Anak Perusahaan. Piagam SPI ini ditetapkan oleh Direksi dan Dewan Komisaris pada 24 Januari 2011. Penyusunan Piagam SPI disusun berdasarkan pada peraturan perundangan dan standar-standar umum yang berlaku, sebagai berikut:

Internal Audit Charter

To ensure effective performance of the Internal Audit Unit, the Internal Audit Unit Charter is used as a reference and guidelines. All work units and subsidiaries are bound to this Charter. The Internal Audit Unit Charter was established by the Board of Directors and the Board of Commissioners on 24 January 2011. The preparation of the Charter was based on the applicable regulations and generally prevailing standards, as follows:

a. Peraturan Bapepam LK No. 1X.1.7 yang merupakan lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. Kep496/BL/2008 tanggal 28 November 2008 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Audit Internal.
b. Standar Profesi Audit Internal yang dikeluarkan oleh asosiasi Audit Internal.

Piagam SPI memuat ketentuan umum, fungsi, struktur dan kedudukan, tugas dan tanggung jawab, wewenang, kode etik auditor, persyaratan auditor internal, pertanggungjawaban dan larangan perangkapan tugas.

a. Bapepam-LK Regulation No. 1X.1.7, attachment to the Decree of the Chairman of Bapepam-LK No. Kep496/BL/2008 dated 28 November 2008 on the Establishment and Guidelines of the Internal Audit Charter.

b. The Internal Audit Profession Standards issued by the Internal Auditing Association.

The Internal Audit Charter contains general provisions, functions, structure and position, duties and responsibilities, authorities, auditors' code of conduct, requirements, accountability, and task regulation.

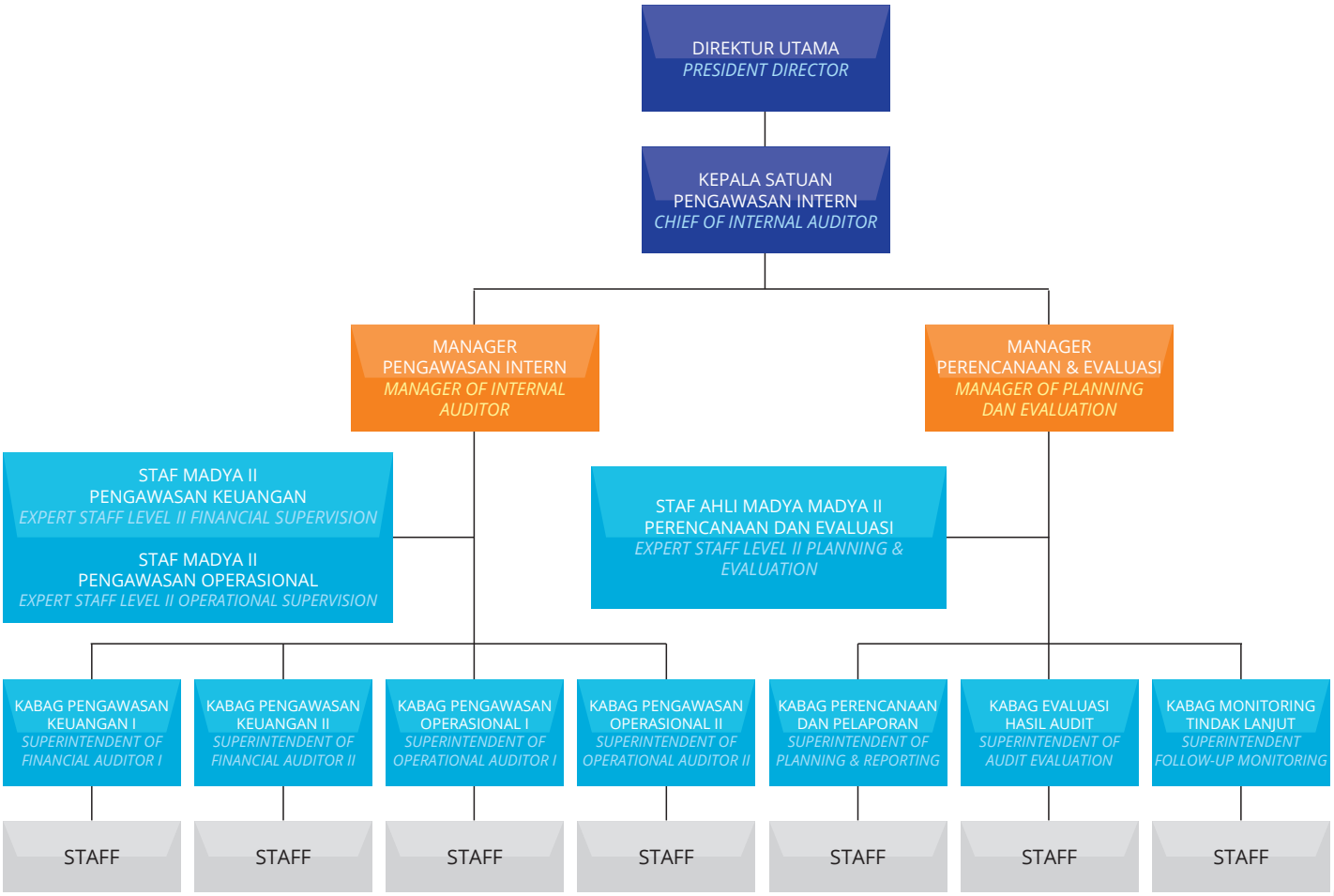
Fungsi Satuan Pengawasan Intern

Fungsi SPI adalah memberikan kepastian dan konsultasi yang independen dan obyektif yang dirancang untuk memberikan nilai tambah dan memperbaiki operasional perusahaan dengan pendekatan sistimatis untuk mengidentifikasi, mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas proses manajemen risiko, pengendalian intern dan tata kelola perusahaan.

Internal Audit Unit Function

The function of the Internal Audit Unit is to provide accurate, independent and objective consultation in order to add value to the Company and improve its operations with a systematic approach to identify, evaluate and improve the effectiveness of risk management, internal control system and corporate governance.

Kedudukan Satuan Pengawasan Intern dalam Struktur Organisasi
Internal Audit Unit Organizational Structure



Sesuai dengan Piagam SPI, SPI merupakan organisasi yang bersifat independen dan obyektif, dipimpin oleh Kepala SPI. Dalam melaksanakan perannya, SPI bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama dan berkomunikasi secara intensif dengan Komite Audit, sehingga Kepala SPI dapat melaporkan atau menginformasikan masalah-masalah yang berkaitan dengan pelaksanaan kegiatan audit.

In accordance with the Internal Audit Unit Charter, the Independent Audit Unit is independent and objective, and led by the Head of Internal Audit Unit. In the performance of its role, the IAU is responsible directly to the President Director and communicates intensively with the Audit Committee. The Head of Internal Audit Unit is to report and discuss all issues relating to the implementation of audit activities.

Pihak yang Mengangkat dan Memberhentikan Kepala SPI

Sesuai dengan Piagam SPI, Kepala SPI diangkat dan diberhentikan oleh Direktur Utama dengan persetujuan Dewan Komisaris.

Party Appointing and Dismissing the Head of Internal Audit

In accordance with the IAU Charter, the Head of Internal Audit is appointed and dismissed by the President Director upon approval of the Board of Commissioners.

Sumber Daya Manusia dan Kualifikasi Auditor Internal

Persyaratan

Setiap auditor internal Pupuk Kaltim harus memenuhi persyaratan sebagai berikut:
1. Memiliki integritas dan perilaku yang profesional, independen, jujur dan obyektif dalam pelaksanaan tugasnya.
2. Memiliki pengetahuan dan pengalaman teknis audit dan disiplin ilmu yang relevan dengan bidang tugasnya.
3. Memiliki pengetahuan tentang peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal dan peraturan perundangan terkait lainnya.
4. Memiliki kecakapan berinteraksi dan berkomunikasi baik lisan maupun tertulis secara efektif, baik dengan pihak internal maupun pihak eksternal Perusahaan.
5. Mematuhi standar profesi yang dikeluarkan oleh asosiasi audit internal.
6. Mematuhi Kode Etik Audit Internal.
7. Menjaga kerahasiaan informasi dan/atau data Perusahaan terkait dengan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab audit internal kecuali diwajibkan berdasarkan peraturan perundang-undangan atau penetapan atau putusan pengadilan.
8. Memahami prinsip-prinsip pengendalian internal, tata kelola Perusahaan yang baik dan manajemen risiko.
9. Bersedia meningkatkan pengetahuan, keahlian dan kemampuan profesionalismenya secara terus-menerus.

Jumlah Auditor Internal

Jumlah karyawan pada Unit Kerja Satuan Pengawasan Intern di Pupuk Kaltim sebanyak 23 auditor, yang terdiri dari:

Human Resources and Internal Auditors' Qualifications

Requirements

Each internal auditor of Pupuk Kaltim must meet the following requirements:
1. *Act with integrity and behave professionally, and be independent, honest and objective in the the performance of their duties.*
2. *Have knowledge and experience of audit and technical disciplines relevant to their tasks.*
3. *Have knowledge of laws in the field of capital markets and other related regulations.*
4. *Have the skills to interact and communicate effectively both verbally and in writing, with the Company's internal and external parties.*
5. *Comply with professional standards issued by the Association of Internal Auditors¬.*
6. *Comply with the Code of Internal Audit.*
7. *Maintain confidentiality of information and/ or data associated with the Company's implementation of internal audit tasks and responsibilities, unless required by legislation or court decisions or decrees.*
8. *Understand the principles of internal control system, GCG and risk management.*
9. *Be willing to continuously increase knowledge, skills, abilities and professionalism.*

Internal Auditors

There are 23 internal auditors in the Pupuk Kaltim Internal Audit Unit, consisting of:

Posisi | *Potition*	Jumlah Auditor *Total Auditor*
Kepala Satuan Pengawasan Intern | *Head of Internal Control*	1
Manager | *Internal Audit Manager*	2
Staf Madya II | *Audit Associate Staff*	3
Kepala Bagian | *Head of Audit*	6
Staf Pemeriksa | *Audit Staff*	8
Staf Perencanaan dan Evaluasi | *Planning & Evaluation Staff*	3
Jumlah | *Total*	23

Sertifikasi Profesi dan Pelatihan Audit Internal

Untuk memenuhi kualifikasi dan kompetensi, Auditor SPI mendapatkan pendidikan profesi yang bersertifikasi tertentu. Kualifikasi dan sertifikasi personil SPI sampai dengan akhir 2014 adalah sebagai berikut:

Internal Audit Training and Professional Certification

In order to meet the required competency levels, Internal Audit Unit personnel must obtain specific professional qualifications and certifications. The qualification and certification of IAU personnel at the end of 2014 are as follows:

No	Sertifikasi | *Certification*	Jumlah Personil *Total Personnel*	Penyelenggara *Organizer*
1.	Sertfikasi QIA (*Qualified Internal Auditor*) *QIA Certification (Qualified Internal Auditor)*	6	Yayasan Pendidikan Internal Audit (YPIA) *Internal Audit Foundation (YPIA)*
2.	Audit Intern Tingkat Lanjutan II *Advanced Internal Audit Level II*	5	
3.	Audit Intern Tingkat Lanjutan I *Advanced Internal Audit Level I1*	3	
4.	Audit Intern Tingkat Dasar I dan II *Basic Internal Audit Levels I and II*	4	
5.	Sertifikasi *Enterprise Risk Management Associate Professional* (ERMAP) *Enterprise Risk Management Associate Professional Spesification (ERMAP)*	1	CRMS Indonesia

Pelatihan/seminar/diklat/*workshop* non sertifikasi yang diikuti personil SPI di 2014 yaitu:
1. *Workshop* Metodologi *Assessment* Penerapan GCG BUMN.
2. Pelatihan Mengaudit dengan Program Excel.
3. Kepabean *Import* dan *Export*.
4. Manajemen Proyek.
5. *Communication and Negotiations Skills*.
6. Aplikasi Sistem Informasi Kearsipan.
7. Manajerial *Leadership Grade* II.
8. Pelatihan SIMERI.
9. Manajerial *Leadership Grade* IV.
10. *Risk Based Auditing*.
11. *Risk Based Budgeting*.
12. Pemahaman SK-16/S.MBU/2012 tentang GCG oleh BPKP.

Training programs/seminars/workshops attended by non-certified IAU personnel SPI in 2014 included:
1. *SOE GCG Assessment Methodology Workshop.*
2. *Auditing Training with Excel Program.*
3. *Customs Import and Export.*
4. *Project Management.*
5. *Communication and Negotiation Skills.*
6. *Application Filing Information Systems.*
7. *Managerial Leadership Grade II.*
8. *Simeri Training.*
9. *Managerial Leadership Grade IV.*
10. *Risk-Based Auditing.*
11. *Risk-Based Budgeting.*
12. *Understanding SK-16/S.MBU/2012 on GCG organized by BPK RI.*

Tugas dan Tanggung Jawab serta Wewenang Satuan Pengawasan Intern

Adapun tugas dan tanggung jawab SPI terdiri dari:
1. Menyusun PKPT yang fleksibel dengan metodologi berbasis risiko yang memadai serta menyampaikan kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris.
2. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian intern dan sistem manajemen risiko sesuai kebijakan perusahaan sekurang-kurangnya 1 kali dalam 3 tahun.
3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya.
4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen.
5. Menyampaikan Laporan Pelaksanaan Pengawasan kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris.
6. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan.
7. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukan.
8. Melaksanakan audit khusus bila diperlukan, sepanjang terkait dengan bisnis Perusahaan.
9. Mendorong dan memonitor tindak lanjut audit dari pihak terkait, baik dalam hal hasil audit intern maupun ekstern.
10. Sebagai mitra kerja auditor eksternal, yang antara lain terkait dengan pengendalian, evaluasi manajemen risiko dan tata kelola Perusahaan.
11. Sebagai mitra kerja Komite Audit.

Dalam menjalankan fungsi dan tugasnya, SPI berwenang untuk:
1. Mendapatkan akses seluruh informasi yang relevan dari manajemen maupun karyawan terkait pelaksanaan tugas-tugas audit.
2. Meminta penjelasan kepada manajemen unit kerja apabila adal dilakukan tindak lanjut terhadap suatu permasalahan.
3. Melakukan komunikasi secara langsung dengan Direksi, Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit.
4. Melakukan rapat secara berkala atau insidentil dengan Direksi, Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit.
5. Melakukan koordinasi kegiatan dengan auditor eksternal.
6. Melakukan koordinasi dengan SPI PT Pupuk Indonesia (Persero).

Metodologi Audit

Pupuk Kaltim menerapkan metodologi *Risk Based Internal Audit* (RBIA) dengan pendekatan

Internal Audit Unit Duties, Responsibilities and Authority

The duties and responsibilities of the Internal Audit Unit consist of:
1. *Develop a flexible audit plan with adequate risk-based methodology, then submit this to the Director and Board of Commissioners.*
2. *Examine and evaluate the implementation of internal control and risk management systems according to Company policy at least once every three years.*
3. *Inspect and assess the efficiency and effectiveness of finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other Company activities.*
4. *Provide suggestions for improvements and objective information regarding the activities of all levels of management.*
5. *Deliver the Monitoring Implementation Report to the President Director and Board of Commissioners.*
6. *Monitor, analyze and report on the implementation of the suggested improvements.*
7. *Develop a program to evaluate the quality of internal audit activities.*
8. *Carry out special audits as necessary, as long as they are related to the Company's business.*
9. *Encourage and monitor the follow up of the audits of all parties involved, both in terms of internal and external audit results.*
10. *Act in partnership with the external auditor, which includes audits of internal controls, risk management evaluation and corporate governance.*
11. *Act in partnership with the Audit Committee.*

In carrying out its functions and duties, the IAU is authorized to:
1. *Obtain access to all relevant information from management and Employees in relation to audit tasks.*
2. *Request the management's explanations regarding Work Units and, if applicable, conduct a follow up of the identified issue.*
3. *Communicate directly with the Board of Directors, Board of Commissioners and/or the Audit Committee.*
4. *Conduct regular meetings or as required with the Board of Directors, Board of Commissioners and/or the Audit Committee.*
5. *Coordinate activities with external auditors.*
6. *Coordinate with the Internal Audit Unit of PT Pupuk Indonesia (Persero).*

Audit Methodology

In order to provide assurance that risks are managed within the established corporate level limits, Pupuk

pemeriksaan yang digunakan untuk memberikan jaminan bahwa risiko telah dikelola dalam batasan risiko yang telah ditetapkan manajemen pada tingkatan korporasi. Dengan metodologi tersebut, kegiatan bisnis dan unit kerja yang memiliki pengaruh risiko signifikan dalam pencapaian sasaran perusahaan menjadi prioritas untuk diaudit, sehingga seluruh potensi risiko dapat diminimalisasi sesuai dengan toleransi risiko yang telah ditetapkan.

Program Kerja Pengawasan Tahunan SPI 2014

Dalam menjalankan pelaksanaan program audit, SPI memiliki PKPT yang memuat obyek audit dan alokasi sumber daya audit yang disetujui oleh Direktur Utama. Penyusunan PKPT 2014 dilakukan melalui pendekatan RBIA. Berikut PKPT 2014:

1. Melaksanakan audit pada (a) 35 obyek audit yang ditetapkan dengan berbasis risiko, (b) permintaan khusus manajemen puncak atau kebijakan SPI dan (c) Sistem Manajemen Terpadu.
2. Melaksanakan konsultasi untuk memberi nilai tambah bagi Perusahaan.
3. Melaksanakan pemantauan tindak lanjut temuan dan rekomendasi auditor eksternal.
4. Melaksanakan pemantauan tindak lanjut keputusan dan arahan Pemegang Saham dalam RUPS RKAP 2014 dan RUPS Kinerja 2013.
5. Melaksanakan *Quality Assurance* kinerja SPI.
6. Melaksanakan pemantauan tindak lanjut temua dan rekomendasi Laporan Hasil Audit (LHA) SPI.
7. *Counterpart* pada (a) kegiatan General Audit tahun buku 2014 yang akan dilakukan oleh KAP, (b) audit perhitungan subsidi pupuk dan penyaluran pupuk bersubsidi pada 2014 yang akan dilakukan oleh BPK RI, (c) audit yang akan dilakukan oleh SPI PT Pupuk Indonesia (Persero), (d) *Quality Assurance* kinerja SPI PT Pupuk Indonesia (Persero).
8. Melaksanakan pengelolalaan administrasi pengawasan.

Laporan Pelaksanaan Kegiatan Audit Internal pada 2014

Sesuai dengan PKPT tahun 2014, SPI telah melakukan pengawasan internal, fungsi monitoring tindak lanjut, fungsi konsultasi, dan fungsi *counterpart*.

Pelaksanaan Pengawasan Internal

Sampai dengan akhir tahun 2014, telah diterbitkan Surat Tugas atas 29 obyek audit atau evaluasi sesuai PKPT dan 12 obyek non PKPT.

Kaltim applies the methodology and inspection approach of Risk Based Internal Audit (RBIA). With this methodology, auditing of business activities and work units that may significantly risk negatively influencing the achievement of Company goals is prioritized. This is in order for all potential risks to be minimized in accordance with the established risk tolerance.

Internal Audit's Annual Supervisory Duties in 2014

In its implementation of the audit program, the IAU follows an audit plan, which contains audit objects and audit resources allocation approved by the President Director. Compilation of the 2014 audit plan was conducted with the RBIA approach. The 2014 audit plan was to:

1. *Conduct audit on the (a) 35 audit objects defined by the risk-based approach, (b) special request of the top management or Internal Audit Unit policy and (c) Integrated Management System.*
2. *Conduct consultations to provide added value to the Company.*
3. *Conduct follow up monitoring of the findings and recommendations of external audits.*
4. *Conduct follow up monitoring of Shareholders' decrees and directives made during the 2014 AGM, and of RKAP 2013 Performance.*
5. *Implement Quality Assurance of Internal Audit Unit performance.*
6. *Conduct follow up monitoring of audit findings and recommendations from the IAU's Audit Report (LHA).*
7. *Act as counterpart on (a) the activities of the General Auditing of FY2014, conducted by the public accounting firm, (b) audit on the calculation of fertilizer subsidies and subsidized fertilizer distribution in 2014 to be conducted by BPK, (c) audit conducted by the IAU of PT Pupuk Indonesia (Persero), (d) Quality Assurance performance of the IAU of PT Pupuk Indonesia (Persero).*
8. *Implement administrative management supervision.*

Report on Internal Audit Activities in 2014

In accordance with the 2014 audit plan, the Internal Audit Unit has the functions of internal controls, follow up monitoring, consultation, and to function as a counterpart.

Implementation of Internal Controls

Up to the end of 2014, 29 audit objects were issued according to the audit plan, alongside 12 objects not included in the audit plan.

Obyek Audit | *Audit Object*	
Sesuai PKPT | *In the Audit Plan*	Non PKPT | *Not in the Audit Plan*
a. Pos laporan keuangan dan kegiatan di operasional Divisi Jasa Pelayanan Pabrik. *Financial statement items and operational activities of the Plant Care Services Division.*	a. Mencari informasi terkait kecelakaan kerja di Pabrik 2. *Searching for information related to occupational accidents in Plant-2.*
b. Proses penggajian Departemen Kesejahteraan dan Hubungan Industrial. *Payroll processing and Welfare Department of Industrial Relations.*	b. Proyek *Bulk Ship Loader-2* dan *conveyor system*. *Bulk Ship Loader Project-2 and conveyor systems.*
c. Pos aset tetap | *Heading fixed assets.*	c. Penerapan terhadap *Stand by Letter of Credit* (SBLQ) DKM. *Implementation of the Stand-by Letter of Credit (SBLQ) DKM.*
d. Investasi pengembangan | *Investment development.*	d. Pendampingan studi *opname* NPK di Makassar dan Palu. *Assistance of NPK stock taking studies in Makassar and Palu.*
e. Pos biaya distribusi | *Postal distribution costs.*	e. Pendampingan *stock opname* NPK di Kalimantan Tengah dan Kalimantan Timur. *Mentoring NPK stock taking in Central Kalimantan and East Kalimantan.*
f. Kegiatan *shipping out* | *Shipping activities.*	f. Evaluasi terhadap pelaksanaan proyek *open canal* jembatan dan infrastruktur lahan Industri Utama. *Evaluation of the implementation of the open canal bridge project and land infrastructure Primary Industry.*
g. Proyek *non multiyears* | *Non-multiyear project.*	g. Memastikan hasil lanjut yang dilakukan Tim Penanggung Jawab telah sesuai dengan rekomendasi BPKP dan Badan Pengkajian dan Penerapan Teknologi (BPPT). *Ensure the team conducted further actions in accordance with the BPK RI recommendations and Agency for Assessment and Application of Technology (BPPT).*
h. Proses pengadaan barang | *Procurement process.*	h. Pemutakhiran prosedur audit internal (P-SPI-03). *Internal audit procedures updates (P-SPI-03).*
i. Kegiatan operasional | *Operational activities:*	i. Pemutakhiran Prosedur Pemantauan Tindak Lanjut Hasil Audit (P-SPI-04). *Follow Up Monitoring Procedures Updates Audit (P-SPI-04).*
• Departemen Pelabuhan dan Pengapalan. *Ministry of Ports and shipment.*	j. Pengaduan register 06 sesuai surat No. 04/TI&GCG-SP/VI.2014. *Complaints registers 06 corresponding letter No. 04/TI&GCG-SP/VI.2014.*
• Departemen Penjualan PSO 2 | *Sales Department PSO 2.*	k. Pendampingan terhadap pelaksanaan audit yang dilakukan oleh KAP. *Assistance with the audit conducted by the firm.*
• Departemen Perencanaan, Penerimaan dan Pergudangan. *Department of Planning, Reception and Warehousing.*	l. Pendampingan terhadap pelaksanaan audit yang dilakukan oleh BPKP. *Assistance with the audit conducted by the BPK RI.*
• Departemen Pengadaan Jasa Distribusi dan Pemasaran. *Department of Distribution Services Procurement and Marketing.*	
• Departemen Pengadaan Jasa | *Department of Services Procurement.*	
• Departemen Teknologi Informasi dan Telekomunikasi. *Departement of Information Technology and Telecommunications.*	
• Departemen Keuangan| *Finance Department.*	
• Departemen Penjualan PSO 1 | *Sales Department PSO 1.*	
• Departemen Akuntansi (pos piutang dan biaya umum). *Department of Accounting (postal accounts and general costs).*	
• Kompartemen Pemeliharaan | *Compartment Maintenance.*	
• Departemen Operasi Pabrik-6 | *Department of Plant Operations-6.*	
• Departemen Pengadaan Barang | *Department of Goods Procurement.*	
• Departemen Penjualan Non PSO | *Non-PSO Sales Department.*	
• Departemen Operasi Pabrik-7 | *Plant Operations Department-7*	
• Departemen PKBL | *Department of CSR.*	
j. Evaluasi GCG | *Evaluation of GCG.*	
k. Evaluasi Manajemen Risiko | *Evaluation of Risk Management.*	

Fungsi *Monitoring* dan Tindak Lanjut

Tindak Lanjut Audit Internal

Sesuai Piagam Audit Internal, SPI melakukan pemantauan terhadap rekomendasi temuan hasil audit internal sampai dengan tindak lanjut rekomendasi selesai ditindaklanjuti. Sampai dengan Desember 2014 SPI telah melaksanakan kegiatan pemantauan tindak lanjut yang dilaksanakan atas LHA, masih terdapat rekomendasi 2013 dan 2014 yang tindak lanjutnya belum dinyatakan selesai.

Tindak Lanjut Audit Eksternal

SPI menjalankan fungsinya sebagai *Counterpart* Auditor Eksternal, dengan memberikan dukungan kepada Auditor Eksternal, menjembatani antara auditor dengan *auditee*, melakukan pembahasan temuan auditor dengan *auditee*. Pemantauan tindak lanjut atas audit subsidi tahun anggaran 2013 yang dilaksanakan oleh auditor eksternal menunjukkan bahwa 4 rekomendasi dalam proses tindak lanjut dengan status selesai masih menunggu ketetapan BPK RI.

Tindak Lanjut Arahan RUPS RKAP 2014 dan RUPS Kinerja Tahun Buku 2013

Hasil kegiatan pemantauan tindak lanjut atas Arahan Pemegang Saham menunjukkan bahwa sebanyak 57 arahan dalam RUPS RKAP 2014 dan 63 arahan dalam RUPS Kinerja tahun buku 2013 telah selesai ditindaklanjuti.

Fungsi *Counterpart* dan Kegiatan Lainnya

1. *Counterpart* kegiatan audit Proyek Kaltim-5 oleh BPK RI.
2. *Counterpart* evaluasi ketahanan pangan dan verifikasi Gerakan Peningkatan Produksi (GP3) oleh BPKP Kalimantan Timur.
3. Pemutakhiran prosedur audit internal (P-SPI-03).
4. Pemutakhiran prosedur pemantauan tindak lanjut hasil audit (P-SPI-04).
5. *Counterpart* Audit Fungsi SPI oleh BPKP Kalimantan Timur.
6. *Counterpart self assessment* GCG oleh tim evaluasi Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero).

Evaluasi terhadap Tindak Lanjut AoI Hasil Penilaian GCG 2013

Evaluasi tersebut terdiri dari 6 aspek penilaian yaitu Komitmen terhadap Penerapan GCG secara Berkelanjutan, Pemegang Saham dan RUPS, Dewan Komisaris, Direksi, Pengungkapan Informasi dan Transparansi serta Aspek lainnya. Skor Penerapan GCG di Pupuk Kaltim 2013 adalah 83,15% dari skor maksimal 100 dengan predikat Baik.

Monitoring and Follow Up Function

Internal Audit Follow Up

In accordance with the Internal Audit Unit Charter, the Internal Audit Unit monitors the recommendations of internal audit findings until follow up of the recommendations is completed. As of December 2014, the Internal Audit Unit has conducted follow up monitoring activities on LHA, however, there are recommendations from 2013 and 2014 for which follow up has not yet been declared finished.

External Audit Follow up

In its function of counterpart to the External Auditor, the Internal Audit Unit must support the External Auditor and act as a liaison between the auditors and the auditees. It must also discuss the auditors' findings with the auditees. Monitoring of follow up of the audit of the subsidy budget of 2013 conducted by external auditors indicated that there were four recommendations of the follow up process that were still incomplete and pending resolution of the BPK RI.

Follow Up of 2014 GMS, 2014 Directives and GMS 2013 RKAP Performance

Results of the follow up monitoring of activities relating to the Shareholders' directives indicated that 57 directives made in the 2014 GMS had been completed, as well as 63 directives at the GMS for FY2013 performance.

Counterpart Functions and Other Activities

1. *Act as counterpart to the BPK RI for the activities of the audit of Kaltim-5.*
2. *Act as counterpart to BPKP Kalimantan on the food security evaluation and verification of Production Increase Initiative (GP3).*
3. *Update of the internal audit procedures (P-SPI-03).*
4. *Update the follow up procedures for monitoring audit results (P-SPI-04).*
5. *Act as counterpart to the Internal Audit Unit of BPKP East Kalimantan.*
6. *Act as counterpart for the GCG self-assessment by the evaluation team of the Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero).*

Follow Up Evaluation of the 2013 AOI GCG Assessment

The evaluation consisted of six assessment aspects, namely Commitment to Sustainable GCG, the General Meeting of Shareholders, the Board of Commissioners, Board of Directors, Disclosure and Transparency as well as other aspects. Pupuk Kaltim's score for GCG was 83.15%, for which it received the rating of "Good".

Evaluasi terhadap Penerapan Manajemen Risiko 2014

Evaluasi terhadap penerapan Manajemen Risiko 2014 merupakan tindak lanjut AoI hasil penilaian GCG 2013. Evaluasi penerapan manajemen risiko dilakukan oleh SPI bersama konsultan eksternal. Hasil dari evaluasi tersebut menunjukkan bahwa penerapan manajemen risiko di Pupuk Kaltim berada pada tahap terstandarisasi dengan hasil skor sebesar 2,95% dan persentase kesesuaian dengan SNI ISO 31000:2009 sebesar 61%.

Penilaian Kinerja SPI

Pelaksanaan penilaian kinerja SPI Pupuk Kaltim berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 60 Tahun 2008 tentang Sistem Pengendalian Intern Pemerintah, menindaklanjuti hal tersebut Pemegang Saham mengeluarkan Surat Direktur Utama PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U–0576/A00000.UM/2014 tanggal 14 April 2014 perihal *Peer Review* atas Fungsi SPI di Lingkungan PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Anak Perusahaan. Penilaian kinerja SPI ini dilakukan oleh pihak independen yaitu BPKP sesuai dengan Surat Deputi Kepala BPKP Bidang Akuntan Negara No. S–1281/D503/2014 tanggal 23 Juli 2014 perihal Pembahasan atas Fungsi Satuan Pengawasan Intern di Lingkungan PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Anak Perusahaan. Penilaian kinerja SPI Pupuk Kaltim dilaksanakan berdasarkan Surat Tugas Kepala Perwakilan BPKP Provinsi Kalimantan Timur No. ST–1105/PW17/4/2014 tanggal 21 Agustus 2014.

Penilaian kinerja SPI 2014 dilakukan atas hasil kinerja pada 2013. Hasil evaluasi tersebut selanjutnya digunakan oleh PT Pupuk Indonesia (Persero) dalam rangka standarisasi Pengawasan Internal seluruh Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero).

Teknik penilaian yang dilakukan dengan cara penelaahan dokumen, penyebaran kuesioner, wawancara, observasi, penilaian kepatuhan dan penilaian efektivitas.

Terdapat 2 macam penilaian yang dilakukan, yaitu:
1. Penilaian Tingkat Kepatuhan SPI atas Standar Profesi dan Kode Etik Audit Internal.
2. Penilaian Tingkat Efektivitas SPI.

Penilaian Tingkat Kepatuhan SPI

Penilaian berdasarkan tingkat kepatuhan terhadap 2 komponen, 11 Aspek, 33 indikator dan 118 parameter Standar Profesi dan Kode Etik Audit Internal. Hasil penilaian tingkat kepatuhan SPI sebagai berikut:

Evaluation of Risk Management 2014

Evaluation of the implementation of Risk Management in 2014 is a follow up of the 2013 GCG AoI assessment. Evaluation of risk management was performed by the Internal Audit Unit along with external consultants. The results of the evaluation indicated that the implementation of risk management at Pupuk Kaltim received the standardized score of 2.95% while the percentage of compliance with ISO 31000:2009 was 61%.

IAU Performance Assessment

Implementation of the Internal Audit Unit's performance assessment is based on Government Regulation No. 60/2008 on the Government Internal Control System. In response to this, the Shareholders issued the Letter of the President Director of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U-0576/A00000.UM/2014 dated 4 April 2014, on the Peer Review of Internal Audit Unit Function within the Scope of PT Pupuk Indonesia (Persero) and Subsidiaries. The Internal Audit Unit performance assessment was conducted by an independent party, in accordance with the BPK's Deputy Chief of the State Accountancy Division Decree No. S-1281/D503/2014 dated 23 July 2014, regarding the discussion of the functions of Internal Audit Units within the scope of PT Pupuk Indonesia (Persero) and its Subsidiaries. The Pupuk Kaltim Internal Audit Unit performance assessment was conducted by virtue of Duty BPK Chief Representative of East Kalimantan Province Letter No. ST-1105/PW17/4/2014 dated 21 August 2014.

The IAU performance assessment results for 2013 were revealed in 2014. The results were then used by PT Pupuk Indonesia (Persero) in order to standardize the entire Internal Oversight of PT Pupuk Indonesia (Persero) Subsidiaries.

Assessment techniques include document reviews, questionnaires, interviews, observation, compliance assessment and assessment of effectiveness.

There are two types of assessments, namely:
1. *Evaluation of IAU Compliance with Professional Standards and Internal Audit Code of Conduct.*
2. *Evaluation of IAU Effectiveness.*

Evaluation of IAU Compliance

Assessment is based on the level of compliance with the two components, 11 Aspects, 33 indicators and 118 parameters as defined in the Internal Audit Professional Standards and Code of Conduct. The results of the Internal Audit Unit compliance assessments are as follows:

Indikator *Indicator*		Bobot *Weighting*	Capaian Tahun 2013 *2013 Achievements*	
			Skor *Score*	% Capaian *Achievement Percentage*
A. Standar Atribut | *Attributes Standard*				
1.	Tujuan, Kewenangan dan Tanggung Jawab SPI *IAU Purpose, Authority and Responsibility*	12,50	12,50	100,00
2.	Independensi dan Objektivitas *Independence and Objectivty*	12,50	11,56	92,52
3.	Keahlian dan Kecermatan Profesional *Expertise and Professional Accuracy*	12,50	9,26	74,09
4.	Program *Quality Assurance* Fungsi Audit Internal *Internal Audit Function Quality Assurance Program*	12,50	10,87	77,88
Total Standar Atribut | *Attributes Standard Total*		**50,00**	**44,20**	**88,39**
B. Standar Kinerja | *Performance Standards*				
1.	Pengelolaan Fungsi Audit Internal *Internal Audit Management Function*	7,14	6,648	93,48
2.	Lingkup Penugasan *Assignment Scope*	7,14	6,01	84,17
3.	Perencanaan Penugasan *Assignment Planning*	7,14	5,27	73,81
4.	Pelaksanaan Penugasan *Assignment Implementation*	7,14	5,36	75,10
5.	Komunikasi Hasil Penugasan *Assignment Results Communication*	7,14	7,01	98,08
6.	Pemantauan Tindak Lanjut *Follow Up Monitoring*	7,14	7,14	100,00
7.	Resolusi Penerimaan Risiko oleh Manajemen *Management's Risk Acceptance Resolution*	7,14	2,38	33,33
Total Standar Kinerja | *Total Performance Standards*		**50,00**	**39,85**	**79,71**
Skor Tingkat Kepatuhan SPI *IAU Level of Compliance Score*		**100,00**	**84,05**	**84,05%**

Tingkat kepatuhan SPI Pupuk Kaltim berdasarkan penilaian BPKP Provinsi Kalimantan Timur mendapatkan skor 84,05 atau masuk kategori patuh, nilai tersebut mendekati kategori sangat patuh dengan minimal nilai 85,01.

The Pupuk Kaltim IAU compliance rate based on the assessment by BPKP East Kalimantan Province resulted in a score of 84.05, which falls in the "Compliant" category. The score was closer towards the "Very Compliant" category, which requires a minimum score of 85.01.

Penilaian Tingkat Efektivitas SPI

Penilaian Tingkat Efektivitas SPI menggunakan kuesioner dengan responden dari personil SPI dan 3 kelompok pemangku kepentingan utama SPI yaitu Dewan Komisaris, Direksi, dan *Auditee*. Hasil penilaian tingkat efektivitas SPI adalah sebagai berikut:

Evaluation of IAU Effectiveness

The Evaluation of IAU Effectiveness uses questionnaires provided to IAU personnel as well as three key IAU stakeholder groups, namely Board of Commissioners, Board of Directors, and the auditees. The IAU effectiveness evaluation results are as follows:

No	Aspek *Aspect*	% Capaian | *Achievement %*			
		Komite Audit *Audit Committee*	Direksi *Directors*	*Auditee*	SPI
1.	Peran SPI *IAU Role*	85,99	91,17	78,31	75,99
2.	Penilaian Piagam SPI *IAU Ratings Charter*	90,00	83,33	74,34	83,80
3.	Pentingnya SPI *IAU Importance*	96,25	95,83	79,44	79,63
4.	Manfaat SPI bagi Perusahaan *IAU Benefits to the Company*	86,25	100,00	78,04	85,42
5.	Independensi *Independence*	88,75	95,31	80,78	86,85
6.	Obyektivitas *Objectivity*	87,50	93,75	73,33	87,72
7.	Kompetensi *Competence*	84,44	90,74	75,31	79,01
8.	Kualitas Pelayanan SPI *Quality of IAU Service*	86,08	93,54	76,40	82,55
Rata-rata | *Average*		**88,16**	**92,96**	**76,99**	**82,62**
Kategori | *Category*		**Sangat Efektif *Very Effective***	**Sangat Efektif *Very Effective***	**Efektif *Effective***	**Efektif *Effective***
Responden | *Respondent*		**5**	**4**	**37**	**18**

Pencapaian nilai tingkat efektivitas fungsi SPI terbagi menjadi 4 capaian untuk masing-masing responden. Tingkat efektivitas SPI dibagi menjadi 5 kategori berdasarkan rentang rata-rata nilai capaian sebagai berikut:

The achievement level of IAU functions are divided into four performance achievement types for each respondent. The IAU effectiveness level is divided into five categories based on the range of the average value of achievements as follows:

No	Rentang Nilai | *Value Range*	Kategori | *Category*
1.	Nilai | *Value* ≤ 50	Tidak efektif | *Ineffective*
2.	Nilai | *Value* 50 < X ≤ 60	Kurang efektif | *Poor*
3.	Nilai | *Value* 60 < X ≤ 75	Cukup efektif | *Fair*
4.	Nilai | *Value* 75 < X ≤ 85	Efektif | *Effective*
5.	Nilai | *Value* > 85	Sangat efektif | *Highly Effective*

AUDITOR EKSTERNAL
EXTERNAL AUDITOR

Untuk mengaudit Laporan Keuangan Tahunan 2014, Pemegang Saham menunjuk KAP Tanudiredja, Wibisana dan Rekan sebagai auditor eksternal. Pelaksanaan pekerjaan Pengadaan Jasa Pemeriksaan Laporan Keuangan tahun buku 2014 dilaksanakan bersama dengan PT Pupuk Indonesia (Persero), Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero), PT Sang Hyang Seri (Persero) dan PT Pertani (Persero). KAP Tanudiredja, Wibisana dan Rekan beralamat pada Plaza 89 Lantai 12 Jl. HR Rasuna Said Kav. X-7 No. 6 Jakarta Selatan. KAP Tanudiredja, Wibisana dan Rekan baru pertama kali melakukan audit kepada Pupuk Kaltim di 2014.

For the audit of the 2014 Financial Statements, the Shareholders appointed the Public Accounting Firm of Tanudiredja, Wibisana and Partner as the external auditors. The procurement of the FY2014 Financial Statements Audit was implemented together with that of PT Pupuk Indonesia (Persero), and its subsidiaries, PT Sang Hyang Seri (Persero), and PT Pertani (Persero). Tanudiredja, Wibisana and Partner's address is Plaza 89 Floor 12 Jl. HR Rasuna Said Kav. X-7 No. 6 South Jakarta. Tanudiredja, Wibisana and Partner audited Pupuk Kaltim's FY2014 Financial Statements for the first time in 2014.

Audit Umum Laporan Keuangan Pupuk Kaltim

Sesuai perjanjian antara PT Pupuk Indonesia (Persero) dengan KAP Tanudiredja, Wibisana dan Rekan tentang Pekerjaan Pemeriksaan Laporan Keuangan tahun buku 2014 No. 084/SPMK/DIR/2014 tanggal 24 September 2014, selain audit atas laporan keuangan, auditor eksternal juga ditugaskan untuk melakukan hal sebagai berikut:

1. Laporan Keuangan Pupuk Kaltim untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.
2. Jasa lain yang diberikan Akuntan selain jasa audit laporan keuangan tahunan antara lain:
   a. Laporan auditor independen atas audit kepatuhan terhadap Peraturan Perundang-undangan dan pengendalian internal untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.
   b. Laporan *management letter* atas pengendalian internal untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.
   c. Laporan akuntan independen atas penilaian kinerja untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.
   d. Laporan akuntan independen atas penilaian tingkat pencapaian KPI untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.
   e. Laporan auditor independen atas laporan keuangan dan evaluasi kinerja PKBL untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.

General Audit of Pupuk Kaltim's Financial Statements

As per the agreement between PT Pupuk Indonesia (Persero) with Tanudiredja, Wibisana and Partner, the audit of FY2014 Financial Statements, No. 084/SPMK/DIR/2014 dated 24 September 2014, in addition to the audit of the financial statements, the external auditor was also commissioned to conduct or audit the following:

1. *Pupuk Kaltim's Financial Statements for the year ended 31 December 2014.*
2. *Other accounting services in addition to auditing the financial statements including:*
   a. *Independent auditor's report on compliance with laws, regulations and internal controls for the year ended 31 December 2014.*
   b. *Management letter report on internal controls for the year ended 31 December 2014.*
   c. *Independent auditor's report on performance assessment for the year ended 31 December 2014.*
   d. *Independent auditor's report on KPI achievement assessment for the year ended 31 December 2014.*
   e. *Independent auditor's report on the financial statements and evaluation of CSR performance for the year ended 31 December 2014.*

f. Laporan akuntan independen terhadap evaluasi status tindak lanjut atas keputusan dan arahan:
   - RUPS RKAP tahun buku 2014.
   - RUPS Laporan Kinerja Tahunan tahun buku 2013.

f. Independent auditor's report on the evaluation of the status of follow ups of the following decrees and directives:
   - *GMS on FY2014 RKAP.*
   - *GMS on FY2013 Performance Report.*

Besarnya biaya yang menjadi beban perusahaan adalah sebesar Rp891 Juta tidak termasuk biaya *out of pocket expenses*.

The fees incurred by the Company amounted to Rp 891 Million, excluding out-of-pocket expenses.

Pelaksanaan audit oleh KAP dilaksanakan sesuai standar audit dan auditor eksternal tidak memperoleh hambatan dalam mengakses dokumen dari unit organisasi yang dibutuhkan. Hasil audit telah disampaikan dalam laporan audit dan permasalahan yang ada telah disampaikan melalui *management letter* kepada Direksi.

The audit conducted by the Public Accounting Firm was in accordance with auditing standards and the external auditors did not encounter any hindrances in accessing the required documents from the units of the Company. The audit results have been presented in the audit report and issues have been submitted through the management letter to the Board of Directors.

Tabel berikut menyajikan ringkasan biaya dan jasa yang dilakukan oleh auditor untuk 2012, 2013 dan 2014.

The following table presents a summary of the fees and services performed by the auditors for the years 2012, 2013 and 2014:

Keterangan *Information*	2012	2013	2014
Nama KAP *Firm Name*	Aryanto, Amir Jusuf, Mawar & Saptoto	Aryanto, Amir Jusuf, Mawar & Saptoto	Tanudiredja, Wibisana & Rekan
Biaya Audit *Audit Fee*	Rp596 Juta	Rp596 Juta	Rp891 Juta
Biaya jasa lainnya *Other expenses*	Sudah termasuk di atas *Included in the above total*	Sudah termasuk di atas *Included in the above total*	Sudah termasuk di atas *Included in the above total*

MANAJEMEN RISIKO
RISK MANAGEMENT

Sebagai salah satu pilar penerapan GCG, manajemen risiko berperan penting dalam memberikan keyakinan yang memadai dan bermanfaat untuk keberlangsungan dan peningkatan usaha Pupuk Kaltim di tengah ketidakpastian lingkungan bisnis. Salah satu tantangan dari implementasi manajemen risiko adalah menumbuhkan kesadaran pentingnya pengelolaan risiko sehingga menjadi sebuah budaya organisasi, yang kemudian secara signifikan turut mendukung keberlanjutan Perusahaan, mendorong pertumbuhan dan meningkatkan peluang mencapai tujuan Perusahaan.

As one of the pillars of the implementation of GCG, risk management plays an important role in providing reasonable assurance and is crucial for the Company's business continuity and improvement in the current uncertain business environment. One of the challenges of the implementation of risk management is increasing awareness of risk management and ensuring this awareness is aligned with organizational culture in order significantly support the Company's sustainability. When this is achieved it significantly increases the chances of achieving the business goals successfully.

Dasar Acuan Penerapan Manajemen Risiko

Penerapan manajemen risiko sangat dinamis, Pupuk Kaltim beberapa kali mengalami perubahan untuk menyesuaikan perkembangan yang ada. Kerangka acuan manajemen risiko yang digunakan Pupuk Kaltim untuk industri non keuangan mulai diperkenalkan di awal 2009 oleh lembaga internasional ISO melalui ISO 31000 yang kemudian diadopsi langsung oleh lembaga standarisasi di Indonesia melalui SNI ISO 31000 pada tahun 2011. SNI ISO 31000:2011 atau SNI ISO 31000:2009 ini menjadi kerangka acuan penerapan manajemen risiko sesuai arahan RUPS pada Juni 2012.

Pupuk Kaltim secara resmi menggunakan kerangka kerja SNI ISO 31000 untuk proses manajemen risiko dengan ditandatanganinya Surat Keputusan Direksi No. 65/DIR/XI.2013 pada tanggal 20 November 2013 tentang Kebijakan dan Pedoman Manajemen Risiko Pupuk Kaltim. Kebijakan dan Pedoman Manajemen Risiko tersebut merupakan penyesuaian dari Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-03/II/2013 pada tanggal 4 Februari 2013 perihal Kebijakan dan Pedoman Manajemen Risiko PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Anak Perusahaan.

Basic Reference for Risk Management Implementation

The practice of risk management is very dynamic, and therefore Pupuk Kaltim has amended its policies several times in order to adjust to existing developments. The framework of reference for risk management for non-financial industries used by Pupuk Kaltim was introduced in early 2009 by an international institution, ISO, through the ISO 31000. This was later adopted by the standardization institutions in Indonesia through ISO 31000 in 2011. The ISO 31000:2011 or ISO 31000:2009 are the Terms of Reference for implementation of risk management according to the decree of the June 2012 GMS.

Pupuk Kaltim formally uses the ISO 31000 framework for risk management processes with the signing of Directors' Decree No. 65/DIR/XI.2013 on 20 November 2013 on Pupuk Kaltim Management Policies and Guidelines. Policies and Guidelines for Risk Management is an adaptation of the PT Pupuk Indonesia (Persero) Circular No. SE-03/II/2013 dated 4 February 2013, regarding the Policy and Guidelines on Risk Management for PT Pupuk Indonesia (Persero) and Subsidiaries.

Komitmen Penerapan Manajemen Risiko

Pada 2014, Pupuk Kaltim berhasil meningkatkan kualitas penerapan manajemen risiko dengan adanya penyempurnaan terus menerus infrastruktur manajemen risiko.

Dokumen manajemen risiko yang telah dimiliki Pupuk Kaltim, diantaranya:
1. Kebijakan Manajemen Risiko.
2. Pedoman Manajemen Risiko.
3. Prosedur Manajemen Risiko.
4. Petunjuk Pelaksanaan Manajemen Risiko.
5. Panduan Kerja Penyusunan Laporan Profil Manajemen Risiko Perusahaan.
6. Panduan Kerja Pelaporan Profil Manajemen Risiko Unit Kerja.
7. Panduan Kerja Pelaporan Profil Manajemen Proyek Bulanan.
8. Panduan Kerja Laporan Kejadian Luar Biasa.
9. Panduan Kerja Klinik Manajemen Risiko.
10. Panduan Kerja Kajian Risiko.

Kebijakan Manajemen Risiko Pupuk Kaltim

Dalam rangka mewujudkan penerapan manajemen risiko yang terintegrasi, Pupuk Kaltim telah menetapkan Kebijakan Manajemen Risiko dan *Enterprise Risk Management* (ERM) di seluruh fungsi organisasi. Pupuk Kaltim mengimplementasikan manajemen risiko berbasis SNI ISO 31000 dan dalam penerapannya, Direksi dan seluruh Insan Pupuk Kaltim berkomitmen untuk:
1. Menerapkan manajemen risiko secara terpadu sesuai dengan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) untuk mencapai tujuan dan sasaran Perusahaan.
2. Meningkatkan kesadaran budaya risiko dalam keseharian kerja sehingga menjadi bagian yang terintegrasi dengan praktik bisnis perusahaan dan pengambilan keputusan.
3. Menjadikan manajemen risiko sebagai dasar penyusunan anggaran berbasis risiko untuk mencapai realisasi setiap proses bisnis secara efektif dan efisien.
4. Menjadikan hasil identifikasi, analisis, evaluasi, dan penanganan terhadap risiko sebagai dasar pemeriksaan dan pengawasan (audit berbasis risiko) dalam rangka peningkatan kinerja dan akuntabilitas.
5. Selalu menginformasikan kejadian risiko yang menyebabkan kerugian perusahaan dan mengelola risiko di setiap unit kerja serta melaporkan realisasi pengendalian dan penanganan (mitigasi) risiko secara berkala sebagai bahan kaji ulang untuk proses manajemen risiko yang berkesinambungan.

Kebijakan ini dikomunikasikan secara terus-menerus kepada seluruh pemangku kepentingan untuk dipahami serta dievaluasi keefektifannya secara berkala.

Risk Management Commitment

In 2014, Pupuk Kaltim improved risk management with the continuous improvement of risk management infrastructure.

Pupuk Kaltim's risk management document includes:

1. *Risk Management Policy.*
2. *Risk Management Guidelines.*
3. *Risk Management Procedures.*
4. *Implementation Guidelines for Risk Management.*
5. *Work Guidelines for Company Risk Management Profile Reports.*
6. *Work Guidelines for Risk Management Work Unit Profile Reports.*
7. *Work Guidelines for Monthly Project Management Profile Reports.*
8. *Work Guidelines for Extraordinary Incident Report.*
9. *Work Guidelines for Clinical Risk Management.*
10. *Risk Assessment Work Guidelines.*

Pupuk Kaltim Risk Management Policy

In order to implement integrated risk management, Pupuk Kaltim has established a Risk Management Policy and Enterprise Risk Management (ERM) in all functions of the organization. Risk management at Pupuk Kaltim is implemented with ISO 31000 and in its application, the Board of Directors and all Company personnel are committed to:

1. *Implementing integrated risk management in accordance with the principles of GCG, in order to achieve the Company's goals and objectives.*
2. *Increasing awareness of risk culture in daily work so that it becomes an integral aspect of the Company's business practices and decision making.*
3. *Ensuring risk management is used as a basis for risk-based budgeting in order to conduct every business process effectively and efficiently.*
4. *Ensuring the results of identification, analysis, evaluation, and management of the risks are used as a basis for inspection and supervision (risk-based audit) in order to improve Company performance and accountability.*
5. *Always informing the relevant personnel of events that may cause losses to the Company and ensuring that risk in each unit is managed and reported the control and management (mitigation) as a material risk on a regular basis to review the ongoing risk management process.*

This policy is continuously communicated to all stakeholders in order for them to understand and evaluate its effectiveness on a regular basis.

Pedoman dan Prosedur Manajemen Risiko Pupuk Kaltim

Sebagai panduan dalam mengimplementasikan manajemen risiko secara komprehensif pada seluruh aktivitas usaha, Pupuk Kaltim telah menyusun dan menetapkan Pedoman Manajemen Risiko yang mengatur kerangka kerja penerapan manajemen risiko.

Guna mengatur penerapan manajemen risiko secara efisien, efektif dan terkendali termasuk fungsi pengendalian internal serta terpenuhinya semua persayaratan ketentuan perundangan yang berlaku, Pupuk Kaltim telah menyusun dan menetapkan Prosedur Penerapan Manajemen Risiko (P-KMR-01). Prosedur ini mengatur tata cara dan pedoman dalam melaksanakan penerapan manajemen risiko di Pupuk Kaltim.

Untuk memastikan efektivitasnya, Pedoman dan Prosedur Manajemen Risiko dievaluasi secara berkala maupun apabila dibutuhkan penyesuaian sewaktu-waktu. Perubahan yang dilakukan oleh Pupuk Kaltim pada 2014 terkait infrastruktur manajemen risiko, yaitu dengan adanya penyempurnaan struktur organisasi unit pengelola manajemen risiko berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 50/DIR/X.2014 tentang Struktur Organisasi PT Pupuk Kalimantan Timur tanggal 1 Oktober 2014. Dalam struktur baru tersebut Departemen Kepatuhan dan Manajemen Risiko diubah menjadi Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.

Struktur Organisasi Manajemen Risiko

Tercapainya peningkatan nilai Perusahaan seiring dengan berkembangnya budaya sadar risiko di tiap tingkatan dalam organisasi Pupuk Kaltim. Kesadaran dan konsistensi penerapan manajemen risiko oleh seluruh jajaran di Pupuk Kaltim, memberikan manfaat untuk keberlanjutan Pupuk Kaltim.

Pupuk Kaltim Risk Management Guidelines and Procedures

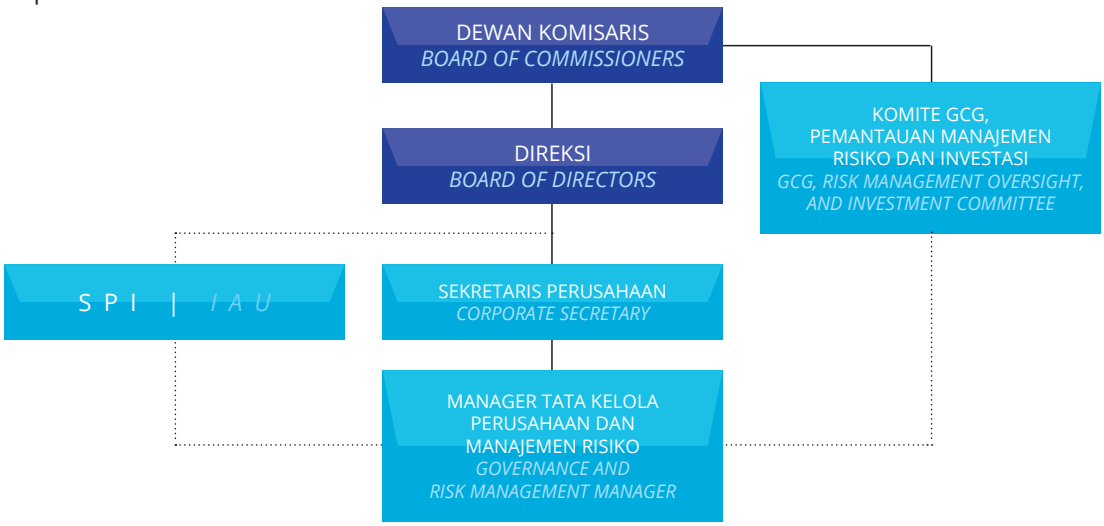
As a guide for implementing comprehensive risk management in all business activities, Pupuk Kaltim has developed and applied the Risk Management Guidelines, which govern the implementation of the risk management framework.

In order to regulate the application of risk management in an efficient, effective and controllable manner, including internal control functions and the fulfillment of all required conditions, Pupuk Kaltim has developed and applied the Application of Risk Management Guidelines and Procedures (P-KMR-01). These procedures govern the implementation of risk management at Pupuk Kaltim.

To ensure effectiveness, the Risk Management Guidelines and Procedures are regularly evaluated and, if necessary, adjusted at any time. Changes made by the Company in 2014 related to the risk management infrastructure, namely the refinenement of the risk management unit organizational structure, by virtue of Decree No. 50/DIR/X.2014 on Pupuk Kaltim Organizational Structure dated 1 October 2014. In the new structure, the Department of Compliance and Risk Management was changed to the Department of Corporate Governance and Risk Management.

Risk Management Organizational Structure

The achievement of increasing Company value is aligned with the development of a culture of risk awareness at all organizational levels at Pupuk Kaltim. Awareness and consistency of risk management by all Company sectors provides benefits for the sustainability of Pupuk Kaltim.



Pupuk Kaltim senantiasa meningkatkan kompetensi dan keahlian karyawan dalam bidang manajemen risiko, diantaranya dengan mengikuti pelatihan, *workshop* serta sertifikasi. Karyawan Pupuk Kaltim yang telah memiliki sertifikasi bidang manajemen risiko (yang diterbitkan lembaga internasional dan nasional) terdiri dari:

1. 1 orang memiliki sertifikasi *Enterprise Risk Management Certifies Professional* (ERMCP)
2. 4 orang memiliki sertifikasi *Enterprise Risk Management Associate Professional* (ERMAP)
3. 1 orang memiliki sertifikasi *Certified Risk Management Professional* (CRMP)

Unit Kerja Pengelola Risiko

Pengelolaan risiko dilaksanakan dilaksanakan di seluruh lini proses dan kegiatan Pupuk Kaltim oleh pemilik risiko. Bagian Analisis Manajemen Risiko dan Bagian Pelaporan dan Informasi Manajemen Risiko di Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko sebagai unit pengelola manajemen risiko di Pupuk Kaltim bertanggung jawab dalam memastikan pengelolaan risiko telah dilaksanakan sesuai ketentuan SNI ISO 31000.

Dalam menjalankan fungsinya, unit pengelola manajemen risiko memberikan sosialisasi dan diseminasi terhadap penyusunan Laporan Manajemen Risiko Unit Kerja dan Proyek Investasi dan Pengembangan serta melakukan verifikasi atas laporan tersebut sesuai dengan kewenangan yang diatur dalam Pedoman Manajemen Risiko.

Unit pengelola manajemen risiko juga melaksanakan berbagai kajian risiko atas keputusan-keputusan bisnis yang bersifat strategis. Tujuannya, agar seluruh keputusan bisnis yang akan diambil telah mempertimbangkan risiko serta tindakan mitigasinya.

Pengembangan dan Peningkatan Kompetensi

Untuk mendukung fungsi tersebut maka program yang telah dilakukan selama tahun 2014 adalah sebagai berikut:

1. **Pengembangan kompetensi pengelolaan risiko**
   Peningkatan pemahaman dan persamaan persepsi terkait manajemen risiko perlu dilakukan secara berkelanjutan guna berkembangnya budaya sadar risiko di Pupuk Kaltim. Oleh karenanya, Pupuk Kaltim konsisten melaksanakan program sosialisasi, diseminasi dan pelatihan kepada insan Pupuk Kaltim, kegiatan tersebut diantaranya:

Pupuk Kaltim constantly improves the competence and expertise of its employees in risk management, including through training programs, workshops and certifications. Pupuk Kaltim Employees who have been certified in risk management (issued by international and national agencies) consist of:

1. *One employee certified in Enterprise Risk Management Certifies Professional (ERMCP)*
2. *Four Employees certified in Enterprise Risk Management Associate Professional (ERMAP)*
3. *One employee certified in Certified Risk Management Professional (CRMP)*

Risk Management Work Unit

The party responsible for the implementation of risk management throughout the process line and in all Pupuk Kaltim activities is the 'risk owner'. The Risk Management Analysis Unit and the Risk Management Information and Reporting Unit within the Department of Corporate Governance and Risk Management, as the Pupuk Kaltim risk management unit managers, are responsible for ensuring that risk management has been implemented in accordance with ISO 31000.

In performing its functions, the risk management unit disseminates risk management reporting preparation by the Work Unit and Investment and Development Projects Risk Management, as well as verifies that the reports adhere to the procedures set out in the Risk Management Guidelines.

The risk management managers are also responsible for implementing risk assessment of business decisions of a strategic nature. The goal is that all business decisions take into account the applicable risk and mitigation measures.

Competency Development and Enhancement

To support these functions, programs conducted during 2014 were as follows:

1. ***Development of risk management competencies***
   Improved understanding and a shared understanding of risk management related needs, to be conducted on an ongoing basis in order to develop a risk awareness culture at Pupuk Kaltim. Therefore, Pupuk Kaltim consistently implements outreach programs, dissemination and training programs to Company personnel. These activities include:

Nama Kegiatan | *Activity*	Peserta | *Participants*	Jumlah | *Total*
Klinik manajemen risiko *Clinical risk management*	*Key person* Unit Kerja *Work Unit Key Personnel*	56 kali dengan total 176 orang *56 times with a total of 176 participants*
Pelatihan aplikasi SIMERI *SIMERI application training*	*Key person* Unit Kerja *Work Unit Key Personnel*	6 *batch* dengan total 101 orang *6 batches with total of 101 participants*
Workshop risk based budgeting	Karyawan Grade II-III *Employees Grade II-III*	2 *batch* dengan total 93 orang *2 batches with total of 93 participants*
Sosialisasi manajemen risiko *Socialization of risk management*	Karyawan Grade IV-V *Employees Grade IV-V*	2 *batch* dengan total 93 orang *2 batches with total of 93 participants*
Diskusi penurunan tingkat risiko perusahaan *Discussion of decrease in the level of risk at the Company*	*Key person* Unit Kerja *Work Unit Key Personnel*	129 orang *129 participants*
Sharing knowledge manajemen risiko *Risk management knowledge sharing*	KDM	20 orang *20 participants*

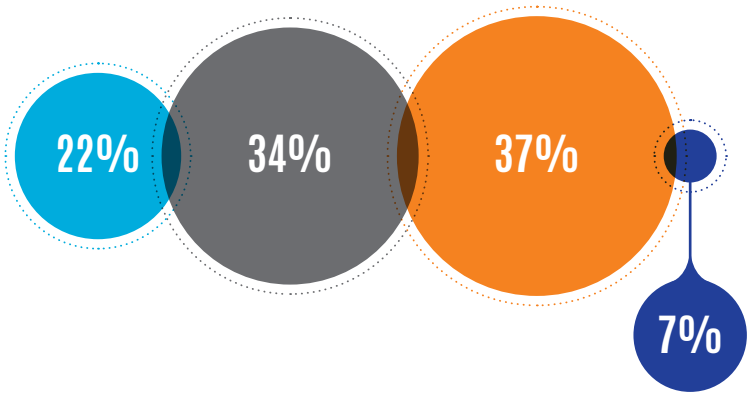
2. **Pengembangan aplikasi SIMERI**
   Penerapan manajemen risiko memerlukan alat untuk membantu proses aliran informasi yang dibutuhkan karena sifat dari risiko yang dinamis setiap waktu, maka Pupuk Kaltim melalui Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko mengembangkan aplikasi yang dapat memenuhi fungsi tersebut.

   Awal 2014, aplikasi SIMERI telah disosialisasikan kepada *key person* setiap unit kerja. Secara mandiri penggunaan aplikasi ini belum dilakukan karena masih terdapat fitur-fitur yang pelu dikembangkan guna memenuhi kebutuhan fungsi penerapan manajemen risiko.
3. **Pengembangan budaya sadar risiko**
   Berkembangnya budaya sadar risiko yang sejalan dengan budaya kerja merupakan salah satu tujuan penerapan manajemen risiko di Pupuk Kaltim. Survei budaya sadar risiko menjadi salah satu cara mengukur tingkat kesadaran, pemahaman, maupun efektivitas implementasi manajemen risiko pada insan Pupuk Kaltim.

2. ***Development of SIMERI Application***
   Risk management application requires a tool to assist the flow of information which is always required by the dynamic nature of risk. Therefore, Pupuk Kaltim, through the Department of Corporate Governance and Risk Management, has developed applications to fulfill these functions.

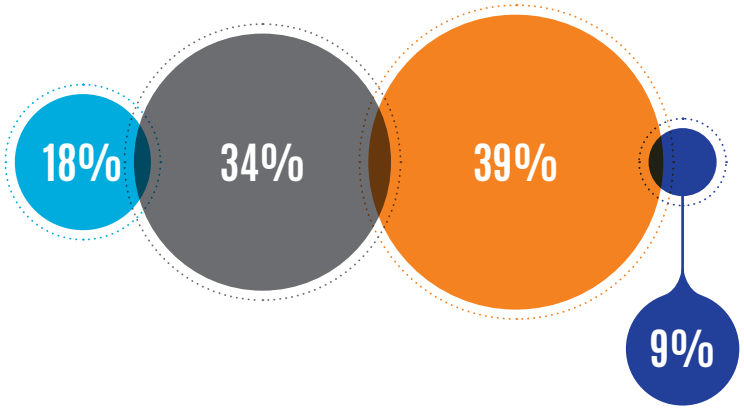
   Beginning in 2014, the SIMERI application has been disseminaed to key personnel of each unit. However, this application is yet to be used independently by personnel because there are still features that need to be developed in order to meet the needs of risk management functions.
3. ***Development of a risk awareness culture***
   Development of a risk awareness culture which is aligned with the Company's work culture is one of Pupuk Kaltim's risk management objectives. A survey of risk awareness culture is one way of measuring awareness levels, understanding, and the effectiveness of risk management implementation among the staff of Pupuk Kaltim.

Pemahaman Rencana dan Proses Manajemen Risiko
Understanding the Plan and Process of Risk Management



- 22% Sangat Paham | *Very Understand*
- 34% Paham | *Understand*
- 37% Cukup Paham | *Quite Understand*
- 7% Belum Paham | *Not Understand*

Efektivitas Penerapan Manajemen Risiko
Effectivity of Risk Management Implementation



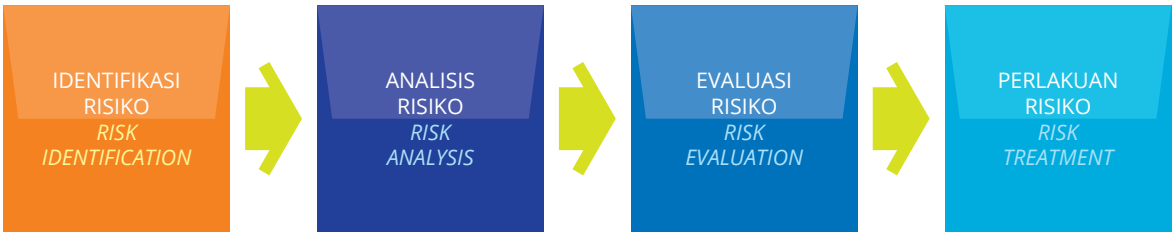
- 18% Belum Efektif | *Not Effective*
- 34% Cukup Efektif | *Quite Effective*
- 39% Efektif | *Effective*
- 9% Sangat Efektif | *Very Effective*

Proses Asesmen Manajemen Risiko

Sebagai upaya internalisasi budaya risiko, selama 2014 Pupuk Kaltim mengimplementasikan manajemen risiko di seluruh lini oleh pemilik risiko dengan melakukan Penilaian manajemen risiko secara triwulanan. Penilaian risiko ini di samping sebagai alat untuk meningkatkan kesadaran atau budaya risiko juga sebagai alat ukur sejauh mana unit kerja sadar bahwa risiko dapat mengganggu pencapaian kinerja dan langkah-langkah apa yang dapat dilakukan untuk menangani risiko-risiko tersebut.

Risk Management Assessment Process

In an effort to internalize the risk assessment culture, during 2014 Pupuk Kaltim implemented risk management across all Company lines quarterly, to be managed by those responsible for the risks. This acts as a tool to raise awareness of risk management culture and measure the extent to which the work units are aware that risks may interfere with performance achievement, and the steps to be taken to deal with these risks.



Risiko-Risiko Perusahaan

Risiko Operasional

Risiko operasional didefinisikan sebagai risiko yang dapat menghambat pencapaian sasaran usaha dalam RKAP 2014, KPI Perusahaan maupun KPI Unit Kerja 2014. Setiap triwulan unit kerja sebagai pemilik risiko melaporkan risiko-risiko yang dapat menghambat pencapaian sasaran dengan menyusun Laporan Manajemen Risiko Unit Kerja.

Company's Risks

Operational Risks

Operational risk is defined as the risk that may impede the achievement of business targets within the CBP 2014, the Company and KPI Work Unit in 2014. Each work unit is responsible for reporting risks that may impede the achievement of its objectives, by detailing them in the Risk Management Work Unit report.

No	Bidang *Field*	Triwulan I Tahun *First Quarter* 2014				Triwulan II Tahun *First Quarter* 2014				Triwulan III Tahun *First Quarter* 2014				Triwulan IV Tahun *First Quarter* 2014			
		H	M	L	TOTAL	H	M	L	TOTAL	H	M	L	TOTAL	H	M	L	TOTAL
1.	Produksi *Production*	55	337	9	401	57	350	10	417	61	351	9	421	42	271	17	330
2.	Lingkungan dan K3 *Environment and OHS*	8	51	1	60	8	51	1	60	8	51	1	60	13	51	3	67
3.	Pengembangan dan Diversifikasi Usaha *Development and Diversification*	6	63	3	72	6	63	3	72	6	63	3	72	4	45	4	53
4.	Pengadaan *Procurement*	5	34	0	39	5	34	0	39	5	34	0	39	4	32	1	57
5.	Sumber Daya Manusia *Human Resources*	4	126	2	132	4	126	2	132	4	126	2	132	7	88	6	101
6.	Umum *Public*	4	47	2	53	4	47	2	53	4	47	2	53	2	41	1	44
7.	Hukum & Reputasi *Law and Reputation*	18	66	9	93	18	66	9	93	18	66	9	93	15	70	17	102
8.	Teknologi Informasi *Information Technology*	0	4	6	10	0	4	6	10	0	4	6	10	0	5	10	15
9.	Distribusi *Distribution*	11	19	1	31	11	19	1	31	11	19	1	31	8	17	3	28
10.	Pemasaran *Marketing*	14	45	1	60	14	45	1	60	16	46	1	63	8	44	5	57
11.	Keuangan *Finance*	3	58	0	61	3	58	0	61	3	58	0	61	3	57	1	61
12.	Pengendalian Internal *Internal Control*	1	21	0	22	1	21	0	22	1	21	0	22	0	18	1	19
13.	Manajemen Risiko *Risk Management*	0	6	0	6	0	6	0	6	0	6	0	6	0	7	0	7
TOTAL		72	877	34	1040	131	890	35	1056	137	892	34	1063	106	746	69	921

Keterangan | *Description* : HC : *High Critical* H : *High* M : *Medium* L : *Low*

Berkembangnya budaya sadar risiko terlihat dari hasil penilaian di masing-masing unit kerja sebagai pemilik risiko dalam penerapan manajemen risiko. Meningkatnya tingkat kesadaran ini ditandai dengan semakin meningkatnya jumlah risiko sampai dengan triwulan III 2014. Sedangkan untuk triwulan IV 2014 jumlah risiko turun dikarenakan terealisasinya rencana mitigasi risiko seiring dengan berakhirnya tahun buku RKAP 2014.

A culture of risk awareness can be observed in the assessment of each work unit and the owner of the risk in the application of risk management. An increased level of awareness is characterized by the increasing total from the third quarter to the fourth quarter of 2014. Meanwhile, for the fourth quarter of 2014, the total number of risks decreased because of the realization of the risk mitigation plan at the end of FY2014.

Upaya Pengendalian Risiko atau Perlakuan Risiko Operasional

Operational Risk Control Measures or Treatment

Setelah risiko teridentifikasi, dianalisa dan dievaluasi, proses selanjutnya adalah menentukan tindakan pengendalian risiko atau perlakuan risiko. Jenis pengendalian risiko di Pupuk Kaltim meliputi menghindari risiko, mengurangi risiko, berbagi risiko, menerima risiko. Jenis pengendalian risiko yang terukur pada triwulan IV 2014 sebagai berikut:

Once risks are identified, analyzed and evaluated, the next process is to determine the risk control measures or risk treatment. The types of risk control measures utilized by Pupuk Kaltim include avoiding risks, reducing risks, sharing risks, and accepting risks. The types of measurable risk controls utilized in the fourth quarter of 2014 were as follows:

Klasifikasi | *Classification*	Jenis Pengendalian | *Control Types*	Jumlah Risiko Triwulan IV 2014 *Total number of risks for Fourth Quarter of 2014*
a. Menghindari Risiko *Avoiding Risks*	1. Menghentikan kegiatan *Ceasing the activity*	0
	2. Tidak melakukan kegiatan *Not performing the activity*	0
b. Mengurangi Risiko *Reducing Risks*	1. Membuat kebijakan SOP *Making SOP policy*	26
	2. Menjaga hubungan baik dengan pihak ke-3 *Maintaining good relationships with third party*	27
	3. Mengganti atau membeli alat *Replacing or purchasing tools*	53
	4. Memperbaiki alat *Improving tools*	27
	5. Mengembangkan sistem prosedur *Developing a system of procedures*	33
	6. Melaksanakan prosedur *Implementing procedures*	754
c. Berbagi Risiko *Sharing Risks*	1. Mengasuransikan *Insuring*	1
	2. Menjaminkan kredit *Pledging credit*	0
	3. *Outsourcing* pekerjaan *Outsourcing jobs*	0
d. Menerima risiko *Accepting Risks*	-	0
Jumlah Risiko | *Total number of risks*		921

Risiko Strategis

Selama 2014, Pupuk Kaltim menghadapi 10 risiko yang berpotensi memberikan dampak signifikan serta menghambat pencapaian sasaran keberhasilan usaha. Risiko-risiko tersebut bersumber baik dari akibat atau implikasi pengambilan keputusan atau kebijakan maupun ketidakpastian lingkungan bisnis yang berdampak jangka panjang terhadap keberlangsungan usaha.

Berikut gambaran 10 risiko strategis pada 2014:

1. **Pasokan Bahan Baku NPK dalam Jangka Panjang Tidak Tercapai, sehingga Pupuk NPK Kalah Bersaing di Pasaran**

   Perencanaan pengadaan bahan baku perlu dilakukan dengan cermat karena Phospor (P) dan Kalium (K) harus diperoleh melalui mekanisme impor.

   Penyebab Risiko
   Penyebab risiko yang dipertimbangkan antara lain karena jadwal perencanaan pengadaan bahan baku yang belum optimal, belum tersedianya gudang penyimpanan bahan baku khusus NPK dan sistem *unloading* bahan baku dari kapal ke gudang belum optimal.

   Dampak Risiko
   Dampak yang timbul adalah pabrik dapat berhenti beroperasi karena ketidaktersediaan bahan baku serta *down time* pabrik menjadi tinggi yang berimplikasi pada hilangnya kesempatan untuk mendapatkan pendapatan.

   Mitigasi Risiko
   Langkah-langkah yang diambil Pupuk Kaltim untuk mengurangi tingkat kejadian risiko adalah memutakhirkan prosedur operasional bisnis pupuk NPK, penyewaan kapal dengan metode waktu (*time charter*), mengaplikasikan manajemen pergudangan yang baik, menerapkan skema pembelian dalam jumlah besar, menyiapkan 3 lokasi gudang penyimpanan baru dan melakukan negosiasi kembali dengan pemangku kepentingan khususnya Perusahaan Bongkar Muat (PBM).

2. **Pelaksanaan Proyek Kaltim-5 Terlambat**

   Proyek dikatakan berhasil jika memenuhi sasaran antara lain tepat jadwal, tepat anggaran, dan tepat kualitas. Risiko atas pelaksanaan Proyek Kaltim-5 adalah keterlambatan penyelesaian proyek.

   Penyebab Risiko
   Penyebab risiko yang menjadi pertimbangan, diantaranya keterbatasan jumlah peralatan, sumber daya manusia dan arus kas dari pihak

Strategic Risks

During 2014, Pupuk Kaltim faced ten risks that could have had a significant impact on or impeded the achievement of business success. These risks arose from the consequences or implications of decision making or policy, or the uncertainty affecting the business environment which in turn affects the long-term sustainability of the business.

Here are the descriptions of ten strategic risks faced in 2014:

1. ***The Raw Material Supply of NPK was Not Achieved in the Long-Term, so NPK Fertilizer Lost the Competition in the Market***

   The planning of procurement of raw materials must be conducted carefully because the raw materials are obtained by import. These include phosphorus (P) and potassium (K).

   Risk Causes
   The risk causes to be considered, among others, are due to the planned schedule of procurement of raw materials being less than optimal, the unavailability of storage warehouses for special NPK raw materials, and the system of unloading raw materials from the ship to the warehouse being less than optimal.

   Risk Impact
   The potential impacts are that the factory may stop operating due to the unavailability of raw materials and plant 'down time' becomes high, which results in the loss of opportunity to earn income.

   Risk Mitigation
   Steps taken by Pupuk Kaltim to reduce the potential risks include updating NPK fertilizer operational business procedures, chartering boats, applying good warehouse management, implementing a large purchases scheme, establishing three new storage warehouses and renegotiating with stakeholders, particularly stevedoring companies.

2. ***Delayed Implementation of Kaltim-5***

   The project is deemed successful if it meets the objectives, among others, of being on schedule, on budget, and is of the required quality. The risk of implementing the Kaltim-5 project are delays in project completion.

   Risk Causes
   The risk causes to be considered include equipment limitations, and limitations in the subcontractors' human resources and cash

subkontraktor sehingga proses pekerjaan tertentu tidak dapat dilakukan secara simultan.

Dampak Risiko
Konstruksi terlambat sehingga Perusahaan kehilangan kesempatan untuk mendapatkan keuntungan dari produksi Pabrik-5.

Mitigasi Risiko
Tindakan mitigasi atas risiko tersebut yaitu meminta subkontraktor menambah SDM, mempercepat kedatangan material dan peralatan konstruksi serta meminta kontraktor untuk membuka rekening khusus atau *escrow account* yang dikendalikan bersama antara Pupuk Kaltim dan subkontraktor.

flows, so certain jobs could not be completed simultaneously.

Risk Impact
Construction was delayed do that the Company had lost the opportunity to get the profit from Plant-5 production.

Risk Mitigation
Measures to mitigate such risks include requesting the subcontractor increases its HR, speeds up the arrival of materials and construction equipment, and requesting the subcontractor opens a special account or escrow account controlled jointly by Pupuk Kaltim and the subcontractors.

3. Penurunan Pasokan Gas Kaltim 5 pada 2017

Gas alam menjadi bahan baku utama dalam kegiatan produksi Pupuk Kaltim. Oleh karenanya, penurunan pasokan gas menjadi risiko strategis di Pupuk Kaltim.

Penyebab Risiko
Faktor penyebab risiko tersebut adalah berkurangnya ketersediaan pasokan gas berdasarkan catatan dari institusi terkait pada tahun 2017.

Dampak Risiko
Implikasi dari risiko penurunan pasokan gas Kaltim-5, yaitu pabrik bekerja tidak efisien bahkan dapat berhenti beroperasi. Dalam jangka panjang maka akan mempengaruhi tingkat pengembalian investasi.

Mitigasi Risiko
Pupuk Kaltim mengambil langkah-langkah strategis dengan mengupayakan tambahan pasokan gas dari KKKS seperti ENI Muara Bakau serta melakukan negosiasi dan koordinasi bersama SKK (Satuan Kerja Khusus) Migas.

3. Decrease in the Kaltim-5 Gas Supply in 2017

Natural gas is the main raw material used in Pupuk Kaltim's production activities. Therefore, a decrease in the supply of gas is a strategic risk for Pupuk Kaltim.

Risk Causes
The risk factor is the reduced availability of gas in 2017 based on the records of the relevant institutions.

Risk Impact
The implications of risk reduction concerning gas supply from Kaltim-5, is that the factory will run inefficiently and may even have to stop operating entirely. In the long run it will affect the rate of return on investment.

Risk Mitigation
Pupuk Kaltim takes strategic steps to seek additional gas supplies from ENI Muara Bakau PSC as well as negotiating and jointly coordinating with SKK Migas.

4. Kekurangan Stok Urea di Gudang Lini 3

Sebagai salah satu industri yang mendukung program ketahanan pangan pemerintah melalui peran menjaga ketersediaan pupuk dalam negeri, Pupuk Kaltim harus melakukan distribusi penyaluran pupuk yang efektif.

Penyebab Risiko
Wilayah distribusi yang luas, faktor-faktor eksternal seperti cuaca buruk yang menghambat pengiriman melalui laut, serta keterbatasan transportasi pengangkut.

Dampak Risiko
Jika faktor penghambat tersebut tidak dapat ditangani maka dapat berimplikasi pada operasional pabrik, diantaranya distribusi

4. Lack of Urea Inventory in Warehouse Line 3

As one of the industries that supports the government's food security program through the role of maintaining the availability of fertilizers in the country, Pupuk Kaltim must conduct effective fertilizer distribution.

Risk Causes
The fairly wide distribution area, the external factors such as bad weather that is obstruct the shipment through the sea as well as the limitation of container transportation.

Risk Impact
If the constraint cannot be handled, this may have implications for plant operations, including stunted and lost opportunities to earn revenues.

terhambat dan hilangnya kesempatan untuk memperoleh pendapatan Perusahaan.

Mitigasi Risiko
Guna mengantisipasi faktor penghambat tersebut, Pupuk Kaltim melakukan langkah-langkah pengendalian antara lain menempatkan persedian lebih banyak di daerah-daerah yang jauh (*remote*) dengan menerapkan *metode minimum-maximum* (*min-max*) yang dapat memenuhi kebutuhan persediaan selama paling sedikit 6 minggu dan paling lama 3 bulan. Sedangkan terkait ketersediaan transportasi pengangkut, kapal di sewa dengan metode waktu (*time charter*).

5. *Exposure* atau Fluktuasi Nilai Mata Uang Asing

Pembayaran kegiatan investasi dan pengembangan Pupuk Kaltim serta pembelian bahan baku gas alam dengan menggunakan uang asing, mengakibatkan Pupuk Kaltim memiliki risiko strategis fluktuasi nilai mata uang asing.

Penyebab Risiko
Faktor tingginya belanja modal Pupuk Kaltim dalam bentuk investasi pengembangan pada 2014. Investasi tersebut sebagian besar menggunakan basis mata uang asing (Dollar Amerika). Sebagai implikasinya Pupuk Kaltim membutuhkan mata uang asing dalam jumlah tertentu sebagai alat pembayaran.

Dampak Risiko
Implikasi ketidakpastian pasar dan penguatan nilai tukar Dollar terhadap Rupiah, yaitu dengan adanya *missmatch* antara penerimaan dan pembayaran valas untuk bahan baku, *spare part*, dan investasi. Aliran kas Pupuk Kaltim akan terganggu apabila ketersediaan dana dalam mata uang US Dollar tidak tercukupi.

Mitigasi Risiko
Pupuk Kaltim mempersiapkan dana cadangan atau *stand by loan* dalam mata uang US Dollar melalui Kredit Modal Kerja, Perusahaan menjaga cashflow dengan cara memaksimalkan fasilitas perbankan berupa kredit modal kerja, melakukan pembelian valuta asing secara bertahap melalui mekanisme *selective buying*, yaitu dengan memperhatikan kondisi pasar (waktu yang tepat) dan membandingkan kurs terbaik. Serta untuk meningkatkan cadangan mata uang asing. Pupuk Kaltim meningkatkan serta mengoptimalkan pendapatan dalam mata uang US Dollar dalam rangka *natural hedging*.

Risk Mitigation
To anticipate these inhibiting factors, Pupuk Kaltim performs control measures including increasing supply in remote areas by applying the method of minimum-maximum (min-max) that can meet the needs of supply for at least six weeks and a maximum of three months. Meanwhile, regarding the availability of carrier transportation, ships may be chartered for a period of time (time charter).

5. Exposure to Foreign Currency Fluctuation

The Company pays for investment and development activities, as well as purchases raw materials and natural gas, with foreign currency. This results in the Company facing the strategic risk of foreign currency rate fluctuations.

Risk Causes
Pupuk Kaltim has high capital expenditure in the form of development investment in 2014. The investment mostly use the base currency (US Dollar). As an implication Pupuk Kaltim requires a certain amount of foreign currency as a means of payment.

Risk Impact
Implications are market uncertainty and the strengthening of the dollar against the rupiah, ie with the mismatch between receipts and payments of foreign exchange for raw materials, spare parts, and investment. Pupuk Kaltim's cash flow will be interrupted if the availability of funds in US dollars are not fulfilled.

Risk Mitigation
Pupuk Kaltim will therefore prepare a reserve fund or a stand-by loan in US dollars through the Working Capital Loan, companies maintain cash flow by maximizing banking facilities such as working capital loans, make purchases of foreign currency gradually through mechanisms of selective buying, namely by taking into market conditions (when appropriate) and comparing the best exchange rate as well as increasing foreign currency reserves, Pupuk Kalitim increased US dollars revenues in order to natural hedging.

6. *Unschedule Shutdown*

Usia pabrik di Pupuk Kaltim yang cukup tua dapat meningkatkan risiko matinya pabrik tanpa perencanaan atau *unscheduled shutdown*. Pada usia operasi selama itu tingkat kejadian kegagalan alat semakin tinggi seperti yang ditunjukkan oleh grafik *bath curve*.

Penyebab Risiko
Kegagalan alat yang menjadi penyebab utama diantaranya pada tube katalis reformer C-1001 Cell C dan D yang mengalami *creep* atau pembesaran diameter *tube* (>3 %) sebanyak 65 tube, kebocoran WHB (*Waste Heat Boiler*) *outlet secondary reformer* (E-1007) sisi *tube bundle* Amoniak-1 dan 101-C disebabkan oleh *life time exchanger*. Untuk Pabrik NPK alat yang harus diwaspadai adalah pada *bucket elevator*, *bagging system*, dan *dedusting system*. Sedangkan untuk utilisasi, alat yang perlu diwaspadai adalah terjadi kebocoran *wall tube* pada *boiler* batubara.

Dampak Risiko
Unscheduled shutdown mengakibatkan pabrik kehilangan hari dan produksi yang dapat merugikan Pupuk Kaltim.

Mitigasi Risiko
Langkah-langkah antisipasi yang dilakukan Pupuk Kaltim antara lain menjaga dan mengontrol kondisi operasi, melakukan inspeksi secara bertahap dan berkelanjutan dengan menggunakan metode *Ultrasonic Range Test* (LRUT) untuk melihat ketebalan *tube*, pengadaan cadangan perlatan (*spare part*) baru serta penggantian atau perbaikan kebocoran dijadwalkan pada saat pelaksanaan program perawatan atau *turn around* (TA).

Program perawatan yang terintegrasi dan berbasiskan kehandalan menjadi langkah strategis Pupuk Kaltim untuk menghindari tingginya kemungkinan kegagalan alat akibat usia yang mengikuti pola *bath curve*. Disamping itu, petunjuk kerja pengoperasian boiller disusun sebagai langkah antisipasi terjadinya kegagalan alat oleh proses abrasi maupun fluidisasi.

7. Penurunan Kehandalan Pabrik

Penyebab Risiko
Pupuk Kaltim menjadikan penurunan kehandalan pabrik sebagai risiko yang menjadi perhatian antara lain disebabkan adanya perubahan komposisi gas, kondisi dan unjuk kerja katalis yang lebih cepat dari umur yang diprediksi dan belum optimalnya *preventive* dan *predictive* peralatan pabrik.

6. *Unscheduled Shutdown*

The Pupuk Kaltim factory has reached an age that increases the risk of uncheduled plant shutdown. The age of operation during which there are higher incidences of tool failure is shown by the bath curve graph.

Risk Causes
The main causes of equipment failure include the catalyst tube for reformers C-1001 Cell C and D, which experienced creep or enlarged diameter tube (> 3%) in as many as 65 tubes, of leakage WHB (Waste Heat Boiler) secondary reformer outlet (E-1007) the Ammonia bundle-1 tube and 101-C owing to the exchanger surpassing is lifetime. For NPK factory the equipment to particularly look out for is the bucket elevators, bagging systems, and dedusting system. As for utilization, the equipment to carefully monitor is leakage in the wall tube of the coal-fired boiler.

Risk Impact
Unscheduled shutdown may result in the plant's loss of days and production, which can harm Pupuk Kaltim.

Risk Mitigation
Anticipatory measures undertaken by Pupuk Kaltim, among others, include maintaining and controlling operating conditions, performing a gradual and continuous inspection using LRUT (Ultrasonic Range Test) to gauge the thickness of the tube, the procurement of new reserve equipment (spare parts), and replacement or repair of leaks scheduled at the time of execution of the treatment program or turn around (TA).

An integrated treatment program based on reliability is a strategic move for Pupuk Kaltim to avoid the high possibility of failure due to aged tools that follow the pattern of bath curve. In addition, work instructions for boiler operation must be prepared in anticipation of failure by means of abrasion or fluidization process.

7. *Decreased Factory Reliability*

Risk Causes
The Pupuk Kaltim factory making reliability as a risk reduction concern partly due to changes in gas composition, condition and performance of the catalyst faster than predicted age and below optimal preventive and predictive measures for plant equipment.

Dampak Risiko
Operasional pabrik dengan temperatur dan tekanan tinggi harus dilakukan sesuai dengan batasan normal operasi apabila tidak sesuai akan terjadi kegagalan peralatan yang mengakibatkan kinerja turun dan *Mean Time Between Failure* (MTBF) peralatan menjadi rendah.

Mitigasi Risiko
Upaya yang dilakukan oleh Pupuk Kaltim antara lain meningkatkan koordinasi dengan unit terkait dan pemangku kepentingan eksternal, melakukan penggantian katalis sesuai spesifikasi (tahan terhadap *steam to carbon ratio rendah*), mangawasi kondisi operasi, mengawasi hasil analisis kondensat atau *steam*, melakukan pemeriksaan setiap ada kegiatan perawatan berkala (*Turn Around*), merencanakan pembelian alat baru, menerapkan program *Predictive Preventive Maintenance* (PPM) secara efektif.

8. Pengadaan Barang Tidak Tepat Waktu

Proses pengadaan barang membutuhkan tahapan-tahapan yang telah ditentukan batas waktunya. Apabila proses pengadaan tidak sesuai dengan batas waktu tersebut mengakibatkan keterlambatan penyediaan barang.

Penyebab Risiko
Penyebab yang menjadi perhatian antara lain persiapan *Purchase Order* membutuhkan waktu lama dan seleksi "*Scope of Supply* " vendor kurang tepat.

Dampak Risiko
Keterlambatan proses pengadaan barang berakibat menghambat proses produksi Pupuk Kaltim.

Mitigasi Risiko
Upaya yang dilakukan Pupuk Kaltim antara lain koordinasi intensif dengan otorisator, memperbaiki dan melengkapi kriteria *scope of supply*.

9. *Shipping Out* Pupuk Urea Terhambat

Pendistribusian pupuk ke berbagai wilayah di Indonesia secara tepat jumlah dan waktu menjadi tanggung jawab Pupuk Kaltim. Salah satu rantai dalam rangkaian distribusi pupuk dan menjadi poin kritis adalah pada proses pengapalan atau *shipping out*.

Penyebab Risiko
Faktor cuaca dan curah hujan yang abnormal sehingga menghambat proses pemuatan, serta tingginya intensitas kegiatan di dermaga akibat berbagai aktivitas internal Perusahaan.

Risk Impact
A plant operating with high temperature and pressure must be handled in accordance with the normal range of operation. When a plant does not operate within the normal range equipment failure will occur resulting in lower performance and MTBF (Mean Time Between Failure) of equipment to decrease.

Risk Mitigation
Efforts made by Pupuk Kaltim include increased coordination with related units and external stakeholders, catalyst replacement within specifications (resistance to steam to carbon ratio is low), supervising operating conditions, monitoring the results of the analysis of condensation or steam, checking every activities periodically (Turn Around), planned purchase of new equipment, implementing PPM programs (Predictive Preventive Maintenance) effectively.

8. Procurement at the Inappropriate Time

The procurement process requires stages of predetermined time limits. If the procurement process does not comply with the time limit this will result in delays in the supply of goods.

Risk Causes
The cause of concern, among others, is that the preparation of Purchase Orders takes a long time and the selection of "Scope of Supply" resulting in inappropriate vendors.

Risk Impact
Delays in the production process in turn results in inhibited Company production processes.

Risk Mitigation
Efforts made by Pupuk Kaltim include intensive coordination with authorizers to improve and complement the scope of the supply criteria.

9. Shipping Out of Urea Fertilizer Hampered

Distributing fertilizer to various regions in Indonesia in the exact quantities and at the required time are the responsibility of Pupuk Kaltim. One critical point in the fertilizer distribution chain is the shipping process.

Risk Causes
Wheater and high rainfall were the factors which inhibits fertilizer to shipped out. In addition, the higher intensity of activities in the port is caused by the various internal Company activities .

Dampak Risiko
Dampak dari risiko tersebut adalah gudang akan penuh dan memaksa pabrik untuk menurunkan laju produksinya atau bahkan dapat berhenti beroperasi. Hal tersebut dapat mengganggu kegiatan operasional dan pendapatan Perusahaan.

Mitigasi Risiko
Sebagai upaya antisipasinya, Pupuk Kaltim mengkaji usulan penambahan alat muat (*Bulk Ship Loader*), menjalankan PPM *(Preventive Predictive Maintenance)* sesuai jadwal, mengatur jadwal kedatangan kapal atau *laycan* kapal (minimal 5 kapal dalam 1 minggu) dan mengatur penyandaran kapal dengan cara skala prioritas (berdasarkan kesiapan *cargo*, *laycan* kapal, kebutuhan atau *urgency* barang).

10. Kehilangan Jumlah Karyawan yang Cukup Besar dalam Waktu yang Berdekatan

Sumber daya manusia menjadi salah satu perhatian dalam mendukung pengembangan bisnis Pupuk Kaltim, baik dari sisi jumlah maupun kompetensi.

Penyebab dan Dampak Risiko
Kehilangan jumlah karyawan yang cukup besar dalam waktu yang berdekatan mengakibatkan kekurangan sumber daya manusia untuk mendukung pengembangan perusahaan di masa mendatang serta pengetahuan (*tacit knowledge*) karyawan senior belum sempurna ditangkap dan direkam oleh Pupuk Kaltim.

Mitigasi Risiko
Upaya mitigasi risiko tersebut antara lain, melakukan program penerimaan karyawan baru secara berkesinambungan, melakukan pembudayaan *coaching* dan *mentoring* pendampingan secara berjenjang untuk mengefektifkan transfer pengetahuan. Menggiatkan program *Knowledge Management* berupa melakukan *sharing knowledge*, dokumentasi secara terstruktur berupa buku, *soft file* presentasi, *memo to file* maupun *historical cards*, yang dapat memberi gambaran tentang riwayat perbaikan dari suatu peralatan atau pekerjaan.

Risk Impact
If the warehouse is full this will force the plant to reduce the rate of production or may even stop its operations. This can disrupt the Company's operations and revenues.

Risk Mitigation
In an anticipatory effort, Pupuk Kaltim evaluates the proposed addition of loading equipment (Bulk Ship Loader), conducting the PPM (Preventive Predictive Maintenance) on schedule, arranging the arrival of the ship or laycan vessels (at least five ships within one week) and setting the manner of the ship berthing priority scale (based on the readiness of cargo, laycan vessel, need or urgency of the goods).

10. Loss of a Large Number of Employees within a Short Period of Time

Employees are one of the Company's main concerns for business development, both in terms of number and competence.

Causes and Risk Impact
Losing a large enough number of employees within a short period of time leads to a shortage of human resources to support the development of the Company as well as the knowledge (tacit knowledge) of senior employees that have not been fully captured and recorded by Pupuk Kaltim.

Risk Mitigation
Efforts to mitigate these risks, among others, include conducting a program of continuous recruitment, and conducting faMiliarization coaching and mentoring assistance in stages to streamline the transfer of knowledge.
Other efforts include promoting a program of Knowledge Management in the form of knowledge sharing, the documentation of which is structured in the form of books, soft presentation files, as well as historical memo to file cards, which can give an idea of the history of an equipment repair or work.

Perubahan Tingkat Risiko Strategis 2014
Strategic Risk Level Changes in 2014

Nama Risiko *Risk Name*	Awal Tahun 2014 *Early 2014*			Akhir Tahun 2014 *Late 2014*		
	L	C	L x C	L	C	L x C
Pasokan bahan baku NPK dalam jangka panjang tidak tercapai, sehingga Pupuk NPK kalah bersaing di pasaran *The long term supply of NPK raw materials is not reached, so NPK becomes less competitive in the market*	3.00	5.00	15.00	2.00	5.00	10.00
Pelaksanaan proyek Kaltim 5 terlambat *Delayed Kaltim-5 project implementation*	3.00	4.00	12.00	2.00	3.00	6.00
Penurunan pasokan gas Kaltim 5 pada tahun 2017 *The decline in Kaltim-5 gas supply in 2017*	3.00	5.00	15.00	3.00	5.00	15.00
Kekurangan stok urea di gudang lini 3 *Shortage of urea in the warehouse line 3*	3.00	3.00	9.00	2.00	3.00	6.00
Exposure atau fluktuasi nilai mata uang asing *Exposure or fluctuations in foreign currencies*	3.00	4.00	12.00	2.00	3.00	6.00
Unschedule shut down *Unscheduled shut down*	5.00	4.00	20.00	3.00	3.00	9.00
Penurunan keandalan pabrik *Decline in plant reliability*	3.00	4.00	12.00	3.00	3.00	9.00
Pengadaan barang tidak tepat waktu *Untimely procurement*	3.00	4.00	12.00	2.00	3.00	6.00
Shipping Out pupuk Urea terhambat *Shipping Out of urea is inhibited*	4.00	5.00	20.00	3.00	5.00	15.00
Kehilangan jumlah karyawan yang cukup besar dalam waktu yang berdekatan *Losing a large enough number of employees within a short period of time*	4.00	4.00	16.00	3.00	4.00	12.00

Kajian Manajemen Risiko

Guna mendukung pencapaian target kinerja jangka pendek dan panjang serta meningkatkan fungsi analisis Manajemen Risiko, maka Pupuk Kaltim melakukan kajian risiko atas keputusan-keputusan bisnis yang memiliki dampak yang cukup signifikan bagi Pupuk Kaltim. Dengan demikian, seluruh keputusan bisnis yang strategis telah berbasis risiko dan mempertimbangkan tindakan mitigasinya.

Kajian risiko yang telah dilakukan selama 2014, diantaranya:

1. Kajian risiko proyek *Phosporic Acid Sulfuric Acid Joint Venture Jordan Phospat Mine Co*. - Pupuk Kaltim.
2. Kajian risiko *off take asset* KPA.
3. Kajian risiko *fase pre-commisioning* Kaltim-5.
4. Kajian risiko penyertaan saham pada perusahaan patungan PT KAN.
5. Kajian risiko pengelolaan limbah B3 abu batubara.
6. Kajian risiko proyek penambahan space gedung kantor pusat administrasi.

Risk Management Review

In order to support the achievement of short and long-term performance and to improve the function of the Risk Management analysis, Pupuk Kaltim conducts risk assessments on business decisions that have a significant impact on the Company. Thus, all strategic business decisions are based on risk and the considered mitigation measures.

Risk assessments carried out during 2014 include:

1. *Risk assessment of the Phosphoric Acid Sulfuric Acid Joint Venture Company between Jordan Phospate Mine Co. and Pupuk Kaltim.*
2. *Risk assessment of KPA's assets acquisition.*
3. *Assessment of the risk of pre-commissioning phase of Kaltim-5.*
4. *A review of the risk of investment in a joint venture, PT KAN.*
5. *Risk assessment of coal ash toxic waste.*
6. *Risk assessment of space additions to the head office project.*

7. Kajian risiko dampak risiko industri di lingkungan Perusahaan.
8. Kajian risiko Departemen Teknologi Informasi dan Telekomunikasi.
9. Kajian risiko pengadaan *drone phantom* dan perlengkapannya.

Evaluasi Efektivitas Penerapan Manajemen Risiko

Guna memastikan keefektifan pengelolaan risiko dalam pencapaian sasaran Pupuk Kaltim, maka perlu dilakukan pemantauan penerapan manajemen risiko. Pada periode 2014 ini SPI bersama konsultan eksternal melakukan penilaian maturitas penerapan manajemen risiko berbasis SNI ISO 31000:2009 di Pupuk Kaltim.

Tujuan dari pelaksanaan evaluasi ini adalah:
1. Mengidentifikasi keselarasan praktik terkini penerapan manajemen risiko Pupuk Kaltim dengan SNI ISO 31000:2009.
2. Mengidentifikasi maturitas praktik terkini penerapan Manajemen Risiko Pupuk Kaltim dengan SNI ISO 31000: 2009.
3. Mengidentifikasikan peluang pengembangan penerapan Manajemen Risiko Pupuk Kaltim.

Hasil penilaian maturitas penerapan Manajemen Risiko berbasis SNI ISO 31000:2009 di Pupuk Kaltim pada 2014, menunjukkan hasil skor 2,95, dengan persentase tingkat pencapaian kesesuaian dengan SNI ISO 31000:2009 sebesar 61%, dengan rincian sebagai berikut:

7. *Risk assessment of environmental impact of industrial risks in the Company.*
8. *Risk assessment of Department of Information Technology and Telecommunications.*
9. *Risk assessment of procurement of phantom drones and related equipment.*

Risk Management Effectiveness Evaluation

To ensure the effectiveness of risk management, it is necessary to monitor its implementation. During 2014, the Independent Audit Unit, together with external consultants, assessed the maturity of risk management based on ISO 31000: 2009 at Pupuk Kaltim.

The purposes of this evaluation were:
1. *Identifying the current alignment of risk management practices at Pupuk Kaltim with ISO 31000:2009.*
2. *Identifying the maturity of current practice of Risk Management application at Pupuk Kaltim with ISO 31000:2009.*
3. *Identifying development opportunities for Risk Management application at Pupuk Kaltim.*

The results of the application of risk management maturity assessment based on ISO 31000:2009 at Pupuk Kaltim in 2014 resulted in the score of 2.95, while the percentage level of achievement compliance with ISO 31000:2009 was 61%, with the following details:

No.	Aspek Indikator Pengujian *Test Indicator Aspect*	Skor *Score*	Bobot *Weighting*	Capaian 2014 *2014 Achievements*	
				Skor Tertimbang *Weighted Score*	% Capaian *Achievement %*
I	Mandat dan komitmen terhadap penerapan manajemen risiko korporat secara berkelanjutan *Mandate for and commit to the implementation of corporate risk management on an ongoing basis*	3,36	12,26	0,41	54
II	Desain kerangka kerja manajemen risiko *Design of the risk management framework*	2,72	18,22	0,49	49
III	Implementasi manajemen risiko *Implementation of risk management*	2,88	39,86	1,14	51
IV	Pemantauan dan peninjauan kerangka kerja *Monitoring and review framework*	3,30	14,03	0,46	76
V	Perbaikan berkesinambungan terhadap kerangka kerja *Continuous improvement of the framework*	3,62	2,30	0,08	80
VI	Prinsip manajemen risiko *Principles of risk management*	2,85	13,33	0,37	58
SKOR KESELURUHAN | *OVERALL SCORE*			100	2,95	61

Kategorisasi tingkat maturitas penerapan manajemen risiko di Pupuk Kaltim adalah pada tahap terstandardisasi.

The risk management maturity in Pupuk Kaltim fell under the "standardized" stage.

Skor *Score*	Kategori *Category*	Deskripsi | *Description*
0,00 – 1,00	TERINISIASI *INITIATED*	Manajemen risiko dipraktikkan tanpa kelengkapan mekanisme kerja atau cenderung mengandalkan inisiatif, praktik manajemen risiko bersifat silo, kesadaran pengelolaan risiko dan pemahaman teknis manajemen risiko masih sangat terbatas, dengan pemantauan, evaluasi dan dokumentasi manajemen risiko yang sangat terbatas. *Risk management is practiced incompletely and tends to rely on the mechanisms of action or initiative, risk management practices are silo-type, risk management awareness and technical understanding of risk management is still very limited, with limited monitoring, evaluation and documentation.*
1,01 – 2,00	TERBANGUN *CONSTRUCTED*	Manajemen risiko dipraktikkan dengan mekanisme kerja yang relatif baru terbentuk dengan kelengkapan minimum atau terbatas, praktik manajemen risiko cenderung difokuskan sebatas pada aktivitas operasional, kesadaran pengelolaan risiko mulai tumbuh namun belum merata serta pemahaman teknis manajemen risiko masih terfokus pada unit manajemen risiko, dengan pemantauan, evaluasi dan dokumentasi manajemen risiko yang kurang konsisten atau memadai. *Risk management is practiced by a relatively new working mechanism and so has minimal or limited completeness, risk management practices tend to focus on the extent of operational activities, awareness of risk management is beginning to increase, but not evenly and technical understanding of risk management is still focused on the risk management unit, with monitoring, evaluation and documentation of risk management inconsistent or in adequate.*
2,01 – 3,00	TERSTANDARISASI *STANDARDIZED*	Manajemen risiko mulai dipraktikkan berdasarkan suatu mekanisme kerja yang mengakomodasi proses reguler, praktik manajemen risiko mulai mengarah pada proses reguler dan mulai melekat pada beberapa fungsi atau unit kerja perusahaan, kesadaran pengelolaan risiko mulai menyebar dengan kejelasan peran dan tanggung jawab serta didukung oleh pemahaman teknis yang masih terbatas, pemantauan dan evaluasi yang mulai tersinergi dengan manajemen kinerja dengan indikator dan sumber daya yang cenderung terbatas serta didukung dengan dokumentasi manajemen risiko yang mulai berjalan secara rutin. *Risk management is beginning to be practiced by a working mechanism that accommodates regular processes, risk management practices are beginning to be incorporated into regular processes and are beginning to be attached to some functions of the working unit of the company, awareness of risk management is beginning to disseminate with increased clarity of roles and responsibilities, and supported by a technical understanding which is still limited, monitoring and evaluation are beginning to by synergized with the performance management indicators, resources tend to be limited and supported by documentation of risk management which is beginning to be completed regularly.*

Skor *Score*	Kategori *Category*	Deskripsi | *Description*
3,01 – 4,00	TERKELOLA *MANAGED*	Manajemen risiko telah dipraktikkan berdasarkan kelengkapan mekanisme kerja yang memadai dengaan dukungan kajian pengembangan, praktik manajemen risiko secara reguler mulai diberlakukan di berbagai tingkatan perusahaan (strategis, operasional, proyek) dan mulai melekat pada proses bisnis atau manajerial perusahaan, praktik manajemen risiko semakin melekat pada aktivitas yang dijalankan unit kerja, kesadaran pengelolaan risiko dan pemahaman teknis manajemen risiko semakin merata dan tinggi, dengan pemantauan dan evaluasi yang telah bersinergi dengan manajemen kinerja dan fungsi audit internal dengan mulai menggunakan indikator kuantitatif tepat sasaran dan sumber daya yang memadai serta didukung dengan dokumentasi manajemen risiko yang lengkap dan mulai mengakomodasi model analisis risiko berbasis data historis. *Risk management has been practiced by a complete and adequate working mechanism with supporting studies being developed, risk management practices are regularly coming into effect at various levels of the company (strategic, operational, project) and are starting to become inherent in business processes or managerial enterprises, risk management practices are increasingly attached to the business processes or managerial processes, risk management awareness and technical understanding of risk management is more even and more intense, with monitoring and evaluation that are synergized with performance management and internal audit functions which are starting to use quantitative indicators which are well targeted and adequately resourced and supported by documentation of risk management which is complete and beginning to accommodate the risk analysis model based on historical data.*
4,01 – 5,00	TERINTEGRASI *INTEGRATED*	Manajemen risiko dipraktikkan dengan kelengkapan mekanisme kerja yang telah dikaji dan diperbarui secara reguler, praktik manajemen risiko secara reguler telah berlangsung di seluruh tingkatan perusahaan dan melekat pada rangkaian proses bisnis atau manajerial perusahaan serta pelaksanaan aktivitas unit kerja, kesadaran pengelolaan risiko dan pemahaman teknis manajemen risiko tinggi dan merata, dengan pemantauan dan evaluasi yang bersinergi dengan manajemen kinerja, manajemen pengetahuan, manajemen perubahan, fungsi *assurance* dan sistem manajemen lainnya secara relevan dan terukur efektivitasnya serta didukung dengan dokumentasi manajemen risiko yang terpelihara berikut dengan basis data historis yang menjadi dasar model analisis risiko kuantitatif. *Risk management is practiced by a complete action mechanism that has been reviewed and updated on a regular basis, risk management practices have taken place on a regular basis at all levels of the company and attached to the circuit or managerial enterprise business processes and the implementation of the work unit activities, awareness of risk management and technical understanding of the management of high risk is even, with monitoring and evaluation together with performance management, knowledge management, change management, assurance functions and other management systems are relevant and effectiveness is measurable and supported by documentation that is maintained following risk management conducted on the basis of historical data on which to base a quantitative risk analysis model.*

Berdasarkan hasil penilaian maturitas penerapan manajemen risiko berbasis SNI ISO 31000:2009 di Pupuk Kaltim pada 2014, parameter-parameter yang menjadi kekuatan penerapan manajemen risiko di Pupuk Kaltim diantaranya:

1. Manajemen telah menunjukkan mandat dan komitmennya secara eksplisit untuk mendukung penerapan manajemen risiko dalam pencapaian tujuan usaha. Hal ini tercantum dalam penetapan Kebijakan, Pedoman, Prosedur, maupun dokumentasi lainnya serta mulai tersebarnya pemahaman teknis mengenai manajemen risiko.

The results of the 2014 risk management maturity assessment based on ISO 31000:2009 at Pupuk Kaltim, showed that the parameters that are the strengths of the Company's risk management were:

1. *Management has demonstrated explicitly its mandate and commitment to supporting the implementation of risk management in the achievement of business objectives. It is defined in the policy, guidelines, procedures, and other documentation and is starting to expand the technical understanding of risk management.*

2. Desain kerangka kerja manajemen risiko dalam dokumen manajemen risiko telah secara jelas dan mengarahkan bentuk pelaksanaan proses manajemen risiko agar dapat terlaksana secara reguler dan melekat dalam proses bisnis di berbagai tingkat Perusahaan.
3. Telah tersedia indikator kinerja manajemen risiko yang baik bagi Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.
4. Proses manajemen risiko telah berlangsung secara reguler sesuai konteks perusahaan yang ditetapkan di awal penerapan dan mulai diterapkan di berbagai fungsi dan tingkatan perusahaan (perencanaan strategis, analisis dan kajian keputusan investasi, dan lainnya).
5. Aktivitas reguler *Risk Control and Self Assessment* (RCSA) berlangsung dengan baik.
6. Integrasi pengkajian efektivitas praktik manajemen risiko baru mulai terbentuk dengan fungsi *assurance* yang mulai dijalankan dalam bentuk audit internal berbasis risiko.
7. Pemantauanan dan pengkajian kerangka kerja dilaksanakan oleh Unit Manajemen Risiko dengan mengakomodasi masukan para pemangku kepentingan perusahaan dan dilengkapi dengan pelaksanaan penilaian maturitas yang dilakukan oleh pihak eksternal.
8. Adanya ekspektasi dan kesadaran yang kuat dari para pihak kunci internal, khususnya dari Direktur Utama yang membawahi fungsi manajemen risiko untuk mengembangkan manajemen risiko berdasarkan SNI ISO 31000:2009 agar dapat semakin melekat dalam praktik bisnis dan operasi perusahaan, menjadi bagian dari budaya perusahaan serta efektif berkontribusi dalam pencapaian tujuan Perusahaan.
9. Ekspektasi dan kesadaran pihak internal lainnya terhadap upaya pengembangan kerangka kerja berdasarkan SNI ISO 31000:2009 mulai merata.
10. Pengaplikasian beberapa prinsip mulai terwujud secara nyata seperti mendukung proses perlindungan dan penciptaan nilai bagi Perusahaan, bagian dari pengambilan keputusan dan lain sebagainya.

2. *The design of the risk management framework in the risk management document is clear and direct in the form of the risk management implementation process to be carried out regularly and embedded in business processes at various levels of the Company.*
3. *Indicators of good risk management performance for the Department of Corporate Governance and Risk Management are available.*
4. *The processes of regular risk management regularly takes place in the context of the Company are established at the beginning of its implementation, and is beginning to be implemented in various functions and levels of the Company (strategic planning, analysis and assessment of investment decisions, and others).*
5. *Regular Activity and Risk Control Self-Assessment (RCSA) is progressing well.*
6. *Integration of the risk management effectiveness assessment practices are just beginning to form with the assurance function that starts in the form of a risk-based internal audit.*
7. *Monitoring and assessment of the work framework is being implemented by the Risk Management Unit to accommodate the input of stakeholders, and the Company is equipped with a maturity assessment conducted by an external party.*
8. *The existence of expectations and a strong awareness of internal key stakeholders, particularly from the President Director in charge of risk management functions to develop risk management based on ISO 31000: 2009 to be increasingly embedded in business practices and operations of the Company, becoming part of the corporate culture and effectively contributing to the achievement of the Company's objectives.*
9. *Expectations and other internal parties' awareness of the effort to develop a framework based on the ISO 31000: 2009 was patchy.*
10. *The application of some principles is beginning to be realized in practice as supporting the protection and creation of value for the Company, as part of the decision making, etc.*

SISTEM PENGENDALIAN INTERN
INTERNAL CONTROL SYSTEM

Sistem pengendalian internal yang efektif merupakan unsur penting dalam pengelolaan Perusahaan dan menjadi dasar bagi kegiatan keuangan dan operasional Pupuk Kaltim yang sehat dan aman.

Effective internal control system are an important element in the management of the Company and are responsible for ensuring the Company's financial and operational activities remain robust and safe.

Dalam rangka implementasi prinsip-prinsip GCG, Pupuk Kaltim bertekad menerapkan sistem pengendalian internal Perusahaan untuk meningkatkan kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku, menjamin tersedianya laporan keuangan dan manajemen yang benar, lengkap dan tepat waktu serta memenuhi efisiensi dan efektivitas dari kegiatan usaha Pupuk Kaltim. Komitmen ini tertuang dalam Kebijakan Sistem Pengendalian Internal Pupuk Kaltim yang disahkan oleh Direktur Utama pada 20 November 2013.

In order to implement the principles of GCG, Pupuk Kaltim is determined to improve its internal control system's compliance with regulations and ensure all financial and management reports are accurate, complete and delivered in a timely manner. This will result in efficient and effective business activities at Pupuk Kaltim. This commitment is embodied in the Pupuk Kaltim Internal Control System Policy which was authorized by the President Director on 20 November 2013.

Kerangka Kerja Sistem Pengendalian Internal

Kebijakan dan Pedoman Sistem Pengendalian Internal Pupuk Kaltim mengacu pada kerangka yang diakui secara internasional, yaitu *Internal Control Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO-IC).

Komponen sistem pengendalian internal Pupuk Kaltim terdiri dari:

1. **Lingkungan Pengendalian**
   Seluruh Insan Pupuk Kaltim maupun pihak eksternal berperan dalam melakukan aktivitas dan tanggung jawab pengendalian yang menimbulkan perilaku positif dan sehat.
2. **Penilaian Risiko**
   Setiap level organisasi Pupuk Kaltim mengelola risiko yang relevan dengan pelaksanaan tugas dan fungsinya dalam usaha pencapaian tujuan Perusahaan.
3. **Kegiatan Pengendalian**
   Proses pengendalian dilaksanakan pada seluruh kegiatan bisnis Pupuk Kaltim berdasarkan kebijakan dan prosedur yang telah ditetapkan secara tertulis melalui Surat Keputusan Direksi. Kegiatan pengendalian dilakukan melalui tinjauan atas kinerja, pembinaan SDM, pengendalian atas pengelolaan sistem informasi, pengendalian

Framework for Internal Control System

The Pupuk Kaltim Policies and Guidelines for Internal Control System adhere to the internationally recognized framework, the Internal Control Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO-IC).

Components of Pupuk Kaltim's internal control system consist of:

1. ***Environmental Control***
   All Pupuk Kaltim personnel and external parties play a role in conducting activities and bearing responsibilities that promote positive and healthy behaviors.
2. ***Risk Assessment***
   Each level of Pupuk Kaltim manages the relevant risks in order to safely and effectively achieve the Company's business goals.
3. ***Control Activities***
   Control processes are implemented in all Company business activities and are based on policies and procedures established in writing by the Decree of the Board of Directors. Control activities are conducted through performance reviews, human resource development, control of information management systems, control of physical assets, separation of functions,

fisik aset, pemisahan fungsi, pelaksanaan kejadian dan transaksi, pembatasan akses dan akuntabilitas serta dokumentasi yang baik.

4. **Informasi dan Komunikasi**
   Dalam memudahkan pelaksanaan, pengendalian dan pertanggungjawabannya, perlu adanya proses identifikasi, pencatatan dan pengkomunikasian informasi (keuangan dan non keuangan) yang berkaitan dengan pelaksanaan tugas pokok dan fungsinya dalam waktu dan bentuk (format) yang tepat.
5. **Pemantauan**
   Kegiatan pemantauan dilakukan dalam proses menilai kualitas sistem pengendalian internal dalam jangka waktu tertentu sehingga dapat berjalan efektif dan optimal.

Evaluasi Efektivitas Sistem Pengendalian Internal

Pupuk Kaltim secara berkesinambungan melakukan evaluasi efektivitas penerapan sistem pengendalian internal atas terjadinya perubahan kondisi internal dan eksternal sehubungan dengan ekspansi usaha dan peningkatan kapasitas yang terus berjalan. Evaluasi dilakukan oleh SPI yang berdasarkan pada kelima komponen pengendalian yang saling berkaitan, yaitu lingkungan pengendalian, penilaian risiko, aktivitas pengendalian, sistem informasi dan komunikasi serta pemantauan.

Tim Audit SPI menyusun laporan hasil kegiatan implementasi sebagai bagian pertanggungjawabannya dan mempresentasikannya pada Direksi sebagai penanggung jawab pengelolaan risiko dan pengendalian intern tertinggi.

Laporan hasil kegiatan implementasi, mencakup:

- Ruang lingkup implementasi.
- Pencapaian sasaran implementasi.
- Penjelasan permasalahan implementasi.
- Rekomendasi langkah selanjutnya.
- Pertanggungjawaban pemanfaatan sumber daya, baik keuangan maupun non keuangan.

Disamping itu, KAP juga melakukan audit dan memberikan pendapat atas kepatuhan terhadap pengendalian internal dalam bentuk Laporan Auditor Independen atas Audit Kepatuhan terhadap Peraturan Perundangan-undangan dan Pengendalian Inernal yang berakhir pada 31 Desember 2014.

Untuk evaluasi sistem pengendalian intern dan tindak lanjut, Pupuk Kaltim menugaskan unit kerja tertentu, antara lain:

1. Evaluasi fungsi *compliance* pada pengendalian internal Perusahaan oleh Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.

implementation of events and transactions, restrictions on access and accountability and good documentation.

4. ***Information and Communication***
   To assist implementation, control and accountability, the correct identification, recording and communication of information (financial and non-financial) associated with the timely and accurate implementation of duties and functions is required.

5. ***Monitoring***
   Activities which monitor internal control system processes must be carried out within a certain period so they can run effectively and optimally.

Effectiveness of Internal Control System Evaluation

Pupuk Kaltim continuously evaluates the effectiveness of internal control system in terms of internal and external conditions, with respect to expansion and ongoing capacity building. The evaluation of internal control system was conducted by the Internal Audit Unit and based on five interrelated components, namely the control environment, risk assessment, control activities, information and communication systems, and monitoring.

The IAU team prepared a report on implementation of internal control system activities and presented it to the Board of Directors in charge of risk management and the highest internal control level.

The results of the following implementation activities were reported:

- *The scope of implementation.*
- *Achievement of the implementation target.*
- *Explanation of implementation problems.*
- *Recommended next steps.*
- *Utilization of resources accountability, both financial and non-financial.*

In addition, the Public Accounting Firm also conduct audits and provides opinions on compliance with internal controls in the form of the Independent Auditor's Report on Compliance Audit Regulation and Internal Control Legislation, which was completed on 31 December 2014.

For the evaluation and follow up of its internal control system, Pupuk Kaltim assigns particular work units, among others:

1. *Evaluation of the Company's internal control system's compliance by the Department of Corporate Governance and Risk Management.*

2. Tindak lanjut hasil pemeriksaan audit Perusahaan oleh SPI.
3. Penanganan dan tindak lanjut terhadap kecurangan oleh Tim Integritas dan GCG.
4. Penanganan dan pemeriksaan terhadap sistem dan prosedur Perusahaan secara berkesinambungan oleh *Management Representative*.
5. Pengelolaan risiko oleh Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko yang berkoordinasi dengan SPI untuk audit berbasis risiko dalam upaya memitigasi dan meningkatkan efektivitas penerapan manajemen risiko di seluruh lini Pupuk Kaltim.

Hasil evaluasi atas pelaksanaan sistem pengendalian internal dijadikan sebagai salah satu dasar evaluasi manajemen dalam menentukan tahap perbaikan maupun penyempurnaan sistem pengendalian internal (perubahan prosedur, pedoman kerja, dll) yang berkelanjutan.

2. *Follow up of the Company's IAU's audit results.*
3. *Treatment and follow up of fraud by Integrity and GCG Team.*
4. *Handling and examination of the Company's systems and procedures on an ongoing basis by the Management Representative.*
5. *Risk management by the Department of Corporate Governance and Risk Management in coordination with the IAU for risk-based audits, in an effort to mitigate and improve the effectiveness of risk management in all areas of Pupuk Kaltim.*

The evaluation of the internal control system is used as a basis for evaluation by management in order to determine the areas for sustainable improvement and refinement (changes in procedures, guidelines, etc.).

PERKARA PENTING YANG DIHADAPI PUPUK KALTIM

IMPORTANT CASES FACED BY PUPUK KALTIM

Selama 2014 terdapat 3 kasus atau permasalahan hukum secara perdata maupun pidana yang dihadapi oleh Pupuk Kaltim, baik yang sedang dalam upaya penyelesaian di pengadilan maupun yang telah mendapatkan putusan yang berkekuatan hukum tetap (*inkracht van gewijsde*), berikut pokok dan status penyelesaian perkara atau gugatan:

1. Perkara Kepailitan DKM
   - Pupuk Kaltim mengajukan permohonan Kepailitan di Pengadilan Niaga Surabaya dan Pupuk Kaltim memenangkan perkara dimaksud.
   - DKM mengajukan Kasasi ke Mahkamah Agung, sesuai dengan informasi website Mahkamah Agung, permohonan Kasasi DKM ditolak sesuai putusan 22 Januari 2014.
   - Rapat dengan Kurator dan Hakim Pengawas bersamaan dengan proses Kasasi. Keputusan Hakim Pengawas menyatakan bahwa eksekusi terhadap Harta Pailit DKM dan menunggu Salinan Putusan dari Mahkamah Agung RI.
   - Pada 7 November 2014 Pupuk Kaltim telah menerima Relaas Pemberitahuan Peninjauan Kembali DKM dari Pengadilan Niaga Surabaya.
   - Pada 14 November 2014 Pupuk Kaltim telah menyerahkan Kontra Memori peninjauan kembali melalui Pengadilan Niaga Surabaya. Status terakhir sedang dilakukan *monitoring* Putusan Peninjauan Kembali tersebut dari Mahkamah Agung baik melalui Kuasa Hukum maupun ke Panitera Pengadilan Niaga Surabaya dan Pengadilan Negeri Bontang.

   Perkara ini dengan status upaya penyelesaian.

2. Perkara Klaim Tanah dari Kelompok Tani Padaidi
   - Klaim Tanah Padaidi mengajukan Gugatan ke Pengadilan Negeri Bontang.
   - Majelis Hakim Pengadilan Negeri Bontang mengabulkan sebagian Gugatan Klaim Tanah Padaidi.

During 2014 there were three cases or issues in civil and criminal laws faced by Pupuk Kaltim, either still processed at the court of law or that have obtained a legally binding decision (inkracht van gewijsde). The material and completion status of the cases or lawsuits are as follows:

1. *DKM Bankruptcy*
   - *Pupuk Kaltim applied for bankruptcy at the Commercial Court of Surabaya and Pupuk Kaltim won the case in question.*
   - *DKM filed a cassation to the Supreme Court, and according to the information on the Supreme Court's website, the petition was denied pursuant to the ruling on 22 January 2014.*
   - *Meeting with the Curator and Supervisory Judge to discuss the the process of Cassation. The decree of the Supervisory Judge stated that the execution of DKM's Bankrupted Assets was pending the Copy of the Decree of the Supreme Court.*
   - *On 7 November 2014 Pupuk Kaltim received a Notice on the Case Reconsideration for DKM from the Commercial Court of Surabaya.*
   - *On 14 November 2014 Pupuk Kaltim submitted a Counter Memorandum for reconsideration by the Commercial Court of Surabaya. The final status was that the Reconsideration Ruling of the Supreme Court was being monitored by the Legal Counsel and the Clerk of the Commercial Court and the District Court of Bontang.*

   The current case status is undergoing settlement process.

2. *Land Claims Case of Padaidi Farmers Group*
   - *Padaidi Land Claims Court filed a lawsuit to Bontang.*
   - *Panel of Judges of the District Court of Bontang granted in part the Lawsuit Claims of the Padaidi Farmers Group.*

- Pupuk Kaltim mengajukan Banding dan Putusan di tingkat Banding dimenangkan Pupuk Kaltim.
- Klaim Tanah Padaidi mengajukan Kasasi dan sesuai info *website* Mahkamah Agung, permohonan kasasi Klaim Tanah Padaidi telah diputus pada 20 November 2013 dengan isi putusan menolak kasasi Kelompok Tani Padaidi.
- Pada 2014, telah dilakukan *monitoring* turunnya Salinan Putusan Kasasi dari Mahkamah Agung baik melalui Kuasa Hukum maupun ke Panitera Pengadilan Negeri Bontang.

Perkara ini dengan status selesai.

3. Perkara Gugatan Achmad Subandi di Pengadilan Negeri Malang
   - Saat ini perkara sedang dalam proses pemeriksaan di Pengadilan Negeri Malang.
   - Pada 17 November 2014 Perkara tersebut telah diputuskan oleh Majelis Hakim dengan Putusan Gugatan Penggugat tidak dapat diterima.
   - Menunggu turunnya salinan putusan.

   Perkara ini dengan status tidak dapat diterima.

Seluruh perkara hukum yang dihadapi Pupuk Kaltim selama 2014 tidak mempengaruhi kondisi Perusahaan baik secara operasional, keuangan dan penjualan serta tidak ada sanksi administrasi yang dikenakan oleh otoritas terkait (pasar modal, perbankan dan lainnya) kepada entitas, anggota Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun buku 2014.

- *Pupuk Kaltim filed Appeal and Decision on Appeal was in favor of Pupuk Kaltim.*
- *Padaidi Land Claims filed its objection and according to the information on the Supreme Court website, the appeal from Padaidi Land Claims was settled on 20 November 2013, with the decision of rejecting the appeal of the Padaidi Farmers Group.*
- *In 2014, the issuance of the Copy of the Appeal Ruling of the Supreme Court through the Legal Counsel and to the Clerk of the District Court of Bontang was monitored.*

The case status is complete.

3. Achmad Subandi's lawsuit in the District Court of Malang.
   - *Currently the case is in the process of examination in the District Court of Malang.*
   - *On 17 November 2014 the case was decided by the judges with the decision that the plaintiff's claim can not be accepted.*
   - *Waiting for the issuance of the copy of the ruling.*

The case status is deemed unacceptable.

All lawsuits faced by Pupuk Kaltim during 2014 did not affect the condition of the Company operationally, financially, nor in terms of sales. No administrative sanctions were imposed by the relevant authorities (capital markets, banking and others) to the entity, the Board of Commissioners and Board of Directors during FY2014.

AKSESIBILITAS INFORMASI DAN TRANPARANSI

INFORMATION ACCESSIBILITY AND TRANSPARENCY

Mekanisme Penyebaran Informasi dan Fakta Material

Guna penyampaian informasi dan fakta material ke publik, Pupuk Kaltim melalui Sekretaris Perusahaan telah melakukan sosialisasi kepada para Manager untuk segera bertindak dan bereaksi terhadap perkembangan kondisi Perusahaan yang berkaitan dengan kemungkinan adanya informasi atau fakta material yang harus disajikan ke publik. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab untuk memberikan rekomendasi kepada Direksi apakah suatu informasi atau suatu perkembangan dikategorikan sebagai informasi atau fakta material.

Selama tahun 2014, Perusahaan melakukan komunikasi publik melalui berbagai media, sarana dan kegiatan, antara lain:

- *Press Gathering* dan Rilis Berita.
- Laporan Tahunan.
- *Website*.
- Pameran.
- Publikasi Laporan Keuangan di media cetak.
- Wawancara dan liputan kegiatan Perusahaan.
- Pemanfaatan TV lokal.
- Materi publikasi Perusahaan lainnya, seperti *company profile*, brosur, dll.

Akses Komunikasi

Mengingat pentingnya peran komunikasi dalam interaksi dan transaksi antara Pupuk Kaltim dengan pemangku kepentingan, maka Pupuk Kaltim menyediakan akses bagi pemangku kepentingan untuk memperoleh informasi yang relevan. Berikut akses komunikasi yang tersedia di Pupuk Kaltim:

Akses Komunikasi Internal

1. **Media Pupuk Kaltim**
   Media Pupuk Kaltim diterbitkan untuk karyawan dalam jumlah terbatas yang terbit setiap 4 bulan sekali. Bentuk publikasi Media Pupuk Kaltim diterbitkan dalam 2 macam, yaitu Elektronik-Media (E-Media) dan media cetak yang disebarkan kepada Insan Pupuk Kaltim. E-Media dapat diakses pada *website*

Dissemination Mechanisms for Material Facts and Information

In order to deliver material facts and information to the public in a timely manner, Pupuk Kaltim, through the Company Secretary, immediately decides whether Company developments should be presented to the public as material information. The Company Secretary is responsible for providing recommendations to the Board of Directors about whether information or a development should be categorized as material fact or information.

During 2014, the Company publicized the following information through various communication media:

- *Press Gatherings and Press Releases.*
- *Annual Report.*
- *Website.*
- *Exhibition.*
- *Summary of Financial Statements in print media.*
- *Interviews and coverage of its activities.*
- *Use of local TV.*
- *Other Company publication materials, such as Company profile, brochures, etc.*

Communication Access

Considering the importance the role of communication in the interaction and transaction between Pupuk Kaltim and stakeholders, Pupuk Kaltim provides access for stakeholders to obtain relevant information. Communications access are available at Pupuk Kaltim as follows:

Internal Communication Access

1. ***Pupuk Kaltim Media***
   Pupuk Kaltim media is issued to employees in a limited number every four months. Pupuk Kaltim publication media take two forms, namely Electronic-Media (E-Media) and print media, which are distributed to the Company's personnel. E-Media can be accessed on the Pupuk Kaltim website, the Pupuk Kaltim employee portal and

Pupuk Kaltim, portal karyawan Pupuk Kaltim dan webmail karyawan. Media Pupuk Kaltim mencakup informasi mengenai pesan Direksi, pengembangan Perusahaan, aktivitas bisnis, CSR, kegiatan tulisan karyawan serta artikel ringan.

Employees' webmail. Pupuk Kaltim Media include information about the Directors' messages, Company development, business activities, CSR, Employee activities and light articles.

No	Edisi | *Edition*	Jumlah *Total*	Judul | *Title*
1	Edisi 1, Juni 2014 *Edition 1, June 2014*	250	Pupuk Kaltim Ambil Alih KPA. *Pupuk Kaltim Acquires KPA.*
2	Edisi 2, September 2014 *Edition 2, September 2014*	250	Komitmen Pupuk Kaltim untuk Wujudkan *Go Green* dan *Blue Vision*. *Pupuk Kaltim's commitment to Realize Go Green and Blue Vision.*
3	Edisi 3, Desember 2014-Januari 2015 *Edition 3, December 2014-January 2015*	350	Eksistensi Pupuk Kaltim di Usia 37 *The Existence of Pupuk Kaltim at Age 37*

2. E-mail

Salah satu sarana komunikasi antara karyawan di lingkungan Pupuk Kaltim dan para pemangku kepentingan adalah melalui e-mail. Berikut pengumuman yang disampaikan melalui e-mail kepada seluruh karyawan selama tahun 2014:

2. E-mail

One of the means of communication between Pupuk Kaltim employees and stakeholders is through email. The following announcements were delivered via email to all Employees during 2014:

No	Edisi | *Edition*	Penyampaian Informasi | *Information Delivered*
1	5 April 2014 *5 April 2014*	Pemberitahuan penerbitan e-media Pupuk Kaltim Edisi 1 *Notification of Pupuk Kaltim publishing e-media Edition 1*
2	4 Juli 2014 *4 July 2014*	Sosialisasi tema dan logo peringatan Hari Ulang Tahun (HUT) ke 69 Kemerdekaan RI 2014 *Dissemination of the theme and logo for the 69th Anniversary of Pupuk Kaltim in 2014*
3	22 Juli 2014 *22 July 2014*	Himbauan larangan penerimaan dan permintaan gratifikasi karyawan Pupuk Kaltim *Prohibition for Pupuk Kaltim employees to demand or receive gratification*
4	23 Juli 2014 *23 July 2014*	Himbauan penghapusan agenda *Open House* pada 1 Syawal 1435 H di rumah Direksi *Recommendation to eliminate the Open House agenda on 1 Syawal 1435 H at the homes of Directors*

No	Edisi | *Edition*	Penyampaian Informasi | *Information Delivered*
5	23 Juli 2014 *23 July 2014*	Publikasi pelaksanaan Halal Bi Halal Idul Fitri 1435 H *Implementation of Halal Bihalal of the Eid Mubarak 1435 H*
6	22 Agustus 2014 *22 August 2014*	Sosialisasi SNI melalui portal dan *website* *Dissemination of SNI through portals and websites*
7	5 September 2014 *5 September 2014*	Pemberitahuan penerbitan media Pupuk Kaltim Edisi 2 *Notification of Pupuk Kaltim publishing e-media Edition 2*
8	17 September 2014 *17 September 2014*	Himbauan kepemilikan E-KTP bagi karyawan Pupuk Kaltim *Recommendation for Pupuk Kaltim employees to apply for E-KTP*
9	8 Oktober 2014 *8 October 2014*	Himbauan waspada kebakaran *Fire alert warning*
10	14 Oktober 2014 *14 October 2014*	Himbauan penutupan *gate falcon* *Notification of falcon gate closure*
11	14 November 2014 *14 November 2014*	Himbauan ketertiban lalu lintas *Recommendation for safe conduct in traffic*
12	18 Desember 2014 *18 December 2014*	Himbauan pemberitahuan pergantian pejabat *Notification of changes to the management*

3. Portal Intranet
Portal intranet merupakan sarana komunikasi yang hanya dapat diakses melalui jaringan intranet. Informasi dalam portal intranet mencakup berita, artikel, agenda, forum, galeri yang berhubungan dengan kegiatan Pupuk Kaltim, sistem informasi karyawan antara lain *webmail*, buku telepon, *Employee Self Service* (ESS), Sistem Informasi Layanan Teknologi Informasi dan Telekomunikasi (SILTIK), Portal GCG, dll.

4. *Knowledge Management* (KM)
KM secara periodik mengeluarkan pamflet media berbagi yang berisi artikel tulisan karyawan dan info perusahaan terkini di bidang pengetahuan. Disamping itu, KM juga berbasis *web* yang berisi mengenai data peralatan pabrik, materi pelatihan, buku dan video yang dibuat oleh karyawan, makalah (*On The Job Training* dan konvensi) serta kegiatan *knowledge sharing*.

5. Komunikasi Tatap Muka
Kegiatan komunikasi melalui tatap muka, diantaranya:

- Rapat Tinjauan Manajemen
  Rapat tinjauan manajemen dilakukan oleh Direksi dan bila diperlukan beserta jajaran manajemen untuk meninjau pengurusan Pupuk Kaltim. Pada 2014 dilaksanakan sebanyak 13 kali.
- Rapat Harian Produksi
  Rapat ini dilaksanakan di Departemen Operasi Pabrik-1, Pabrik-2, Pabrik-3, Pabrik-4, Pabrik-1A yang membahas masalah atau kegiatan di bidang produksi. Rapat ini dilaksanakan setiap hari kerja. Rapat ini juga dihadiri oleh unit kerja terkait, antara lain unit kerja di bawah Kompartemen

3. Intranet Portal
The Intranet Portal is a means of communication that can only be accessed via the Company's intranet. The information published in the intranet portal includes news, articles, agendas, forums, galleries relating to Pupuk Kaltim activities, employee information systems, which are, among others, webmail, phone book, Employee Self Service (ESS), Information Systems, Information Technology and Telecommunications Services (SILTIK), GCG Portal, etc.

4. Knowledge Management (KM)
KM is periodically issued via media pamphlets containing articles by employees and the latest Company information in the field of knowledge. In addition, web-based KM also contains data on plant equipment, training materials, books and videos made by Employees, paper (On the Job Training and conventions), as well as knowledge sharing activities.

5. Face to Face Communication
Activities via face-to-face communication include:

- *Management Review Meeting*
  Management review meetings conducted by the Board of Directors and, if necessary, together with the management to monitor the maintenance of Pupuk Kaltim. In 2014 these meetings were convened 13 times.
- *Daily Production Meeting*
  This meeting was convened in the Department of Plant Operations-1, Plant-2, Plant-3, Plant-4, and Plant-1A to discuss issues or activities in the field of production. This meeting was convened every weekday and was attended by the related units, among others, the unit under Maintenance Compartment, Department

Pemeliharaan, Departemen Perencanaan, Penerimaan dan Pergudangan, Departemen Inspeksi Teknik, Departemen Pengadaan Barang dan Bahan Baku, Departemen Perekayasaan Konstruksi, dan unit kerja terkait lainnya.

- Rapat Rutin Umum (R2U)
  Rapat ini dilaksanakan di Kompartemen Umum yang membahas masalah atau kegiatan di lingkungan Perusahaan. Rapat ini dilaksanakan tiga kali dalam seminggu. Rapat ini dihadiri oleh GM Umum, Departemen Hubungan Masyarakat, Departemen Keamanan dan Ketertiban, Departemen PKBL, Departemen Pelayanan Umum dan unit kerja terkait lainnya bila diperlukan.
- Upacara Bendera
  Upacara ini dilaksanakan setahun dua kali, yaitu pada Perayaan 17 Agustus dan HUT Pupuk Kaltim yang dihadiri oleh karyawan Pupuk Kaltim, Anak Perusahaan dan yayasan di lingkungan Pupuk Kaltim.
- Rapat Manajemen Representatif
  Rapat ini untuk memastikan proses yang diperlukan untuk memenuhi persyaratan-persyaratan Standar ISO 9001, ISO 14001 dan Sistem Manajemen K3 dalam Sistem Manajemen Terpadu dan SNI telah ditetapkan, diterapkan dan dipelihara serta menjamin versi terbaru atau *update* yang diterapkan.
- Rapat Bulanan Panitia Pembina Keselamatan dan Kesehatan Kerja (P2K3)
  Rapat ini dipimpin oleh Direktur Produksi dan dihadiri oleh seluruh anggota P2K3 Pupuk Kaltim yang terdiri dari seluruh GM dan Manager.
- Rapat Dewan Jabatan
  Rapat ini membahas hal-hal strategis terkait bidang SDM dan agenda bidang SDM ke depan, mencakup rekutmen, perencanaan *suksesor*, dan penilaian kinerja karyawan dengan dihadiri oleh Komite SDM Utama, Madya, dan Muda. Pada 2014 pelaksanaan rapat sebanyak 5 kali.

Akses Komunikasi Eksternal

Akses komunikasi eksternal disediakan bagi pemangku kepentingan lainnya (Pemegang Saham, Dewan Komisaris, Pemasok, Distributor, Pelanggan, Masyarakat dll) dalam bentuk, sebagai berikut:

1. ***Website***
   Website Pupuk Kaltim www.pupukkaltim.com menyediakan informasi kepada para pemangku kepentingan (dalam bahasa Indonesia dan bahasa Inggris) mengenai profil perusahaan, tata kelola, tanggung jawab sosial, info produk perusahaan, keselamatan dan lingkungan, pemasaran dan distribusi, info tender pengadaan, tautan yang berisikan WBS, pengaduan pemasaran, layanan pelanggan, berita (reportase, pengumuman, dan artikel),

of Planning, Reception and Warehousing, Technical Inspection Department, the Department of Procurement of Goods and Raw Materials, Department of Construction Engineering, and other related units.

- *Regular General Meeting (R2U) This meeting was convened three times a week at the General Compartment to discuss issues or activities within the Company. This meeting was attended by GM of General Affairs, Public Relations Department, Security and Orderliness Department, Department of Partnership and Environmental Fostering Program, General Services Department, and other related units when needed*
- *Flag Ceremony*
  The ceremony was held twice a year, on 17 August and the Celebration of the Pupuk Kaltim Anniversary, and attended by Employees, subsidiaries and foundations in the Pupuk Kaltim environment.
- *Management Representative Meeting*
  This meeting is convened to ensure that the necessary processes to meet the requirements of ISO 9001, ISO 14001 and OHS Management System in Integrated Management System and ISO have been established, implemented and maintained and to ensure the latest version or update is applied.

- *Monthly Meeting of Safety and Health Community (P2K3)*
  This meeting was chaired by the Director of Production and attended by all members of the Pupuk Kaltim P2K3 consisting of whole GM and Manager.
- *Meetings of the Board Members*
  This meeting discusses strategic issues relating to the field of HR and future HR agendas, including recruitment, succession planning, and employee performance assesment. It was attended by the HR Committees for Senior, Middle and Junior levels. In 2014 the meeting was convened five times.

External Communications Access

External communications access is provided to other stakeholders (Shareholders, the Board of Commissioners, Suppliers, Distributors, Customers, Community, etc.) in the following forms:

1. ***Website***
   The Pupuk Kaltim website, www.pupukkaltim.com, provides information to stakeholders (in Indonesian and English) regarding the Company's profile, governance, social responsibility, information about Company products, safety and environment, marketing and distribution, procurement information, WBS links, marketing complaints, customer service, news (reports, announcements and articles), Frequently Asked Questions (FAQ) and contacts. Date on the Pupuk

Frequently Asked Question (FAQ) dan kontak kami. Pemutakhiran data website Pupuk Kaltim dilakukan secara periodik guna memberikan informasi yang aktual.

2. **Katalog, Pamflet, dan Brosur Promosi dan Informasi Produk**
   Media promosi dan informasi mengenai produk yang dihasilkan Pupuk Kaltim disebarkan dalam bentuk katalog, pamflet, dan brosur. Media tersebut disebarkan ke pelanggan produk Pupuk Kaltim seperti vendor, distributor, pengecer, maupun petani. Informasi yang tercantum pada media tersebut adalah spesifikasi mengenai produk, pelayanan pelanggan dan *contact person* penjualan.
3. **Pusat layanan pelanggan**
   Pusat layanan pelanggan yang disediakan Pupuk Kaltim dalam bentuk surat elektronik pemasaran@pupukkaltim.com, telepon (0800-1000-6789) dan SMS (0811.580.6060).
   Pusat layanan pelanggan berguna dalam memberikan informasi kepada pelanggan mengenai produk yang dihasilkan Pupuk Kaltim.
4. **Video Profil Perusahaan**
   Video profil Perusahaan memberikan informasi mengenai sejarah berdiri Pupuk Kaltim, visi dan misi Perusahaan, jumlah dan fasilitas pabrik, wilayah pemasaran, pengembangan produk dan inovasi Perusahaan, penghargaan yang diterima, dan program CSR.
5. **Media Cetak dan Elektronik Nasional dan Lokal**
   Berikut publikasi dalam media cetak nasional dan lokal selama 2014:

Kaltim website is updated periodically in order to provide up-to-date information.

2. ***Promotion and Product Information Catalogue, pamphlets and brochures***
   Media promotion and information regarding Pupuk Kaltim products is distributed in the form of catalogues, pamphlets and brochures. The media is distributed to Pupuk Kaltim customers such as vendors, distributors, retailers and farmers. The information contained in the media includes product specifications, customer service, and sales person contacts.
3. ***Customer Service Center***
   Customer service provided by Pupuk Kaltim is in the form of an email contact, pemasaran@pupukkaltim.com, phone (0800 1000 6789), and SMS (0811 580 6060). The customer service center provides information to customers about the products produced by Pupuk Kaltim.
4. ***Company Video Profile***
   Company video profiles provide information about the history of Pupuk Kaltim, the Company's vision and mission, the number of manufacturing facilities, the area of marketing, product development and company innovation, awards received, and the CSR program.
5. ***Local and National Print and Electronic Media***
   The following publications appeared in local and national print media during 2014:

Publikasi Keterbukaan Korporasi di Media Massa
Corporate Disclosure Publication in Mass Media

No	Deskripsi | *Description*	Media	Tanggal | *Date*
1.	Publikasi Laporan Keuangan Konsolidasian PT Pupuk Kaltim untuk tahun yang berakhir per 31 Desember 2013 (*Audited*) *Publication of PT Pupuk Kaltim Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2013 (Audited)*	Bisnis Indonesia, Indopos	28 Maret 2014 *March 28, 2014*
2.	Publikasi Pada Media Susunan Dewan Komisaris PT Pupuk Kaltim *Publications in the Media regarding the Board of Commissioners of PT Pupuk Kaltim*	Bisnis Indonesia, Media Indonesia	24 April 2014 *April 24, 2014*
3.	Pengumuman Ralat laporan Keuangan PT Pupuk Kalimantan Timur per 31 Desember 2014 *Errata on the financial statements of Pupuk Kaltim for the year ended 31 December 2014*	Bisnis Indonesia, Indopos	8 Juli 2014 *July 8, 2014*
4.	Publikasi Laporan Keuangan Tengah Tahunan PT Pupuk Kalimantan Timur Tahun 2014 *Publication of the Pupuk Kaltim Annual Financial Statements for 2014*	Bisnis Indonesia, Indopos	25 Juli 2014 *July 25, 2014*
5.	Publikasi Penyampaian Pemantauan Tahunan Peringkat dan Publikasi Surat Kabar atas Obligasi II Tahun 2009 PT Pupuk Kaltim Sukuk Ijarah I PT Pupuk Kaltim Tahun 2009 dan Perusahaan PT Pupuk Kaltim oleh PEFINDO *Publication regarding the Submission of Annual Monitoring and Publications on Newspapers regarding the rating for the Bonds II Year 2009 of PT Pupuk Kaltim, Sukuk Ijarah I PT Pupuk Kaltim in 2009 and PT Pupuk Kaltim as a company by PEFINDO*	Bisnis Indonesia, Media Indonesia	15 September 2014 *September 15, 2014*

Publikasi Keterbukaan Informasi di Website Bursa Efek Indonesia

Publication of Information Disclosure on the Indonesia Stock Exchange Website

No	Deskripsi | *Description*	Tanggal | *Date*
1	Keterbukaan Informasi Yang Perlu Diketahui Publik Penandatanganan Perjanjian Usaha Patungan antara PT Pupuk Kalimantan Timur dengan Jordan Phosphate Mining Co untuk mendirikan Perusahaan Patungan PMA *Public Disclosure of Joint Venture Agreement between PT Pupuk Kaltim with Jordan Phosphate Mining Co. to establish a joint venture company, PMA*	7 Maret 2014 *March 7, 2014*
2	Laporan Keuangan Konsolidasian PT Pupuk Kaltim untuk Tahun yang Berakhir per 30 September 2014 (*Audited*) *Consolidated Pupuk Kaltim Financial Statements for the Year Ended 30 September 2014 (Audited)*	7 April 2014 *April 7, 2014*
3	Keterbukaan Informasi Mengenai Penandatanganan Perjanjian Pengalihan Aset dari PT Kaltim Pasifik Amoniak ke PT Pupuk Kalimantan Timur *Disclosure of Information Concerning the signing of the Asset Transfer Agreement between PT Kaltim Pacific Ammonia and PT Pupuk Kaltim*	17 April 2014 *April 17, 2014*
4	Susunan Dewan Komisaris PT Pupuk Kaltim *Board of Commissioners of PT Pupuk Kaltim*	24 April 2014 *April 24, 2014*
5	Laporan keuangan Konsolidasian PT Pupuk Kaltim per 31 Maret 2014 *Consolidated Financial Statements for the period ended 31 March 2014 of Pupuk Kaltim*	30 April 2014 *April 30, 2014*
6	Penyampaian Laporan Tahunan PT Pupuk kalimantan Timur Tahun 2013 *Submission of Pupuk Kaltim Annual Report 2013*	1 Mei 2014 *May 1, 2014*
7	Pengumuman Ralat laporan Keuangan PT Pupuk Kalimantan Timur per 31 Desember 2014 *Errata on Pupuk Kaltim's financial statements for the year ended 31 December 2014*	10 Juli 2014 *July 10, 2014*
8	Susunan Dewan Komisaris PT Pupuk Kaltim *Board of Commissioners of PT Pupuk Kaltim*	11 Juli 2014 *July 11, 2014*
9	Hasil Rapat Umum Para Pemegang Saham Luar Biasa *Resolutions of the Extraordinary General Meeting of Shareholders*	11 Juli 2014 *July 11, 2014*
10	Laporan Keuangan Tengah Tahunan PT Pupuk Kalimantan Timur Tahun 2014 *PT Pupuk Kaltim Financial Statements for Mid-Year 2014*	25 Juli 2014 *July 25, 2014*
11	Penyampaian Pemantauan Tahunan Peringkat dan Publikasi Surat Kabar atas Obligasi II Tahun 2009 PT Pupuk Kaltim Sukuk Ijarah I PT Pupuk Kaltim Tahun 2009 dan Perusahaan PT Pupuk Kaltim *Submission of the Annual Monitoring and Publications on Newspapers regarding the rating for the Bonds II Year 2009 of PT Pupuk Kaltim, Sukuk Ijarah I, and PT Pupuk Kaltim as a company*	15 September 2014 *September 15, 2014*
12	Konfirmasi dan Komiten *Confirmation and Commitment*	16 Oktober 2014 *October 16, 2014*
13	Laporan Keuangan Konsolidasian PT Pupuk Kaltim per 30 September 2014 *Consolidated Pupuk Kaltim Financial Statements per 30 September 2014*	31 Oktober 2014 *October 31, 2014*
14	Data Aset PT Pupuk Kaltim Triwulan III Tahun 2014 *PT Pupuk Kaltim Asset in the Third Quarter of 2014*	31 Oktober 2014 *October 31, 2014*
15	Penjelasan Laporan Perseroan *Explanation of the Company's Reports*	3 November 2014 *November 3, 2014*

Press Release Media Nasional
Press Release in National Media

No.	Tanggal | *Date*	Media	Judul *Release* | *Release Title*
1.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Antarafoto.com	Kerjasama Pembangunan Pabrik Asam Fosfat dan Asam Sulfat
2.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Antaranews.com	Pupuk Indonesia Gandeng Yordania Bangun Pabrik Asam Fosfat
3.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Bisnis.com	Bangun Pabrik Asam Posfat, Pupuk Kaltim Rangkul Jordan Phospate
4.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Thejakartapost.com	Pupuk Kaltim, Jordan Phosphate To Build $300m Plants
5.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Surya Karya	Pupuk Indonesia Gandeng Yordania
6.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Jurnal Nasional	PKT Gandeng Yordania Bangun Pabrik Fosfat
7.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Metrotvnews.com	Kerjasama Indonesia-Jordania
8.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	PikiranRakyat.com	Yordania Bangun Pabrik Pupuk di Indonesia
9.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Vivanews.com	Investasi Pupuk, Yordania Akan Bangun Pabrik di Kaltim
10.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	The Jakarta Post	Pupuk Kaltim, Jordanian Miner To Spend $300 Million On Plants
11.	Kamis, 27 Februari 2014 *Thursday, February 27, 2014*	Kontan	Investor Yordania Gandeng PKT Bangun Pabrik Pupuk
12.	Jumat, 28 Februari 2014 *Friday, February 28, 2014*	Koran Jakarta	PKT Bangun Pabrik Asam Fosfat
13.	Jumat, 28 Februari 2014 *Friday, February 28, 2014*	Suara Pembaharuan	Kerjasama Perusahaan Pupuk Kaltim - Yordania
14.	Jumat, 28 Februari 2014 *Friday, February 28, 2014*	Media Indonesia	Kerjasama Indonesia - Yordania
15.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Pikiran Rakyat	Pabrik Amoniak Jepang Akan Dialihkan ke Pupuk Kaltim
16.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Republika	PKT Ambil Alih Aset Pabrik Amoniak
17.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Jurnal Nasional	PKT Ambil Alih Kaltim Pasifik Amoniak

No.	Tanggal | *Date*	Media	Judul Release | *Release Title*
18.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Indo Pos	Ambil Alih Aset Pabrik Amoniak
19.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Bisnis Indonesia	PKT Ambil Alih Pabrik Amoniak Mitsui US$109 Juta
20.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Koran Jakarta	PKT Ambil Alih Pabrik Amoniak
21.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Media Indonesia	PKT Ambil Alih Aset Mitsui
22.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Kompas	PT PKT Akuisisi Pabrik Amoniak
23.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Investor Daily	Pkt Ambil Alih Pabrik Amoniak Mitsui US$109 Juta
24.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Antaranews.com	Pupuk Kaltim Ambil Alih Aset Pabrik Amoniak
25.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Antarafoto.com	Pengambilalihan Aset Pabrik Amoniak
26.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Bisnis Indonesia	Mengambil Alih Aset
27.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Yahoo.com	Manuver Pupuk Kaltim
28.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Pikiran Rakyat Online	Pupuk Kaltim Ambil Alih Pabrik Amoniak Senilai Rp1,3 Triliun
29.	Jumat, 14 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Republika Onlline	Tingkatkan Produksi, Pupuk Kaltim Ambil Alih Aset KPA
30.	Senin, 17 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Thejakartapost.com	Japanese Firm Hands Over Ammonia Plant
31.	Senin, 17 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Thejakartaglobe.com	Pupuk Kaltim to Buy Kaltim Pasifik Amoniak for $109m
32.	Selasa, 18 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Indo Pos	Puluhan Pabrik di Bontang
33.	Selasa, 25 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Indo Pos	Kepedulian Pupuk Kaltim Melalui Program CSR
34.	Jumat, 28 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Bisnis Indonesia	Laporan Keuangan Pupuk Kaltim
35.	Jumat, 28 Maret 2014 *Friday, March 14, 2014*	Indo Pos	Laporan Keuangan Pupuk Kaltim
36.	Kamis, 8 Mei 2014 *Thursday, May 8, 2014*	Detik.com	Top, Pupuk Indonesia Beli Perusahaan Jepang Rp1,5 Triliun
37.	Jumat, 9 Mei 2014 *Friday, May 9, 2014*	Indo Pos	Pupuk Kaltim Gelar Pelatihan Budidaya Lebah Madu

No.	Tanggal | *Date*	Media	Judul *Release* | *Release Title*
38.	Jumat, 9 Mei 2014 *Friday, May 9, 2014*	Bisnis Indonesia	PKT Akuisisi Kaltim Pasifik Amoniak
39.	Jumat, 9 Mei 2014 *Friday, May 9, 2014*	Suara Karya	Indonesia Ambil Alih Pabrik Amoniak
40.	Jumat, 9 Mei 2014 *Friday, May 9, 2014*	Koran Tempo	Pupuk Indonesia Akuisisi Pabrik Amoniak Jepang
41.	Senin, 12 Mei 2014 *Monday, May 12, 2014*	Indo Pos	Dari Mitsui, Jadi Milik Negeri
42.	Kamis, 22 Mei 2014 *Thursday, May 22, 2014*	Indo Pos	Totalitas Pupuk Kaltim Terhadap Pelestarian Lingkungan dan Peningkatan Kesejahteraan Masyarakat
43.	Jumat, 20 Juni 2014 *Friday, June 20, 2014*	Indo Pos	Launching Program CSR Pupuk Kaltim Tahun 2014
44.	Senin, 14 Juli 2014 *Monday, July 14, 2014*	Indo Pos	Memburu Berkah Lebah Madu, Menangkap Peluang Pasar
45.	Senin, 25 Agustus 2014 *Monday, August 25, 2014*	Majalah Share	Memburu Berkah Lebah Madu, Menangkap Peluang Pasar
46.	Jumat, 26 September 2014 *Friday, September 26, 2014*	Indo Pos	Pupuk Kaltim Bentuk Karakter Masyarakat Peduli Lingkungan Melalui Workshop

Press Release **di Media Lokal**
Press Releases in Local Media

No.	Tanggal | *Date*	Media	Judul *Release* | *Release Title*
1.	Senin, 3 Februari 2014 *Monday, February 3, 2014*	Kaltim Post	IIP-BUMN Wilayah Kaltim Gelar Penghijauan dan Bakti Sosial
2.	Rabu, 12 Februari 2014 *Wednesday, February 12, 2014*	Bontang Post, Tribun Kaltim	Bahan Pewarna (Pink) pada Urea Bersubsidi PT Pupuk Kaltim
3.	Rabu, 19 Februari 2014 *Wednesday, February 19, 2014*	Bontang Post	Pupuk Kaltim Peduli Korban Bencana Gunung Sinabung
4.	Senin, 14 April 2014 *Mondy, April 14, 2014*	Bontang Post	Pupuk Kaltim Adakan Futsal Persahabatan dengan Masyarakat Guntung
5.	Kamis, 17 April 2014 *Thursday, April 17, 2014*	Bontang Post	Pupuk Kaltim Fasilitasi Belajar bagi Murid SD di Kelurahan Guntung

No.	Tanggal | *Date*	Media	Judul *Release* | *Release Title*
6.	Sabtu, 3 Mei 2014 *Saturday, May 3, 2014*	Tribun Kaltim	Kepedulian Pupuk Kaltim Dalam Harmonisasi CSR 2013
7.	Sabtu, 3 Mei 2014 *Saturday, May 3, 2014*	Bontang Post	Den Arhanud Rudal 002 Kodam VI Tanjungpura Gelar Latihan Pengamanan Obyek Vital Nasional
8.	Jumat, 9 Mei 2014 *Friday, May 9, 2014*	Bontang Post	Jelang Ujian Nasional, Pupuk Kaltim Bantu Bimbel dan Gelar Doa Bersama bagi Murid SD di Kelurahan Guntung
9.	Jumat, 9 Mei 2014 *Friday, May 9, 2014*	Bontang Post	Kunjungan KKDN (Kuliah Kerja Dalam Negeri) / Hanwil Dikreg XLI Sesko TNI Tahun 2014
10.	Selasa, 13 Mei 2014 *Tuesday, May 13, 2014*	Bontang Post	Pupuk Kaltim Galakkan Pola Hidup Bersih Sehat Untuk Murid Sekolah Dasar
11.	Senin, 26 Mei 2014 *Monday, May 26, 2014*	Bontang Post, Tribun Kaltim, Kaltim Post	Pupuk Kaltim Launching Program CSR 2014
12.	Jumat, 6 Juni 2014 *Friday, June 6, 2014*	Koran Kaltim	Jelang SBMPTN, Pupuk Kaltim Gelar Seminar Motivasi Untuk Calon Penerima Beasiswa Pupuk Kaltim Peduli Pendidikan
14.	Senin, 9 Juni 2014 *Monday, June 9, 2014*	Bontang Post	Khatulistiwa Expo 2014 Resmi Dibuka
15.	Rabu, 11 Juni 2014 *Wednesday, June 11, 2014*	Bontang Post	Bulan Lingkungan Hidup, Adakan Pembuatan Biopori dan Penanaman TOGA
16.	Minggu, 22 Juni 2014 *Sunday, June 22, 2014*	Bontang Post	Pupuk Kaltim Kembali Gelar Jazz on June 2014
17.	Senin, 14 Juli 2014 *Monday, July 14, 2014*	Bontang Post	Memburu Berkah Lebah Madu, Menangkap Peluang Pasar
18.	Sabtu, 26 Juli 2014 *Saturday, July 26, 2014*	Bontang Post	Pupuk Kaltim Berbagi Kebahagiaan
19.	Rabu, 2 Juli 2014 *Wednesday, July 2, 2014*	Bontang Post	Inovasi, Ubah Limbah Plastik Jadi Bahan Bakar Alternatif
20.	Kamis, 3 Juli 2014 *Thursday, July 3, 2014*	Bontang Post	Jalin Silaturahmi Lewat Safari Ramadhan
21.	Jumat, 4 Juli 2014 *Friday, July 4, 2014*	Bontang Post	Tanggulangi TBC, Pupuk Kaltim Adakan Penyuluhan

No.	Tanggal | *Date*	Media	Judul *Release* | *Release Title*
22.	Jumat, 25 Juli 2014 *Friday, July 25, 2014*	Bontang Post	Jalin Silaturahmi Bersama Manajemen PKT dengan Insan Pers dan Stakeholder Perusahaan
23.	Senin, 1 September 2014 *Monday, September 1, 2014*	Bontang Post	Ajak Masyarakat Bertindak GLOKAL (Berpikir Global dan Bertindak Lokal)
24.	Rabu, 3 September 2014 *Wednesday, September 3, 2014*	Bontang Post	Mitra Binaan Pupuk Kaltim Sukses Panen Padi dengan Hasil Memuaskan
25.	Kamis, 4 September 2014 *Thursday, September 4, 2014*	Bontang Post	Totalitas Pupuk Kaltim Wujudkan Sentra Madu
26.	Selasa, 30 September 2014 *Tuesday, September 30, 2014*	Bontang Post	Lebih Dekat dengan Warga Bufferzone
27.	Rabu, 22 Oktober 2014 *Wedneday, October 22, 2014*	Bontang Post, Tribun Kaltim, Swara Kaltim	Gelontorkan Ratusan Juta Rupiah Untuk Kesehatan Murid SD
28.	Senin, 27 Oktober 2014 *Monday, October 27, 2014*	Bontang Post	Senam Sehat Bersama Pupuk Kaltim
29.	Senin, 8 Desember 2014 *Monday, December 8, 2014*	Bontang Post, Kaltim Post, Tribun Kaltim	Eksistensi Pupuk Kaltim di Usia 37 Tahun
30.	Kamis, 1 Januari 2015 *Thursday, January 1, 2015*	Bontang Post	Pencapaian Target Tertinggi Sepanjang Sejarah

Jumlah Pemberitaan di Media Lokal dan Media Nasional
Total Coverage in Local Media and National Media

Pemberitaan *Reporting Tone*	Media Lokal (Kalimantan) *Local Media (Kalimantan)*		Media Nasional *National Media*	
	Jumlah Berita *Total Reports*	Persentase *Percentage*	Jumlah Berita *Total Reports*	Persentase *Percentage*
Positif | *Positive*	311	78%	50	14%
Netral | *Neutral*	74	19%	289	78%
Negatif | *Negative*	12	3%	28	8%
Jumlah Berita *Total Reports*	397	100%	367	100%

6. Kegiatan komunikasi eksternal lainnya:
- Melaksanakan beberapa program CSR Pupuk Kaltim dengan mengangkat tema *Go Green* and *Blue Vision*.
- Melakukan promosi Perusahaan melalui kegiatan pameran, baik di tingkat Bontang, Kalimantan Timur, maupun nasional.

6. Other external communication activities:
- *Implementation of Pupuk Kaltim CSR programs with the theme Go Green and Blue Vision.*
- *Company promotion through exhibitions, at the Bontang, East Kalimantan, and national levels.*

- Kegiatan Buka Puasa Bersama dan Safari Ramadhan yang dilakukan oleh manajemen Pupuk Kaltim bagi masyarakat *buffer zone* di sejumlah masjid.
- Senam bersama dengan warga masyarakat di *buffer zone*.
- Rapat koordinasi dengan Forum Komunikasi Perangkat Daerah dan Satuan Kerja Perangkat Dinas Bontang yang dilakukan oleh Departemen Hubungan Masyarakat.
- Silaturahmi dengan pemuka masyarakat, Lembaga Swadaya Masyarakat (LSM) serta elemen masyarakat lainnya yang dilakukan oleh Departemen Hubungan Masyarakat.

- *Communal Breaking of the Fast and Safari Ramadan performed by Pupuk Kaltim management for buffer zone communities in a number of mosques.*
- *Participation in morning gymnastics together with residents in the buffer zone.*
- *Coordination meeting with the Communication Forum of Bontang Local Work Unit, Bontang Department conducted by the Department of Public Relations.*
- *Meeting with community leaders, Non-Governmental Organizations (NGOs) and other sections of society carried out by the Public Relations Department.*

Pemetaan, Tingkat Kepentingan dan Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

Pupuk Kaltim bertekad dengan penerapan GCG sebagai suatu etika Perusahaan akan memberikan kejelasan fungsi, hak, kewajiban dan tanggung jawab antar pemangku kepentingan, sehingga hubungan Perusahaan dengan pemangku kepentingan selalu dalam tatanan GCG.

Mapping, Level of Interest and Relations with Stakeholders

Through its implementation of GCG, Pupuk Kaltim is determined to be an ethical company that provides a clear explanation on its functions, rights, obligations and responsibilities to its stakeholders, so that the Company's relationship with stakeholders will always be in accordance with the principles of GCG.

Pemangku Kepentingan *Stakeholders*	Metode Pelibatan *Engagement Methods*	Capaian Perusahaan *Company Achievements*
Pemegang Saham *Shareholders*	RUPS *GMS*	Menjaga aset serta peningkatan investasi untuk mencapai RKAP dan KPI Perusahaan *Keeping the assets as well as increased investment to achieve Company KPI and CBP*
		Menghormati hak-hak pemegang saham sesuai Undang-Undang dan Anggaran Dasar Perusahaan *Respect the rights of Shareholders in accordance with Regulations and the Articles of Association*
Karyawan *Employees*	Forum Bipartit *Bipartite Forum*	Perjanjian Kerja Bersama yang berlaku dua tahun *Collective Labor Agreement which is valid for two years*
		Kesetaraan *Equality*
		Terjamin kesejahteraan, keselamatan dan kesehatan kerja *Guaranteed welfare, health and safety*
	Layanan Pengaduan Pelanggaran Kode Etik Perusahaan *Company Code Violation Complaint Service*	Penanganan pelaporan pelanggaran yang tanggap, transparan, aman dan bertanggungjawab. *Handling of reporting of violations in a responsive, transparent, secure and responsible manner.*
Pelanggan *Customers*	Survei Kepuasan Pelanggan *Customer Satisfaction Survey*	Tingkat kepuasan dan penyelesaian masalah terhadap pelanggan terpenuhi *Level of customer satisfaction and problem resolution are fulfilled*
	Layanan Pengaduan Pelanggan *Customer Complaint Service*	Tingkat keberhasilan penyelesaian permasalahan dari pengaduan pelanggan *The success rate of solving customer complaints problems*
	Layanan Pengaduan Pelanggaran Kode Etik Perusahaan *Code Violation Complaint Service Company*	Mendorong pertumbuhan iklim usaha yang sehat sesuai dengan prinsip GCG serta citra Perusahaan yang bersih dan transparan. *Encourage the growth of a healthy business climate in accordance with the principles of GCG and the Company's clean and transparent image.*

Pemangku Kepentingan *Stakeholders*	Metode Pelibatan *Engagement Methods*	Capaian Perusahaan *Company Achievements*
Kementerian dan Pemerintah *Ministries and Government*	Penerapan Regulasi *Application of Regulation*	Pupuk Kaltim taat dan patuh pada peraturan yang berlaku *Pupuk kaltim obeys and abides by the regulations*
	Rapat Koordinasi Forum Koordinasi Pimpinan Daerah dengan Perusahaan *Coordination Meeting of the Regional Leadership Forum Coordination Company*	Untuk mensinergikan program pemerintah daerah dengan Perusahaan dalam rangka pembangunan daerah *To synergize local government programs with the Company in the context of regional development*
	Forum Komunikasi CSR *CSR Communication Forum*	Sinergi kegiatan pembangunan daerah dengan *Master Plan* CSR Pupuk Kaltim *The synergy of regional development activities with the Pupuk Kaltim CSR Master Plan*
Mitra Kerja (Vendor, *Supplier*, dan Distributor) *Partners (Vendors, Suppliers, Distributors)*	Pembinaan dan Pelatihan *Coaching and Training*	Optimalisasi penggunaan E-Auction dalam rangka transparansi pengadaan barang dan jasa *Optimizing the use of E-Auction in the framework of transparency of procurement of goods and services*
	Marketing Gathering	Terciptanya hubungan yang baik antara Perusahaan dengan Mitra kerja *Good relations between the Company and Partners*
	Penandatanganan Pakta Integritas *The signing of the Integrity Pact*	Menghindari benturan kepentingan antara Perusahaan dengan mitra kerja *Avoiding conflict of interest between the Company and partners*
	Layanan Pengaduan Pelanggaran Kode Etik Perusahaan *The signing of the Integrity Pact*	Mendorong pertumbuhan iklim usaha yang sehat sesuai dengan prinsip GCG serta citra Perusahaan yang bersih dan transparan *Encourage the growth of a healthy business climate in accordance with the principles of GCG and the Company's clean and transparent image*
Masyarakat *Community*	Pelibatan Masyarakat *Community Involvement*	Terjalinnya hubungan yang harmonis dan memberi manfaat kepada masyarakat di sekitar wilayah Perusahaan *Harmonious relations with and benefits for the communities in which the Company operates*
	Kegiatan Karitas *Charity Event*	Bantuan pendidikan, agama, bencana alam, pelestarian alam, sarana prasarana umum. *Assist education, religion, environmental disasters, nature conservation, public infrastructure.*
	Stewardship *Stewardship*	Pengembangan karakteristik masyarakat menjadi masyarakat yang mandiri dan aktif *Community development in order for communities to become independent and active*
	Survei Kepuasan Pelanggan *Customer Satisfaction Survey*	Tingkat kepuasan pelanggan yang tinggi terhadap peran serta Perusahaan di lingkungan masyarakat *A high level of customer satisfaction for the Company's participation in society*
	Layanan Pengaduan Pelanggaran Kode Etik Perusahaan *Code Violation Complaint Service Company*	Menciptakan wadah bagi dalam menyampaikan dugaan adanya penyimpangan atau pelanggaran terhadap kebijakan Perusahaan serta peraturan perundang-undangan. *Creating a forum for the expression of allegation of fraud or violation of Company policy and Regulations.*
Aparat Keamanan (Polisi RI dan TNI) *Security Forces (Police and RI Military)*	Koordinasi dengan jajaran Polisi RI dan TNI *Coordination with the Indonesian police and military ranks*	Pengamanan terhadap aset Perusahaan yang merupakan obyek vital nasional *Security of the Company's assets that are vital national assets*

Pemangku Kepentingan *Stakeholders*	Metode Pelibatan *Engagement Methods*	Capaian Perusahaan *Company Achievements*
Media	Siaran Pers *Press Release*	Penyampaian informasi terkait kinerja Perusahaan ke media daerah dan nasional *Submission of information related to the Company's performance in regional and national media*
	Media *Gathering* *Media Gathering*	Membangun hubungan yang harmonis antara awak media dengan Perusahaan *Building a harmonious relationship between members of the media and the Company*

Sistem Informasi Manajemen Tata Kelola Perusahaan

Dalam rangka meningkatkan kualitas kinerja dan efektivitas implementasi GCG, Pupuk Kaltim telah membangun sistem informasi manajemen sebagai berikut:
- Sistem aplikasi distribusi dan persediaan *online*.
- Sistem aplikasi penjualan *online*.
- Sistem aplikasi *mentoring* tindak lanjut hasil audit.
- Sistem informasi manajemen risiko.
- Sistem aplikasi WBS.
- Sistem aplikasi *e-PI*.
- Sistem aplikasi *e-Procurement*.
- Sistem aplikasi *employee self service*.
- Sistem aplikasi KM.
- Sistem aplikasi *electronic system management*.
- Sistem informasi anggaran.
- Sistem aplikasi *cost accounting*.
- Dan lainnya.

Management of Corporate Governance Information Systems

In order to improve the performance and effectiveness of GCG implementation, Pupuk Kaltim has built a management information system, the components of which are as follows:
- *Online distribution and inventories application system.*
- *Online sales application system.*
- *Mentoring and audit results follow up application system.*
- *Risk management information system.*
- *WBS application system.*
- *e-PI System.*
- *e-Procurement System.*
- *Employee self-service applications.*
- *KM application systems.*
- *Electronic system management system application.*
- *Budget information system.*
- *Cost accounting application system.*
- *Others.*

Transparansi Kondisi Keuangan dan Non Keuangan

Pupuk Kaltim berkomitmen untuk mengungkapkan informasi keuangan dan non keuangan secara transparan kepada seluruh pemangku kepentingan. Informasi keuangan disampaikan melalui Laporan Tahunan yang diantaranya berisi laporan keuangan yang telah diaudit oleh KAP. Informasi non keuangan disampaikan melalui beberapa media dan *website* Perusahaan. Informasi dan fakta material disampaikan melalui mekanisme dalam Perusahaan dan dilaporkan kepada regulator.

Transparency of Financial and Non-Financial Information

Pupuk Kaltim is committed to disclosing its financial and non-financial information to all stakeholders in a transparent manner. Financial information is submitted through the Annual Reports, which contain financial statements audited by KAP. Non-financial information is delivered through multiple media and the Company's website. Material facts and information are delivered via the mechanisms of the Company and reported to regulators.

Hubungan Istimewa

Direksi dan Dewan Komisaris Pupuk Kaltim telah melaporkan kepemilikan saham 2014 di perusahaan lain dan telah diadministrasikan oleh Sekretaris Perusahaan dalam Daftar Khusus Perusahaan. Dari daftar tersebut, masing-masing Direksi tidak memiliki saham di perusahaan lain. Tidak ada hubungan khusus antara anggota Direksi dengan anggota Dewan Komisaris Perusahaan. Terdapat anggota Dewan Komisaris

Special Relationships

The Pupuk Kaltim Board of Directors have reported shareholdings in other companies in 2014 and this information has been administered by the Corporate Secretary in the Company's Special Register. As can be seen in the list, each of the Directors do not hold shares in other companies. There is no special relationship between the members of the Board of Directors with members of the Board of Commissioners. There are members of the Board

yang menjadi Dewan Komisaris dan Direksi di perusahaan lain, termasuk menjadi Direksi di PT Pupuk Indonesia (Persero) yang merupakan Pemegang Saham Pupuk Kaltim. Disamping itu, terdapat anggota Direksi yang menjabat sebagai Dewan Komisaris di perusahaan lain.

of Commissioners who became Directors on the Board of Commissioners and other companies, including being on the Board of Directors of PT Pupuk Indonesia (Persero), which is a Pupuk Kaltim Shareholder. Besides these instances, there are members of the Board of Directors who are members of other companies' Board of Commissioners.

Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan

Pada 2014, tidak ada transaksi yang mengandung benturan kepentingan di Perusahaan. Pupuk Kaltim menghindari terjadinya transaksi yang diduga dapat menimbulkan benturan kepentingan. Dalam setiap transaksi di mana seorang Direksi maupun karyawan Perusahaan mempunyai kepentingan pribadi, maka Direksi maupun karyawan tersebut tidak diikutsertakan dalam proses pengambilan keputusan.

Transactions with Potential Conflict of Interest

In 2014, the Company made no transactions which may result in a conflict of interest. Pupuk Kaltim always avoids transactions that could potentially create a conflict of interest. In every transaction in which the Board of Directors and Company Employees have a personal interest, the Board of Directors and Employees are not included in the decision making process.

Kepatuhan terhadap Pelaporan Kepada Pihak Ketiga

Sebagai wujud komitmen kepatuhan dan prinsip keterbukaan, Pupuk Kaltim selama 2014 telah melaporkan laporan kepatuhan kepada pihak ketiga diantaranya, Pemegang Saham, lembaga pemerintahan dan lembaga lainnya secara triwulanan, semesteran dan tahunan.

Compliance with Reporting to Third Parties

As part of its commitment to compliance and the principles of openness and transparency, during 2014 Pupuk Kaltim submitted quarterly, semiannual and annual compliance reports to third parties including Shareholders, government agencies, and other institutions.

Kepatuhan Terkait Konvergensi PSAK terhadap IFRS

Standar akuntansi baru atau penyesuaian atas standar akuntansi yang wajib diterapkan untuk pertama kalinya untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2014, yang relevan terhadap Perusahaan adalah penyesuaian atas ISAK 27 tentang Pengalihan Aset dari Pelanggan, serta ISAK 28 tentang Pengakhiran Liabilitas Keuangan dengan Instrumen Ekuitas. Perusahaan dan entitas anak telah mengevaluasi dampak yang ditimbulkan dan penyesuaian ISAK 27 dan ISAK 28 tidak material terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Compliance Related to the GAAP Convergence to IFRS

New accounting standards or an adjustment to accounting standards relevant to the Company which had to be implemented for the first time at the beginning of the financial year on 1 January 2014, was an adjustment to the IFAS 27 of the Transfer of Assets from Customers, as well as the termination of ISAK 28 Financial Liabilities with Equity Instruments. The Company and its subsidiaries have evaluated the impact and adjustment of IFAS 27 and ISAK 28 are not material to the consolidated financial statements.

Pernyataan kepatuhan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang meliputi PSAK dan ISAK yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Indonesia – Ikatan Akuntan Indonesia (IAI), Peraturan Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) No. VIII.G.7 (revisi 2012) tentang Pedoman Penyajian Laporan Keuangan dan ketentuan akuntansi lainnya yang lazim berlaku di Pasar Modal.

Along with the Company's consolidated financial statements, a Statement of Compliance was presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards covering IAS and ISAK issued by the Accounting Standards Board of Indonesia - Indonesian Institute of Accountants (IAI), the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam-LK) No. VIII.G.7 (revised 2012) regarding Presentation of Financial Statements and other accounting provisions made in the Capital Market.

Sanksi Administratif

Selama tahun buku 2014, tidak ada sanksi administratif yang dikenakan kepada Pupuk Kaltim, anggota Dewan Komisaris dan Direksi, oleh otoritas pasar modal dan otoritas lainnya.

Administrative Sanctions

During FY2014, no administrative sanctions were imposed by capital market regulators and other authorities on Pupuk Kaltim, or on members of its Board of Commissioners and Board of Directors.

KODE ETIK PERUSAHAAN
CODE OF CONDUCT

Komitmen Pupuk Kaltim untuk menerapkan Kode Etik Perusahaan yang mengatur perilaku korporasi dan individu secara komprehensif sangat tinggi. Hal ini dibuktikan dengan penyempurnaan Pedoman Kode Etik Perusahaan yang tercantum dalam Surat Keputusan Direksi No. 41/DIR/VII/2013 tanggal 8 Juli 2013 tentang Penerapan Kode Etik Perusahaan.

Prinsip-prinsip GCG yang digunakan sebagai acuan dalam membangun mengembangkan Kode Etik Perusahaan adalah sebagai berikut:
- **Prinsip Transparansi** diterapkan dengan cara memastikan setiap langkah dan proses penetapan kebijakan dan keputusan yang diambil oleh Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh jajaran Perusahaan dilakukan secara transparan dan dapat dikaji.
- **Prinsip Kemandirian** diterapkan dengan cara Perusahaan melakukan kegiatannya secara independen sesuai dengan profesionalisme dan Kode Etik yang ada, tanpa dapat dipengaruhi oleh pihak manapun.
- **Prinsip Akuntabilitas** diterapkan dengan cara menetapkan secara jelas tanggung jawab dan kewenangan Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh jajaran Perusahaan dalam struktur organisasi dan uraian jabatan masing-masing.
- **Prinsip Pertanggungjawaban** diterapkan dengan cara menyesuaikan pengelolaan Perusahaan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku dan prinsip-prinsip korporasi yang sehat.
- **Prinsip Kewajaran** diterapkan dengan cara memberikan rasa keadilan dan kesetaraan di dalam memenuhi hak-hak pemangku kepentingan yang timbul berdasarkan perjanjian dan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Tujuan dikembangkannya Kode Etik Perusahaan adalah:
1. Mengembangkan perilaku yang baik sesuai dengan standar etika yang tinggi bagi korporasi, Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh karyawan.
2. Mengembangkan hubungan yang baik dengan pihak eksternal berlandaskan prinsip GCG dan semangat Kode Etik Perusahaan.

Pupuk Kaltim's commitment to implementing the Code of Conduct, which governs the behavior of corporations and individuals in a comprehensive manner, is very strong. This is evidenced by the improvement of the Company's Code of Conduct contained in the Directors' Decree No. 41/DIR/VII/2013 dated 8 July 2013 on the Implementation of the Code of Conduct.

GCG principles used as a reference for developing the Code are as follows:

- *The transparency principle is applied by ensuring every step in the decision and policy making processes of the Board of Directors, Board of Commissioners and across the Company is transparent and open to examination.*
- *The independency principle requires everyone at the Company to perform their activities professionally and independently without influence from any party, and in accordance with the Code of Conduct.*
- *The accountability principle is applied in a manner which clearly defines the responsibilities and authority of the Board of Commissioners, the Board of Directors and encompasses the entirety of the Company's organizational structure and positions contained within.*
- *The responsibility principle is applied by aligning the management of the Company with the applicable regulations, and the principles of a healthy company.*
- *The fairness principle is applied by ensuring justice and equality in the fulfillment of stakeholder rights, in accordance with the applicaple agreements, and rules and regulations.*

The objectives of applying these principles is the development of the Company's Code of Conduct:
1. *Develop good behavior in accordance with high ethical standards for the Company, the Board of Commissioners, the Board of Directors and all Employees.*
2. *Develop good relationships with external parties based on principles of GCG and the spirit of the Code of Conduct.*

Manfaat penerapan Kode Etik Perusahaan antara lain:
1. Karyawan menikmati lingkungan kerja yang jujur, beretika dan terbuka sehingga meningkatkan produktivitas dan kesejahteraan karyawan secara menyeluruh.
2. Perusahaan menikmati reputasi yang baik, perlindungan atas tuntutan hukum yang mungkin terjadi dan pada akhirnya terwujud kemakmuran dan keberhasilan usaha yang berkelanjutan.
3. Masyarakat secara umum menikmati hubungan yang baik dengan Perusahaan diharapkan dapat meningkatkan kesejahteraan sosial dan ekonomi masyarakat.

Isi Kode Etik Perusahaan

Perilaku Korporasi

Pedoman perilaku korporasi bagi Pupuk Kaltim yang memuat dan mengatur etika korporasi yang berpedoman kepada:
1. Integritas.
2. Kepatuhan terhadap Hukum dan Perundangan.
3. Penanganan Benturan Kepentingan.
4. Keterlibatan dalam Kegiatan Politik.
5. Jaminan Produk.
6. Pelaporan Keuangan.
7. Periklanan Promosi.
8. Komitmen Perusahaan terhadap Pemegang Saham.
9. Komitmen Pupuk Kaltim terhadap Karyawan.
10. Komitmen terhadap Etika Perusahaan atas Karyawan.
11. Komitmen terhadap Mitra Usaha.
12. Komitmen terhadap Lingkungan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja.
13. Komitmen terhadap Persaingan Usaha.
14. Komitmen terhadap Hubungan Dengan Konsumen dan Pemasok.
15. Komitmen terhadap Hubungan Dengan Kreditur.
16. Komitmen terhadap Hubungan Perusahaan dengan Pemerintah.
17. Komitmen terhadap Hubungan Perusahaan dengan Masyarakat.
18. Komitmen terhadap Etika Perusahaan dengan Media Massa.
19. Komitmen terhadap Etika Perusahaan dengan Organisasi Profesi.
20. Hak Individu.
21. Peran Sosial Kemasyarakatan.
22. Komunikasi.

Benefits from the implementation of the Code are, among others:
1. *Employees enjoy a work environment that is honest, ethical and open, thereby increasing productivity and overall wellbeing of Employees.*
2. *The Company enjoys a good reputation and protection against potential lawsuits, which will eventually manifest in prosperity and sustainable business success.*
3. *When society generally enjoys a good relationship with the Company, this is expected to improve the social and economic welfare of society.*

Code of Conduct Contents

Corporate Behavior

The guidelines for Pupuk Kaltim corporate behavior that load and regulate corporate ethics are guided by:
1. *Integrity.*
2. *Compliance with Rules and Regulations.*
3. *Handling of Conflicts of Interest.*
4. *Involvement in Political Activities.*
5. *Product Warranty.*
6. *Financial Reporting.*
7. *Advertising Campaigns.*
8. *Commitment to Shareholders of the Company.*
9. *Pupuk Kaltim Commitment to Employees.*
10. *Commitment to an Ethical Company for Employees.*
11. *Commitment to Business Partners.*
12. *Commitment to the Environment, Health and Safety.*
13. *Commitment to Business Competition.*
14. *Commitment to Customer and Supplier Relationships.*
15. *Commitment to Relationships with Creditors.*
16. *Commitment to Corporate Relations with the Government.*
17. *Commitment to Public Relations with the Company.*
18. *Commitment to the Company with Mass Media Ethics.*
19. *Commitment to being an Ethical Company with professional organizations.*
20. *Individual Rights.*
21. *Role of Social Community.*
22. *Communications.*

Perilaku Individu

Pedoman perilaku individu setiap Insan Pupuk Kaltim yang terdiri atas Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan merupakan implementasi Kode Etik Perusahaan sehingga memberikan pedoman untuk senantiasa berperilaku yang berpedoman kepada:

1. Integritas.
2. Kepatuhan terhadap Hukum dan Perundangan.
3. Kepatuhan terhadap Peraturan dan Kebijakan Perusahaan.
4. Penghindaran Benturan Kepentingan.
5. Hak Individu.
6. Kerahasiaan Informasi Perusahaan.
7. Informasi Orang Dalam.
8. Gratifikasi.
   - Dilarang Memberikan Hadiah.
   - Dilarang Menerima Hadiah.
9. Pemanfaatan Aset Perusahaan.

Kode Etik Perusahaan berlaku pada seluruh Insan Pupuk Kaltim di setiap tingkatan organisasi.

Penyebarluasan Kode Etik Perusahaan

Dalam rangka sosialisasi dan penyebaran informasi mengenai Kode Etik Perusahaan dan GCG pada 2014 dilaksanakan kegiatan sebagai berikut:

1. *Launching* media pengaduan pelanggaran Kode Etik Perusahaan menggunakan aplikasi WBS dengan alamat www.pktbersih.com yang dipublikasikan di *website* Perusahaan www.pupukkaltim.com pada awal 2014.
2. Buku Kode Etik Perusahaan dapat diakses dengan cepat dan mudah melalui portal intranet karyawan Pupuk Kaltim dengan alamat portal.pupukkaltim.com, portal khusus GCG Pupuk Kaltim dengan alamat gcg.pupukkaltim.com dan *website* Perusahaan www.pupukkaltim.com.
3. Sosialisasi Kode Etik Perusahaan kepada karyawan *Grade* V s.d. III dan calon karyawan baru.
4. Pembaruan informasi secara berkala mengenai informasi dan kegiatan mengenai Kode Etik Perusahaan melalui portal GCG Pupuk Kaltim yang dapat diakses pada gcg.pupukkaltim.com.
5. Publikasi pengumuman pada Media Massa (koran nasional dan daerah) larangan pemberian hadiah pada perayaan hari besar dan hari besar keagamanaan bagi Insan Pupuk Kaltim, apabila ada kejadian atau peristiwa dapat dilaporkan melalui *website* www.pktbersih.com.

Individual Behavior

The individual behavior of those in each section of Pupuk Kaltim, including the Board of Commissioners, Board of Directors and all Company Employees, is guided by the Code of Conduct. This deems that every individual must always act with the following:

1. *Integrity.*
2. *Compliance with Rules and Regulations.*
3. *Regulatory Compliance and Corporate Policy.*
4. *Avoidance of Conflict of Interest.*
5. *Individual Rights.*
6. *Confidentiality of Company Information.*
7. *Inside Information.*
8. *Graft.*
   - *Giving gifts is prohibited.*
   - *Receiving gifts is prohibited.*
9. *Use of Company Assets.*

The Code of Conduct applies to all Pupuk Kaltim personnel at every level of the organization.

Dissemination of the Code of Conduct

In order to socialize and disseminate information regarding the Company's Code of Conduct and GCG, the following activities were conducted in 2014:

1. *Media complaints of violations of the Code of Conduct using the WBS application were launched on the website www.pktbersih.com. Addresses were published on the Company's website www.pupukkaltim.com in early 2014.*
2. *The Company's Code of Conduct Book can be accessed quickly and easily via the employee intranet portal, portal.pupukkaltim.com, the Pupuk Kaltim GCG special portal, gcg.pupukkaltim.com, and the Company's website, www.pupukkaltim.com.*
3. *Socialization of the Company Code was conducted among Grade V-III Employees and prospective new Employees.*
4. *Information and activtities regarding the Code of Conduct are periodically updated through the GCG portal and can be accessed at gcg.pupukkaltim.com.*
5. *Announcements are published in mass media (national and regional newspapers), such as the prohibition of gift giving on special days and religious holidays. Other events are reported on the website, www.pktbersih.com.*

6. *Launching* dan sosialisasi e-PI yang merupakan media penandatanganan Piagam Pakta Integritas berbasis online untuk seluruh karyawan Pupuk Kaltim. Piagam Pakta Integritas merupakan salah satu unsur penerapan dan bentuk komitmen Kode Etik Perusahaan secara tahunan dengan alamat epi.pupukkaltim.com atau epi.pktbersih.com.
7. e-PI menyediakan menu mengenai Kode Etik Perusahaan yang merupakan salah satu media sosialisasi secara elektronik kepada Insan Pupuk Kaltim.

Upaya Penegakan dan Sanksi Pelanggaran Kode Etik Perusahaan

Sebagai langkah penerapan dan penegakan Kode Etik Perusahaan di Pupuk Kaltim, Direksi dan Dewan Komisaris telah membentuk Organ pendukung internal Pupuk Kaltim dan Organ pendukung Dewan Komisaris yang terdiri dari Tim Integritas dan GCG serta Komite Audit.

Tim Integritas dan GCG mempunyai tugas pokok atas terlaksananya Pakta Integritas terhadap Kode Etik Perusahaan secara tepat waktu, sasaran dan efektif di lingkungan Pupuk Kaltim. Adapun fungsinya antara lain:

- Mendorong diterbitkan dan disosialisasikannya modul Pakta Integritas Pupuk Kaltim serta memantau pelaksanaannya.
- Secara proaktif memantau dugaan pelanggaran atau penyimpangan Pakta Integritas.
- Mendorong dibentuk dan dioperasikannya WBS.
- Mendorong dilaksanakannya analisis rencana tindak pencegahan korupsi di Pupuk Kaltim.
- Memastikan bahwa laporan pengaduan dugaan pelanggaran atau penyimpangan Pakta Integritas telah ditindaklanjuti.
- Menjamin identitas saksi atau pelapor tentang laporan pengaduan dugaan penyimpangan atau pelanggaran Pakta Integritas terlindungi.

Selama 2014 terdapat pelaporan pengaduan pelanggaran Kode Etik Perusahaan melalui WBS dengan alamat www.pktbersih.com. Upaya penegakan dilakukan oleh Tim Integritas dan GCG dengan melakukan tindak lanjut atas laporan pengaduan. Apabila pengaduan terbukti, maka sanksi telah diatur dalam peraturan kepegawaian Perusahaan.

6. *Launching and socialization of e-PI, which is the online signing of the Integrity Pact Charter for all Company Employees. The Integrity Pact Charter is one of the elements of the Code's application, and of the Company's commitment to the Code. It is signed on an annual basis at epi.pktbersih.com, and epi.pupukkaltim.com.*
7. *e-PI provides a menu for all aspects of the Code of Conduct, which is one of the ways the Code of Conduct is socialized electronically among Pupuk Kaltim Employees.*

Code of Conduct Enforcement Efforts and Sanctions for Violation

To keep up with the rapid pace of implementation and enforcement of the Pupuk Kaltim Code of Conduct, the Board of Directors and Board of Commissioners have established an internal support organ, and a Board of Commissioners support organ, which are the Integrity and GCG Team, and the Audit Committee.

The Integrity and GCG Team has the fundamental duty to implement the Company's Integrity Pact in a targeted, timely and effective manner within the scope of Pupuk Kaltim. The functions include:

- *Encourage the publication and ratification of the Pupuk Kaltim Integrity Pact module and monitor its implementation.*
- *Proactively monitor alleged violations of, or deviations from, the Integrity Pact.*
- *Encourage the formation and operation of the WBS.*
- *Encourage the implementation of the Company's anti-corruption action plan analysis.*
- *Ensure that reports of complaints of alleged violations of, or irregularities within, the Integrity Pact have been followed up.*
- *Ensure the identity of the witness, or the reporter of the alleged Integrity Pact irregularities or violations is protected.*

During 2014, violations of the Code of Conduct were reported via the WBS, at www.pktbersih.com. Efforts were made by the Integrity and GCG Team to follow up the complaints. If the complaint was proven to be valid, sanctions were arranged pursuant to the Company's regulations on employment.

Mekanisme Penyebarluasan Dan Penegakan Kode Etik Perusahan
Code of Conduct Dissemination and Enforcement Mechanisms

01

SEMINAR DAN PELATIHAN KODE ETIK PERUSAHAAN
SEMINAR & TRAINING ON COMPANY CODE OF CONDUCT

DEPARTEMEN DIKLAT & MANAJEMEN
TRAINING & KNOWLEDGE MANAGEMENT DEPARTMENT

WEBSITE & PORTAL INTERNAL PERUSAHAAN
WEBSITE & PORTAL INTERNAL PERUSAHAN

SEKRETARIS PERUSAHAAN DEPARTEMEN TELEKOMUNIKASI INFORMASI DAN TELEKOMUNIKASI
CORPORATE SECRETARY, IT & TELECOMMUNICATIONS DEPARTMENT

BUKU SAKU & BANNER INFORMASI
POCKET BOOK & INFORMATION BANER

DEPARTEMEN TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN RISIKO, DEPARTEMEN HUBUNGAN MASYARAKAT
GOOD CORPORATE GOVERNANCE & RISK MANAGEMENT DEPARTMENT, PUBLIC RELATIONS DEPARTMENT

02

USULAN DAN EVALUASI KODE ETIK PERUSAHAAN
RECOMMENDATIONS AND EVALUATION COMPANY CODE OF CONDUCT

DEPARTEMEN TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN RISIKO
GOOD CORPORATE GOVERNANCE & RISK MANAGEMENT DEPARTMENT

03

SOSIALISASI DAN DISEMINASI KODE ETIK PERUSAHAAN
DISEMINATION OF COMPANY CODE OF CONDUCT

DEPARTEMEN TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN RISIKO, DEPARTEMEN HUBUNGAN MASYARAKAT
GOOD CORPORATE GOVERNANCE & RISK MANAGEMENT DEPARTMENT, PUBLIC RELATIONS DEPARTMENT

04

PENGADUAN PELANGGARAN KODE ETIK PERUSAHAAN
REPORT OF VIOLATION

INSAN PUPUK KALTIM
EMPLOYEE OF PUPUK KALTIM

05

PENERIMAAN & EVALUASI PENGADUAN PELANGGARAN KODE ETIK PERUSAHAAN
RECEIPT AND EVALUATION OF REPORT

DEPARTEMEN TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN RISIKO
GOOD CORPORATE GOVERNANCE & RISK MANAGEMENT DEPT.

SASARAN | *TARGETS*

- INSAN PUPUK KALTIM (DEWAN KOMISARIS, DIREKSI, KARYAWAN) — *PUPUK KALTIM PERSONEL (COMMISSIONER, DIRECTORS, EMPLOYEES)*
- MASYARAKAT SEKITAR — *SUROUNDING COMMUNITIES*
- PEMEGANG SAHAM — *SHAREHOLDERS*
- DISTRIBUTOR — *DISTRIBUTORS*
- REKANAN DAN VENDOR — *BUSINES PARTNERS/VENDORS*
- MASYARAKAT UMUM — *GENERAL PUBLIC*

06

TIDAK LAYAK
UNQUALIFIED

LAYAK | *QUALIFIED*

DITERUSKAN | *FORWARDED*

DIPROSES | *PROCESSED*

07

PENGUMPULAN BARANG BUKTI
COLLECTION OF EVIDENCE

TIM INTEGRITAS & GCG
INTEGRITY & GCG TEAM

PEMBUKTIAN
CONFIRMATION

DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS

PENETAPAN SANKSI
DETERMINATION OF SANCTION

08

JIKA PIHAK TERLAPOR / *IF THE REPORTED PARTY*

ANGGOTA KOMISARIS *COMMISSIONERS*	DIREKTUR UTAMA DAN ANGGOTA DIREKSI *PRESIDENT DIRECTOR AND DIRECTORS*	KOMISARIS UTAMA *PRESIDENT COMMISSIONER*

DIREKTUR UTAMA
PRESIDENT DIRECTOR

KOMISARIS UTAMA
PRESIDENT COMMISSIONER

PEMEGANG SAHAM
SHAREHOLDER

LAYAK | *QUALIFIED*

09

PENGUMPULAN BARANG BUKTI
COLLECTION OF EVIDENCE

KOMITE AUDIT
AUDIT COMMITTE

PEMBUKTIAN | *CONFIRMATION*

DIREKTUR UTAMA | *PRESIDENT DIRECTOR*
KOMISARIS UTAMA | *PRESIDENT COMMISSIONER*
PEMEGANG SAHAM | *SHAREHOLDERS*

PENETAPAN SANKSI
DETERMINATION OF SANCTION

Pernyataan mengenai Budaya Perusahaan

Nilai dan Budaya Perusahaan

Untuk mencapai Visi dan Misi, Perusahaan membangun Budaya Perusahaan yang secara terus-menerus disosialisasikan kepada pegawai. Visi, Misi, dan Budaya Perusahaan ditetapkan oleh Dewan Komisaris dan Direksi Pupuk Kaltim untuk mampu mencapai maksud dan tujuan Perusahaan. Sesuai dengan Surat Keputusan Direksi No. 09/DIR/II.2009 tanggal 6 Februari 2009 tentang Visi, Misi, Budaya dan Nilai Perusahaan, Budaya kerja yang meliputi:

1. **Unggul**
   Insan Pupuk Kaltim selalu berusaha mencapai keunggulan dalam berbagai aspek kinerja perusahaan dengan menegakkan nilai-nilai: **Profesional, Tangguh dan Visioner**.
2. **Integritas**
   Insan Pupuk Kaltim harus dapat dipercaya, sehingga selalu bersifat terbuka dan menjunjung nilai-nilai: **Jujur, Adil, Bertanggung Jawab, dan Disiplin**.
3. **Kebersamaan**
   Insan Pupuk Kaltim merupakan satu kesatuan tim kerja untuk mencapai tujuan perusahaan dengan mengutamakan nilai-nilai: **Sinergi dan Bersatu**.
4. **Kepuasan Pelanggan**
   Insan Pupuk Kaltim selalu berorientasi pada kepuasan pelanggan dengan memperhatikan nilai-nilai: **Perhatian, Komitmen dan Mutu**.
5. **Tanggap**
   Insan Pupuk Kaltim dalam mengantisipasi perubahan dinamika usaha selalu memperhatikan nilai-nilai: **Inisiatif, Cepat dan Peduli Lingkungan**.

Dalam rangka sosialisasi dan penyebaran informasi mengenai Budaya Perusahaan berikut kegiatan yang dilakukan pada 2014:

1. Publikasi nilai budaya Perusahaan pada *website* Perusahaan www.pupukkaltim.com.
2. Sosialisasi dan diseminasi Budaya Perusahaan kepada calon karyawan baru.
3. Penyebaran Buku Pedoman Nilai Budaya Perusahaan kepada calon karyawan baru.
4. Sosialisasi dan publikasi Nilai Budaya Perusahaan pada *banner* di beberapa tempat di Kantor Pupuk Kaltim.
5. Sosialisasi Budaya Perusahaan pada karyawan non organik Pupuk Kaltim dalam rangka pemenuhan rekomendasi penilaian KPKU 2014.
6. Survei Budaya kepada karyawan dan calon karyawan mengenai budaya Perusahaan.

Statement on Corporate Culture

Values and Corporate Culture

To achieve its vision and mission, the Company continuously builds its Corporate Culture and disseminates it to all Employees. The Vision, Mission, and Company Culture were established by the Pupuk Kaltim Board of Commissioners and Directors in order for the aims and objectives of the Company to be achieved. In accordance with the Decree of the Board of Directors No. 09/DIR/II.2009 dated 6 February, the Vision, Mission, and Company Culture include:

1. ***Superiority***
   Pupuk Kaltim Employees always strive to achieve excellence in all aspects of the Company's performance by upholding these values: ***Professional, Tenacious, and Visionary.***
2. ***Integrity***
   Pupuk Kaltim personnel must be trustworthy, open and always uphold these values: ***Honesty, Fairness, Responsible, and Discipline.***
3. ***Togetherness***
   Pupuk Kaltim personnel work in units of teams to achieve the Company objectives with an emphasis on these values: ***Synergy and Unification****.*
4. ***Customer Satisfaction***
   Pupuk Kaltim personnel are always oriented to customer satisfaction, by taking into account these values: ***Attention, Commitment and Quality.***
5. ***Response***
   In anticipation of changes in the dynamics of business, Pupuk Kaltim personnel always observe these values: ***Initiative, Fast and Environmental Care.***

In order to socialize and disseminate information, the following Company Culture activities were conducted in 2014:

1. *The values of the Company Culture were published on its website, www.pupukkaltim.com.*
2. *Socialization and dissemination of Company Culture to potential new employees.*
3. *Distribution of the Company Culturel Values Handbook to prospective new employees.*
4. *Dissemination and publication of Company Culture Values on banners at several locations in the Pupuk Kaltim offices.*
5. *Dissemination of Company Culture among Pupuk Kaltim's non-organic employees in order to meet the recommendations of the KPKU 2014 assessment.*
6. *Culture Survey conducted among Employees and prospective Employees regarding Company Culture.*

PAKTA INTEGRITAS DAN KEPATUHAN
INTEGRITY PACT AND COMPLIANCE

Salah satu tindak lanjut dari penerapan GCG adalah dengan pemberlakuan Pakta Integritas. Pakta Integritas sebagai komitmen Insan Pupuk Kaltim untuk melakukan tugas, kewajiban dan tanggung jawabnya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Komitmen ini dilakukan dengan menandatangani perjanjian yang berisikan hal yang boleh dilakukan dan yang tidak boleh dilakukan.

A follow up of the implementation of GCG is the application of the Integrity Pact. Adhering to the Integrity Pact is a commitment made by Pupuk Kaltim personnel to perform tasks, duties and responsibilities in accordance with applicable regulations. Personnel commit to this by signing an agreement that lists what should and should not be done.

Elektronik-Pakta Integritas (e-PI)

Sehubungan dengan Penandatanganan Piagam Pakta Integritas terhadap Kode Etik Perusahaan pada 2014, Pupuk Kaltim pada tahun tersebut melakukan Penandatanganan Piagam Pakta Integritas terhadap Kode Etik Perusahaan secara sistem elektronik e-PI. Penandatanganan Pakta Integritas secara elektronik diharapkan dapat memudahkan Insan Pupuk Kaltim dalam menandatangani Pakta Integritasnya. Penandatanganan Piagam Pakta Integritas dalam bentuk elektronik sah di mata hukum berdasarkan persetujuan terhadap informasi yang tercantum dalam Piagam Pakta Integritas dapat dilakukan dengan cara tanda tangan elektronik yang memenuhi persyaratan dalam Pasal 11 ayat (1) UU 11/2008 tentang Informasi dan Transaksi Elektronik.

Electronic-Integrity Pact (e-PI)

To connect the signing of the Integrity Pact Charter with the Code of Conduct in 2014, Pupuk Kaltim developed the electronic Integrity Pact signing system (e-PI). The electronic signing of the Integrity Pact is expected to facilitate the signing activity among Company personnel. The electronic signing of the Integrity Pact Charter is legal. Approval is based on information contained in the Integrity Pact Charter, which deems that an electronic signature meets the requirements in Article 11 paragraph (1) of Regulation 11/2008 on Information and Electronic Transactions.

e-PI dapat diakses pada alamat epi.pupukkaltim.com atau epi.pktbersih.com. Kelebihan dari penandatanganan Piagam Pakta Integritas melalui e-PI adalah:

1. e-PI dapat diakses dimana saja dan kapan saja, asalkan terdapat akses internet pada saat mengakses.
2. e-PI dapat diakses melalui beberapa perangkat, antara lain *personal computer* (PC), laptop, tablet dan *handphone*.
3. Dengan menggunakan e-PI dapat mengurangi pemakaian kertas setiap tahunnya, karena Piagam Pakta Integritas dapat disimpan menggunakan *file softcopy*.
4. e-PI membantu mengurangi waktu pembuatan piagam pakta integritas secara manual, distribusi piagam, dan pengembalian piagam.

e-PI can be accessed at epi.pktbersih.com or epi.pupukkaltim.com. The advantages of signing the Integrity Pact charter electronically using the e-PI are:

1. *e-PI can be accessed anywhere and anytime, as long as there is internet access at the time of access.*
2. *The e-PI can be accessed via multiple devices, including personal computers, laptops, tablets, and mobile phones.*
3. *The use of the e-PI can reduce paper usage each year, as the Integrity Pact Charter can be saved using softcopy files.*
4. *The e-PI helps reduce the production time of the Charter, Charter distribution, and return of the Charter.*

5. Pimpinan tiap unit kerja dapat memantau karyawan di unit kerja yang sudah tanda tangan atau yang belum tanda tangan.

Pada 2013 rekapitulasi penandatanganan Piagam Pakta Integritas yang terkumpul sebanyak 97,30%. Pada 2014 terdapat peningkatan 2,48% atau sebanyak 99,78% Insan Pupuk Kaltim telah menandatangani Pakta Integritas terhadap Kode Etik Perusahaan. Penyebab karyawan yang tidak menandatangani Piagam Pakta Integritas di 2014 karena masuk masa persiapan pensiun dan sakit yang tidak memungkinkan untuk menandatangani.

5. *Leaders of each unit can monitor the Employees in the work unit who have or have yet to sign electronically.*

In 2013, 97.30% of staff signed the Integrity Pact attached to the Code of Conduct. In 2014 there was an increase of 2.48%, or 99.78% of staff. The reasons cited by staff who did not sign the Integrity Pact Charter in 2014 were that they had entered the period of preparation for retirement, or were sick so it was not possible for them to sign.

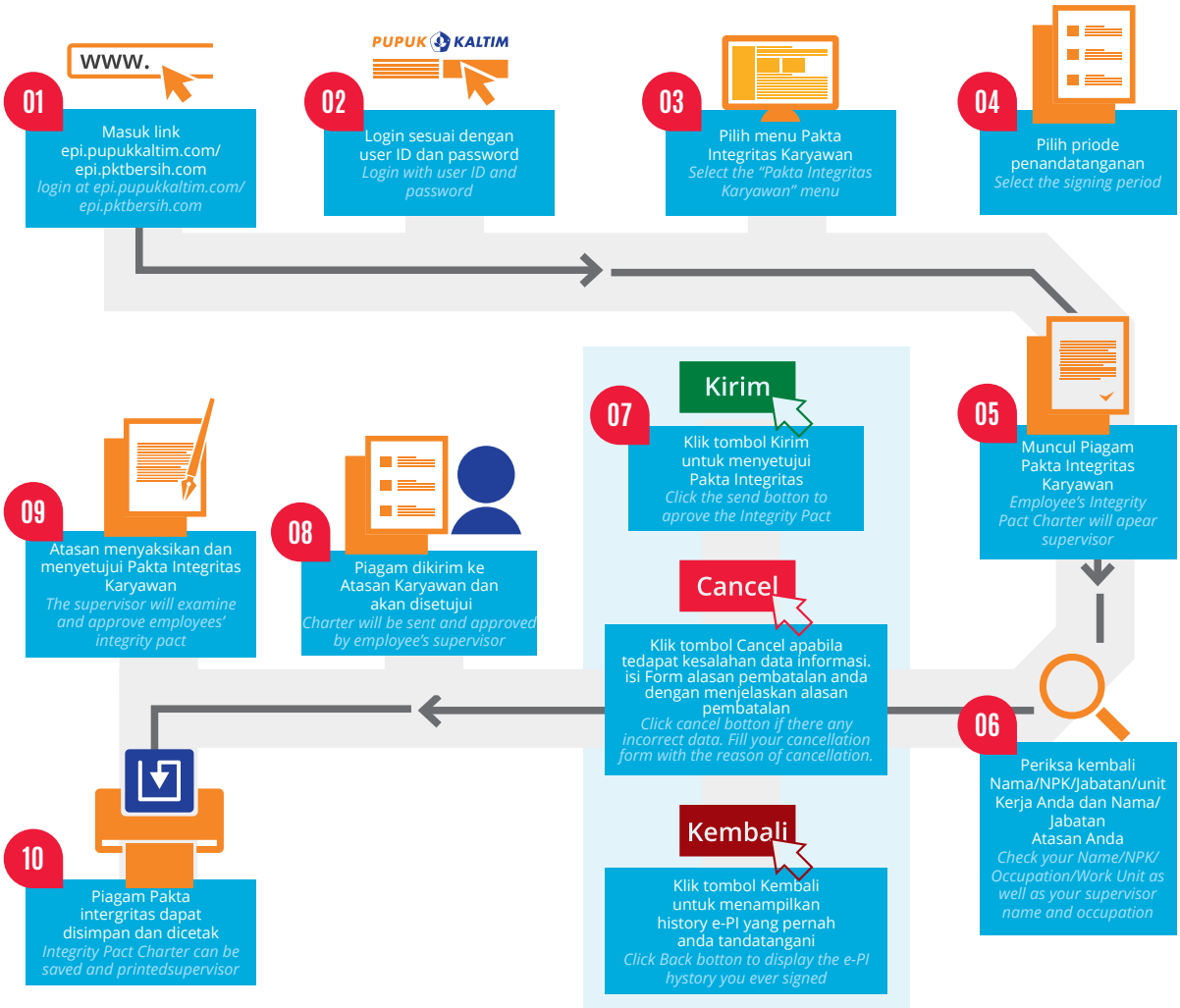
Alur Penandatanganan Piagam Pakta Integritas Melalui Elektronik-Pakta Integritas (e-PI)

Terdapat dua kategori Penandatanganan Piagam Pakta Integritas. Piagam Pakta Integritas individu untuk karyawan dan penandatanganan atasan karyawan untuk menyaksikan piagam pakta integritas karyawan tersebut.

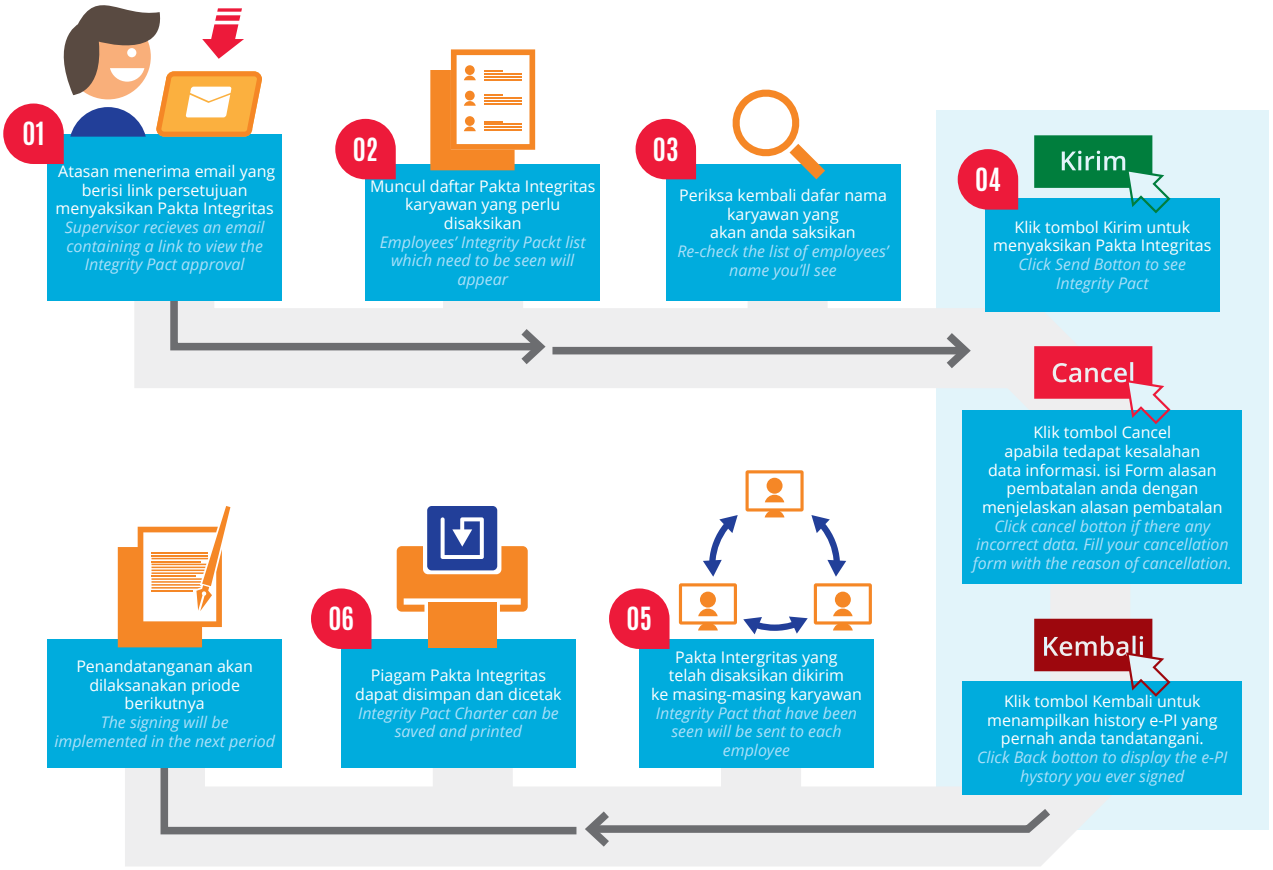
The Signing of the Integrity Pact Charter through Electronic-Integrity Pact (e-PI)

There are two stages in the signing of the Integrity Pact Charter. The Integrity Pact is signed by individual Employees, and this is then witnessed by the Employees' supervisor.

Alur Penandatanganan Piagam Pakta Integritas Individu untuk Karyawan
The Signing of the Integrity Pact Charter for Individual Employees



Alur Menyaksikan Piagam Pakta Integritas oleh Atasan
Channel of Supervision of Integrity Pact Charter signing by supervisors



Halaman Tampilan e-PI
e-PI Page Views

Halaman Login e-PI pada alamat epi.pupukkaltim.com atau epi.pktbersih.com
e-PI Login Page on epi.pupukkaltim.com or epi.pktbersih.com

Halaman Piagam Pakta Integritas pada sistem e-PI
Integrity Pact Charter pages on the e-PI

Piagam Pakta Integritas yang telah ditandatangani menggunakan e-PI
Integrity Pact Charter which has been signed using e-PI

Karyawan yang menandatangani Piagam Pakta Integritas berbasis e-PI masuk kepada halaman epi.pupukkaltim.com atau epi.pktbersih.com, dengan masuk pada sub menu Pakta Integritas individu. Apabila karyawan telah membaca dan memahami isi dari Piagam Pakta Integritas, langkah selanjutnya men-submit tombol kirim untuk menandatangani Piagam Pakta Integritas berbasis *online*, secara otomatis muncul tanda ditandatangani oleh (DTO) karyawan yang bersangkutan dan dikirimkan kepada akun atasan karyawan untuk disaksikan.

Employees who sign the Integrity Pact Charter with the e-PI enter via epi.pupukkaltim.com or epi.pktbersih.com, then enter the sub-menu titled Individual Integrity Pact. If the employee has read and understood the contents of the Integrity Pact Charter, by clicking the submit button they are taken to the next step, which is to sign the Integrity Pact online. Automatically the "signed by (DTO)" by the employee concerned appears, and it is sent to the employee's supervisor account to be witnessed.

PENERAPAN DAN PELAKSANAAN PENGENDALIAN GRATIFIKASI

APPLICATION AND IMPLEMENTATION OF CONTROL OF GRAFT

Dalam rangka menjaga kegiatan bisnis tetap sejalan dengan prinsip GCG, Pupuk Kaltim telah menerapkan program pengendalian gratifikasi di lingkungan bisnisnya. Pembahasan pedoman dan/atau prosedur pengendalian gratifikasi telah dilakukan antara PT Pupuk Indonesia (Persero) sebagai Pemegang Saham bersama Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia (Persero) dengan asistensi oleh Komisi Pemberantasan Korupsi Republik Indonesia.

PT Pupuk Indonesia (Persero) telah menerbitkan surat No. U-1082/A00000.UM/2014 perihal himbauan terkait larangan penerimaan atau permintaan Gratifikasi kepada seluruh Insan PT Pupuk Indonesia (Persero) Grup pada 22 Juli 2014. Pupuk Kaltim sendiri telah melaksanakan sosialisasi himbauan terkait larangan penerimaan atau permintaan gratifikasi kepada seluruh Insan Pupuk Kaltim pada Juli 2014. Himbauan tersebut disebarkan melalui *webmail* dan dipasang pada Portal Pupuk Kaltim dan Portal GCG Pupuk Kaltim. Pemasangan media eksternal juga dilakukan melalui koran Bontang Post dan Kaltim Post perihal larangan penerimaan dan permintaan gratifikasi yang dilakukan oleh Departemen Hubungan Masyarakat.

In order to keep its business activities consistent with the principles of good corporate governance, Pupuk Kaltim has implemented graft control programs in its business environment. Discussion of the guidelines and/or graft control procedures has been conducted between PT Pupuk Indonesia (Persero) as Shareholders and its subsidiaries, with assistance by the Corruption Eradication Commission of the Republic of Indonesia.

PT Pupuk Indonesia (Persero) has issued letter No. U-1082/A00000.UM/2014 ,regarding the prohibition of acceptance of, or requests for, graft for all personnel of PT Pupuk Indonesia (Persero) Group on 22 July 2014. Pupuk Kaltim disseminated this prohibition regarding all requests for and acceptance of graft to its employees in July 2014. This was disseminated via webmail and published on the Pupuk Kaltim Portal and GCG Pupuk Kaltim Portal. The prohibition was also published on external media through newspapers, i.e. Kaltim Post and Bontang Post. The prohibition for accepting or demanding gratification is performed by the Public Relations Department.

Ruang Lingkup Pelaporan Pengendalian Gratifikasi

Ruang lingkup pelaporan pengendalian gratifikasi terdiri dari:

a. **Penolakan terhadap Gratifikasi**
Semua Insan Pupuk Kaltim dan Anak Perusahaan Pupuk Kaltim yang karena jabatannya dan berlawanan dengan tugas dan kewajibannya, dan atau anggota keluarga inti (suami/istri, anak) dilarang untuk menerima secara langsung atau tidak langsung gratifikasi dari setiap pihak yang memiliki hubungan bisnis atau pesaing Pupuk Kaltim, yang berupa/dalam bentuk uang/setara uang, barang, rabat (*discount*), komisi, pinjaman tanpa bunga, undangan makan, tiket perjalanan, fasilitas penginapan, perjalanan wisata, pengobatan

Scope of Reporting for the Control of Graft

The scope of reporting for the control of graft encompasses:

a. ***The Rejection of Graft***
All personnel of Pupuk Kaltim and Subsidiaries and/or members of employees' core family (husband/wife, children), are prohibited from directly or indirectly accepting graft from any party who has a business relationship with, or is a competitor of, Pupuk Kaltim. Graft may be in the form of cash/cash equivalents, goods, rebates (discounts), commissions, interest-free loans, an invitation to eat, travel tickets, travel, lodging, free medicine, vouchers, travelers checks, compensation, rewards with high financial value, entertainment and other personal benefits for the

cuma-cuma, *voucher*, *travel cek*, kompensasi, hadiah yang memiliki nilai finansial tinggi, hiburan dan hal lainnya yang memberikan keuntungan pribadi terhadap diri dan keluarganya yang diterima di dalam negeri maupun di luar negeri dan yang dilakukan dengan menggunakan sarana elektronik atau tanpa sarana elektronik.

employee and his family, which may be received at home or abroad, and may be provided using electronic means or without electronic means.

b. Penerimaan terhadap Gratifikasi

Penerimaan terhadap gratifikasi terbagi menjadi 2 macam, yaitu gratifikasi yang wajib dilaporkan dan gratifikasi yang tidak wajib dilaporkan. Gratifikasi yang wajib dilaporkan adalah gratifikasi yang berhubungan dengan jabatannya atau tugasnya dalam tugas kedinasan atau di luar tugas kedinasan sehingga dapat dianggap suap serta seluruh gratifikasi dalam kedinasan.

Gratifikasi yang tidak perlu dilaporkan adalah yang berlaku umum, tidak bertentangan dengan perundang-undangan yang berlaku, dipandang sebagai wujud ekspresi keramahtamahan/penghormatan dalam hubungan sosial dalam batasan nilai yang wajar serta pemberian yang berada dalam ranah adat istiadat, kebiasaan dan norma yang ada dalam masyarakat dalam batasan nilai yang wajar.

b. Acceptance of Graft

The acceptance of graft is divided into two types, namely graft that must be reported and graft that do not require notification. Graft that must be reported are those associated with an employee's official duties, which are offered either during or outside of official duties, and which can be considered as a bribe. These include all graft in the workplace.

Graft which are not required to be reported are those which are generally accepted and are not in conflict with the applicable regulations, and are simply seen as an expression of hospitality/ respect for social relations within the limits of reasonable value. They must be within the limits of customs, habits and norms that exist in society within the limits of reasonable value.

c. Pemberian terhadap Gratifikasi

Pemberian dengan tujuan suap atau gratifikasi yang dianggap suap yaitu pemberian kepada pegawai negeri atau penyelenggara negara dalam hubungan dengan jabatannya dan berlawanan dengan tugas dan kewajibannya

c. Giving of Graft

Intentionally giving bribes or graft which can be considered bribes to an official or state official who is connected to the presenter is contrary to all Pupuk Kaltim Employees' duties and obligations and is therefore forbidden. This

dilarang untuk dilakukan oleh setiap Insan Pupuk Kaltim, antara lain namun tidak terbatas pada pemberian kepada pegawai negeri sipil atau penyelenggara Negara yang karena jabatanya melakukan perbuatan atau tidak melakukan perbuatan dalam rangka kepentingan Perusahaan atau untuk mempengaruhi pihak lain untuk melakukan perbuatan/tidak melakukan perbuatan dalam rangka kepentingan Perusahaan.

includes, but is not limited to, the provision of graft to civil servants or State administrators, because the position is not within the framework of the Company's interest, and should not be used to influence others to do something/not do something in order to benefit the Company.

Dalam hal terjadi pemberian gratifikasi kepada pihak ketiga yang tidak sesuai dengan ketentuan pada pedoman pengendalian gratifikasi maka setiap Insan Pupuk Kaltim wajib melaporkan kepada UPG (Unit Pengendali Gratifkasi).

In the case of giving graft to third parties which is not in accordance with the provisions of the graft control guidelines, every Pupuk Kaltim employee must report to the UPG (Graft Control Unit).

d. Permintaan Gratifikasi

Insan Pupuk Kaltim apabila diminta untuk memberikan gratifikasi yang tidak sesuai dengan ketentuan pemberian, hendaknya melakukan penolakan secara sopan dan santun terhadap pemintaan tersebut dengan memberikan penjelasan terkait kebijakan dan aturan gratifikasi kepada pihak ketiga dan apabila diperlukan dapat menyampaikan pedoman tersebut kepada pihak ketiga sebagai bagian dari sosialiasi aturan.

d. Request for Graft

When Pupuk Kaltim Employees are asked to give graft that are not in accordance with the applicable regulations, they should politely and courteously refuse the demand by providing relevant explanations and the regulations of the graft policy to the third party. If necessary, they can deliver these guidelines to the third party as part of the socialization regulations.

Pelaporan gratifikasi sampai dengan Desember 2014 terdapat 3 pelaporan yang ditangani, yaitu:
a. Pemberian cinderamata, status selesai.
b. Pemberian bingkisan yang telah dikembalikan, status selesai.
c. Pemberian cinderamata pada Hari Raya Idul Fitri, telah dikembalikan, status selesai.

Graft reported up to December 2014 totalled three, which have all been handled, namely:
a. Giving of souvenir, the status is completed.
b. Giving of gifts that have been returned, and the status is completed.
c. Giving of souvenir on Eid Mubarak, which has been returned, and the status is completed.

SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

WHISTLE BLOWING SYSTEM (WBS)

Dalam rangka memastikan praktik bisnis yang beretika, sehat dan berintegritas, Pupuk Kaltim telah memiliki dan menerapkan Pedoman WBS sejak 2013 berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 51/DIR/IX.2013 tanggal 2 September 2013 tentang Pedoman Pelaporan Pelanggaran WBS. Pedoman ini berisikan kebijakan umum yang terdiri dari prinsip dasar, kerahasiaan, sanksi, perlindungan bagi pelapor, tindak lanjut pemantauan serta prosedur penanganan pengaduan dan bagan alir penanganan pengaduan.

In order to ensure ethical business practices which are conducted with integrity, since 2013 Pupuk Kaltim has implemented its WBS under the Decree of the Board of Directors No. 51/DIR/IX.2013 dated 2 September 2013, on WBS Guidelines for Reporting Violations. These guidelines include the general policy, which consists of basic principles, confidentiality, sanctions, protection for whistleblowers, follow up monitoring, complaints handling procedures and a complaints handling flow chart.

Prinsip Dasar Pelaporan Pelanggaran

a. Objektivitas, bahwa kegiatan pelaporan pelanggaran karyawan dan pihak berkepentingan harus berdasarkan fakta atau bukti yang dapat dinilai berdasarkan kriteria tertentu yang ditetapkan.
b. Koordinasi, bahwa kegiatan pelaporan pelanggaran karyawan dan pihak berkepentingan harus dilaksanakan dengan kerjasama yang baik antar peiabat yang berwenang dan terkait berdasarkan mekanisme, tata kerja dan prosedur yang berlaku, sehingga masalahnya dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.
c. Efektivitas dan efisiensi, bahwa kegiatan pelaporan pelanggaran karyawan dan pihak berkepentingan harus dilaksanakan secara tepat sasaran, hemat tenaga, waktu dan biaya.
d. Akuntabilitas, bahwa proses kegiatan pelaporan pelanggaran karyawan dan pihak berkepentingan dan tindak lanjutnya harus dapat dipertanggungjawabkan kepada karyawan dan pihak berkepentingan Pupuk Kaltim sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan dan prosedur yang berlaku.
e. Transparan, bahwa hasil kegiatan pelaporan pelanggaran karyawan dan pihak berkepentingan diinformasikan berdasarkan mekanisme dan prosedur yang jelas dan terbuka, sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Basic Principles of Reporting Violations

a. Objectivity, in that the activities of employees reporting violations and interested parties should be based on facts or evidence, and which may be judged based on a certain set of criteria.

b. Coordination, in that the activities of employees reporting violations and interested parties must be carried out with good cooperation between the authorities and related officials based on the mechanisms, management and applicable procedures, in order for the problem to be resolved properly.

c. Effectiveness and efficiency, in that the activities of employees reporting violations and interested parties should be implemented on target, be efficient, timely and cost effective.
d. Accountability, in that the process of reporting violations of employees and stakeholders and follow up should be accountable to employees and other parties with interests in the Company, and in accordance with the applicable provisions, regulations and procedures.

e. Transparent, in that the results of the reporting of violations of employees and other interested parties are informed by the mechanisms and procedures that are clear and open, in accordance with the provisions and applicable regulations.

Ruang Lingkup Pelaporan Pelanggaran

1. Permasalahan akuntansi dan pengendalian internal atas pelaporan keuangan yang berpotensi mengakibatkan salah saji secara material dalam laporan keuangan.
2. Permasalahan yang menyangkut independensi audit.
3. Pelanggaran peraturan yang berkaitan dengan penyelenggaraan program Perusahaan.
4. Peraturan internal yang berpotensi kerugian bagi Pupuk Kaltim.
5. Kecurangan dan/atau dugaan korupsi.
6. Perilaku Insan Pupuk Kaltim yang tidak sesuai Kode Etik Perusahaan.

Pihak Pengelola Pengaduan Pelanggaran

Pengelola pengaduan pelanggaran diketuai oleh Ketua Komite Audit dan dibantu oleh Kepala SPI serta Sekretaris Perusahaan yang ditunjuk oleh Dewan Komisaris dan Direksi. Pengelola pengaduan pelanggaran dapat membentuk sekretariat untuk membantu kelancaran tugasnya.

Peran dan tanggung jawab pengelola pengaduan adalah sebagai berikut:
1. Melakukan penelaahan dan melaporkan kepada Ketua Tim Integritas dan GCG atas pengaduan yang berkaitan dengan Perusahaan.
2. Menerima, menelaah, dan menindaklanjuti pengaduan yang diterima Perusahaan terkait dengan dugaan kecurangan, pelanggaran peraturan dan tindak pidana korupsi termasuk permasalahan *accounting, internal accounting control* dan *auditing* untuk mencegah serta mendeteksi kemungkinan adanya *fraudelent financial reporting*.
3. Menjaga kerahasiaan identitas pelapor.

Prosedur Sistem Pelaporan Pengaduan

Pupuk Kaltim memiliki prosedur baku pelaporan pengaduan yang mengatur pelanggaran Kode Etik Perusahaan dan di dalamnya termasuk masalah-masalah integritas antara lain seperti penerimaan suap, korupsi, pemberian dan penerimaan hadiah serta kegiatan lainnya yang patut diduga dapat merugikan Perusahaan dan mencemarkan nama baik Perusahaan.

Tata cara penyampaian laporan pelanggaran dan pihak yang mengelola pengaduan adalah sebagai berikut:
1. Setiap Insan Pupuk Kaltim dapat melaporkan pelanggaran yang dilakukan oleh karyawan,

Scope of the Whistleblowing System

1. *Problems of accounting and internal control over financial reporting which could potentially cause a material misstatement in the financial statements.*
2. *Problems relating to the independence of the audit.*
3. *Violation of the rules relating to the conduct of the Company program.*
4. *Internal Regulations causing potential losses for Pupuk Kaltim.*
5. *Cheating and/or allegations of corruption.*
6. *Pupuk Kaltim employee behavior, which is incompatible with the Company's Code of Conduct.*

Party Managing Whistleblowing Reports

The party managing whistleblowing reports is led by the Audit Committee Chairman, and assisted by the Head of Internal Audit and Corporate Secretary, who is appointed by the Board of Commissioners and the Board of Directors. The whistleblowing system manager may form a secretariat to expedite their duties.

The roles and responsibilities of this party are as follows:
1. *To review and report to the Chairman of Integrity and GCG Team on the report related to the Company.*
2. *Receive, review, and follow up on reports received by the Company relating to the alleged fraud, violations of regulations and corruption, including the problem of accounting, internal accounting controls and auditing to prevent and detect possible fraudulent financial reporting.*
3. *Maintain the confidentiality of the identity of the whistleblower.*

Whistleblowing System Procedures

Pupuk Kaltim have standard governing procedures for whistleblowing the violations of the Code of Conduct. Violations include issues relating to integrity, among others, the acceptance of bribes, corruption, giving and receiving gifts as well as other activities that can be expected to harm the Company or its image or reputation.

The procedures for submitting whistleblowing reports and those who manage the reports are as follows:

1. *Each Pupuk Kaltim employee can report violations committed by any Employees, Directors and*

Direksi dan Komisaris melalui Departemen Tata Kelola Perusahaan dan Manajemen Risiko.
2. Pelaporan dapat dilakukan melalui *website* ke www.pktbersih.com atau mengirimkan surat atau *e-mail* kepada WBS *Officer* atau Tim Integritas dan GCG.
3. Pupuk Kaltim menjamin kerahasiaan identitas Pelapor dan melindungi dari diskriminasi dan tekanan dalam bentuk fisik atau psikis serta tindakan lainnya yang bersifat pembalasan dari Terlapor atas pengaduan yang dilakukannya.
4. Tim Integritas dan GCG adalah tim yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direksi yang diberi kewenangan yang salah satunya untuk memproses pengaduan pelanggaran sampai dengan menetapkan ada tidaknya pelanggaran serta mengusulkan sanksi atas pelanggaran Kode Etik Perusahaan kepada pejabat yang berwenang.
   - Dalam hal pihak terlapor adalah Anggota Direksi, maka pengaduan akan diteruskan kepada Direktur Utama
   - Dalam hal pihak terlapor adalah Direktur Utama, maka pengaduan akan diteruskan kepada Komisaris Utama.
   - Dalam hal pihak terlapor adalah Anggota Komisaris, maka pengaduan akan diteruskan kepada Komisaris Utama.
   - Dalam hal pihak terlapor adalah Komisaris Utama, maka pengaduan akan diteruskan kepada Pemegang Saham.

Media Sistem Penyampaian Pelaporan Pelanggaran

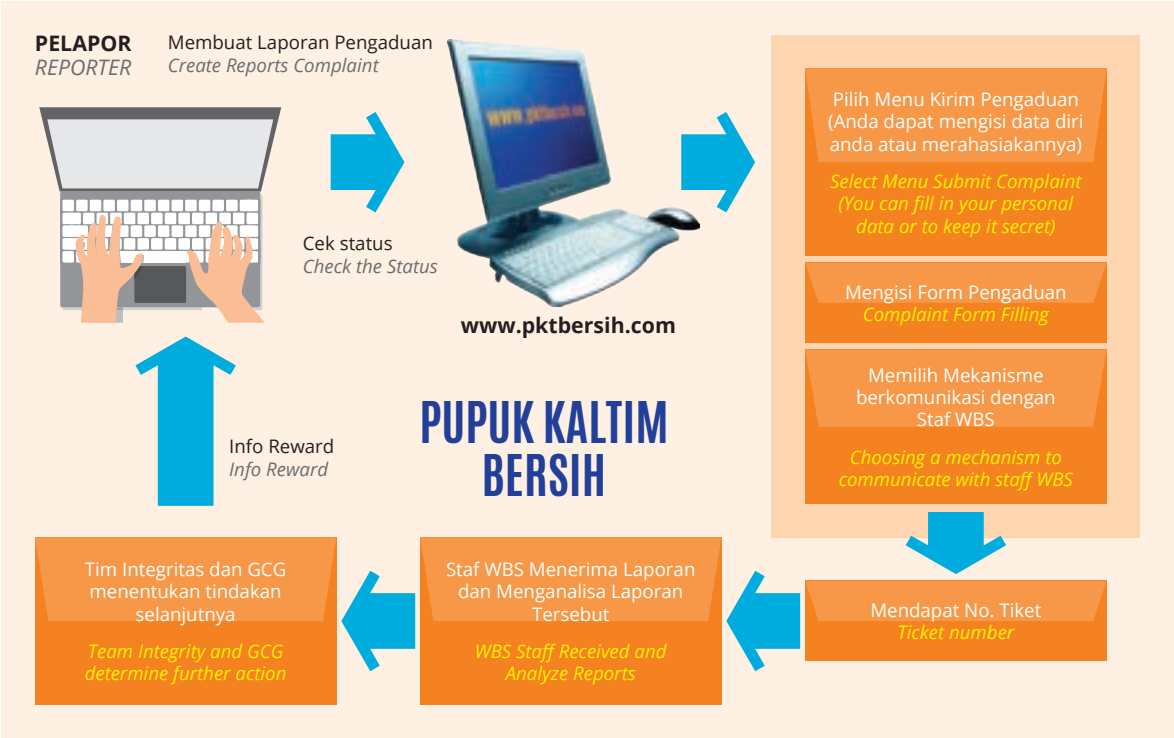
Pupuk Kaltim telah memiliki media WBS bagi Insan Pupuk Kaltim dan para pemangku kepentingan, yang telah dipublikasikan di website Pupuk Kaltim, portal intranet dan sosialisasi melalui *classroom*. Buku pedoman pelaporan pelanggaran WBS dapat diakses di *website* Perusahaan, portal intranet karyawan Pupuk Kaltim dan portal GCG Pupuk Kaltim. Sistem pelaporan ini dapat diakses melalui alamat www.pktbersih.com.

Commissioners through the Department of Corporate Governance and Risk Management.
2. *Reporting can be made through the website, www.pktbersih.com, or a letter or email can be sent to the Officer of Integrity and GCG Team.*
3. *Pupuk Kaltim must ensure the confidentiality of the reporter's identity and protect them from discrimination and physical or psychological harm, as well as other retaliation measures.*
4. *Integrity and GCG Team is the team established by the Decree of Directors that is authorized to process complaints of violations, to establish whether there is a violation, and propose the sanctions for violations of the Code of Conduct to the authorities.*
   - *In the event that the defendant is a Member of the Board of Directors, then the complaint will be forwarded to the President Director.*
   - *In the event that the alleged perpetrator is the President Director, the complaint will be forwarded to the Commissioner.*
   - *In the case that the alleged perpetrator is a member of the Board of Commissioners, the complaint will be forwarded to the President Commissioner.*
   - *In the case that the alleged perpetrator is the President Commissioner, the complaint will be forwarded to the Shareholders.*

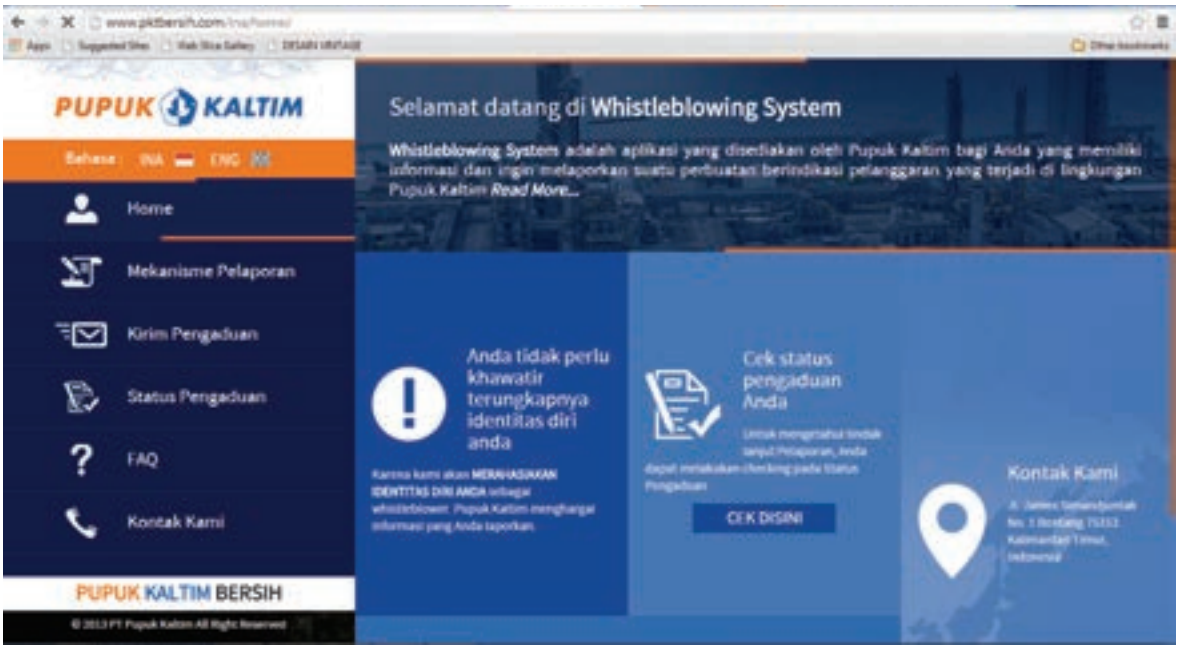
Whistleblowing Submission System

Pupuk Kaltim has an electronic WBS for all Pupuk Kaltim personnel and stakeholders, which has been published on the Company website, intranet portals and is socialized in group sessions. The WBS breach reporting handbook can be accessed on the Company's website, intranet portal and Pupuk Kaltim employees and Pupuk Kaltim GCG portal. This reporting system can be accessed through www.pktbersih.com.

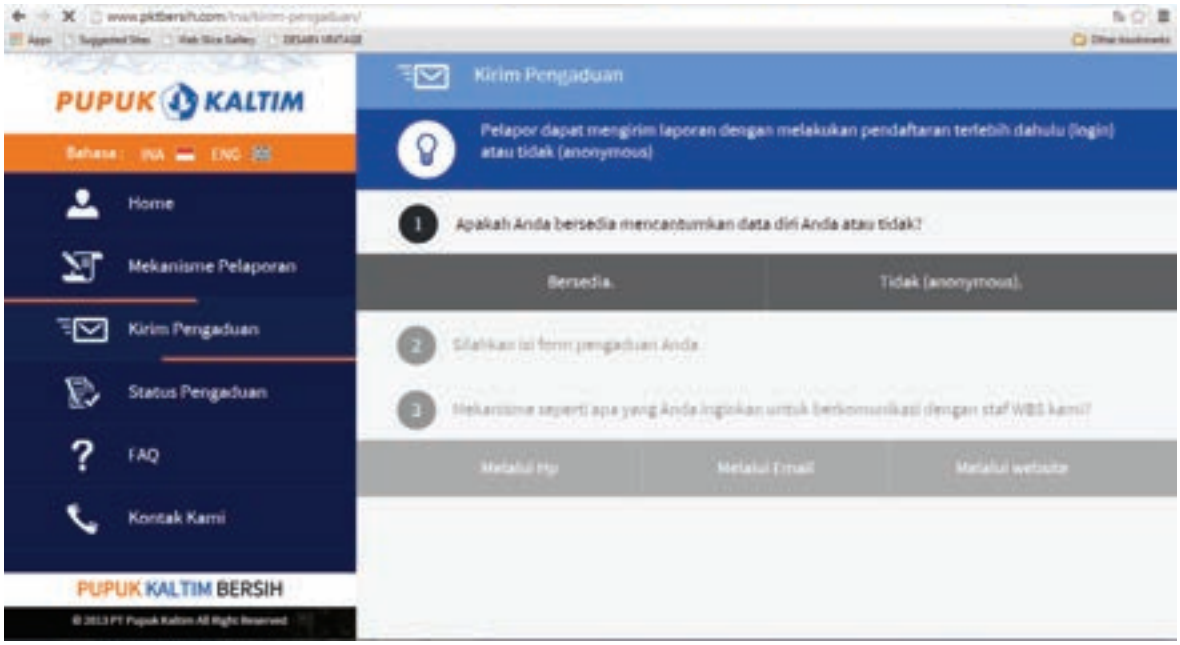
Alur Pelaporan Pengaduan Melalui Media
Whistleblowing Process Flow



Halaman Tampilan Sistem Pelaporan Pelanggaran (WBS)
Violation Reporting System (WBS) Page Display



Halaman utama sistem pelaporan pelanggaran Pupuk Kaltim pada alamat www.pktbersih.com
The main page of the whistleblowing system at www.pktbersih.com



Halaman utama sistem pelaporan pelanggaran Pupuk Kaltim pada alamat www.pktbersih.com
Report submission page of Pupuk Kaltim's whistleblowing system

Pengaduan di WBS menyediakan 2 macam pilihan penulisan identitas, bersedia ataupun *anonymous*. Pupuk Kaltim menjamin kerahasiaan identitas pelapor baik yang mencantumkan data dirinya ataupun tidak.

Kerahasiaan Sistem Pelaporan Pelanggaran

Kerahasian dalam melaporkan pelanggaran merupakan kunci dari perlindungan bagi pelapor ataupun yang terlapor, berikut prinsip kerahasiaan yang dilaksanakan pada sistem pelaporan pelanggaran Pupuk Kaltim:

1. Dalam melakukan proses pemeriksaan atas setiap pelaporan pelanggaran wajib mengedepankan kerahasiaan, asas praduga tidak bersalah dan profesionalisme.
2. Identitas Pelapor dijamin kerahasiaannya oleh Perusahaan.
3. Bagi yang melanggar prinsip kerahasiaan tersebut diberikan sanksi yang berat sesuai ketentuan yang berlaku di Perusahaan.
4. Data pelapor atau informasi lainnya dari semua pelapor akan dijaga kerahasiaan, kecuali yang bersangkutan menyetujui pengungkapan data atau informasi tersebut dalam rangka kepentingan pelaksanaan pemeriksaan.
5. Perusahaan menjamin perlindungan terhadap pelapor dari segala bentuk ancaman, intimidasi, hukuman ataupun tindakan tidak menyenangkan dari pihak manapun selama pelapor menjaga kerahasiaan kasus yang diadukan kepada pihak manapun.

The WBS provides the whistleblowers with the option to reveal their identity or remain anonymous. Pupuk Kaltim ensures the confidentiality of the identity of the whistleblowers and provides the option for them to or not to enter their personal data.

Confidentiality of the Whistleblowing System

Confidentiality regarding whistleblowers identity or those who are reported is key in reporting violations. The principles of confidentiality upheld by Pupuk Kaltim's whistleblowing system are as follows:

1. *The process of examination of each reported violation maintains secrecy, presumption of innocence and professionalism.*
2. *The identity of the complainant is guaranteed to be kept condidential by the Company.*
3. *Those who violate the principle of confidentiality will receive severe sanctions in accordance with the applicable Company regulations.*
4. *The data of the complainant or other information of all complainants will be kept confidential, unless the relevant parties consent to the disclosure of data or information within the framework of the interests of the examination.*
5. *The Company ensures protection against the publicizing of all forms of threats, including intimidation, punishment or unpleasant actions of any party during the reporting process, in order to maintain the confidentiality of the case.*

6. Perlindungan ini juga berlaku bagi pekerja yang melaksanakan investigasi maupun pihak-pihak yang memberikan informasi terkait dengan pengaduan atau penyimpangan.
7. Pihak yang melanggar prinsip kerahasiaan tersebut akan diberikan sanksi yang berat sesuai ketentuan yang berlaku di Perusahaan.

6. This protection also applies to workers who conduct investigations as well as those that provide information related to complaints or irregularities.
7. Parties which violate the principle of confidentiality will receive severe sanctions in accordance with applicable Company regulations.

Perlindungan Bagi Pelapor (*Whistleblower*)

Karyawan Pelapor harus dilindungi dari:

a. Dihilangkannya atau ditunda hak-hak atau sanksi kepegawaian.
b. Diskriminasi, tekanan-tekanan dalam bentuk fisik atau psikis.
c. Tindakan-tindakan lainnya sebagai respon (tindakan yang bersifat pembalasan) dari manajemen dan pihak terlapor atas pelaporan dan pengaduan yang dilakukannya.

Pelapor selain karyawan (masyarakat, vendor, pelanggan dan pemangku kepentingan lainnya) harus dilindungi dari :
a. Diskriminasi.
b. Tekanan-tekanan dalam bentuk fisik atau psikis.
c. Tindakan-tindakan lainnya sebagai respon (tindakan yang bersifat pembalasan) dari manajemen atau pihak terlapor atas pelaporan dan pengaduan yang dilakukannya.

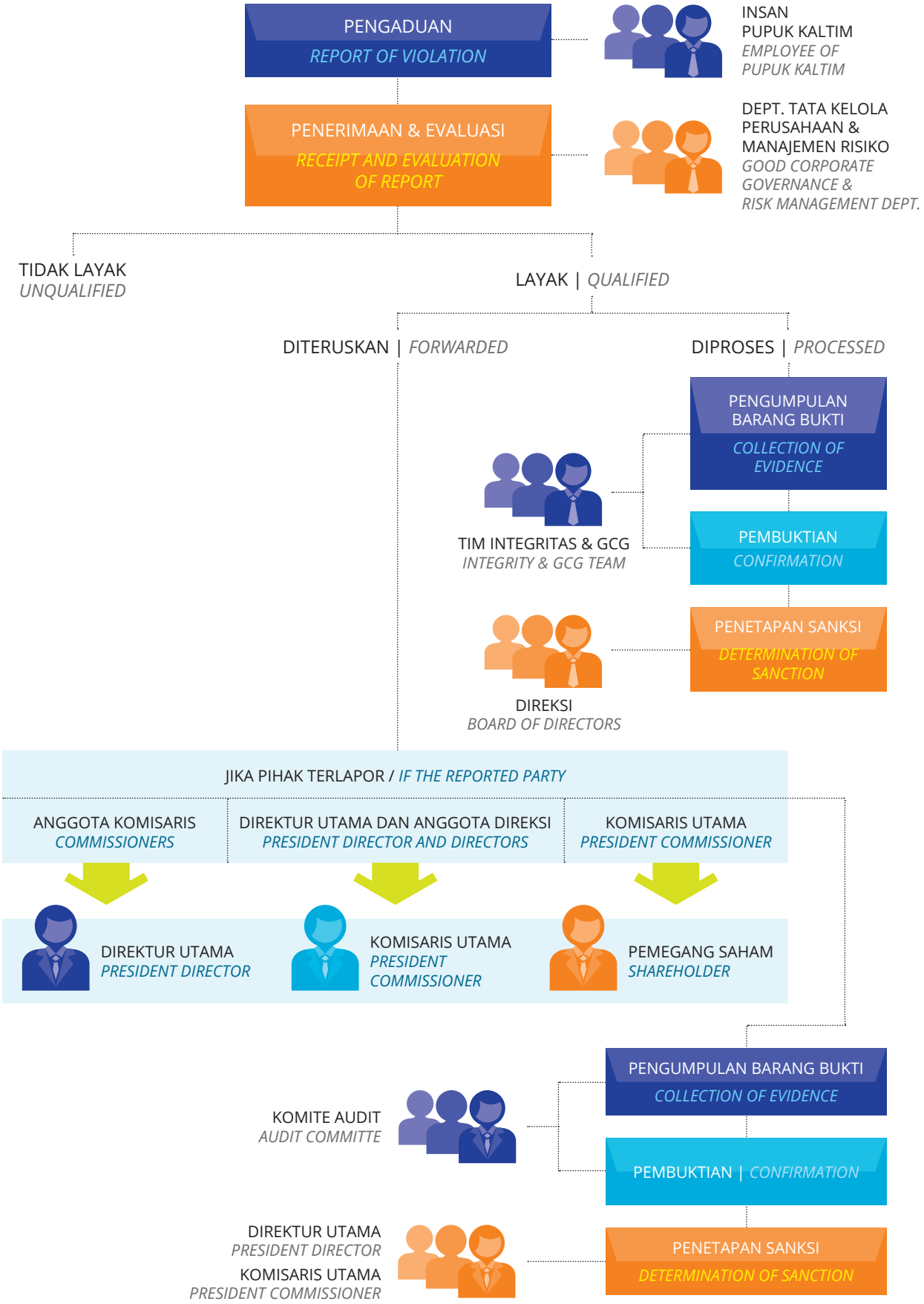
Protection for Whistleblowers

Whistleblowers who are employees must be protected from:
a. Removal or deferred rights or employment sanctions.
b. Discrimination, and physical or psychological pressured.
c. Other retaliatory actions of top management and the reported party.

Whistleblowers who are not employees (public, vendors, customers and other stakeholders) should be protected from:
a. Discrimination.
b. Physical or psychological pressures.

c. Other retaliatory actions of top management and the reported party.

Mekanisme Penanganan Pengaduan Pelanggaran
Whistleblowing Mechanism



Jumlah Penanganan Pengaduan Pelanggaran

Selama 2014 terdapat 5 pengaduan pelanggaran yang masuk melalui WBS

Number of Whistleblowing Reports

During 2014 there were five reports submitted through the WBS:

No	Perihal | *Regarding*	Jumlah Pelaporan *Total Reports*	Status
1	Pelaporan bidang penjualan | *Sales Report*	2	*In Progress*
2	Pelaporan bidang operasi | *Operations Report*	1	Selesai *Completed*
3	Pelaporan bidang rekrutmen tenaga kerja *Recruitment of Workforce*	1	Selesai *Completed*
4	Pelanggaran Kode Etik Perusahaan *Code of Conduct Violation*	1	Selesai *Completed*

PENILAIAN PELAKSANAAN GCG

GCG ASSESSMENT

Organ Pupuk Kaltim mempunyai kepentingan untuk mengetahui sejauh mana penerapan praktik-praktik GCG serta tindak lanjut perbaikan yang dilakukan guna mencapai penerapan GCG yang ideal. Indikator penerapan GCG bertujuan untuk memastikan tata kelola Perusahaan sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Pengukuran penerapan GCG 2014 dilakukan dengan metode *self assessment* oleh Tim Pelaksana Evaluasi *Self Assessment Good Corporate Governace* dari PT Pupuk Indonesia (Persero) dan Anak Perusahaan. Tim Penilai Evaluasi untuk Pupuk Kaltim berasal dari PT Pupuk Indonesia Persero) dan PT Petrokimia Gresik yang bertugas berdasarkan Surat Keputusan Direksi PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SK/DIR/052/2014 tanggal 17 November 2014 tentang Penetapan Tim Pelaksana Evaluasi dan Penjamin Mutu Atas Hasil *Assessment* Penerapan GCG Tahun 2013 di Lingkungan Induk dan Anak Perusahaan PT Pupuk Indonesia Persero).

Ruang lingkup penilaian terdapat 2 macam yaitu parameter AoI dan non AoI dari hasil penilaian GCG tahun sebelumnya. Faktor-faktor yang diuji kesesuaian penerapannya berdasarkan bobot tingkat pemenuhan yang belum mendapatkan skor 1 atau memenuhi seluruh (>85%) persyaratan kriteria sangat baik. Sedangkan pengujian parameter non AoI melalui pengujian kuesioner yang diisi oleh Perusahaan.

Hasil evaluasi *self assessment* GCG Pupuk Kaltim terhadap tindak lanjut AoI 2013 sebagai berikut:

The Pupuk Kaltim organs have an interest in knowing the extent of implementation of GCG practices at the Company, as well as the improvements made to achieve ideal implementation of GCG. Indicators of GCG implementation aim to ensure that corporate governance is in accordance with the applicable regulations. Measurement of GCG implementation in 2014 was conducted using the self-assessment by the GCG Self-Assessment Team of Pupuk Indonesia (Persero) and Subsidiaries. The Assessment Team was established by PT Pupuk Kaltim, Pupuk Indonesia (Persero) and PT PKG by virtue of the Decree of the Board of Directors of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SK/DIR/052/2014 dated 17 November 2014, on the Establishment of Evaluation and Quality Assurance of GCG Implementation Assessment Results Executive Team in 2013 in within the scope of the Parent and Subsidiaries of PT Pupuk Indonesia (Persero).

From the previous year's assessment results there are two kinds of parameters within the scope of the assessment, which are AoI and non-AoI. Factors tested for implementation compliance based weighting the degree of fulfillment that has not received a score of 1, or meeting all (> 85%) of the "Excellent" criteria. Testing of the parameters of non-AoI was conducted through questionnaires completed by the Company.

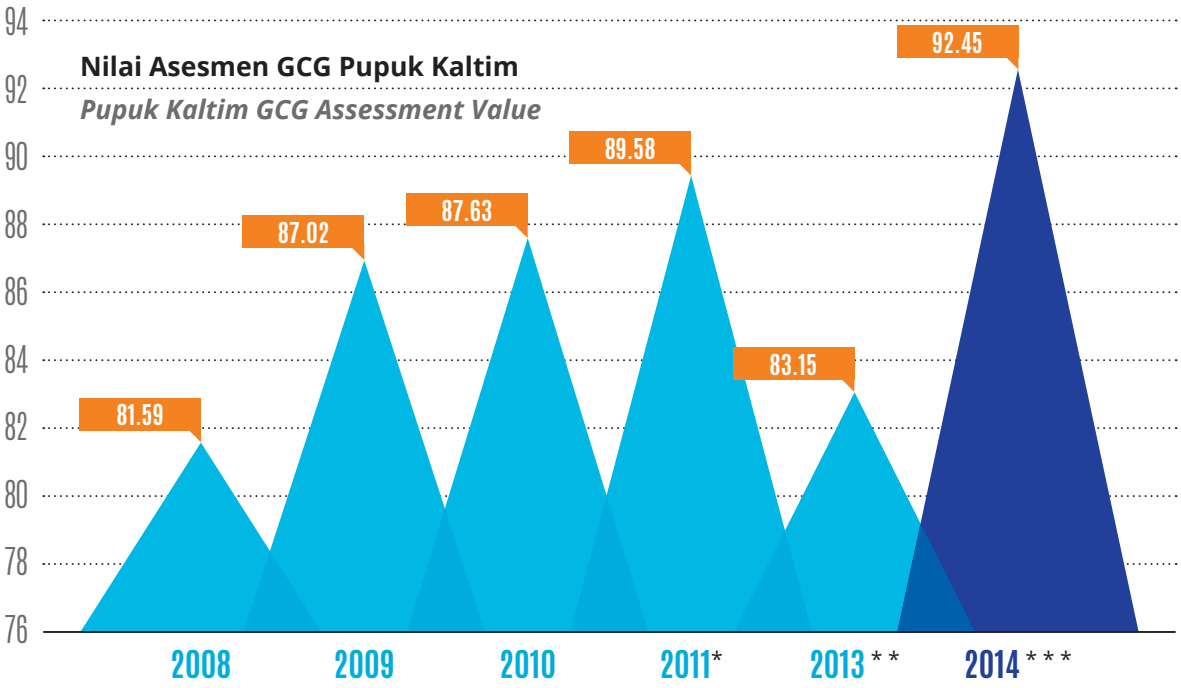
The Pupuk Kaltim GCG self assessment evaluation results for AoI 2013 are as follows:

	Aspek Pengujian/Indikator/Parameter *Aspects of Assessment/Indikators/Parameters*	Bobot *Weighting*	Capaian Tahun 2014 *2014 Achievements*		Penjelasan *Category*
			Skor *Score*	Capaian (%) *Achievements*	
I	Komitmen terhadap Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik Secara Berkelanjutan *Commitment to the Sustainable Implementation of Good Corporate Governance*	7,00	5,98	87,04	Sangat Baik *Very Good*
II	Pemegang Saham dan RUPS atau Pemilik Modal *Shareholders and GMS or Owners of Capital*	9,00	7,99	91,85	Sangat Baik *Very Good*
III	Dewan Komisaris atau Dewan Pengawas *Board of Commissioners or Board of Trustees*	35,00	32,17	91,30	Sangat Baik *Very Good*
IV	Direksi *Board of Directors*	35,00	33,05	93,90	Sangat Baik *Very Good*
V	Pengungkapan Informasi dan Transparansi *Disclosure and Transparency*	9,00	8,89	99,16	Sangat Baik *Very Good*
VI	Aspek Lainnya *Other Aspects*	5,00	4,37	88,00	-
SKOR KESELURUHAN | *OVERALL SCORE*		100,00	92,45	92,45	Sangat Baik *Very Good*

Keterangan tabel :
Nilai di atas 85 = Sangat Baik
75 <Nilai ≤ 85 = Baik
60 <Nilai ≤ 75 = Cukup Baik
50 <Nilai ≤ 60 = Kurang Baik
Nilai ≤ 50 = Tidak Baik

Table description :
Values above 85 = Very Good
75 <value ≤ 85 = Good
60 <value ≤ 75 = Average
50 <value ≤ 60 = Less than Good
Value ≤ 50 = Not Good

Hasil Penilaian Penerapan GCG Pupuk Kaltim Tahun 2008 s.d. 2014
Pupuk Kaltim's GCG Assessment in 2008-2014



* Menggunakan Parameter No. SK 168/MBU/2008 | *Using Parameters from No. SK-168/MBU/2008*
** Menggunakan Parameter No. SK 16/S.MBU/2012 | *Using Parameters from No. SK-16/S.MBU/2012*
*** Menggunakan metode penilaian *self assessment* | *Using self assessment valuation method*

Peningkatan komitmen Pupuk Kaltim dalam menerapkan praktik-praktik GCG terlihat dari hasil penilaian penerapan GCG Pupuk Kaltim 2014 berhasil mencapai skor 92,45 dengan kategori sangat baik. Nilai tersebut lebih besar 9,30 daripada 2013, yang dinilai oleh BPKP Provinsi Kalimantan Timur. Penilaian penerapan GCG pada 2013 menggunakan parameter baru, yaitu No. SK 16/SMBU/2012 sehingga tidak dapat dikatakan nilai GCG Pupuk Kaltim mengalami penurunan.

Increasing Pupuk Kaltim's commitment to implementing GCG practices, and results from the application of the Pupuk Kaltim GCG assessment in 2014, achieved a score of 92.45, which is in the "Excellent" category. The value of 9.30 is greater than the score attained in 2013, which was assessed by BPKP East Kalimantan Province. GCG implementation assessment in 2013 used new parameters, namely No. SK-16/SMBU/2012, so therefore it can not be construed that Pupuk Kaltim's GCG implementation score decreased.

Kenaikan skor GCG yang signifikan dari nilai 83.15 menjadi 92.45 atau selisih 9.3 pada 2014. Dikarenakan peningkatan pada aspek Dewan Komisaris, Dewan Direksi, dan Aspek lainnya. Aspek Dewan Komisaris meningkat 3,72 poin atau 10% dari tahun sebelumnya dengan penyelesaian dari 54 AoI di 2013 terselesaikan sebanyak 36 AoI di 2014. Pada Aspek Direksi meningkat dari 1,81 poin atau 4,65% dari 2013 dengan penyelesaian dari 52 AoI di 2013 terselesaikan sebanyak 33 AoI, sehingga hasil penilaian penerapan GCG 2014 Pupuk Kaltim terkategori sangat baik untuk semua Aspek.

GCG scores in 2014 rise significantly from 83.15 to 92.45 or 9.3 margin due to improvement in the Board of Commissioners, Board of Directors, and other aspects. Aspects of the Board Of Commissioners increased 3,72 points, or 10% from the previous year with the completion of 54 AOI in 2013, completed a total of 36 AOI in 2014. Directors' aspect increased from 1.81 points or 4.65% from 2013 with the completion of 52 AOI in 2013 completed a total of 33 Aoi, so that the results of the 2014 assessment of GCG implementation Pupuk Kaltim categorized very well for all aspects.

Penilaian GCG Pupuk Kaltim yang masuk nilai di atas 85 mendapat tambahan nilai dari aspek lainnya. Pupuk Kaltim menjadi contoh atau benchmark bagi perusahaan perusahaan lainnya di Indonesia bahkan dari luar negeri. Pupuk Kaltim menjadi narasumber dan tuan rumah dalam penyelenggaraan Operator Training Performed yang diikuti peserta dari Rusia. Dari nilai maksimal 5.00 Pupuk Kaltim mendapatkan tambahan nilai sebesar 4.37. Hal ini menunjukan semakin meningkatnya komitmen Pupuk Kaltim dalam melaksanakan prinsip-prinsip GCG.

Pupuk Kaltim GCG assessment which score above 85 get the additional value from other aspects. Pupuk Kaltim become an example or benchmark for other corporate companies in Indonesia and even from abroad. Pupuk Kaltim becomes a resource and the host organization of Operator Training Performed which followed by participants from Russia. From the maximum value of 5.00 Pupuk Kaltim get additional value by 4,37. This indicates the increasing commitment of the Pupuk Kaltim in implementing the principles of corporate governance.

Sedangkan pada tahun-tahun sebelumnya, yaitu 2008 s.d. 2011 skor GCG menunjukan tren meningkat dari tahun ke tahun. Hal tersebut didukung dengan ditindaklanjutinya AoI atas aspek-aspek penilaian Perusahaan. Pada 2012 tidak terdapat penilaian GCG dikarenakan penilaian GCG dilaksanakan setiap 2 tahun sekali.

In previous years, namely 2008 to 2011, GCG scores showed an increasing trend from year to year. This is supported by ditindaklanjutinya AoI on aspects of company evaluation. In 2012 there was no assessment because the GCG assessment is conducted every two years.

Terdapat perubahan parameter penilaian dari sebelumnya SK-168/MBU/2008 yang digunakan sampai dengan 2012 menjadi SK-16/S.MBU/2012 yang digunakan sejak 2012 hingga sekarang. Berikut perubahan parameter tersebut:

There was a change from the previous assessment parameters, SK 168/MBU/2008, which was used until 2012, to SK-16/S.MBU/2012, which is still in use today. Here are the changes of these parameters:

Kategori | *Category*	Skor Lama | *Old Score* SK-168/MBU/2008	Skor Baru | *New Score* SK-16/S.MBU/2012
Sangat Baik | *Very Good*	90-100	85-95
Baik | *Good*	75-90	75-85
Cukup Baik | *Average*	60-75	60-75
Kurang Baik | *Less than Good*	50-60	50-60
Tidak Baik | *Not Good*	0-50	0-50

Terdapat beberapa persyaratan penilaian GCG sesuai dengan SK-16/S.MBU/2012, antara lain:

- Nilai akhir faktor penerapan GCG seluruhnya > 75 atau minimal baik. jika nilai akhir penilaian atau evaluasi penerapan GCG >85, namun masih terdapat pencapaian nilai akhir faktor penerapan GCG ≤ 75, maka maksimal klasifikasi yang diberikan adalah baik.
- Bagi perusahaan yang praktik GCG-nya menjadi contoh atau *benchmark* bagi perusahaan lainnya di Indonesia dapat diberikan apresiasi berupa tambahan nilai maksimal 5 poin. Tambahan nilai tersebut diberikan apabila perusahaan mampu memperoleh skor diatas 85.
- Bagi perusahaan yang menyimpang dari prinsip-prinsip GCG diberikan pengurangan nilai maksimal minus 5 poin.

There are several requirements of the GCG assessment in accordance with SK-16/S.MBU/2012, among others:

- *The final factor of GCG implementation must be entirely > 75, or at least Good. If the final overall value of this GCG implementation assessment is > 85, but there is still a factor with the final value of ≤ 75, then the maximum classification awarded is Good.*
- *For companies whose corporate governance practices are used as the benchmark for other companies in Indonesia, this can be achieved in the form of additional value of a maximum of five points. Additional value is given if the company is able to obtain a score above 85.*
- *For companies that deviate from the principles of GCG a reduction of five points is made to the maximum value.*

LAPORAN HARTA KEKAYAAN KARYAWAN PUPUK KALTIM

REPORTING OF PUPUK KALTIM EMPLOYEES' ASSETS

Dalam rangka pelaksanaan pengelolaan Perusahaan dengan yang bersih, bebas korupsi, kolusi dan nepotisme sesuai dengan prinsip-prinsip GCG, Pupuk Kaltim menerapkan pengumpulan LHKPN yang berlaku untuk Pejabat Pupuk Kaltim. Hal tersebut sesuai dengan arahan RUPS Kinerja 2013 dan RUPS RKAP 2014 terkait menyerahkan daftar Wajib Lapor LHKPN sampai tingkat Eselon II dan meyampaikan tingkat kepatuhan pelaporannya pada Juni dan Desember 2014 kepada Pemegang Saham.

In the Company's clean, corruption, collusion and nepotism free management framework and in accordance with the principles of good corporate governance, Pupuk Kaltim applies the LHKPN collection, which is applicable to all officials of Pupuk Kaltim. This is in accordance with the decrees made during the 2013 GMS and the 2014 CBP, which stipulate that those associated with the Company must submit Obligation Report LHKPN to Echelon II level employees and articulate the level of compliance reporting in June and December 2014 to the Shareholders.

Penerapan LHKPN diterapkan pada Surat Keputusan Direksi No. 32/DIR/VII.2014 tentang Penetapan Wajib Lapor Harta Kekayaan Bagi Karyawan PT Pupuk Kalimantan Timur tanggal 11 Juli 2014. Penyampaian LHKPN dilakukan oleh karyawan yang bersangkutan kepada Wakil Koordinator Pengelola Laporan Harta Kekayaan Pupuk Kaltim, yaitu GM SDM. Koordinator Pengelola Laporan Harta Kekayaan Pupuk Kaltim dipegang oleh Direktur SDM dan Umum, Koordinator dan Wakil Koordinator bertugas mengumpulkan laporan harta kekayaan yang dimiliki karyawan untuk dilaporkan kepada KPK RI dengan tembusan kepada PT Pupuk Indonesia (Persero). Pupuk Kaltim juga melaporkan tingkat kepatuhan dalam LHKPN kepada PT Pupuk Indonesia (Persero).

LHKPN is applied to the Board of Directors Decree No. 32/DIR/VII.2014 on the Obligation of Pupuk Kaltim Employees to Report Their Wealth dated 11 July 2014. Employees must submit the LHKPN to the Deputy Coordinator for Wealth Report, namely the General Manager of Human Resources. Coordination of the Wealth Report is conducted by the Human Resources and General Affairs Director and the Deputy Coordinator. They are responsible for collecting the wealth report that Employees have to be reported to the Corruption Eradication Commission, with a copy sent to the PT Pupuk Indonesia (Persero). Pupuk Kaltim must also report its adherence to LHKPN to PT Pupuk Indonesia (Persero).

Pejabat Pupuk Kaltim yang dimaksud adalah karyawan Pupuk Kaltim yang memiliki jabatan setingkat Grade I dan II yang menduduki struktural atau fungsional baik yang bertugas di internal Pupuk Kaltim maupun yang sedang ditugaskan pada Anak Perusahaan, Badan Hukum Lain di lingkungan Pupuk Kaltim dan termasuk yang sedang menjalani Masa Persiapan Pensiun (MPP).

The Pupuk Kaltim officials in question are Employees in Grade I or II positions with either internal structural or functional responsibilities or are assigned to a Subsidiary, or other legal entities within the Company. This includes those undergoing Retirement Period Preparation (MPP).

SURVEI PENERAPAN GCG DAN SADAR RISIKO

GCG IMPLEMENTATION SURVEY AND RISK AWARENESS

Salah satu teknik pengukuran penerapan praktik-praktik GCG dan manajemen risiko adalah dengan melakukan survei guna memperoleh gambaran yang objektif dan komprehensif atas penerapan GCG dan Manajemen Risiko di Pupuk Kaltim.

One of the measurement techniques and practices of GCG and risk management is to conduct a survey in order to obtain an objective and comprehensive overview of GCG implementation and risk management at Pupuk Kaltim.

Tujuan dari pelaporan hasil survei penerapan GCG dan budaya sadar risiko Pupuk Kaltim pada 2014 adalah:

- Mengetahui tingkat sosialisasi dan pemahaman sistem dan praktik-praktik GCG di Pupuk Kaltim pada 2014.
- Mengidentifikasi langkah-langkah perbaikan yang perlu dilakukan untuk meningkatkan kualitas penerapan GCG dan budaya sadar risiko di Pupuk Kaltim.

The purposes of the reporting of the 2014 survey results of GCG implementation and risk awareness culture at Pupuk are:

- *Knowing the level of socialization and understanding of systems and Pupuk Kaltim's corporate governance practices in 2014.*
- *Identifying corrective measures that need to be implemented in order to improve the quality of GCG and risk awareness culture at Pupuk Kaltim.*

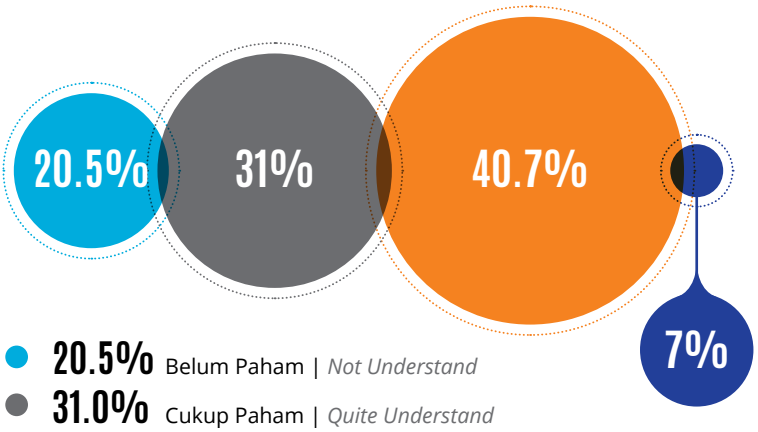
Jumlah karyawan yang menjawab kuesioner sebanyak 1.325 karyawan yang disebarkan melaui *e-mail* kepada karyawan Pupuk Kaltim.

1,325 Pupuk Kaltim Employees answered the questionnaire via email.

Berikut hasil survei penerapan GCG dan budaya sadar risiko:

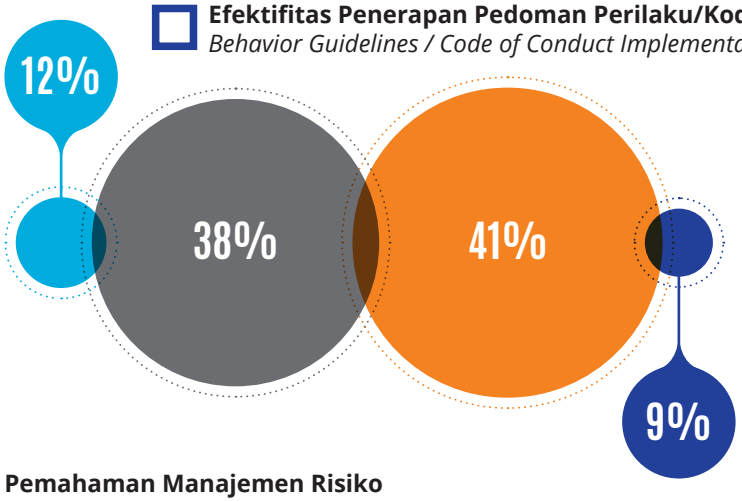
The following tables display the results of the survey of GCG implementation and risk awareness culture:

Tingkat Pemahaman GCG
GCG Understanding Level



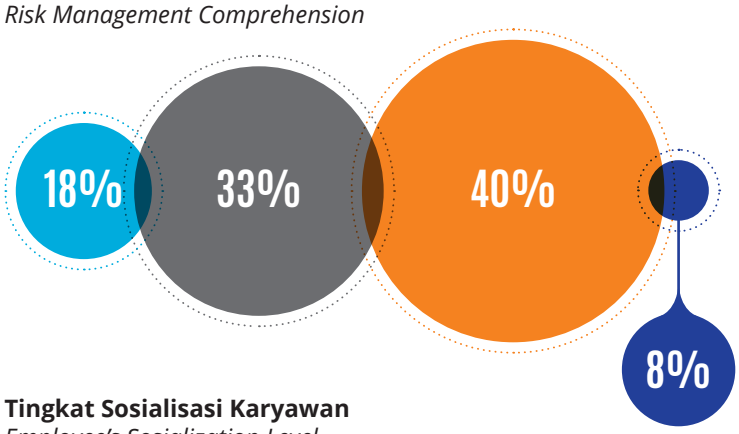
- **20.5%** Belum Paham | *Not Understand*
- **31.0%** Cukup Paham | *Quite Understand*
- **40.7%** Paham | *Understand*
- **7.8%** Sangat Paham | *Very Understand*

Efektifitas Penerapan Pedoman Perilaku/Kode Etik
Behavior Guidelines / Code of Conduct Implementation



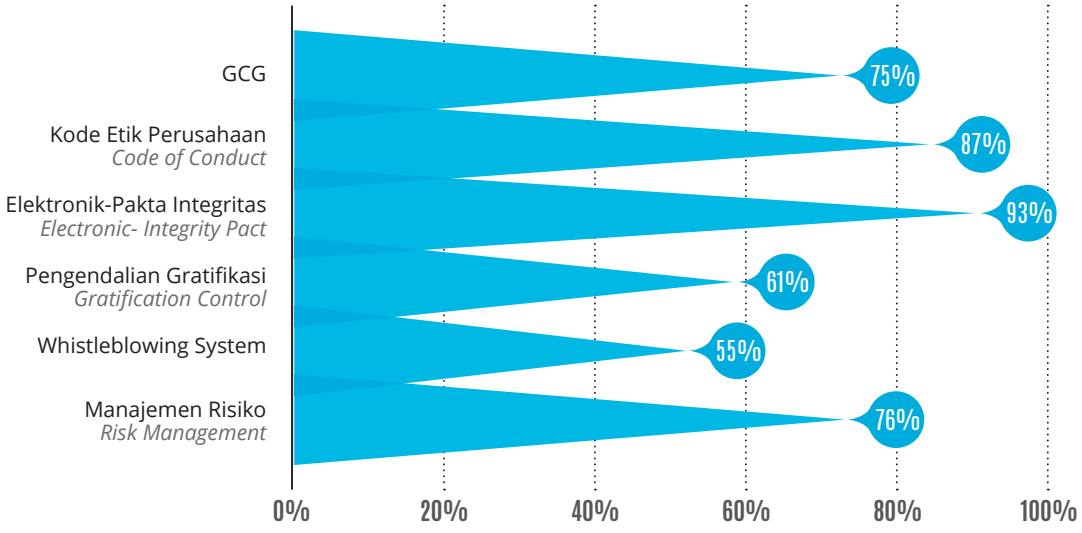
- 12% Belum Efektif | *Not Effective*
- 38% Cukup Efektif | *Quite Effective*
- 41% Efektif | *Effective*
- 9% Sangat Efektif | *Very Effective*

Pemahaman Manajemen Risiko
Risk Management Comprehension



- 18% Belum Paham | *Not Understand*
- 33% Cukup Paham | *Quite Understand*
- 40% Paham | *Understand*
- 8% Sangat Paham | *Very Understand*

Tingkat Sosialisasi Karyawan
Employee's Sosialization Level



Hasil survei penerapan GCG dan Manajemen Risiko tersebut menunjukkan bahwa sebagian besar Insan Pupuk Kaltim memahami praktik-praktik GCG dan manajemen risiko. Pemahaman atas GCG dan manajemen risiko perlu ditingkatkan secara komprehensif ke dalam setiap ruang lingkup bisnis Pupuk Kaltim sehingga penerapan GCG menjadi lebih efektif dan memberikan manfaat yang besar bagi kemajuan berkelanjutan Perusahaan.

The results of the GCG implementation and risk management survey show that most Pupuk Kaltim personnel understand the practices of GCG and risk management. However, understanding of GCG and risk management needs to be comprehensively improved in every scope of Pupuk Kaltim's business. Therefore, GCG implementation needs to be more effective and provide greater benefits for the continuous advancement of the Company.

KOMITMEN BUMN BERSIH
BUMN BERSIH COMMITMENT

Dewan Komisaris dan Direksi berkomitmen untuk melaksanakan *roadmap* BUMN Bersih di Perusahaan yang telah diratifikasi oleh Pemegang Saham melanjutkan komitmen di tahun sebelumnya. Dewan Komisaris dan Direksi telah menandatangani komitmen BUMN Bersih sesuai dengan Surat Edaran PT Pupuk Indonesia (Persero) No. SE-21/X/2013 dan No. SE-05/MBU/2013 *roadmap* Menuju BUMN Bersih, tanggal 28 Oktober 2013. Direksi menindaklanjuti Surat Edaran tersebut dengan menerbitkan Surat Keputusan Direksi No. 1112/DU-Jkt/XI.2013 tanggal 11 November 2013 yang ditujukan kepada Grade I dan II di lingkungan Pupuk Kaltim.

Pada 2014, komitmen terhadap BUMN Bersih merupakan salah satu arahan RUPS Kinerja tahun buku 2013 dan arahan Pemegang Saham dalam RUPS RKAP 2014 bidang GCG dan Manajemen Risiko yaitu mengikuti penilaian BUMN Bersih. Pemegang Saham telah melaksanakan tindak lanjut BUMN Bersih pada 2014 dengan mengirimkan surat kepada Deputi Bidang Usaha Agro dan Industri Strategis Kementerian BUMN Nomor U-0087A00000.UM/2015 tanggal 21 Januari 2015 perihal tindak lanjut penilaian BUMN Bersih tahun 2014 tingkat II dan III. Kelanjutan kegiatan penilaian BUMN Bersih akan diputuskan kembali setelah mendapat jawaban resmi dari Kementerian BUMN.

The Board of Commissioners and Board of Directors is committed to implementing the Road Map for the "BUMN Bersih" ("Clean SOE") Commitment in the Company, which has been ratified by the Shareholders and continues the commitment from the previous year. The Board of Commissioners and Board of Directors have signed the commitments in accordance with PT Pupuk Indonesia (Persero)'s Circular No. SE-21/X/2013 and No. SE-05/MBU/2013 Roadmap towards BUMN Bersih Commitment, dated 28 October 2013. The Board of Directors follows the Circular Letter to the Board of Directors Decree No. 1112/DU-Jkt/XI.2013 dated 11 November 2013, addressed to Grades I and II Employees of Pupuk Kaltim.

In 2014, the commitment to BUMN Bersih Commitment is one of the directives of the FY2013 GMS, and the performance and direction of the Shareholders at the GMS for 2014 RKAP in the field of corporate governance and risk management which follows the BUMN Bersih Commitment. Shareholders have conducted follow up of BUMN Bersih Commitment in 2014 by sending a letter to the Deputy of Agricultural and Strategic Industries of the Ministry of SOE No. U-0087A00000.UM/2015 dated 21 January 2015, regarding the follow up assessment of BUMN Bersih Commitment levels II and III. Continuation of BUMN Bersih Commitment assessment activities will be decided after receiving an official response from the Ministry of SOE.

TATA KELOLA TEKNOLOGI INFORMASI

INFORMATION TECHNOLOGY GOVERNANCE

Pemanfaatan Teknologi Informasi (TI) disadari memiliki potensi manfaat yang sangat besar bagi kemajuan bisnis perusahaan. Sehingga TI perlu dikembangkan secara terarah dan terukur agar manfaat yang berpotensi didapatkan dari TI tersebut dapat terealisasi dan pada saat yang sama risiko yang ditimbulkan dapat ditekan hingga tingkat minimal yang dapat diterima.

Dasar Acuan

1. Peraturan Menteri BUMN No. PER-01/MBU/2011 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) pada Badan Usaha Milik Negara dinyatakan bahwa Direksi BUMN wajib menyampaikan laporan pelaksanaan tata kelola Teknologi Informasi secara periodik kepada Dewan Komisaris.
2. Peraturan Menteri BUMN No. PER-02/MBU/2013 tentang Panduan Penyusunan Pengelolaan TI pada BUMN mewajibkan setiap BUMN untuk:
   - Memiliki kebijakan Tata kelola TI yang terdiri atas domain kebijakan strategis dan kebijakan operasional dengan daftar kepatuhan yang telah ditetapkan.
   - Memiliki tingkat kematangan proses tata kelola TI (*maturity level*) minimal skor 3 dalam 5 tahun ke depan.
   - Patuh pada Hak Atas Kekayaan Intelektual (HAKI) akan lisensi *software* aplikasi yang digunakan atau jika tidak maka dapat menggunakan alternatif *open source*.

Master Plan TI

Pupuk Kaltim telah memiliki dokumen *Master Plan* TI untuk periode 2012 s.d. 2015. Dokumen *Master Plan* TI tersebut memenuhi seluruh komponen yang direkomendasikan dalam Panduan Master Plan TI di Peraturan Menteri BUMN No. PER-02/MBU/2013. Pada dokumen Master Plan yang disusun pada 2011 telah ditetapkan *roadmap* pelaksanaan inisiatif pada periode 2012 s.d. 2015.

Utilization of Information Technology (IT) has the potential to bring huge benefits to the progress of the Company's business. IT must be developed in a focused and measurable manner, in order for the potential benefits derived from its implementation to be monitored, while at the same time the risks it presents must be reduced to an acceptable minimum level.

Basic Reference

1. *The Regulation of the Minister of SOE PER-01/MBU/2011 on the Implementation of GCG in SOE, stated that the Board of Directors shall submit reports on the implementation of Information Technology Governance periodically to the Board of Commissioners.*

2. *The Regulation of the Minister of State PER-02/MBU/2013 on Guidelines for Developing IT Management requires each SOE to:*

   - *Have an IT governance policy that consists of a strategic policy domain and operational policies with a list of predefined compliance.*

   - *Have the maturity level of IT governance process reach a minimum score of three in the next five years.*
   - *Intellectual Property Rights (IPR) must be adhered to, therefore all software applications that are used must be licensed, and if they are not licensed then open source alternatives must be used.*

IT Master Plan

Pupuk Kaltim has produced its IT Master Plan for the 2012-2015 period. The IT Master Plan meets all the components recommended in the IT Master Plan manual in the Regulation of Minister of State PER-02/MBU/2013. The Master Plan document prepared in 2011 set the roadmap for implementation of initiatives in the 2012-2015 period.

Kepatuhan Proses Tata Kelola TI

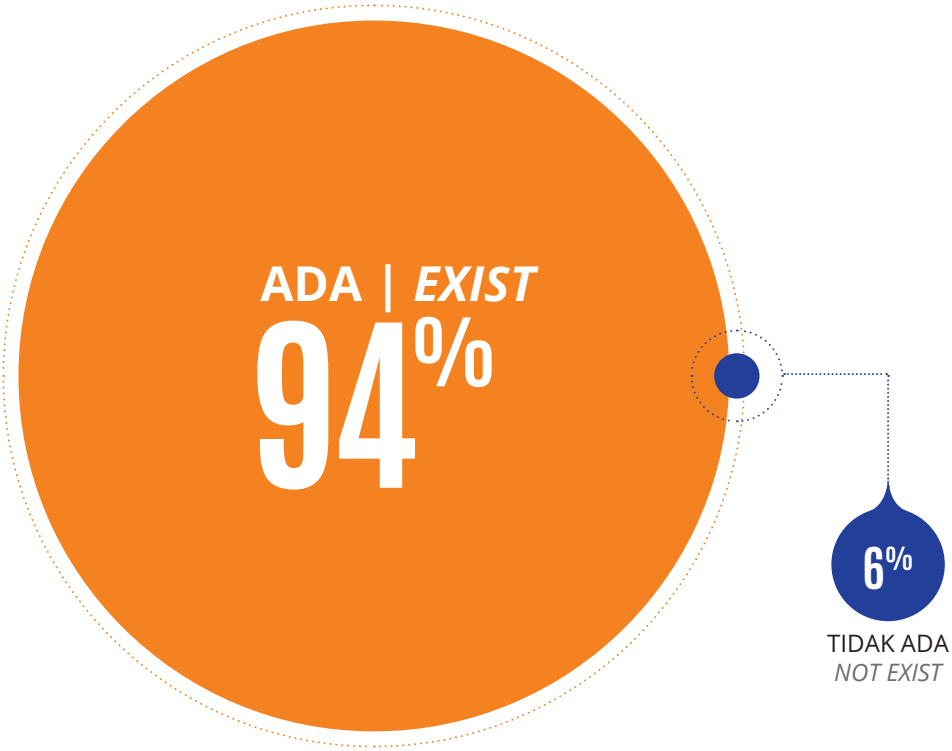
Proses Tata Kelola Teknologi Informasi dilakukan terdiri atas 2 domain, yaitu Kebijakan Strategis dan Kebijakan Operasional. Penilaian terhadap 2 domain tersebut dilakukan dengan memeriksa bukti keberadaan Program Tata Kelola Teknologi Informasi pada setiap domain dan status sosialisasi terhadap program tersebut. Dari penilaian yang telah dilakukan hampir seluruh program, yaitu sebesar 94% yang dipersyaratkan telah dilaksanakan di Pupuk Kaltim.

IT Governance Compliance Process

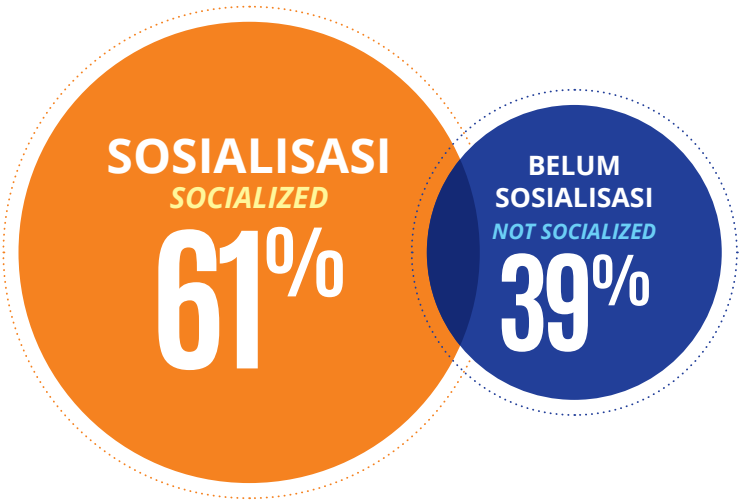
The Information Technology Governance process consists of two domains, the Strategic Policy and Operational Policy. Assessment of the two domains is conducted by examining the evidence of the existence of Information Technology Governance Program in each domain, and the status of the socialization of the program. Assessment has been carried out across almost the entire program, amounting to 94% of the required programs which have been implemented by Pupuk Kaltim.

Kebijakan Strategis *Strategic Policies,*	Penetapan Peran PT Perusahaan | *Company's Role Establishment*	✓
	Perencanaan TI Perusahaan | *Company's IT PLanning*	✓
	Kerangka Kerja Proses dan Organisasi TI | *Frameworks Processes and IT Organization*	✓
	Pengelolaan Sumber Daya TI | *IT Resource Management*	✓
	Pengelolaan Investasi TI | *IT Investment Management*	✓
	Pengelolaan Risiko TI | *IT Risk Management*	✓
Kebijakan Operasional *Operational Polices*	Pengelolaan Layanan TI | *IT Service Management*	✓
	Pengelolaan Sekuriti | *Security Management*	✓
	Pengelolaan Layanan Pihak Ketiga | *Third Party Service Management*	✓
	Monitor dan Evaluasi Kinerja TI | *Monitoring and Evaluate IT Performing*	✓
	Monitor dan Evaluasi Pengendalian Internal | *Monitoring and Evaluated Internal Control*	✓
	Pengelolaan Kepatuhan Regulasi Eksternal | *External Regulatory Compliance Management*	✓

Keberadaan Program Tata Kelola TI 2014
Existence of IT Governance Program in 2014



Sosialisasi Program Tata Kelola TI 2014
IT Governance Sosialization Program in 2014



Prosedur terkait tata kelola TI yang telah miliki Pupuk Kaltim adalah sebagai berikut:
1. P-SIS-05: Prosedur Disaster Recovery Plan
2. P-SIS-06: Prosedur Pengelolaan IT Master Plan
3. P-SIS-07: Prosedur Manajemen Konfigurasi TI
4. P-SIS-08: Prosedur Manajemen Kinerja TI
5. P-SIS-09: Prosedur Manajemen Kepatuhan TI

Procedures relating to IT governance implemented at Pupuk Kaltim are as follows:
1. *P-SIS-05: Disaster Recovery Plan Procedures*
2. *P-SIS-06: IT Management Master Plan Procedures*
3. *P-SIS-07: IT Configuration Management Procedures*
4. *P-SIS-08: IT Performance Management Procedures*
5. *P-SIS-09: IT Compliance Management Procedures*

Tingkat Kematangan Tata Kelola TI

Tingkat kematangan tata kelola TI menunjukkan sejauh mana kualitas proses tata kelola TI yang diterapkan di Pupuk Kaltim. Lingkup penilaian yang ditentukan berdasarkan pemetaan proses berbasis kerangka kerja *Control Objectives for Information and Related Technology* (COBIT). Hasil penilaian terhadap tingkat kematangan tata kelola TI di Pupuk Kaltim pada 2014 telah mencapai level 2,211 (Gap=0,789). Tingkat kematangan ini menunjukkan kemajuan dibandingkan pada 2013 yang berada pada 2,015.

Peningkatan ini utamanya disebabkan antara lain karena adanya beberapa program tata kelola TI yang sudah diformalkan melalui Sistem dan Prosedur baku perusahaan, perbaikan sistem, dan akibat inisiatif yang secara langsung ataupun tidak langsung berpengaruh pada tingkat kematangan tata kelola TI di Pupuk Kaltim.

IT Governance Maturity Levels

The IT governance maturity level indicates the extent to which the quality of IT governance processes are implemented at Pupuk Kaltim. The scope of the assessment is determined by the mapping process of the Control Objectives for Information and Related Technology (COBIT) framework. The results of the assessment of the maturity level of IT governance at Pupuk Kaltim in 2014 reached the level of 2.211 (Gap = 0.789). The maturity level showed progress compared to the 2013 level, which was 2.015.

This increase was primarily due to, among others reasons, certain IT governance programs being formalized through the system and standard Company procedures, improvements made to the system, and as a result of initiatives that directly or indirectly affected the level of maturity of IT governance at Pupuk Kaltim.

Kepatuhan pada HAKI

Sebagai wujud kepatuhan terhadap HAKI, Pupuk Kaltim telah dilakukan audit lisensi *software* oleh Microsoft dan telah memenuhi lisensi yang ditentukan sesuai dengan hasil audit tersebut melalui pengadaan lisensi Microsoft yang bekerja sama dengan PT Pupuk Indonesia (Persero). Sedangkan untuk lisensi *software Enterprise Resources Planning* (ERP) juga telah dilakukan pengadaan *software* dan implementasi bersama PT Pupuk Indonesia (Persero).

Compliance with IPR

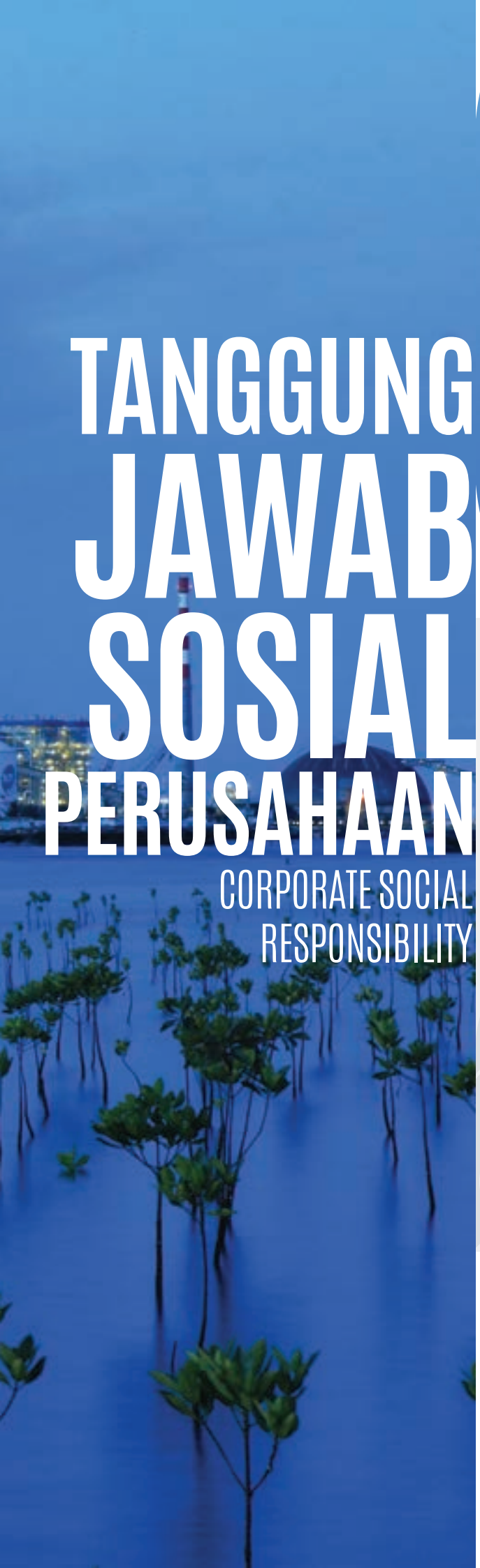
As a form of adherence to intellectual property rights, Pupuk Kaltim conducted a Microsoft software license audit. It met the specified licenses in accordance with the audit results, through the provision of Microsoft licenses in cooperation with PT Pupuk Indonesia (Persero). As for software licenses of Enterprise Resource Planning (ERP), the procurement and implementation of software has also been carried out in conjunction with PT Pupuk Indonesia (Persero).

Sinergi Teknologi Informasi BUMN

Program sinergi BUMN telah dilakukan kerjasama dengan PT Telkom/Telkomsel, Bank Mandiri dan Bank BRI terkait dengan implementasi sistem penjualan dan pembayaran pupuk online melalui mekanisme *host-to-host*.

BUMN Synergy Information Technology

The Synergy program was undertaken in collaboration with PT Telkom/Telkomsel, Bank Mandiri and Bank BRI, relating to the implementation of the online fertilizer sales and payment system through the host-to-host mechanism.



05

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Kebijakan dalam bentuk master plan CSR Pupuk Kaltim sebagai wujud tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan dan masyarakat guna meningkatkan taraf hidup masyarakat serta hubungan yang harmonis dengan pemangku kepentingan.

The Company's CSR Master Plan demonstrates its corporate responsibility to the environment and the society, aiming to improve their livelihood and foster a harmonious relationship with all stakeholders.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Menyadari pentingnya pemangku kepentingan dalam mendukung keberlanjutan operasional Perusahaan, Pupuk Kaltim merancang Program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR) dalam bentuk *Master Plan* CSR Pupuk Kaltim.

Aware of the importance of all stakeholders' support for ensuring the continuity of the Company's operations, Pupuk Kaltim has designed its Corporate Social Responsibility (CSR) programs within the framework of the Pupuk Kaltim CSR Master Plan.

Master Plan* CSR Pupuk Kaltim** | ***Pupuk Kaltim CSR Master Plan

VISI | ***VISION***

Terwujudnya harmoni Perusahaan dan masyarakat menuju peningkatan kesejahteraan dan kemandirian yang berkelanjutan.

To create a harmony between the Company and the society towards the continuous improvement of welfare and self-reliance.

MISI | ***MISSION***

1. Mewujudkan keserasian lingkungan hidup secara berkelanjutan.
   1. To foster the balance of the environment sustainably.
2. Memberdayakan potensi sumber daya menuju peningkatan hidup dan kemandirian masyarakat.
   2. To empower people's potentials towards improvement of their livelihood and self-reliance.
3. Meningkatkan citra positif Perusahaan di kalangan pemangku kepentingan.
   3. To enhance the Company's positive image in the eye of all stakeholders.
4. Membangun sinergi Perusahaan dengan pemangku kepentingan untuk keberlanjutan operasional Perusahaan.
   4. To build a synergy between the Company and stakeholders to ensure the continuity of the Company's operations.

Master Plan CSR Pupuk Kaltim merupakan panduan dan acuan yang disusun oleh Perusahaan yang memuat strategi pelaksanaan CSR sehingga dapat berkontribusi dalam mendukung tercapainya Visi dan Misi Perusahaan. Secara umum perencanaan dan pelaksanaan CSR Pupuk Kaltim melibatkan partisipasi seluruh unit kerja. Namun agar efektif dalam pelaksanaannya, terutama terkait dengan pemangku kepentingan eksternal, hal tersebut menjadi fungsi, tugas dan kewenangan Direktur SDM dan Umum dengan bantuan Komite CSR.

Seluruh tugas dan peran Komite CSR dilaksanakan sesuai Visi dan Misi CSR yang telah dipadukan dengan konsep tanggung jawab sosial berwawasan global, nasional dan lokal, sesuai *Master Plan* CSR Pupuk Kaltim. Keberadaan Komite CSR juga memastikan pelaksanaan *Master Plan* CSR telah memenuhi seluruh aturan yang berlaku, baik dalam tataran nasional maupun internasional. Meskipun demikian, Pupuk Kaltim tetap menjadikan kearifan lokal sebagai pertimbangan dalam penyusunan maupun realisasi pelaksanaan CSR. Pada tataran lokal, pelaksanaan CSR Pupuk Kaltim berfokus pada membantu pemerintah mengentaskan kemiskinan, meningkatkan kualitas ekonomi dan lingkungan serta peningkatan kualitas SDM.

Pelaksanaan CSR Pupuk Kaltim terbagi dalam dua bagian. Bagian pertama adalah menjalankan kewajiban Perusahaan dalam mendukung peningkatan kesejahteraan masyarakat sesuai Peraturan Menteri BUMN No. Per-05/MBU/2007 tanggal 27 April 2007 dengan revisi terbaru No. Per-08/MBU/2013 tanggal 10 September 2013 tentang Program Kemitraan Badan Usaha Milik Negara dengan Usaha Kecil dan Program Bina Lingkungan. Bagian kedua adalah Pembinaan Wilayah (Binwil) dan program lainnya melalui bantuan dari unit kerja di Pupuk Kaltim.

Sebagai panduan teknis, Pupuk Kaltim menerapkan ISO 26000 agar pelaksanaan CSR akuntabel, transparan, beretika, menghormati kebutuhan pemangku kepentingan, taat hukum, taat norma dan menghormati Hak Asasi Manusia (HAM).

Enam Pilar Program CSR Pupuk Kaltim

1. Pembangunan Kapital Manusia

Perusahaan berkomitmen untuk menciptakan SDM yang andal baik di internal dan eksternal serta memberdayakan masyarakat melalui *Community Development.*

2. Penguatan Ekonomi

Perusahaan berkomitmen untuk memberdayakan potensi sumber daya lokal dalam rangka membangun perekonomian masyarakat sekitar.

Pupuk Kaltim CSR Masterplan is a guideline and a reference prepared by the Company which contains the strategy for CSR implementation so that the programs may contribute to the achievement of the Company's Vision and Mission. In general, the planning and implementation of Pupuk Kaltim CSR Masterplan involves the participation of all work units. However, to be effective, especially in relation to external stakeholders, it is the duty, function, and authority of the Director of Human Resources & General Affairs, with the assistance of the CSR Committee.

All the roles and duties of the CSR Committee are carried out in line with the CSR Vision and Mission that has been integrated with the corporate social responsibility concept within the global, national and local context, in accordance with the Pupuk Kaltim CSR Master Plan. The presence of CSR Committee also ensures that Pupuk Kaltim CSR Masterplan abides by all applicable regulations, both internationally and nationally. This fact notwithstanding, Pupuk Kaltim continues to uphold local wisdom as a major point of consideration in the preparation and implementation of CSR programs. On the local scale, Pupuk Kaltim's CSR implementation focuses on helping the government eradicate poverty, improve economic and environmental status and improve human capital quality.

Pupuk Kaltim's CSR implementation takes place in two parts. The first part is the implementation of the Company's obligation to support the improvement of socail wellbeing, in line with the Minister of SOE Regulation No. Per-05/MBU/2007 dated 27 April 2007 as revised by No. Per-08/MBU/2013 dated 10 September 2013 on the SOE Partnership Program with Small Businesses and the Social Development Program. The second part is the Regional Development ("Binwil" in Indonesian) and other programs through the work units within Pupuk Kaltim.

As a technical guideline, Pupuk Kaltim applies the ISO 26000 so that its CSR implementation is accountable, transparent, ethical, respectful of stakeholders'needs, lawful, compliant with norms, and upholds the principles of human rights.

Six Pillars of Pupuk Kaltim CSR Programs

1. Development of Human Capital

The Company is committed to creating reliable workforce internally and externally and to empowering the society through Community Development initiatives.

2. Economic Empowerment

The Company is committed to empowering local potentials in order to develop the community's economy.

3. Pengembangan Sinergi & Kemitraan

Perusahaan berkomitmen mensinergikan sumber daya Perusahaan, masyarakat dan pemerintah untuk menciptakan harmonisasi.

3. Synergy and Partnership Development

The Company is committed to synchronize its resources with the communitie's and the government's in order to create a harmony.

4. Penguatan Tata Kelola Perusahaan

Dalam menjalankan bisnisnya, Perusahaan berkomitmen menjalankan GCG.

4. Corporate Governance Reinforcement

In running its businesses, the Company is committed to implementing (GCG).

5. Pengelolaan Lingkungan Berkelanjutan

Perusahaan berupaya keras menjaga kelestarian lingkungan.

5. Sustainable Environmental Management

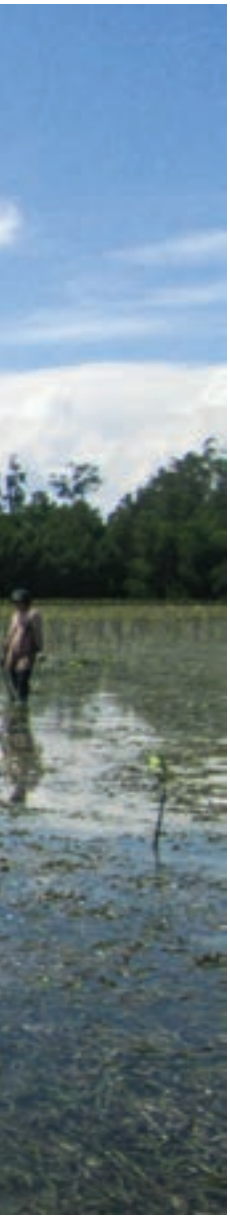
The Company strives to preserve the environment.

6. Peningkatan Komunikasi Publik

Perusahaan berupaya untuk meningkatkan sikap positif guna membangun citra positif publik.

6. Public Communications Enhancement

The Company strives to improve its positive attitude towards creating a positive image in the public eye.



TANGGUNGJAWAB SOSIAL PERUSAHAAN BIDANG LINGKUNGAN HIDUP

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REGARDING THE ENVIRONMENT

Perlindungan lingkungan hidup menjadi salah satu prioritas Perusahaan dalam menjalankan bisnisnya. Sebagai industri pupuk yang terkait langsung dengan lingkungan, Perusahaan berkomitmen terhadap kelestarian lingkungan.

Beberapa upaya aktif komitmen di atas, Pupuk Kaltim menerapkan Konsep 5R (*rethink, reduce, reuse, recycle* dan *recovery*) dalam melakukan operasionalnya untuk mencegah dan mengurangi timbulan limbah. Perusahaan juga secara aktif melakukan pelestarian lingkungan dengan misi *Go Green and Blue Vison*. Misi tersebut difokuskan pada kegiatan Program Taman Penghijauan Wanatirta dan Hutan Kota Wanalestari serta perlindungan ekosistem pesisir yang dilakukan dengan Program Rehabilitasi *Mangrove* dan Terumbu Buatan. Perusahaan juga secara berkelanjutan melakukan Kampanye Penghematan Air dan Listrik kepada seluruh karyawan dan lingkungan sekitar.

Preservation of the environment is one of the Company's priorities in running its business. As the fertilizer industry which directly related to the environment, the Company is committed to environmental sustainability.

Some active efforts over the commitment, Pupuk Kaltim applies the 5R (rethink, reduce, reuse, recycle and recovery) concept to prevent and reduce waste. Pupuk Kaltim conducts its environmental preservation programs under the umbrella theme of Go Green and Blue Vision, focused on the Wanatirta Park and Wanalestari Town Forest Green Programs, as well as the protection of coastal ecosystem carried out through the Mangrove Rehabilitation Program and Artificial Reef Program. Pupuk Kaltim also sustainably commit Water and Electricity Saving Campaign to all employees and the surrounding environment.

Kebijakan Bidang Lingkungan Hidup

Keberlangsungan bisnis Perusahaan tidak hanya bergantung pada kinerja finansial, namun juga harus memiliki kepedulian lingkungan dan bermanfaat bagi masyarakat sekitar. Untuk mewujudkan hal tersebut, Pupuk Kaltim memiliki kebijakan perlindungan lingkungan hidup yang tertuang dalam kebijakan Sistem Manajemen Terpadu SMT-PKT-01.

Kutipan kebijakan Perusahaan yang memperhatikan aspek lingkungan:
"Melestarikan lingkungan dan mencegah pencemaran yang berdampak signifikan dengan cara mengidentifikasi, mengevaluasi dan mengendalikan emisi udara, limbah cair, limbah B3, limbah padat dan memanfaatkan sumber daya secara efisien guna meningkatkan nilai perusahaan"

Environmental Policies

The Company's business continuity lies not only in its financial performance but also in its care for the environment and its benefits to the society. To that end, Pupuk Kaltim has an environmental protection policy that is outlined in the SMT-PKT-01 Integrated Management System.

The policy on environmental protection reads as follows: "To preserve the environment and prevent significant pollution by identifying, evaluating and controlling emissions of gases, effluents, hazardous and toxic waste, solid waste, and to utilize resources efficiently to improve the Company's value."

Kegiatan Bidang Lingkungan Hidup

Dampak nyata dari kegiatan industri Pupuk Kaltim adalah timbulnya limbah cair, limbah padat, emisi gas dan gas rumah kaca. Industri pupuk membutuhkan SDA yang cukup besar dalam proses produksi. Oleh karena itu, Pupuk Kaltim berupaya melakukan pemanfaatan SDA yang efisien. Hal ini diwujudkan dalam program efisiensi energi dan air, pengurangan dan pemanfaatan limbah B3, pengurangan dan pemanfaatan sampah, pengurangan beban pencemaran air serta perlindungan keanekaragaman hayati.

Program Efisiensi Energi

Bahan baku utama dan sumber energi yang digunakan Pupuk Kaltim untuk memproduksi pupuk adalah gas alam. Pupuk Kaltim menerapkan SIMPRO untuk memastikan proses produksi yang efisien, andal dan berkelanjutan. Berbagai program konservasi energi yang telah dilakukan Perusahaan antara lain, mengganti proses desalinasi thermal dengan *Reverse Osmosis* (RO), pemanfaatan gas buang pabrik amoniak menggunakan *Hydrogen Recovery Unit* (HRU), integrasi listrik antar pabrik, integrasi utilitas dan penggunaan lampu hemat energi.

Program Efisiensi Air dan Pengolahan Limbah Cair

Pupuk Kaltim melakukan berbagai upaya untuk melakukan penghematan air antara lain, daur ulang limbah dari air proses, pengaturan operasional sumur produksi serta pemeliharaan pipa distribusi air untuk mencegah kebocoran.

Penurunan beban pencemaran air limbah yang memiliki konsentrasi amoniak tinggi dilakukan dengan mengolah limbah di *Waste Water Treatment* yang mengolah kembali limbah cair untuk dijadikan umpan boiler.

Program Pengurangan dan Pemanfaatan Limbah B3

Pupuk Kaltim telah melakukan upaya pengurangan dan pemanfaatan limbah B3 antara lain dengan melakukan optimalisasi proses produksi, *decoking* katalis *primary reformer* serta mengolah oli terkontaminasi air. Selain itu, Perusahaan bekerja sama dengan pihak ketiga yang memiliki izin pemanfaatan untuk memanfaatkan limbah B3 bekas antara lain katalis bekas, oli bekas dan aki bekas.

Program Pengurangan Beban Pencemaran Udara

Pupuk Kaltim melakukan upaya mengurangi beban pencemaran udara dengan memasang peralatan pencegahan pencemar udara

Environmental Activities

The real impacts of Pupuk Kaltim's production activities are the creation of effluents, solid waste, gas emissions and greenhouse gases. The fertilizer industry is a resource-intensive industry especially in its production stages. Therefore, Pupuk Kaltim strives to utilize its resources efficiently. This takes the form of water and energy efficiency measures, reduction and reutilization of hazardous and toxic waste, reduction and reutilization of waste, reduction of water pollution and biodiversity protection.

Energy Efficiency Programs

The main raw material and energy source for Pupuk Kaltim to manufacture fertilizers is natural gas. Pupuk Kaltim implements the SIMPRO method to ensure efficient, reliable and sustainable production processes. Various energy conservation programs taken by the Company include switching from thermal desalinization to Reverse Osmosis (RO), utilization of emissions from the ammonia plant using the Hydrogen Recovery Unit (HRU), cross-plant electricity integration, utility integration and use of energy-efficient lightbulbs.

Water Efficiency and Effluents Management Programs

Pupuk Kaltim carries out various measures to reduce its water use, among others by recycling the effluents from plants, adjusting the operations of production wells and maintenance of water distribution pipelines to prevent leakage.

The reduction of waste water load to the environment, particularly liquid waste with high ammonia content, is carried out by processing the waste at the Waste Water Treatment facility, which feeds the waste water back to the boiler.

Hazardous and Toxic Waste Reduction and Reutilization Programs

Pupuk Kaltim has conducted measures to reduce and reutilize its hazardous and toxic waste, among others by optimizing its production processe, decoking primary reformer catalyst and processing water-contaminated lubricants. In addition, the Company collaborates with licensed third parties to reuse its hazardous and toxic waste, comprising used catalyst, used lubricant and used batteries.

Air Pollution Reduction Programs

Pupuk Kaltim reduces its air pollution by installing air pollution prevention instruments, i.e. scrubbers and bag filters on exhaust chimneys. The Company has

berupa *scrubber* dan *bag filter* pada cerobong pembuangan. Perusahaan juga telah memasang alat pengukur emisi berkelanjutan (*Continous Emission Monitoring System*) pada beberapa cerobong untuk meninjau emisi Pupuk Kaltim agar tidak melebihi baku mutu.

also installed the Continuous Emission Monitoring System on many chimneys to maintain its emission within the prescribed quality standards.

Pupuk Kaltim juga memiliki Ruang Terbuka Hijau seluas 192.8 Ha atau 30% dari luas area Perusahaan. Hal ini dilakukan untuk membantu menjaga iklim mikro, mengurangi sebaran emisi udara dan meningkatkan penyerapan karbon di wilayah Perusahaan.

Pupuk Kaltim also manages a Green Space of 192.8 hectares or 30% of its total area, in order to maintain the microclimate, reduce the spread of emissions and increase carbon capture within the Company's vicinity.

Program Pengurangan dan Pemanfaatan Sampah

Waste Reduction and Reutilization Programs

Upaya untuk mengurangi pemakaian kertas dilakukan Perusahaan dengan cara mengembangkan sistem informasi dan komunikasi elektronik berbasis web yang disebut sebagai *Office Automation Gateway* PT Pupuk Kalimantan Timur. Selain itu, Perusahaan juga mengurangi timbulan limbah kemasan dengan mengganti kemasan bahan baku dengan kemasan yang lebih besar atau pembelian bahan baku secara curah.

The Company reduces its paper usage by developing web-based information systems and electronic communications, under the PT Pupuk Kalimantan Timur Office Automation Gateway initiative. In addition, the Company also reduces packaging waste by replacing raw material packaging with larger ones and by purchasing raw materials in their bulk form.

Perusahaan bekerja sama dengan kelompok masyarakat dalam melakukan pemanfaatan sampah anorganik maupun organik. Sampah organik dimanfaatkan dan diolah kembali menjadi kompos dengan kapasitas 15 ton per bulan.

The Company cooperates with the local communities to utilize organic and inorganic waste. Organic waste is processed into compost, with the current composting capacity of 15 tons per month.

Program Perlindungan Keanekaragaman Hayati

Biodiversity Protection Programs

Upaya Perusahaan dalam melakukan perlindungan keanekaragaman hayati dimulai sejak 2004 dengan melakukan konservasi dan menanam tanaman langka khas Kalimatan Timur di area Taman Penghijauan Wanatirta seluas 265 Ha. Jumlah pohon yang ditanam mencapai 112.403 pohon, terdiri dari 25 famili pohon dari 201 jenis pohon tumbuhan famili *Dipterocarpaceae* yang merupakan tanaman khas Kalimantan Timur.

The Company's measures to protect and preserve local biodiversity found in the Company's vicinity began in 2004, with the conservation and replanting of rare plant species native to East Kalimantan in the 265-ha Wanatirta Park. A total of 112,403 trees were planted, comprising 25 plant families and 201 types of the Dipterocarpaceae family, native to East Kalimantan.

Hasil penelitian keanekaragaman hayati dari Universitas Mulawarman menunjukkan bahwa famili *Dipterocarpaceae* memiliki nilai penting famili tertinggi. Selain itu terdapat 60 jenis flora langka yang ditemukan di Wanatirta. Hal ini menunjukkan bahwa Pupuk Kaltim berhasil melakukan konservasi Taman Penghijauan Wanatirta.

Research on the biodiversity of Pupuk Kaltim's area conducted by Mulawarman University showed that the Dipterocarpaceae family has a very high biodiversity value. In addition, there are 60 rare floral species found in Wanatirta Park. This demonstrates Pupuk Kaltim's success in conserving the biodiversity in Wanatirta.

Komitmen Pupuk Kaltim untuk melakukan konservasi ekosistem pesisir dengan melakukan rehabilitasi *mangrove* dan Program Penanaman Terumbu Buatan. Sampai 2014, Pupuk Kaltim telah melakukan rehabilitas *mangrove* sebanyak 63.750 pohon di pesisir Kota Bontang. Rehabilitasi *mangrove* dilakukan bekerja sama dengan masyarakat sekitar Perusahaan. Perusahaan

Pupuk Kaltim is committed to conserving the coastal ecosystem by rehabilitating mangroves and implanting artificial reefs. Up to 2014, Pupuk Kaltim had rehabilitated 63,750 mangrove trees along the coastline of Bontang. Mangrove rehabilitation is conducted together with the local communities. The Company has also regularly implanted 500 artificial reef units every year since 2011. As of 2014, the

secara rutin menurunkan sebanyak 500 unit terumbu buatan setiap tahunnya sejak 2011. Pada 2014, Perusahaan telah menurunkan 2.822 unit terumbu buatan. Hasil pengamatan menunjukkan peningkatan munculnya hewan karang lunak mencapai 94% dan karang keras mencapai 85%. Sedangkan jumlah spesies ikan yang ditemukan setiap pengamatan juga terus bertambah. Selain itu, Program Penanaman Terumbu Buatan telah meningkatkan jumlah tangkapan ikan bagi nelayan di Perairan Bontang.

Company had implanted 2,822 units of artificial reef. Observation results showed that there was a 94% increase in the chance of spotting soft corals and 85% chance of spotting hard corals. The number of fish species found during each observation also continued to rise. In addition, this Artificial Reef Implantation Program has improved fishermen's catch of fish around the waters of Bontang.

Selain itu, Pupuk Kaltim melakukan kultur jaringan anggrek hitam untuk memperbanyak spesies langka khas Kaltim dengan metode kultur jaringan. Pupuk Kaltim telah memiliki Izin Usaha Penangkaran dari Dirjen Perlindungan Hutan dan Konservasi Alam No. : SK.59/IV-SET/2011. Selain itu, Pupuk Kaltim telah memiliki izin edar dari Balai Konservasi Sumber Daya Alam No. : SI-2397/BKSDA/1.4/2011 untuk mempopulerkan anggrek hitam dan membuka akses bagi masyarakat memiliki anggrek hitam secara legal.

Furthermore, Pupuk Kaltim also cultivated the black orchid to improve the diversity of rare species native to East Kalimantan, using the tissue culture method. Pupuk Kaltim maintains the Quarantine License from the Directorate General of Forest Protection and Nature Conservation No. SK.59/IV-SET/2011, and also a Dissemination License from the Natural Resources Conservation Office No. SI-2397/BKSDA/1.4/2011 to popularize the cultivation of black orchids and to open the access for the communities to legally own black orchids.

Sertifikasi Bidang Lingkungan

Pupuk Kaltim telah menerapkan dan memperoleh sertifikat Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14001:2004 dari Bureau Veritas Quality International (BVQI) sejak 30 Januari 1999 dengan keseluruhan aktivitas proses produksi dan pendukung di Pupuk Kaltim. Audit terhadap sistem dan pembahasan oleh manajemen dilakukan setiap tahun untuk memastikan kesinambungan sistem tetap terjaga.

Environmental Certifications

Pupuk Kaltim implements and has obtained the ISO 14001:2004 Environmental Management System certification from Bureau Veritas Quality International since January 1999, for the entire chain of activities of production and supporting activities within the Company. Audit on this system and the corresponding management discussion are carried out regularly every year to ensure the continuity of the system.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL PERUSAHAAN BIDANG PENGEMBANGAN SOSIAL DAN KEMASYARAKATAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REGARDING THE SOCIAL DEVELOPMENT

Kebijakan Bidang Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan

Sebagai bentuk komitmen Perusahaan dalam menjalankan CSR, Pupuk Kaltim membuat kebijakan dengan menerbitkan Surat Keputusan Direksi No. 69/DIR/IX.2012 tentang Kebijakan CSR Pupuk Kaltim yang berisi:

- CSR Pupuk Kaltim terintegrasi dengan kebijakan Perusahaan, baik dalam perencanaan, implementasi, pelaporan dan publikasi CSR.
- CSR Pupuk Kaltim mengedepankan pendekatan kemitraan strategis *Academic, Bussiness, Government* dan *Community* (ABGC).
- CSR Pupuk Kaltim mengutamakan pemberdayaan masyarakat yang didukung proses pendampingan.
- Pelaksanaan dan indikator capaian CSR Pupuk Kaltim mengacu kepada regulasi nasional dan global (ISO 26000).

Kegiatan dan Biaya Bidang Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan

Pupuk Kaltim mendesain kegiatan bisnisnya disertai dengan tanggung jawab sosial yang tinggi terhadap masyarakat dan lingkungan. Perusahaan diharapkan dapat berkembang selaras dengan meningkatnya taraf hidup masyarakat serta menjalin hubungan yang harmonis dengan pemangku kepentingan.

Komitmen Pupuk Kaltim untuk tumbuh dan berkembang bersama masyarakat sekitar Perusahaan antara lain diwujudkan melalui pelaksanaan PKBL serta Program Bina Wilayah (Binwil).

Program Kemitraan

Program Kemitraan merupakan program untuk meningkatkan keberdayaan secara ekonomi masyarakat sekitar agar kegiatan usaha yang dijalankan masyarakat semakin berkembang, sehingga nantinya dapat menyerap masyarakat

Community Development and Social Empowerment Policies

As part of the Company's commitment to its CSR, Pupuk Kaltim has made a policy through the issuance of the Board of Directors Decree No. 69/DIR/IX.2012 on Pupuk Kaltim CSR Policy, as follows:

- *Pupuk Kaltim CSR is integrated with the Company's policies, throughout the stages of planning, implementation, reporting, and publication of CSR activities.*
- *Pupuk Kaltim CSR prioritizes the strategic partnership approach of Academic, Business, Government and Community (ABGC).*
- *Pupuk Kaltim CSR upholds social empowerment supported by the partnership process.*
- *The success and achievements of Pupuk Kaltim CSR are measured against national and international (ISO 26000) standards.*

Community Development and Social Empowerment Activities and Expenditures

Pupuk Kaltim designed its business activities complete with a strong responsibility to the environment and the society. Therefore, the Company is expected to grow in line with the increase in the communitie's living standards and maintain a harmonious relationship with the stakeholders.

Pupuk Kaltim's commitment to growing and developing together with local communities is manifested among others in the Partnership and Social Development Programs ("PKBL") and the Regional Development Program ("Binwil").

Partnership Program

Through the Partnership Program, the communitie's business activities may thrive even further and eventually they provide job opportunities for the locals. It can be said that the presence of Pupuk Kaltim has improved the conditions in the local

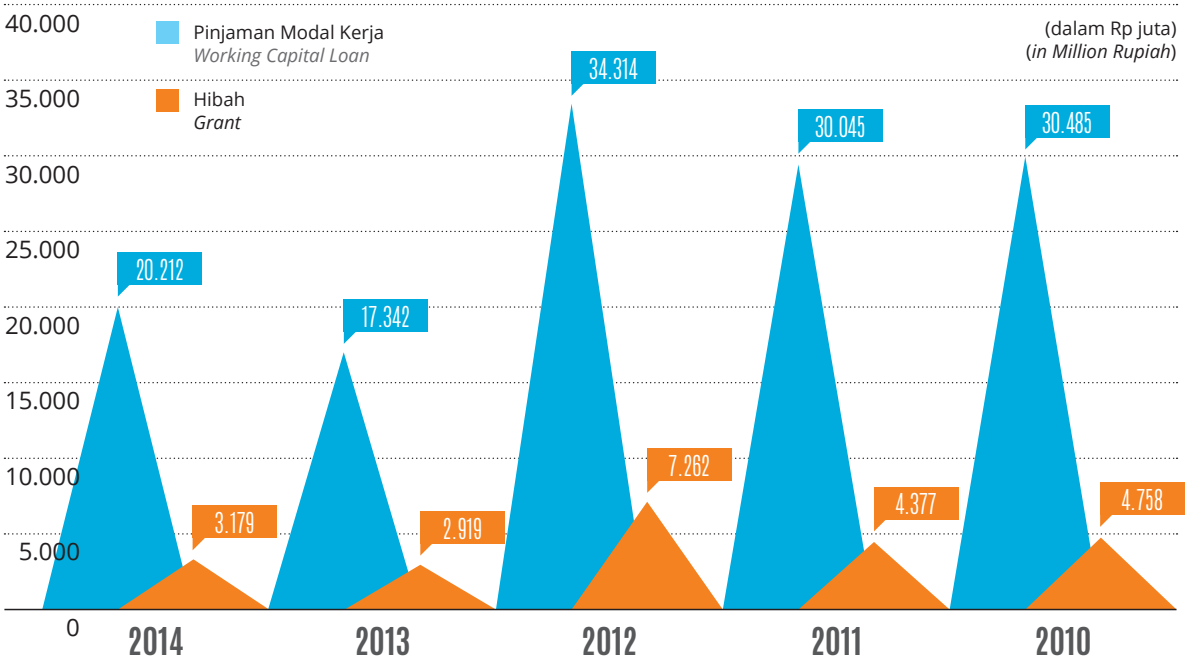
lokal sebagai tenaga kerja. Dengan demikian masyarakat sekitar Perusahaan dapat merasakan manfaat kehadiran Pupuk Kaltim. Program ini meliputi pemberian pinjaman modal kerja dan hibah berupa alat pendukung produksi, pelatihan manajerial dan pemasaran produk bagi pelaku usaha kecil terutama pengusaha lokal.

communities. The Partnership Program of Pupuk Kaltim is carried out by providing capital and grant in the form of production facility, managerial training and product marketing for small business owners, in particular local business people.

Selama 2014 Pupuk Kaltim telah menyalurkan pinjaman modal kerja sebesar Rp20,21 Miliar untuk 568 mitra binaan dan hibah sebesar Rp3,18 Miliar untuk mendukung operasional usaha mitra binaan. Selain pemberian pinjaman modal kerja, wujud program kemitraan ini adalah pelatihan yang disesuaikan dengan kebutuhan dan kondisi masyarakat sekitar. Pelatihan yang telah dilakukan antara lain pelatihan reparasi mesin motor tempel perahu nelayan, pelatihan tata boga, busana, kecantikan dan kerajinan maik-manik.

In 2014, Pupuk Kaltim provided working capital assistance valued at Rp20.21 Billion for 568 Development Partners, and grants amounting to Rp3.18 Billion to support the operations of some Development Partners. Aside from working capital, assistance is also provided in the form of engine reparation training, construction of seaweed drying facility, renovation of fishermen's huts for coastal communities, assistance of agricultural machinery and motorized carriage for agricultural communities, and other training programs such as culinary, beauty, and handicraft training.

Grafik Penyaluran Modal Kerja dan Hibah Program Kemitraan
Graphic of Distribution of Working Capital and Partnership Program Grant



Perusahaan juga memberikan hibah fasilitas penunjang ekonomi masyarakat seperti pembuatan tempat penjemuran rumput laut, bantuan mesin pertanian dan gerobak motor bagi kelompok tani dan renovasi pondok nelayan bagi masyarakat pesisir.

The company also provides grants supporting facilities such as the local economy manufacture of a drying seaweed, help agricultural machinery and motor carts for farmer groups and renovation fisherman's cottage for the coastal communities.

Dibandingkan dengan 2013 jumlah penyaluran pinjaman modal kerja dan hibah Program Kemitraan 2014 mengalami peningkatan. Namun sejak 2013, alokasi laba dihentikan sesuai surat S-92/D5.MBU/2013 tanggal 3 April 2013 dan diatur dalam Peraturan Menteri Negara BUMN No. PER-08/MBU/2013 tanggal 10 September 2013, maka penyaluran pinjaman modal kerja dan hibah Program Kemitraan tidak lagi sebanyak 2012 dan

Compared to 2013, there was an increase in both working capital assistance and grants from the Company for 2014. However, in 2013, allocation of profit for this initiative was terminated in accordance with the Letter No. S-92/D5.MBU/2013 dated 3 April 2013 and regulated in the SOE Minister Regulation No. PER-08/MBU/2013 dated 10 September 2013. Under the new regulation, the current amount of working capital assistance and grants under

sebelumnya, hal ini juga berlaku pada Program Bina Lingkungan.

the Partnership Program is below that in 2012 and former years. This also applies to the Social Development Program.

Program Bina Lingkungan

Social Development Program

Program Bina Lingkungan memberikan bantuan kepada masyarakat dalam rangka meningkatkan kepedulian terhadap pembinaan masyarakat di sekitar Perusahaan, antara lain bantuan bagi korban bencana alam, bantuan pendidikan masyarakat, bantuan pengobatan bagi masyarakat tidak mampu, sarana sarana ibadah, pelestarian alam dan sosial kemasyarakatan.

The Social Development Program provides assistance to communities aimed at enhancing their development. This is manifested among others in the form of aid for natural disaster victims, community education, medication for the underprivileged, religious facilities, environmental conservation and social activities.

Pengembangan SDM lokal dalam bidang pendidikan menjadi fokus utama CSR Pupuk Kaltim. Selama 2014, Perusahaan telah menyalurkan berbagai bentuk bantuan pendidikan berupa beasiswa bagi siswa berprestasi yang berasal dari keluarga tidak mampu sebagai peserta Program Pupuk Kaltim Peduli Pendidikan yang tersebar di 7 universitas negeri terkemuka di Indonesia dengan total 118 mahasiswa yang dibiayai penuh hingga nanti menjadi sarjana. Selain itu, Pupuk Kaltim juga memberikan bantuan biaya sekolah bagi siswa tidak mampu di Sekolah Luar Biasa (SLB) di sekitar Perusahaan dan bantuan pendukung sarana pendidikan lainnya.

The development of local workforce is the main goal of Pupuk Kaltim educational CSR programs. In 2014, the Company provided various types of educational assistance, such as scholarships for high-performing students from underprivileged families, made through the Pupuk Kaltim Care for Education Program carried out in seven leading state universities in Indonesia. A total of 118 students have been given full scholarships until the time they graduate. In addition, Pupuk Kaltim also provides tuition fee for underprivileged students of the School for the Disabled (SLB) around the Company's operational area and other forms of educational assistance.

Bantuan keringanan biaya berobat bagi masyarakat tidak mampu sekitar Perusahaan dan bantuan pemeriksaan serta pemberian kacamata gratis bagi murid Sekolah Dasar terus dilakukan Pupuk Kaltim untuk masyarakat sekitar Perusahaan. Tidak hanya membantu korban kebakaran di Kutai Barat, bantuan pun diberikan bagi korban erupsi Gunung Sinabung di Sumatera Utara dan korban banjir Manado di Sulawesi Utara.

Pupuk Kaltim continues to provide assistance for medication to the underprivileged as well as free eye check up and spectacles for elementary school students around the Company's area. On the natural disaster front, the Company provided relief to the victims of a fire in West Kutai, eruption of Mount Sinabung in North Sumatera and flooding in Manado, North Sulawesi.

Selama 2014 telah disalurkan bantuan dana sebesar Rp3,12 Miliar yang antara lain digunakan untuk bantuan korban bencana alam, bantuan pendidikan, bantuan peningkatan kesehatan, bantuan sarana dan prasarana umum, bantuan sarana ibadah dan pelestarian alam.

Throughout 2014, a total of Rp3.12 Billion worth of assistance was spent for natural disaster victims, education, health care, public facility and infrastructure, religious facility and environmental conservation.

Program Bina Wilayah

Regional Development Program

Program Binwil ditujukan untuk meningkatkan kesejahteraan masyarakat yang kegiatannya disesuaikan dengan *Master Plan* CSR Pupuk Kaltim dengan mempertimbangkan potensi setempat.

The Regional Development Program is aimed at improving the wellbeing of communities, with the activities aligned with Pupuk Kaltim CSR Master Plan, by taking into consideration the available local potentials.

Selama 2014 telah disalurkan bantuan dana sebesar Rp3,79 Miliar. Beberapa kegiatan Binwil yang telah dilaksanakan pada 2014 antara lain Program Pengelolaan Kompos Berbasis Masyarakat dan Daur Ulang Sampah, Program Penataan Taman Tanaman Hias

Throughout 2014, a total of Rp3.79 Billion worth of funding was spent, among others, for the Community-Based Composting Program, Waste Recycling Program, Decorative Plants and Fruit Plants Park Landscaping Programs, Demonstration Plots, Artificial Reef Implantation, Family Medicinal

dan Tanaman Buah, Program Pembangunan Kebun Percontohan, Pembuatan dan Peletakan Terumbu Karang Buatan, Pengelolaan Tanaman Obat Keluarga (TOGA), Penanaman Pohon *Mangrove* dan Pembuatan Rumah Pembibitan Pohon *Mangrove*, Konservasi Hutan Wanalestari, Pembuatan Lubang Resapan Biopori, Budidaya Lebah Madu, Pupuk Kaltim Peduli Kesehatan serta bantuan air dan listrik kepada masyarakat sekitar Perusahaan.

Plants Management Program, Mangrove Planting, Mangrove Nursery Construction, Wanalestari Forest Conservation, Biopore Program, Honeybee Cultivation, Pupuk Kaltim Care for Public Health, as well as utility assistance to the surrounding communities.

Rencana Program Strategis 2015

Setelah melaksanakan CSR Perusahaan 2014, Pupuk Kaltim berencana menggulirkan program tanggung jawab sosial Perusahaan melanjutkan program yang telah berjalan seperti Pembuatan Rumah Pembibitan Pohon *Mangrove* dan Penanaman *Mangrove*, Peletakan Terumbu Karang Buatan, Pembuatan Lubang Resapan Biopori, Budidaya Lebah Madu serta bantuan air dan listrik bagi warga di sekitar Perusahaan. Dengan seluruh CSR Pupuk Kaltim berkelanjutan diharapkan semakin berdampak positif bagi kehidupan masyarakat dan lingkungan.

Strategic Programs Planned for 2015

Following the success of its CSR programs in 2014, Pupuk Kaltim has planned that its CSR programs in 2015 should be the continuation of existing programs of Mangrove Nursery Construction and Mangrove Planting, Artificial Reef Implantation, Biopore Program, Honeybee Cultivation and utility assistance to surrounding communities. With these CSR programs Pupuk Kaltim expects to make positive impacts on the society and environment around Bontang.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL PERUSAHAAN BIDANG KETENAGAKERJAAN, KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REGARDING THE LABOR AND OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY

K3 merupakan suatu hal yang mutlak bagi industri kimia dan salah satu upaya pengurangan risiko operasional dan bisnis. Pupuk Kaltim memandang K3 sebagai salah satu upaya untuk menjaga kelangsungan usaha dan melindungi SDM yang dimiliki. Perusahaan selalu mengedepankan prinsip-prinsip K3 dalam melaksanakan proses bisnisnya termasuk melaksanakan peraturan-peraturan yang dikeluarkan oleh Pemerintah terkait dengan K3.

Kebijakan Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja

Pupuk Kaltim berkomitmen untuk mengedepankan prinsip ketenagakerjaan dan K3 dalam segala aspek kegiatannya dengan mengintegrasikan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3), Sistem Manajemen Lingkungan (ISO 14001:2004), dan Sistem Manajemen Mutu (ISO 9001:2008).

Kutipan kebijakan Perusahaan yang memperhatikan aspek kesehatan dan keselamatan kerja:
"Mencegah kecelakaan, penyakit akibat kerja serta kerusakan properti dengan cara mengidentifikasi, mengevaluasi dan mengendalikan potensi bahaya pada setiap kegiatan Perusahaan sehingga tercipta budaya kerja yang aman."

Kutipan kebijakan Perusahaan yang memperhatikan aspek ketenagakerjaan:
"Menetapkan, memelihara dan mengevaluasi kinerja pada setiap unsur organisasi Perusahaan serta melakukan perbaikan berkesinambungan yang didukung oleh sumber daya manusia yang berkualitas untuk mencapai kinerja unggul."

Kegiatan Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja

Pada 2014, Pupuk Kaltim mengimplementasikan secara penuh program *Contractor Safety Management System* (CSMS). Program ini

Pupuk Kaltim always upholds the principles of Occupational Health and Safety (OHS) in the effort to decrease the operational risk and business. Pupuk Kaltim see the (OHS) as part of maintaining the effort to protect the human resource. The Company has always prior the (OHS) principes in implementing business process include implementing the regulations appointed by the Governance.

Labor and Occupational Health and Safety Policies

Pupuk Kaltim is committed to upholding the principles of occupational health and safety in all its business aspects by integrating the Occupational Health and Safety Management System (SMK3) with its ISO 14001:2004 Environmental Management System and ISO 9001:2008 Quality Management System.

The Company's policy on occupational health and safety reads as follows:

"To prevent accidents, work-related diseases, and property damage, by identifying, evaluating and controlling hazard potentials in the entire chain of activities to create a work culture of safety."

The Company's policy on labor reads as follows:
"To establish, maintain and evaluate performance in each element of the Company's organization and to conduct continous improvement supported by a quality workforce in order to achieve excellent performance."

Labor and Occupational Health and Safety Activities

In 2014 Pupuk Kaltim fully implemented the Contractor Safety Management System (CSMS) program, as one of the Company's efforts to push

merupakan salah satu bentuk perhatian Pupuk Kaltim terhadap kontraktor untuk meningkatkan standar kualitas SMK3. Pupuk Kaltim memberikan bimbingan teknis dan pendampingan terhadap kontraktor lokal untuk membuat dokumen SMK3 sehingga diharapkan kontraktor lokal dapat bersaingan dalam proses tender baik di dalam maupun di luar Perusahaan.

its contractors to improve its OHS standards. Pupuk Kaltim provides technical guidance to local contractors in preparing OHS documentation, so that local contractors may compete on fairer grounds in the project tender stage taking place in and outside of the Company.

Pupuk Kaltim memperoleh sertifikat dan bendera emas SMK3 dari Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi Republik Indonesia (Kemenakertrans RI) yang berlaku selama 3 tahun ke depan hingga 2016. Disamping sertifikat dan Bendera Emas SMK3 dari Kemenakertrans RI, Perusahaan juga telah memperoleh Sertifikat Emas KN-RCI dari *Responsible Care Indonesia* (RCI).

Pupuk Kaltim obtained the SMK3 Gold Flag and Certification from the Ministry of Labor and Transmigration of the Republic of Indonesia, valid for three years, from 2014 to 2016. In addition to that, the Company has also obtained the KN-RCI Gold Certificate from the Responsible Care Indonesia (RCI).

Pencapaian Kinerja K3

Occupational Health and Safety Performance

Pada 2014, Pupuk Kaltim mencapai LTIFR sebesar 0,117 dan *Total Recordable Injury Rate* (TRIR) sebesar 0,47. Untuk menghindari terjadinya kecelakaan, Perusahaan membentuk Tim Investigasi setiap adanya kecelakaan yang terjadi di area Perusahaan.

In 2014, Pupuk Kaltim recorded an LTIFR rate of 0.117 and Total Recordable Injury Rate (TRIR) of 0.47. To prevent future accidents, the Company establishes an Investigation Team to investigate accidents that have happend within the Company's vicinity.

Adapun beberapa contoh tindak lanjut dari hasil investigasi adalah sebagai berikut:
- Melakukan sertifikasi terhadap seluruh peralatan bantu angkat dan angkut oleh Perusahaan Jasa K3 (PJK3).
- Membuat *Job Safety Analysis* (JSA) untuk setiap pekerjaan yang menimbulkan risiko bahaya tinggi.
- Melakukan sosialisasi kepada seluruh karyawan pabrik mengenai peraturan dan prosedur-prosedur tentang K3.

A number of examples of follow up measures from investigation results are:
- *Certification of all lifting and transportation equipment by OHS Services Company.*
- *Preparation of the Job Safety Analysis (JSA) for each job with high level of risk.*
- *Dissemination of OHS procedures and regulations to all employees in the plants.*

Pupuk Kaltim juga melaksanakan program strategis 2014 untuk memastikan aspek kepatuhan pelaksanaan K3. Kegiatan tersebut meliputi:

Pupuk Kaltim also conducted the 2014 strategic program to ensure compliance with OHS regulations, including the following:

Program Strategis (RKAP 2014) *Strategic Programs (2014 RKAP)*	Jenis Kegiatan | *Activity*
Program *Behaviour Based Safety* (BBS) *Behaviour Based Safety (BBS) Program*	Mempertahankan pencapaian tingkat budaya K3 pada tingkat *calculative*. *Maintain achievement of OHS culture level at "calculative".*
Program *Process Safety Management* (PSM) *Process Safety Management (PSM) Program*	Tersedianya dokumen PSM yang berupa manual dan prosedur. *Availability of PSM documentation, including manual and procedures.*
Program CSMS *CSMS Program*	Implementasi penuh penerapan CSMS yang didukung dengan Surat Ketetapan Direksi. *Full implementation of CSMS supported by the Decree of the Board of Directors.*
Penerapan 5S atau 5R *5S or 5R Implementation*	Lomba 5R atau 5S unit kerja setiap tahun. *5R or 5S annual competition between business units.*

Selain melaksanakan program strategis, Perusahaan juga membentuk tim khusus sebagai bentuk komitmen terhadap K3. Tim khusus tersebut berupa :

- Tim P2K3 yang tertuang di dalam Surat Keputusan Direksi No. 009/SKPTS/DIR/1985 dan telah disempurnakan melalui Surat Keputusan Direksi No. 72/DIR/XI.2011 (Sesuai dengan Peraturan Menteri Tenaga Kerja No. Per-04/MEN/1987 tentang P2K3 dan Tata Cara Penunjukan Ahli Keselamatan Kerja)

  Tim P2K3 mempunyai tugas untuk memberikan saran dan pertimbangan yang diminta maupun tidak kepada Manajemen mengenai masalah K3. Kegiatan P2K3 berupa *Safety Management Walk Through* (SMWT) dan rapat P2K3 yang dilaksanakan setiap bulan.

  Anggota Tim P2K3 pada 2014 berjumlah 60 orang atau 3% dari total pegawai tetap yang terdiri dari 26 wakil perusahaan, 28 wakil karyawan, 2 wakil serikat pekerja, 3 wakil dari anak perusahaan dan yayasan serta 1 sekretaris.

- GUPENKAR dan perwakilan K3 di masing-masing unit kerja *(safety representative*) periode 2012 s.d. 2014 dengan jumlah anggota GUPENKAR sebanyak 115 orang atau 6% dari total pegawai tetap. Sedangkan *safety representative* sebanyak 150 orang atau 7,5% dari total pegawai tetap.
- Tim Penanggulangan Kecelakaan Industri sebagai wujud kesiapsiagaan Perusahaan dalam menghadapi kecelakaan industri. Selain membentuk Tim Penanggulangan Kecelakaan Industri, Pupuk Kaltim juga telah membuat kesepakatan bersama penanggulangan keadaan darurat industri di wilayah Kota Bontang yang beranggotakan beberapa perusahaan di Kota Bontang dan instansi pemerintah.

Sarana dan Fasilitas Tanggap Darurat

Prosedur dalam menghadapi tanggap darurat tertuang pada Prosedur SMT-KKK-01 tentang Prosedur Penanggulangan Kecelakaan Industri & Pengendalian Dampak Lingkungan serta Pemulihannya dan telah membentuk Struktur Organisasi Tanggap Darurat.

Fasilitas dan sarana tanggap darurat yang dimiliki oleh Pupuk Kaltim meliputi:

- Posko Komando Tanggap Darurat.
- Pos-pos Lapangan Tim Penanggulangan Kecelakaan Industri.
- *Assembly Area* di beberapa area perusahaan.

- Gedung Aman Sementara (GAS) yang di dalamnya dilengapi pelayanan medis.
- *Green Field* sebagai tempat aman sementara untuk menempatkan korban sebelum ditolong petugas P3K.

Aside from carrying out the strategic programs, the Company also established ad-hoc teams to demonstrate its commitment to OHS. These ad-hoc teams were:

- *P2K3 Team as stipulated in the Board of Directors Decree No. 009/SKPTS/DIR/1985 and improved by the Board of Directors Decree No. 72/DIR/XI.2011 (in accordance with the Labor Minister Regulation No. Per-04/MEN/1987 on P2K3 and Procedures for Appointing Occupational Safety Experts).*

  The P2K3 Team shoulders the duty to provide advice and considerations upon request as well as autonomously to the Management on OHS issues. P2K3 activities include Safety Management Walk Through (SMWT) and meetings convened monthly.

  There were a total of 60 members of the P2K3 Team, representing 3% of the total permanent employees of the Company, comprising 26 Company representatives, 28 employee representatives, 2 labor union representatives, 3 subsidiary and foundation representatives, and 1 secretary.

- *GUPENKAR and Safety Representative at each work unit from the period of 2012 to 2014 totaled 115 members or 6% of the total permanent employees of the Company. There were a total of 150 safety representatives or 7.5% of the total permanent employees.*
- *Industrial Incident Mitigation Team, formed as a demonstration of the Company's preparedness for industrial incidents. In addition to establishing this team, Pupuk Kaltim has also drawn an joint agreement for industrial emergency mitigation in Bontang, together with certain companies located in Bontang and government agencies.*

Emergency Response Facilities

Procedures for emergency response are stipulated in the SMT-KKK-01 Procedures for Industrial Incident Mitigation & Control of Environmental Impact and Recovery. Furthermore, the Emergency Response Organizational Structure has also been established.

Pupuk Kaltim has the following facilities to response to emergency situations:

- *Emergency Response Command Center.*
- *Industrial Incident Mitigation Team Field Posts.*

- *Assembly Area in various places within the Company's premises.*
- *Temporary Safe Building containing medical service.*
- *Green Field providing a temporary safe area for placing victims prior to receiving assistance from First Aid officers.*

- Rumah Sakit.
- 2 unit mobil komando, 8 unit mobil pemadam kebakaran, 2 unit mobil tangki air dan 2 unit mobil ambulance.
- 4 unit pompa pemadam air tawar dan 2 unit pompa pemadam air laut.
- 1 unit tangki air dengan kapasitas 2000 m3
- Personil Pemadam Kebakaran (PMK) berjumlah 45 orang.
- Fasilitas alat proteksi kebakaran di setiap gedung dan bangun di area perusahaan dan perumahan dinas.

- *Company Hospital.*
- *Two units of command vehicles, 8 units of fire trucks, 2 units of water tanks and 2 units of ambulance.*
- *Four units of Freshwater Hydrant Pumps and 2 units of Seawater Hydrant Pumps.*
- *One water tank with a capacity of 2,000 m3.*
- *Firefighting squad of 45 personnel.*

- *Fire protection equipment facility in each building in the Company's premises and residential areas.*

Perusahaan memandang tingkat kesehatan karyawan beserta keluarganya sebagai salah satu faktor penting yang berpengaruh terhadap produktivitas karyawan dengan terus mendorong dan memfasilitasi serta mensosialisasikan kegiatan preventif akan pentingnya menjaga kesehatan dan pola hidup sehat. Perusahaan secara berkesinambungan melakukan sosialisasi kesehatan baik melalui selebaran, seminar, maupun penyuluhan tentang kesehatan.

The Company considers the health of its employees and their family members as a crucial element that affects productivity. Therefore, the Company urges, facilitates and disseminates information on healthy lifestyle and disease preventive measures. The Company distributes health information through leaflets, seminars and workshops.

Selama 2014 Pupuk Kaltim telah melaksanakan 5 seminar kesehatan, yaitu Olah Raga dan Kesehatan Otak, Diet pada penderita *Diabetes Mellitus* (DM), *Food & Metabolic Syndrome*, Langsing, Sehat dan Menggairahkan serta Menjaga Kondisi Badan Tetap Sehat dan Bugar.

Throughout 2014 the Company conducted five health-related seminars, i.e. Exercise and Brain Health; Diet for Diabetes Mellitus (DM) Patients; Food & Metabolic Syndrome; Slim, Healthy and Attractive; and Maintaining Fitness and Health.

Program Peningkatan Kompetensi Karyawan

Employee Competence Enhancement Programs

Program peningkatan kompetensi karyawan di Pupuk Kaltim dilaksanakan dalam beberapa kategori, yaitu pelatihan *inhouse*, pelatihan *offsite*, program pendidikan karyawan dan tugas belajar. Setiap pelatihan didasarkan atas *Training Need Analysis* (TNA) yang merupakan kebutuhan peningkatan kompetensi masing-masing unit kerja.

Pupuk Kaltim conducts employee competence enhancement programs on various fronts, namely in-house training, offsite training, employee education program and study assignment. Each training is based on the Training Needs Analysis of each work unit.

Pelatihan-pelatihan *inhouse* yang dilakukan pada 2014 terdiri dari pelatihan kepemimpinan, pelatihan peningkatan kompetensi jabatan atau *Management Development Program* (MDP), pelatihan calon karyawan baru, pelatihan lembaga sertifikasi profesi dan sebagainya. Jumlah peserta program pelatihan inhouse adalah 4.448 peserta, dengan jumlah 27.833 *mandays* dan biaya yang dikeluarkan sejumlah Rp5,67 Miliar.

In-house training held in 2014 include leadership training, Management Development Program (MDP), induction for new employees, professional certification courses, etc. Total participants of these in-house training programs was 4,448, recording a total of 27,833 mandays with a total expenditure of Rp5.67 Billion.

Adapun program pelatihan *offsite* 2014 meliputi pelatihan peningkatan kompetensi jabatan, pelatihan sertifikasi, pelatihan mutu, pelatihan Keselamatan, Kesehatan Kerja dan Lingkungan Hidup (K3LH), pelatihan purna tugas dan juga beberapa pelatihan keluar negeri. Jumlah peserta pelatihan *offsite* adalah 1.725 peserta, dengan 7.352 *mandays* dan jumlah biaya Rp11,49 Miliar Evaluasi pasca pelatihan dilakukan 6 bulan setelah training karyawan. Efektivitas training terhadap biaya training secara bertahap dihitung berdasarkan *Return On Training Investment* (ROTI).

Offsite training in 2014 include job competence improvement, certification courses, quality training, occupational health and safety and environmental training, post-service training and a number of training programs held abroad. A total of 1,725 personnel participated in offsite training, recording 7,352 mandays with a total expenditure of Rp11.49 Billion. Post-training evaluation is conducted six months following an employee's participation in training. Training effectiveness measured against training cost has been gradually calculated on the basis of Return On Training Investment (ROTI).

Perusahaan juga mengadakan program tugas belajar bagi karyawan-karyawan berpotensi, baik di dalam maupun di luar negeri. Pada 2014 terdapat 5 orang karyawan yang menjalani tugas belajar di luar negeri dan 3 orang mendapat tugas belajar di dalam negeri.

The Company also conducts study assignments on potential employees, taking place domestically and abroad. In 2014 a total of five employees went abroad for study assignment while another three employees conducted the study assignment in the country.

Program peningkatan kompetensi SDM lainnya juga meliputi program magang dan Praktik Kerja Lapangan (PKL) bagi mahasiswa maupun siswa SMA. Pada 2014 sebanyak 184 mahasiswa dan 90 siswa SMA menjalani program kerja praktik. Sedangkan untuk pemagangan sejumlah 61 orang. Biaya keseluruhan untuk program magang ini adalah Rp521,12 Juta.

Other employee competence enhancement programs are internship and fieldwork (PKL) for university and high school students. In 2014 a total of 184 university students and 90 high school students participated in fieldwork program, while 61 students participated in the internship program. The total expenditures for both programs reached Rp521.12 Million.

Tingkat Turn Over Karyawan

Pada 2014 Pupuk Kaltim melakukan rekrutmen terhadap karyawan baru sebanyak 92 orang dan dua karyawan berstatus Perjanjian Kerja untuk Waktu Tertentu (PKWT). Jumlah karyawan yang berkurang sebanyak 142 orang, terdiri dari 128 orang pensiun normal, 10 orang meninggal dunia, dan 4 orang mengundurkan diri.

Employee Turn Over

In 2014 Pupuk Kaltim recruited 92 new permanent employees and two employees for a certain amount of time (PKWT). As many as 142 employees left the Company, consist of 128 employees reaching retirement, 10 employees passing away and 4 employees resigning for personal reasons.

Persamaan Kesempatan Kerja dan Kesetaraan Gender

Perusahaan telah menerapkan Sistem Pengupahan Berbasis Kompetensi dan Kinerja, dimana kenaikan gaji telah disadarkan atas kinerja dan kompetensi karyawan serta jasa operasi dan insentif triwulanan yang didasarkan atas kinerja Perusahaan. Guna mengedepankan objektivitas dan persamaan kesempatan karyawan, proses promosi karyawan dilakukan melalui uji *hard competency*, nilai KPI individu serta nilai *soft competency* 360 derajat. Pupuk Kaltim menerapkan kesetaraan gender dalam penentuan jabatan, struktur organisasi dan dalam menerapkan penggajian terhadap karyawan laki-laki maupun perempuan. Pada 2014 Perusahaan memiliki 1 orang karyawati yang menduduki jabatan GM dan 7 orang karyawati menempati posisi Manager.

Job and Gender Equality

The Company has implemented the Competence- and Performance-Based Remuneration System, whereby salary raises are grounded on each employee's performance and competence, while operational service fees and quarterly incentives are based on the Company's performance. In order to uphold objectivity and equal opportunity, employee promotion is conducted through hard competency examination, individual KPI score and 360-degree soft competency score. Pupuk Kaltim applies gender equality in determining the position, organizational structure and salary for both male and female employees. In 2014 the Company employed one female employee on the General Manager level and seven employees on the Manager level.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN TERHADAP KONSUMEN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TOWARDS THE CONSUMER

Kebijakan Bidang Tanggung Jawab Kepada Konsumen

Sesuai dengan kebijakan Sistem Manajemen Terpadu (SMT-PKT-01), Pupuk Kaltim menjamin kepuasan pelanggan dengan menghasilkan produk yang memenuhi syarat mutu SNI dengan menerapkan prinsip tepat waktu, tepat jumlah, tepat jenis, tepat tempat, tepat mutu dan tepat harga untuk menjaga loyalitas pelanggan. Oleh karena itu, Perusahaan telah membentuk pusat layanan pelanggan dengan menyediakan nomor telepon bebas pulsa dalam rangka perlindungan pelanggan.

Corporate Social Responsibility Regarding Responsibility Towards Consumer Protection

In line with the Integrated Management System (SMT-PKT-01), Pupuk Kaltim guarantees customer satisfaction by producing goods that comply with SNI's quality standards through the implementation of timeliness and accuracy in quantity, type, place, quality, and price, in order to maintain customer loyalty. To that end, the Company has established a customer service center accessible via a toll-free phone number as a means of customer protection.

Kegiatan Bidang Tanggung Jawab Kepada Konsumen

***Call Center* Perlindungan Pelanggan**

Nomor SMS : 08115806060
Nomor Bebas Pulsa : 08001006789
E-mail : pemasaran@pupukkaltim.com

Terjadi perubahan e-mail perlindungan pelanggan dari semula **yanpro@pupukkaltim.com** menjadi **pemasaran@pupukkaltim.com**. Pupuk Kaltim telah melakukan upaya sosialisasi perihal perubahan *e-mail* tersebut menggunakan media sosial dan *website* www.pupukkaltim.com.

Selama 2014, Perusahaan telah melakukan upaya perlindungan konsumen melalui kegiatan:
- Mensosialisasikan perubahan warna urea bersubsidi menjadi warna pink sehingga semua pihak terkait sama-sama menjaga dan mengawasi distribusi pupuk urea bersubsidi agar tidak terjadi penyimpangan ke sektor lain.
- Menerapkan sistem distribusi tertutup dengan pola RDKK untuk menjamin bahwa petani akan menerima pupuk sesuai dengan hak dan kebutuhannya serta mencegah terjadi penyimpangan pupuk bersubsidi ke sektor lain.
- Menerapkan sistem RDKK online, dengan tujuan untuk meningkatkan akurasi dan kebutuhan di lapangan serta kecepatan penyampaian data sehingga lebih menjamin ketersediaan pupuk

Consumer Protection Responsibility Activities

Consumer Protection Call Center

SMS: 08115806060
Toll-Free Number: 08001006789
E-mail: pemasaran@pupukkaltim.com

*The email to address consumer protection concerns was changed from **yanpro@pupukkaltim.com** to **pemasaran@pupukkaltim.com**. This e-mail address change has been informed to the public by Pupuk Kaltim through social media and its corporate website www.pupukkaltim.com.*

Throughout 2014 the Company conducted the following consumer protection measures:
- *Information dissemination on the change of packaging color for subsidized urea to pink, so that all stakeholders may safeguard and oversee the distribution of subsidized urea, to prevent illicit funneling to other sectors.*
- *Implementation of RDKK online, with the aim of improving the accuracy and availability on the market and the speed of data transfer, enabling greater security of fertilizer availability for customers or farmers.*
- *Implementation of a closed distribution system with RDKK pattern to ensure that farmers receive fertilizers according to their respective needs and rights, and to prevent illicit funneling of fertilizers*

hingga ke tangan konsumen atau petani.
- Menyiapkan layanan sistem *monitoring* pupuk bersubsidi melalui *website* www.pupukkaltim.com sehingga konsumen dapat ikut mengawasi alur distribusi pupuk bersubsidi di daerahnya masing-masing.
- Menjamin bahwa jumlah pupuk urea yang diterima memiliki berat sesuai dengan yang tertera dalam kemasan (50 kg). Untuk hal ini, Perusahaan melarang keras penggunaan gancu dalam proses bongkar muat di pelabuhan.
- Menjamin bahwa barang yang rusak karena kelalaian Perusahaan akan diganti sepenuhnya.
- Melakukan *consumer visit* langsung ke lapangan dalam rangka menampung masukan atau keluhan konsumen.
- Pelaksanaan demontrasi plot dan penyuluhan untuk mensosialisasikan tata cara penggunaan produk yang baik dan benar sehingga dapat membantu petani memperoleh hasil yang maksimal.

to other sectors.
- *Preparation of the subsidized fertilizer monitoring system through the website www.pupukkaltim.com, so that customers may also supervise the distribution channels of subsidized fertilizers in their respective areas.*
- *Guarantee that the weight of urea received is exactly as stated on the packaging, i.e. 50 kilograms. To this end, the Company strongly prohibits the use of hooks during the loading-unloading processes in the port.*
- *Guarantee that damaged goods due to the Company's oversight will be fully replaced.*
- *Visitation to customers to collect inputs and complaints from them.*

- *Implementation of demonstration plots and workshops to disseminate the proper way to use fertilizers, to allow farmers obtain an optimal result.*

Program perlindungan pelanggan merupakan salah satu moto Perusahaan yang tertuang dalam Visi dan Budaya Perusahaan sehingga wajib diterapkan di setiap unit kerja Perusahaan sebagai wujud perhatian terhadap perlindungan pelanggan. Pada 2014 Program Perlindungan Pelanggan Pupuk Kaltim dikelola langsung oleh Departemen Promosi dan Pelayanan.

Consumer protection programs embody one of the Company's mottos outlined in its Vision and Corporate Culture and thus must be implemented in all work units, as a form of customer care. In 2014 these programs were managed directly by the Promotion and Services Department.

Survei Kepuasan Pelanggan

Kepuasan pelanggan merupakan Budaya Perusahaan, dengan nilai-nilai perhatian, komitmen dan mutu. Untuk mengimplementasikan budaya tersebut, Perusahaan membuat Survei Kepuasan Pelanggan secara mandiri dalam rangka memperoleh gambaran untuk memahami dan mengantisipasi keinginan serta kebutuhan pelanggan. Survei Kepuasan Pelanggan dalam bentuk memberikan masukan persepsi pelanggan terhadap mutu pelayanan dan produk yang dipasarkan serta efektivitas komunikasi dan sarana dukungan pelanggan yang dimiliki Perusahaan.

Customer Satisfaction Survey

Customer satisfaction is part of the Company's Corporate Culture, bearing the values of care, commitment, and quality. To implement this culture the Company regularly conducts a Customer Satisfaction Survey independently in order to obtain a picture of what customers need and want and how to anticipate and serve them better. The Customer Satisfaction Survey is carried out by asking customers to provide their perception of the Company's quality of products and services, as well as its effectiveness in communication and in maintaining its customer care support facility.

Survei Kepuasan Pelanggan dilaksanakan di seluruh wilayah penjualan Pupuk Kaltim, meliputi:
- Wilayah Indonesia Timur, terdiri dari: Jawa Timur, Bali, NTB, NTT, Maluku dan Papua.
- Wilayah Indonesia Tengah: Kalimantan Selatan, Kalimantan Timur, Kalimantan Tengah, Kalimantan Barat, seluruh Sulawesi dan Maluku Utara.

The Customer Satisfaction Survey is conducted in all sales regions of Pupuk Kaltim, covering:
- *Eastern Indonesia: East Java, Bali, West Nusa Tenggara, East Nusa Tenggara, Maluku and Papua.*
- *Central Indonesia: South Kalimantan, East Kalimantan, Central Kalimantan, West Kalimantan, Sulawesi and North Maluku.*

Tujuan pelaksanaan Survei Kepuasan Pelanggan adalah untuk mendapatkan gambaran objektif Tingkat Kepuasan Pelanggan (*Customer Satisfaction Index*/CSI), Tingkat Ketidakpuasan Pelanggan (*Customer Dissatisfaction Index*/CDI), Tingkat Kerekatan Pelanggan (*Customer Loyalty Index*/

The Customer Satisfaction Survey has a purpose of obtaining an objective picture of the Customer Satisfaction Index (CSI), Customer Dissatisfaction Index (CDI), Customer Loyalty Index (CLI), effectiveness of communication, and quality

CLI), efektivitas komunikasi dan sarana dukungan pelanggan serta jenis dan jumlah keluhan atau harapan pelanggan, berikut tabel hasil kepuasan pelanggan:

of customer care support facility as well as the complaints and expectations of customers, these are the result of customers satisfaction table:

Keterangan | *Description*	2014	2013
Tingkat kepuasan palanggan *Customer satisfaction index*	4,21 Sangat Puas | *Highly Satisfied*	4,04 Puas | *Satisfied*
Tingkat ketidakpuasan pelanggan *Customer dissatisfaction index*	1,43 Sangat Puas | *Highly Satisfied*	1,47 Sangat Puas | *Highly Satisfied*
Tingkat kerekatan pelanggan *Customer loyalty index*	4,99 Sangat Puas | *Highly Satisfied*	4,30 Sangat Puas | *Highly Satisfied*

Berdasarkan data hasil survei CSI 2014 terjadi peningkatan indeks kepuasan pelanggan dari 2013, yaitu meningkat sebesar 0,17 dari 4,04 (puas) menjadi 4,21 (sangat puas). Peningkatan indeks kepuasan pelanggan Pupuk Kaltim 2014 tidak lepas dari peran seluruh unit kerja untuk selalu memberikan pelayanan yang prima kepada pelanggan.

Based on the 2014 Survey, CSI improved from 2013 figure by 0.17, from 4.04 (satisfied) to 4.21 (highly satisfied). The increase in customer satisfaction index in 2014 was attributable to the participation of every work unit in providing excellent service the very best service to the customers.

Dengan adanya peningkatan nilai indeks kepuasan pelanggan, diharapkan selanjutnya manajemen dan seluruh karyawan Pupuk Kaltim dapat menjaga kepedulian terhadap seluruh aspek yang terkait dengan kepuasan pelanggan, terutama dalam menjaga mutu produk dan jasa pelayanan. Menjaga mutu produk Pupuk Kaltim mulai dari tahap produksi, pengantongan, pengangkutan dan penyimpanan di seluruh lini sampai dengan produk diterima oleh *end user* dan digunakan di lapangan.

With the increase in customer satisfaction index, Pupuk Kaltim's management and employees are expected to maintain the performance of all aspects related to customer satisfaction, in particular product and service quality. Quality of products shall be maintained starting from the stage of production, bagging, transportation and storage along all lines, to the delivery of products to the end users and their application on the field.

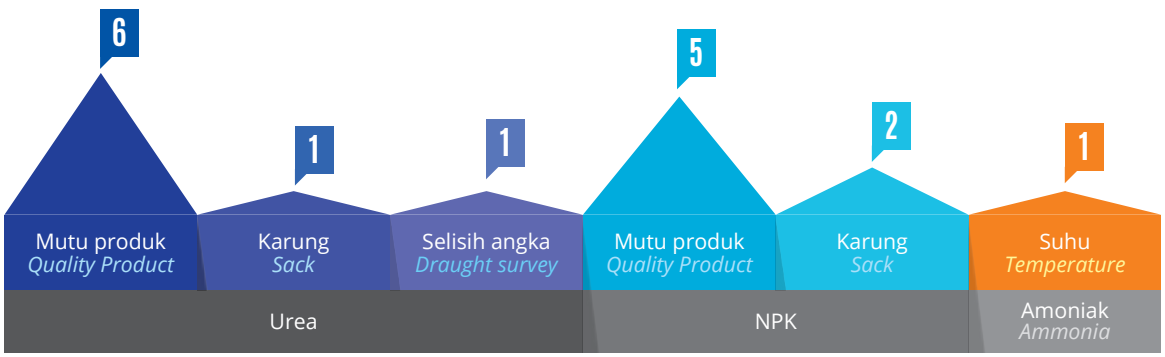
Selain itu kegiatan pelayanan pelanggan juga telah diterapkan secara terintegrasi diseluruh unit kerja terkait, baik yang langsung berhubungan dengan pelanggan, maupun unit kerja yang tidak berhubungan langsung dengan pelanggan.

In addition, customer service activities have also been integrated across all related work units, both those with direct connection with customers as well as those without.

Pupuk Kaltim telah mengelola keluhan pelanggan dalam rangka perlindungan terhadap pelanggan. Selama 2014, Perusahaan telah menyelesaikan keseluruhan dari total pengaduan yang diperoleh dan berkomitmen untuk selalu menjaga kepuasan pelanggan pada tahun selanjutnya.

Pupuk Kaltim managed its customer expectation as a means of protecting its customers right. In 2014, the Company had solved each complaint it received and remains committed to maintaining its customer's satisfaction in the years to come.

Rekapitulasi Pengaduan Pelanggan 2014
Recapitulation of Customers' Complaints in 2014



Rekapitulasi Penanganan Keluhan Pelanggan Pada 2014
Recapitulation of Handling of Customers Complaint in 2014

No	Tanggal Masuk *Date In*	Tanggal Close *Date Closed*	Pelanggan *Customer*	Uraian Pengaduan *Complaint*	Produk *Product*	Tindak Lanjut *Follow Up*	Media *Media*	Status *Status*
1	23 Jan 14	28 Jan 14	PT Gerindo Surya Makmur	Pupuk Urea Non Subsidi terkontaminasi biji jagung dan kerikil *Urea non-subsidized contaminazed by kernel and gravel*	Urea	Rapat bersama KP Kalselteng, surat permintaan maaf kepada pelanggan, menginformasikan kepada GM mengenai keluhan tersebut agar ditindaklanjuti dan langsung ditindaklanjuti oleh manajemen seara personal *Meeting with KP, letter of apology, report to the GM regarding the complaint to immediately actionable personally.*	Email	Selesai *Done*
2	10 Feb 14	11 Feb 14	PT Swiss Singapore	Urea Prill Ekspor menggumpal dan kotor *Export Prill Urea is clumpping and dirty*	Urea	Surat permintaan maaf kepada pelanggan *Letter of appology for customer*	Email	Selesai *Done*
3	21 Feb 14	04 Sep 14	Universal Harvester Inc.	Urea Prill Ekspor tidak sesuai spesifikasi (*Loading Urea Granul* 80%) *Export Prill Urea not match with spesification (Loading Urea Granul 80%)*	Urea	Rapat koordinasi, investigasi lapangan, negoisasi nilai klaim, pembayaran ganti rugi ± 2,4 M *Coordination meeting, field investigation, claim value negotiation,+ 2,4 Billion compensation payment*	Email	Selesai *Done*
4	21 Feb 14	27 Feb 14	PT Pundi Abadi Intisari	Susut timbangan NPK Pelangi Blending 15-10-23 Non Subsidi *Scales shrinkage Non subsidized NPK pelangi blending 15-10-23*	NPK	Rapat koordinasi, surat penolakan *Coordination meeting, rejection letter*	Surat *Mail*	Selesai *Done*
5	03 Apr 14	1 Mei 14	PT Goatama Sinarbatuah	Kandungan Hara N dan K2O pada NPK Blending 15-15-15 Non Subsidi tidak sesuai spesifikasi *Nutrient content of N and K2O on Non Subsidized Blending NPK 15-15-15 is not match with specifications*	NPK	Rapat koordinasi, Investigasi lapangan, uji lab ulang, Surat penolakan *Coordination meeting, field investigation, repetition of lab test, rejection letter*	Email	Selesai *Done*
6	25 Apr 14	4 Mei 14	PT Best Agro International	Susut timbangan Urea Prill Non Subsidi *Scales shrinkage Non subsidized Prill Urea*	Urea	Rapat koordinasi bersama kalselteng, dan surat klarifikasi kepada pelanggan *Coordination meeting with kalselteng, clarification letter to customer*	Surat *Mail*	Selesai *Done*
7	02 Mei 14	12 Mei 14	PT Meroke Tetap Jaya	Selisih angka antara *Draught Survey* dengan jembatan timbang *The difference numbers between Draught Survey with weighbridge*	Urea	Rapat koordinasi dan Surat pemohonan maaf *Coordination meeting, apologizing letter*	Surat *Mail*	Selesai *Done*

No	Tanggal Masuk *Date In*	Tanggal Close *Date Closed*	Pelanggan *Customer*	Uraian Pengaduan *Complaint*	Produk *Product*	Tindak Lanjut *Follow Up*	Media *Media*	Status *Status*
8	7 Mei 14	14 Mei 14	PT Sentana Adidaya Pratama	Karung pupuk Urea Non Subsidi yang bergancu *Non Subsidized Urea sack "bergancu"*	Urea	Rapat koordinasi, Surat pemohonan maaf kepada pelanggan, pengawasan diperketat untuk pembelian *Cost Insurance Freight* (CIF) *Coordination meeting, apology letter to customer, tighten supervision for cif purchase*	Surat *Mail*	Selesai *Done*
9	8 Mei 14	2 Juni 14	PT PPBA	Kandungan Hara N dan K2O pada NPK Blending 19-32+3,5S Non Subsidi tidak sesuai spesifikasi *Nutrient content of N and K2O on Non Subsidized Blending NPK 19-32+3,5S is not match with specifications*	NPK	Rapat koordinasi, investigasi lapangan, uji lab ulang, surat penolakan *Coordination meeting, field investigation, explaination letter to customer and sack provision for rebagging*	Surat *Mail*	Selesai *Done*
10	16 Mei 14	2 juni 14	PT Pundi Abadi Intisari	Pupuk berwarna Pink dalam Karung pupuk Urea Non Subsidi *Pink fertilizer inside non subsidized Urea sack*	Urea	Rapat koordinasi, Investigasi lapangan, surat penjelasan kepada pelanggan dan pemberian karung untuk *rebagging*. *Coordination meeting, field investigation, explaination letter to customer and sack provision for rebagging*	Surat *Mail*	Selesai *Done*
11	22 Jul 14	23 juli 14	CV Kresna Kencana dan CV Sinar Mulia	Penggunaan kata "UNGGUL" dalam label karung pupuk NPK Pelangi 16-16-16, 12-12-17-2, 15-15-6-4 dan 15-9-17 *"UNGGUL" labels on NPK Pelangi sack 16-16-16, 12-12-17-2, 15-15-6-4 dan 15-9-17*	NPK	Rapat koordinasi, memberikan penjelasan kepada pelanggan *Coordination meeting, explain to custome*	Surat *Mail*	Selesai *Done*
12	08 Sep 14	18 Sep 14	PT Angkasawana (Koperasi Tani Bahagia)	Ketidaksesuaian kandungan unsur hara P_2O_5 pada NPK Pelangi 12-12-17-2 *Nutrient content of P2O5 pada NPK Pelangi 12-12-17-2 is not match*	NPK	Rapat koordinasi, Investigasi lapangan, uji lab ulang *Coordination meeting, field investigation, re-testing on lab*	Email	Selesai *Done*
13	17 Sep 14	22 Nov 14	PT Astra Agro Lestari	Pupuk NPK Pelangi *Fuse* 16-6-23 yang diterima dalam keadaan basah di Gudang kebun PT Borneo Indah Marjaya sebanyak 389,1 ton dari 589,1 ton. *389,1 from 589,1 Ton NPK Pelangi Fuse 16-6-23 received in wet conditions*	NPK	Rapat koordinasi, investigasi lapangan, uji lab ulang, penukaran produk yang basah dengan produk baru dari Bontang *Coordination meeting, field invstigation, lab re-testing, change wet product with a new product from bontang*	Email	Selesai *Done*
14	29 Sep 14	13 Nov 14	PT PG Gorontalo	Ketidaksesuaian kandungan unsur hara Nitrogen (kurang dari 46%) *Nutrient content of nitrogen is not match (less than 46%)*	Urea	Rapat koordinasi, surat penjelasan dan penolakan *Coordination meeting, explanation and rejection letter*	Email	Selesai *Done*

No	Tanggal Masuk *Date In*	Tanggal Close *Date Closed*	Pelanggan *Customer*	Uraian Pengaduan *Complaint*	Produk *Product*	Tindak Lanjut *Follow Up*	Media *Media*	Status *Status*
15	19 Des 14	24 Des 14	PT Petrokimia Gresik	Ketidaksesuaian suhu amoniak (diatas -31°C) *Amoniak temperature is not match (above -31'c)*	Amoniak	Rapat koordinasi, surat penjelasan dan penolakan *Coordination meeting, explanation and rejection letter*	Email	Selesai *Done*
16	26 Des 14	16 Jan 15	PT Buana Sinar Lestari	Kondisi karung kotor, kusam, kotor, fisik pupuk kurang baik serta agak basah *Sack condition is dirty, fertilizer condition is wet and not good*	NPK	Rapat koordinasi, investigasi lapangan, uji lab ulang, surat klarifikasi dan permintaan maaf kepada pelanggan *coordination meeting, field investigation, lab re-testing, clarification and apologizing letter to customer*	Email	Selesai *Done*

Kesehatan dan Keselamatan Konsumen

Informasi kesehatan dan keselamatan konsumen dalam penggunaan produk Pupuk Kaltim tercantum dalam *Material Safety Data Sheet* (MSDS) yang berisi:

- Identitas bahan dan perusahaan.
- Komposisi bahan.
- Identifikasi bahaya.
- Tindakan Pertolongan Pertama pada Kecelakaan (P3K).
- Tindakan penanggulangan kebakaran dan peledakan.
- Tindakan mengatasi kebocoran dan tumpahan.
- Penyimpanan dan penanganan bahan.

Consumer Health and Safety

Information on consumer health and safety in the use of Pupuk Kaltim's products are stipulated in the Material Safety Data Sheet (MSDS), which contains information about:

- *Identity of materials and company.*
- *Composition.*
- *Identification of hazards.*
- *First aid measures.*
- *Prevention of fire and explosions.*
- *Mitigation of spillage and leakage.*
- *Storage and handling.*

- Pengendalian pemaparan dan alat pelindung diri.
- Sifat fisika dan kimia.
- Stabilitas dan reaktifitas bahan.
- Informasi toksikologi.
- Informasi ekologi.
- Pembuangan limbah.
- Informasi untuk pengangkutan bahan.
- Informasi perundang-undangan.

Untuk informasi dan penjelasan lebih rinci mengenai kegiatan CSR Pupuk Kaltim dapat dilihat pada Buku *Sustainability Report* Pupuk Kaltim 2014, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari laporan ini.

- *Control of exposure and self-protection gear.*

- *Physical and chemical characteristics.*
- *Material stability and reactivity.*
- *Toxicology.*
- *Ecology.*
- *Disposal.*
- *Material transportation.*
- *Laws and regulations.*

For a more detailed information on Pupuk Kaltim's CSR activities, please refer to the 2014 Sustainability Report of Pupuk Kaltim, which is an inseparable part of this Annual Report.

PRODUK PERUSAHAAN
COMPANYS PRODUCTS

UREA

Urea memiliki kandungan nitrogen 46%. Urea dibuat dari reaksi antara amoniak dengan karbon dioksida dalam suatu proses kimia menjadi urea padat dalam bentuk prill (ukuran 1 s.d. 3 mm) dan granul (ukuran 2 s.d. 4 mm) yang keduanya diproduksi oleh Pupuk Kaltim. Urea prill paling banyak digunakan untuk segmen tanaman pangan dan industri, sedangkan urea granul lebih cocok untuk segmen perkebunan, meskipun dapat juga untuk tanaman pangan. Urea dipasarkan dan dijual dengan merek dagang Daun Buah dan Pupuk Indonesia. Khusus urea bersubsidi dengan merek Pupuk Indonesia, produk urea berwarna *pink*.

Urea has a nitrogen content of 46%. Urea is produced from a chemical reaction between ammonia and carbon dioxide, which results in solid urea in prill form (size 1-3 mm) or granule form (size 2-4 mm), both produced by Pupuk Kaltim. Prill urea is mostly used by the food crops and industry sector, while granule urea is more suitable for the plantation sector, although it can also be used in the food crops sector. Urea are marketed and sold under the trademarks of Daun Buah and Pupuk Indonesia. The subsidized brand of Pupuk Indonesia bears the pink-colored urea.

AMONIAK | AMMONIA

Pupuk Kaltim memasarkan Amoniak dalam bentuk cair pada suhu -33°Celsius dengan kemurnian minimal 99,5% dan campuran berupa air maksimal 0,5%. Amoniak dibuat dari bahan baku gas bumi yang direaksikan dengan udara dan uap air yang diproses pada suhu dan tekanan tinggi secara bertahap melalui beberapa reaktor yang mengandung katalis.

Pupuk Kaltim markets its ammonia product in liquid form at a temperature of -33°Celsius, with a minimum purity of 99.5% and water impurity at 0.5% maximum. Ammonia is made from the reaction of natural gas with air and water vapor, processed in high temperature and pressure in stages throughout a number of catalyzed reactors.

NPK

Produk pupuk majemuk NPK terdiri dari dua jenis, yaitu NPK Blending dan NPK Fusion. NPK produksi Pupuk Kaltim dapat dikomposisikan sesuai kebutuhan tanaman dan jenis tanah. Jenis pupuk ini mengandung tiga unsur hara makro berupa unsur N (nitrogen), P (fosfat) dan K (kalium) berkualitas tinggi yang sangat dibutuhkan oleh tanaman. Pupuk NPK dipasarkan dan dijual dengan merek dagang NPK Pelangi dan NPK Pelangi Agro.

NPK fertilizer consists of two types, namely NPK Blending and NPK Fusion. NPK fertilizers can be produced in various compositions, according to the needs of the plant and soil type. This type of fertilizer contains three macronutrients needed by plants. All the raw materials for NPK, namely the nitrogen (N), phospate (P) and kalium (K) are of high quality. NPK fertilizers are marketed and sold under the brand names of NPK Pelangi and NPK Pelangi Agro.

PUPUK ORGANIK | ORGANIC FERTILIZER

Pupuk organik adalah bahan organik yang berguna untuk memperbaiki sifat fisik, kimia dan biologis tanah, sehingga tanah menjadi gembur. Tanah yang gembur memungkinkan pertumbuhan perakaran menjadi lebih baik. Sistem perakaran tanaman yang baik dapat menyerap air dan unsur Hara dari dalam tanah secara efisien untuk pertumbuhan tanaman. Sehingga penambahan pupuk kimia terhadap tanah yang cukup bahan organik akan diserap akar tanaman secara optimal dan pemberian pupuk kimia menjadi tidak berlebihan.

Organic fertilizers are organic materials that are useful to improve the physical, chemical and biological of the soil, so the soil becomes loose. Loose soil allows better root growth. Good root system of plants can absorb water and nutrient elements from the soil efficiently. The addition of chemical fertilizers to the soil which has enough organic material will optimally absorbed by the roots of plants and the aplication of chemical fertilizer is not overdone.

TESTIMONI PELANGGAN
CONSUMERS' TESTIMONIES

Alhamdulillah Pupuk Kaltim memiliki pelayanan yang luar biasa terhadap Kabupaten kami"

"Alhamdulillah, Pupuk Kaltim has provided an extraordinary level of service to our regency."

Wakil Bupati Kabupaten Sidrap Periode 2013-2018:
Ir. H. Dollah Mando

Vice Regent of Sidrap Regency for 2013–2018:
Ir. H. Dollah Mando

Sebagai salah satu daerah lumbung padi di Sulawesi Selatan, Kabupaten Sidrap patut diacungi jempol. Bagaimana tidak, dengan luas potensi sawah yang mencapai 80 ribu hektar, Kabupaten Sidrap mampu menjaga keseimbangan kebutuhan pupuk yang ada. Disebutkan oleh Wakil Bupati Kabupaten Sidrap, Ir. H. Dollah Mando, sepanjang 2014 Kabupaten Sidrap hampir tidak pernah mengalami kelangkaan pupuk. Adakalanya pengiriman pupuk mengalami sedikit keterlambatan yang disebabkan oleh faktor iklim yang tidak menentu sehingga membuat proses bongkar muat pupuk menjadi terhambat. Namun, hal tersebut tidak terlalu berpengaruh sebab Pupuk Kaltim tanggap dalam mengatasi permasalahan yang ada.

Secara keseluruhan, kebutuhan pupuk di Kabupaten Sidrap kurang lebih mencapai 25 ribu ton per tahun. "Kami selalu melakukan monitoring terhadap stok pupuk yang ada, baik melalui Dinas Pertanian setempat maupun koordinasi langsung dengan pihak Pupuk Kaltim, agar jumlah stok pupuk yang tersedia tidak kurang dari jumlah stok minimum yang telah ditetapkan sebelumnya," jelas mantan Kepala Dinas Pertanian Kabupaten Sidrap tersebut.

Sesuai dengan Instruksi Presiden melalui Kementerian Pertanian, Indonesia harus mewujudkan Swasembada Pangan di masa yang akan datang. Maka dari itu, Kabupaten Sidrap berharap Pupuk Kaltim dapat menjaga ketersediaan pupuk yang ada sehingga kita dapat bersama-sama mempertahankan ketahanan pangan nasional.

As one of the rice producing areas in South Sulawesi, Sidrap Regency is worth a commendation. With a potential agricultural land area reaching around 80 thousand hectares, Sidrap Regency was able to maintain the stability of existing fertilizer needs. Vice Regent of Sidrap Regency, Ir. H. Dollah Mando, said that in 2014 Sidrap almost never had a fertilizer scarcity situation. At times fertilizer delivery was slightly delayed due to inclement weather conditions which hampered the unloading of fertilizers. However that was not an issue as Pupuk Kaltim was always responsive to address any issue at hand.

All in all, fertilizer demand in Sidrap revolved around 25 thousand tons per year. "We always monitor the fertilizer inventory we have, both through the local Agricultural Office and through direct coordination with Pupuk Kaltim, so the inventory is never less than the previously determined minimum quantity," the former Sidrap Regency's Agricultural Office said.

In accordance with the Presidential Instruction through the Ministry of Agriculture, Indonesia will need to achieve food self-sufficiency in the future. Therefore, Sidrap Regency hopes that Pupuk Kaltim will continue to maintain fertilizer supply to achieve the common goal of national food security.

"Dalam 6 tahun terakhir ini, saya tidak pernah mengalami kendala terkait kelangkaan pupuk yang marak diberitakan media,"

"Within the past six years I have almost never once experienced any issue regarding fertilizer scarcity, which the media often declares,"

Distributor :
Mustakim Kadir (40 tahun)
CV Karya Sidenreng Mandiri

Distributor:
Mustakim Kadir (40 years of age)
CV Karya Sidenreng Mandiri

Diakui Mustakim Kadir, Distributor Urea dan NPK Pupuk Kaltim di Kabupaten Sidrap.

Sejak 2009, ia dipercaya oleh Pupuk Kaltim untuk mengalokasikan urea sebanyak 7.800 ton per tahun dan NPK sebanyak 1.500 ton per tahun ke 4 Kecamatan (Kec. Watang Sidenreng, Kec. Pitu Riawa, Kec. Panca Rijang dan Kec. Watang Pulu), 16 Pengecer dan 468 Kelompok Tani dengan luas lahan persawahan 21.770 hektar yang seluruhnya berada di Kabupaten Sidrap.

Diakuinya sejak adanya program GP3K dan Demplot NPK Pelangi, Petani kini lebih paham akan manfaat dan kualitas produk tersebut. Untuk mendukung formula 3 2 1 yang dianjurkan Pupuk Kaltim, dirinya berharap agar Pupuk Kaltim selalu berupaya untuk memenuhi dan menambah pasokan NPK Pelangi di Kabupaten Sidrap. Ia juga menambahkan bahwa perlu adanya *quality control* terhadap kemasan pupuk yang ada saat ini yang rentan bocor, meskipun jumlahnya sangat sedikit.

"Adanya layanan *monitoring online* yang diterapkan Pupuk Kaltim juga sangat membantu saya dan distributor lain dalam menjalankan kegiatan usaha." tutupnya.

admitted Mustakim Kadir, Distributor for Pupuk Kaltim's Urea and NPK fertilizers in Sidrap Regency.

Since 2009 he has been entrusted by Pupuk Kaltim to allocate 7,800 tons of urea per year and 1,500 tons of NPK per year to four subdistricts (Watang Sidenreng, Pitu Riawa, Panca Rijang, and Watang Pulu), 16 retailers and 468 agriculture groups, with a total agricultural land area of 21,770 hectares, all of which located in Sidrap Regency.

He stated that the GP3K program and the NPK Pelangi demonstration plot have enabled farmers to understand more of the benefits and quality of the NPK product. To support the 3 2 1 formula encouraged by Pupuk Kaltim, he hopes to see Pupuk Kaltim to fulfill and even increase the supply of NPK Pelangi in Sidrap Regency at all times. He also urges a better quality control on the current packaging of the fertilizer, which may easily be torn, although such cases had been rare.

"The monitoring online feature that Pupuk Kaltim has implemented has been very helpful for me and other distributors to run our business," he concluded.

"Kami pun jadi tau bagaimana cara pemupukan yang baik agar mendapat hasil yang maksimal,"

"We know now how to apply the fertilizers to obtain the optimal yield,"

Ketua Kelompok Tani Subur Harapan:
M. Saad (45 tahun)
Desa Ajubissu, Kabupaten Sidrap

Head of Subur Harapan Agricultural Group:
M. Saad (45 years of age)
Ajubissu Village, Sidrap Regency

Sejak 2008, M. Saad, Ketua Kelompok Tani Subur Harapan ini diwajibkan oleh Pupuk Kaltim mengolah 65 hektar dengan jumlah petani sebanyak 68 orang. "Sepanjang 2014, kami tidak pernah mengalami kelangkaan pupuk di desa kami, jika hal itu terjadi sudah pasti petani di sini akan berteriak," ungkapnya. Maka dari itu, Ia berharap agar Pupuk Kaltim dapat mempertahankan situasi dan kondisi yang sudah baik ini.

Since 2008, M. Saad, head of Subur Harapan Agricultural Group has been given the mandate by Pupuk Kaltim to take care of 65 hectares of land with a total of 68 farmers. "Throughout 2014 we never experienced fertilizer scarcity here in our village. If such a thing had happened, farmers here would have had screamed," he said. Therefore, he hopes that Pupuk Kaltim may continue to maintain this already favorable situation in the future.

Program demplot, sosialisasi dan Sekolah Lapang yang ada sangat membantu kami untuk mengenal produk-produk pupuk yang ada.

The demonstration plot program, the information dissemination and the field schools that have been carried out have helped the group understand more about the existing products.

Selama ini koordinasi baik dengan pengecer, distributor dan *Account Executive* Pupuk Kaltim juga sangat baik. Jika ada masalah yang timbul, Kelompok Tani akan mengkomunikasikannya ke pengecer terlebih dahulu dan diteruskan ke distributor melalui pengecer tersebut sesuai dengan birokrasi yang ada.

Coordination has so far been well maintained with retailers, distributors and Pupuk Kaltim's Account Executives. Should any issue arise, the agricultural groups will communicate it to the retailers, who will then escalate the matter to the distributors and eventually to Pupuk Kaltim along the present chain of bureaucratic command.

"Selama pupuk tersedia petani tidak menuntut lebih,"

"As long as the fertilizers are available, the farmers will not demand more,"

Pengecer Pupuk:
Bakri Laddo (63 tahun)
Kecamatan Pittu Riawa
Desa Dongi Kabupaten Sidrap

Fertilizer Retailer:
Bakri Laddo (63 years of age)
Pittu Riawa Subdistrict,
Dongi Village, Sidrap Regency

Pengecer pupuk Kecamatan Pittu Riawa, desa Dongi, Kabupaten Sidrap yang diwajibkan Pupuk Kaltim untuk menyalurkan pupuk ke 73 Kelompok Tani di 5 Desa. Petani menyadari bahwa manfaat yang didapat dari penggunaan NPK Pelangi ini jauh lebih tinggi dibanding sebelumnya.

Dengan kapasitas urea sebanyak 1.004 ton per tahun dan NPK Pelangi 401 ton per tahun yang diberikan Pupuk Kaltim, Ia mengakui hampir tidak pernah mengalami kelangkaan dan keterlambatan yang cukup signifikan. "Selama pupuk tersedia, Petani tidak akan menuntut lebih. Namun untuk kemasan pupuk sebaiknya dilakukan pengecekan ulang sebelum dikirim untuk mencegah kebocoran," tambahnya.

Pupuk Kaltim's fertilizer retailer in Pittu Riawa Subdistrict, Dongi Village, Sidrap Regency. He has been entrusted by Pupuk Kaltim to distribute fertilizers to 73 agricultural groups in five villages. Farmers have now better realized the various benefits of using NPK Pelangi fertilizer more than ever before.

With a capacity of 1,004 tons of urea per month and 401 tons of NPK Pelangi per month delivered from Pupuk Kaltim, he admitted that there had never been a significant fertilizer scarcity or shipment delay issue. "As long as the fertilizer is available, farmers would not demand more. But we would like for the packaging to be checked prior to shipment to prevent leakage," he noted.

PERNYATAAN TANGGUNG JAWAB
STATEMENT OF RESPONSIBILITY

PERNYATAAN TANGGUNG JAWAB ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2014 PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR

Board Of Commisioners' And Board Of Directors' Statement Of Responsibility For The 2014 Annual Reporting Of PT Pupuk Kalimantan Timur

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam laporan tahunan PT Pupuk Kalimantan Timur tahun 2014 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan perusahaan.

We the undersigned hereby declare that all the information contained within the 2014 annual report of PT Pupuk Kalimantan Timur been presented completely and we are thus fully responsible for the truthfulness of the contents of this annual report.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Bontang, 21 April 2015

DIREKSI | *BOARD OF DIRECTORS*

Aas Asikin Idat
Direktur Utama
President Director

Mulyono Prawiro
Direktur Produksi
Production Director

A. Bakir Pasaman
Direktur Teknik dan Pengembangan
Technical & Development Director

Suldja Hartono
Direktur Komersil
Commercial Director

Jusri Minansyah
Direktur SDM & Umum
Human Resources & General Affairs Director

DEWAN KOMISARIS | *BOARD OF COMMISSIONERS*

Alex SW Retraubun
Komisaris Utama
President Commissioner

Mashudianto
Komisaris
Commissioner

D. Agus Purnomo
Komisaris
Commissioner

Ade Kamaruja
Komisaris
Commissioner

Koeshartono
Komisaris
Commissioner

OPEN
CLOSE

06

LAPORAN KEUANGAN

FINANCIAL REPORT

Pada 2014, Perusahaan berhasil memperoleh laba tertinggi sejak Perusahaan didirikan. Produksi dan penjualan urea dan amoniak yang di atas target, didukung oleh kondisi harga yang sangat baik untuk kedua komoditas tersebut.

In 2014, the Company recorded the highest net income since its establishment. Production and sales of urea and ammonia exceeded their respective targets, supported by a fortuitous price condition for both commodities.

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
DAN ENTITAS ANAK/*AND SUBSIDIARIES*

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DESEMBER 2014 DAN 2013/
31 DECEMBER 2014 AND 2013

PUPUK KALTIM

Kantor Pusat dan **Pusat Produksi**
Jl. James Simandjuntak No. 1 Bontang 75313, Kalimantan Timur, Indonesia
Telepon : (0548) 41202, 41203 | Faks. : (0548) 41616, 41626 | Website : www.pupukkaltim.com

Kantor Perwakilan Jakarta
Plaza Pupuk Kaltim
Jl. Kebon Sirih Raya No. 6A Jakarta Pusat 10110
Telepon : (021) 344 3344-45 (hunting) | Faks. : (021) 344 3444

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG/ *DIRECTORS' STATEMENT REGARDING*

TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2014 DAN 2013

THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT AND FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2014 AND 2013

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR DAN ENTITAS ANAK/ *AND SUBSIDIARIES*

Atas nama Dewan Direksi, kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama : Aas Asikin Idat
   Alamat Kantor : Plaza Pupuk Kaltim, Gedung A Lt. 5, Jl. Kebon Sirih Raya No. 6A Jakarta Pusat
   Alamat Domisili : Jl. Kemenyan No. 64 RT 007 RW 003, Ciganjur, Jagakarsa – Jakarta Selatan
   Telepon : 021-344 3344
   Jabatan : Direktur Utama
2. Nama : Suldja Hartono
   Alamat Kantor : Plaza Pupuk Kaltim, Gedung A Lt. 4, Jl. Kebon Sirih Raya No. 6A Jakarta Pusat
   Alamat Domisili : Jl. Mertilang V Blok KA 3/2 RT 001 RW 012 Pondok Pucung, Pondok Aren - Tangerang
   Telepon : 021-344 3344
   Jabatan : Direktur Komersil

menyatakan bahwa:

1. Direksi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Pupuk Kalimantan Timur 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. Direksi bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Grup.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Atas nama dan mewakili Dewan Direksi.

On behalf of the Board of Directors, we, the undersigned:

1. *Name* : *Aas Asikin Idat*
   Office Address : *Plaza Pupuk Kaltim, Gedung A Lt. 5, Jl. Kebon Sirih Raya No. 6A Jakarta Pusat*
   Address of Domicile : *Jl. Kemenyan No. 64 RT 007 RW 003, Ciganjur, Jagakarsa – Jakarta Selatan*
   Telephone : *021-344 3344*
   Position : *President Director*
2. *Name* : *Suldja Hartono*
   Office Address : *Plaza Pupuk Kaltim, Gedung A Lt. 4, Jl. Kebon Sirih Raya No. 6A Jakarta Pusat*
   Address of Domicile : *Jl. Mertilang V Blok KA 3/2 RT 001 RW 012 Pondok Pucung, Pondok Aren - Tangerang*
   Telephone : *021-344 3344*
   Position : *Commercial Director*

declare that:

1. *The Board of Directors are responsible for the preparation and presentation of consolidated financial statements of PT Pupuk Kalimantan Timur and its subsidiaries (the "Group");*
2. *The Group's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information has been fully and correctly disclosed in the Group's consolidated financial statements;*
   b. *The Group's consolidated financial statements do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts; and*
4. *The Board of Directors are responsible for the Group's internal control systems.*

This statement is confirmed to the best of our knowledge and belief.

For and on behalf of the Board of Directors.

Jakarta, 24 Maret/*March* 2015

METERAI TEMPEL 60AE1ADF079827342 6000

Aas Asikin Idat
Direktur Utama/*President Director*

Suldja Hartono
Direktur Komersil/*Commercial Director*

pwc

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR DAN ENTITAS ANAK/*AND SUBSIDIARIES*

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Pupuk Kalimantan Timur ("Perusahaan") dan entitas anak terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2014, serta laporan laba-rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Pupuk Kalimantan Timur (the "Company") and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014, and the consolidated statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Tanggung Jawab Manajemen atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian ini 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.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Tanggung Jawab Auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian ini 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 bebas dari kesalahan penyajian material.

Auditor's Responsibility

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

Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana & Rekan
Plaza 89, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X-7 No.6 Jakarta 12940 - INDONESIA, P.O. Box 2473 JKP 10001
T: +62 21 5212901, F:+ 62 21 52905555 / 52905050, www.pwc.com/id

Nomor Izin Usaha: KEP-151/KM.1/2010.

A150324003/DC2/HSH/I/2015

Tanggung Jawab Auditor (lanjutan)

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 entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan 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.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Pupuk Kalimantan Timur dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2014, kinerja keuangan, serta arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Auditor's Responsibility *(continued)*

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 auditor's 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 auditor considers 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.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Pupuk Kalimantan Timur and its subsidiaries as at 31 December 2014, the consolidated financial performance, and their cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

JAKARTA
24 Maret/March 2015

Drs. Haryanto Sahari, CPA
Surat Ijin Praktek Akuntan Publik/License of Public Accountant No. AP.0223

A150324003/DC2/HSH/1/2015

Lampiran 1/1 *Schedule*

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali nilai nominal dan data saham)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, except for par value and share data)

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December* 2014	31 Desember/ *December* 2013	
Aset				***Assets***
Aset lancar				***Current assets***
Kas dan setara kas	6	2,474,673	1,570,810	*Cash and cash equivalents*
Piutang usaha				*Trade receivables*
- Pihak ketiga	7	567,040	1,081,085	*Third parties -*
- Pihak berelasi	7, 36	139,884	121,483	*Related parties -*
Piutang subsidi kepada Pemerintah Republik Indonesia	8	3,191,981	2,405,637	*Subsidy receivables from the Government of the Republic of Indonesia*
Piutang lain-lain	9, 36	62,959	188,741	*Other receivables*
Persediaan	10	2,018,028	2,385,261	*Inventories*
Pajak dibayar dimuka	35a	275,848	531,585	*Prepaid taxes*
Uang muka dan beban dibayar dimuka	11	214,825	380,622	*Advances and prepayments*
Aset lancar lainnya		-	36,792	*Other current assets*
Jumlah aset lancar		**8,945,238**	**8,702,016**	***Total current assets***
Aset tidak lancar				***Non-current assets***
Investasi pada entitas asosiasi dan pengendalian bersama entitas	12	99,305	88,964	*Investment in associate entities and jointly controlled entities*
Aset keuangan tidak lancar lainnya	13	34,861	25,336	*Other non-current financial assets*
Properti investasi	14	141,471	131,961	*Investment property*
Aset tetap	15	12,673,964	8,961,293	*Property, plant and equipment*
Aset pajak tangguhan	35d	33,128	-	*Deferred tax assets*
Aset tidak lancar lainnya	16	213,077	182,328	*Other non-current assets*
Jumlah aset tidak lancar		**13,195,806**	**9,389,882**	***Total non-current assets***
Jumlah aset		**22,141,044**	**18,091,898**	***Total assets***

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Lampiran 1/2 *Schedule*

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali nilai nominal dan data saham)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, except for par value and share data)

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December* 2014	31 Desember/ *December* 2013	
Liabilitas				***Liabilities***
Liabilitas jangka pendek				***Current liabilities***
Utang usaha				*Trade payables*
- Pihak ketiga	17	654,153	497,445	*Third parties -*
- Pihak berelasi	17,36	254,858	252,136	*Related parties -*
Pinjaman jangka pendek	18	996,229	2,610,930	*Short-term loans*
Beban akrual	19	2,103,408	1,244,481	*Accrued expenses*
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	20	447,030	346,308	*Short-term employee benefit liabilities*
Utang pajak	35b			*Taxes payable*
- Pajak penghasilan		489,574	59,920	*Corporate income taxes -*
- Pajak lain-lain		127,421	25,754	*Other taxes -*
Bagian lancar atas pinjaman jangka panjang				*Current portion of long-term loans*
- Utang obligasi	21	-	679,140	*Bond payables -*
- Sukuk	22	-	131,000	*Sukuk -*
- Pinjaman	23	738,020	150,695	*Loans -*
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	25	277,842	194,530	*Other short-term financial liabilities*
Jumlah liabilitas jangka pendek		**6,088,535**	**6,192,339**	***Total current liabilities***
Liabilitas jangka panjang				***Non-current liabilities***
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian jangka pendek	23	6,141,577	3,962,546	*Long-term loans - net of current portion*
Provisi imbalan karyawan	24b	525,816	356,015	*Provision for employee benefits*
Liabilitas pajak tangguhan	35d	-	96,587	*Deferred tax liabilities*
Provisi jangka panjang		13,974	19,247	*Long-term provisions*
Jumlah liabilitas jangka panjang		**6,681,367**	**4,434,395**	***Total long-term liabilities***
Jumlah liabilitas		**12,769,902**	**10,626,734**	***Total liabilities***
Ekuitas				***Equity***
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				***Equity attributable to owners of the parent entity***
Modal saham – modal dasar 27.315.583.352 saham – nilai nominal Rp500 per saham; modal ditempatkan dan disetor penuh- 6.828.895.838 saham	26	3,414,448	3,414,448	*Share capital – authorised 27,315,583,352 shares at par value of Rp500 per share; issued and fully paid-up- 6,828,895,838 shares*
Saldo laba		5,854,326	3,955,810	*Retained earnings*
Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali	28	5,061	5,061	*Difference in transactions with non-controlling interest*
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		**9,273,835**	**7,375,319**	***Total equity attributable to owners of the parent entity***
Kepentingan non-pengendali	28	**97,307**	**89,845**	***Non-controlling interest***
Jumlah ekuitas		**9,371,142**	**7,465,164**	***Total equity***
Jumlah liabilitas dan ekuitas		**22,141,044**	**18,091,898**	***Total liabilities and equity***

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Lampiran 2 *Schedule*

LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali laba bersih per saham)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in milions Rupiah, except for earnings per share)

	Catatan/ *Notes*	31 Desember/ *December* 2014	31 Desember/ *December* 2013	
Penjualan	30	17,201,995	13,825,714	***Sales***
Beban pokok penjualan	31	(11,244,173)	(9,833,986)	***Cost of good sold***
Laba bruto		**5,957,822**	**3,991,728**	***Gross profit***
Beban penjualan	32a	(1,115,466)	(914,087)	*Selling expenses*
Beban umum dan administrasi	32b	(1,711,948)	(1,024,405)	*General and administrative expenses*
Pendapatan (beban) lainnya	33	77,362	(479,155)	*Other income (expense) - net*
Keuntungan atas penyelesaian perjanjian kerjasama		515,054	-	*Gain on settlement of cooperation agreement*
Biaya keuangan	34	(242,636)	(185,103)	*Finance costs*
Bagian rugi dari entitas asosiasi dan pengendalian bersama entitas	12	(4,359)	(5,197)	*Shares in net earning of associates companies and jointly controlled entities*
Laba sebelum pajak penghasilan		**3,475,829**	**1,383,781**	***Profit before income tax***
Beban pajak penghasilan	35c	(936,170)	(333,616)	*Income tax expenses*
Laba tahun berjalan		**2,539,659**	**1,050,165**	***Profit for the year***
Pendapatan komprehensif lain		**-**	**-**	***Other comprehensive income***
Laba komprehensif tahun berjalan		**2,539,659**	**1,050,165**	***Comprehensive income for the year***
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				***Income for the year attributable to:***
Pemilik entitas induk		2,518,839	1,029,606	*Owners of the parent*
Kepentingan non-pengendali		20,820	20,559	*Non-controlling interest*
		2,539,659	**1,050,165**	
Jumlah pendapatan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				**Total *comprehensive income attributable to:***
Pemilik entitas induk		2,518,839	1,029,606	*Owners of the parent*
Kepentingan non-pengendali		20,820	20,559	*Non-controlling interest*
		2,539,659	**1,050,165**	

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR DAN ENTITAS ANAK/*AND SUBSIDIARIES*

Lampiran 3 *Schedule*

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

		Diatribusikan kepada pemilik entitas induk/*Attributable to owners of the parent entity*							
				Saldo laba/ *Retained earnings*					
	Catatan/ *Notes*	Modal saham/ *Share capital*	Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali/ *Difference in transaction with non-controlling entities*	Ditentukan pengunaannya/ *Appropriated*	Belum ditentukan pengunaannya/ *Unappropriated*	Jumlah/ *Total*	Kepentingan non-pengendali/ *Non-controlling interest*	*Total ekuitas/ Total equity*	
Saldo pada 1 Januari 2013		**3,414,448**	**5,061**	**1,802,443**	**1,971,511**	**7,193,463**	**76,754**	**7,270,217**	***Balance as at 1 January 2013***
Dividen	27	-	-	-	(847,750)	(847,750)	(7,468)	(855,218)	*Dividends*
Cadangan umum	27	-	-	1,123,761	(1,123,761)	-	-	-	*General reserves*
Laba komprehensif tahun berjalan		-	-	-	1,029,606	1,029,606	20,559	1,050,165	*Comprehensive income for the year*
Saldo pada 31 Desember 2013		**3,414,448**	**5,061**	**2,926,204**	**1,029,606**	**7,375,319**	**89,845**	**7,465,164**	***Balance as at 31 December 2013***
Dividen	27	-	-	-	(620,323)	(620,323)	(13,358)	(633,681)	*Dividends*
Cadangan umum	27	-	-	566,283	(566,283)	-	-	-	*General reserves*
Laba komprehensif tahun berjalan		-	-	-	2,518,839	2,518,839	20,820	2,539,659	*Comprehensive income for the year*
Saldo pada 31 Desember 2014		**3,414,448**	**5,061**	**3,492,487**	**2,361,839**	**9,273,835**	**97,307**	**9,371,142**	***Balance as at 31 December 2014***

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Lampiran 4 *Schedule*

LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

	2014	2013	
Arus kas dari aktivitas operasi:			***Cash flows from operating activites:***
Penerimaan kas dari pelanggan	13,716,236	10,439,265	*Cash receipts from customers*
Penerimaan kas dari pemerintah	3,195,609	2,875,376	*Cash receipts from government*
Penerimaan bunga	43,055	10,802	*Received from interest income*
Pembayaran kepada pemasok	(10,751,972)	(11,272,920)	*Cash paid to suppliers*
Pembayaran bunga	(237,582)	(185,103)	*Interest paid*
Pembayaran kepada karyawan	(700,377)	(729,193)	*Cash paid to employees*
Pembayaran pajak penghasilan	(814,997)	(1,102,810)	*Income tax paid*
Arus kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	**4,449,972**	**35,417**	***Net cash flows provided by operating activities:***
Arus kas dari aktivitas investasi:			***Cash flows from investing activities:***
Pembayaran akuisisi bisnis	(1,203,779)	-	*Payment for business acquisition*
Perolehan aset tetap dan properti investasi	(1,847,805)	(3,661,777)	*Acquisition of PPE and investment property*
Penempatan aset keuangan tidak lancar lainnya	(10,000)	-	*Placement of other non-current financial asset*
Penjualan aset keuangan tidak lancar lainnya	261	-	*Sales of other non-current financial assets*
Penerimaan dividen	186	1,077	*Dividend receipt*
Penempatan investasi jangka pendek	-	(36,000)	*Placement of short-term investment*
Pinjaman kepada pihak berelasi	-	(6,500)	*Loan to related party*
Pencairan investasi jangka pendek	-	80,000	*Disbursement of short-term investment*
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas Investasi	**(3,061,137)**	**(3,623,200)**	***Net cash flows used in Investing activities***
Arus kas dari aktivitas pendanaan:			***Cash flows from financing activities:***
Penerimaan pinjaman jangka panjang	2,848,597	2,893,043	*Received from long-term loans*
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(291,670)	(144,940)	*Payments to long-term loans*
Penerimaan pinjaman jangka pendek	2,814,587	3,401,013	*Received from short-term loans*
Pembayaran pinjaman jangka pendek	(4,429,288)	(859,075)	*Payments of short-term loans*
Pembayaran dividen ke pemilik entitas Induk	(620,323)	(847,750)	*Dividends paid to owners of the parent*
Pembayaran obligasi	(660,000)	-	*Repayments of bonds*
Pembayaran sukuk ijarah	(131,000)	-	*Repayments of sukuk ijarah*
Arus kas bersih (digunakan untuk)/diperoleh dari aktivitas pendanaan	**(469,097)**	**4,442,291**	***Net cash flows (used in)/provided by financing activities***
Kenaikan kas dan setara kas	**919,738**	**854,508**	***Net increase in cash and cash equivalent***
Kas dan setara kas pada awal tahun	**1,570,810**	**778,146**	***Cash and cash equivalent at the beginning of the year***
Pengaruh perubahan selisih kurs mata uang pada kas dan setara kas	**(15,875)**	**(61,844)**	***Effects of exchange rate differences on cash and cash equivalents***
Kas dan setara kas pada akhir tahun	**2,474,673**	**1,570,810**	***Cash and cash equivalent at the end of the year***

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

1. INFORMASI UMUM

a. Pendirian dan informasi umum

PT Pupuk Kalimantan Timur ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 15 tanggal 7 Desember 1977 oleh Januar Hamid, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah diubah berdasarkan Akta Notaris No. 43 tanggal 21 Desember 1978 oleh Notaris yang sama. Akta pendirian dan perubahannya telah mendapat pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat Keputusan No. Y.A.5/5/11 tanggal 16 Januari 1979 dan telah diumumkan dalam Tambahan Berita Negara No. 29 tanggal 10 April 1979. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir terkait dengan perubahan susunan Dewan Komisaris Perusahaan yang dibuat melalui Akta Notaris No.1 tanggal 8 Juli 2014 oleh Lumassia, S.H., Notaris di Jakarta. Akta telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-19787.40.22.2014 tanggal 15 Juli 2014.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah turut melaksanakan dan menunjang kebijaksanaan dan program Pemerintah di bidang ekonomi dan pembangunan nasional pada umumnya, khususnya di bidang industri, perdagangan, jasa, dan angkutan.

Perusahaan memproduksi amoniak, pupuk urea, NPK, organik, dan produk sampingnya serta utilitas. Saat ini, Perusahaan mempunyai 5 (lima) unit pabrik pupuk urea, 5 (lima) unit pabrik amoniak, dan 2 (dua) unit pabrik NPK. Perusahaan memasarkan hasil produksinya ke dalam dan luar negeri. Perusahaan juga mengoperasikan pelabuhan pupuk dan amoniak yang berlokasi di Bontang, Kalimantan Timur.

Perusahaan memulai kegiatan komersial sejak tanggal 1 Mei 1985. Perusahaan berkedudukan dan berkantor pusat di Bontang, Kalimantan Timur. Sehubungan dengan upaya pelestarian lingkungan, Perusahaan telah memperoleh sertifikat standar mutu ISO 14001.

1. GENERAL INFORMATION

a. Establishment and general information

PT Pupuk Kalimantan Timur (the "Company") was established based on Notarial Deed No. 15 dated 7 December 1977 of Januar Hamid S.H., Notary in Jakarta, as amended by Notarial Deed No. 43 dated 21 December 1978 of the same notary. The deed of establishment and its amendments were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in its Decree No. Y.A.5/5/11 dated 16 January 1979 and were published in supplement of State Gazette No. 29 dated 10 April 1979. The Company's Articles of Association have been amended several times. The most recent amendment to the articles of Association related to change on the composition of the Company's Board of Commissioners which was made by Notarial Deed No.1 dated 8 July 2014 of Lumassia, S.H., Notary in Jakarta. The Deed was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decision Letter No. AHU-19787.40.22.2014 dated 15 July 2014.

In accordance with article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of the Company's activities comprises implementing and supporting the policies and programs of the Government in the areas of economy and national development in general, particularly in the fields of industry, trade, service, and transportation.

The Company engages in producing ammonia, urea, NPK, organic fertilizer, and its by product, and also utilities. Currently, the Company has 5 (five) units of urea plants, 5 (five) units of ammonia plants, and 2 (two) units of NPK plants. The Company markets its products domestically and internationally. The Company also operates a fertilizer and ammonia seaport, located in Bontang, East Kalimantan.

The Company started its commercial operations on 1 May 1985. The Company's head office is located in Bontang, East Kalimantan. In its effort to the environmental conservation, the Company has already obtained ISO 14001 certification.

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

1. INFORMASI UMUM (lanjutan)

a. Pendirian dan informasi umum (lanjutan)

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

***1. GENERAL INFORMATION** (continued)*

***a. Establishment and general information** (continued)*

The members of the Company's Board of Commissioners and Directors as of 31 December 2014 and 2013 are as follows:

	2014	2013	
Dewan Komisaris			***Board of Commisioners***
Komisaris Utama	Alex SW Retraubun	Alex SW Retraubun	*President Commissioners*
Komisaris	Mashudianto	Mashudianto	*Commissioners*
Komisaris	D. Agus Purnomo	D. Agus Purnomo	*Commissioners*
Komisaris	Ade Rahardja	Panggah Susanto	*Commissioners*
Komisaris	Koeshartono	Hari Priyono	*Commissioners*
Komisaris	-	Yurnalis Ngayoh	*Commissioners*
Dewan Direksi			***Board of Directors***
Direktur Utama	Aas Asikin Idat	Aas Asikin Idat	*President Director*
Direktur Produksi	Mulyono Prawiro	Mulyono Prawiro	*Production Director*
Direktur Teknik dan Pengembangan	Achmad Bakir Pasaman	Achmad Bakir Pasaman	*Technical and Development Director*
Direktur Komersil	Suldja Hartono	Suldja Hartono	*Commercial Director*
Direktur Sumber Daya Manusia & Umum	Jusri Minansyah	Jusri Minansyah	*Human Resources & General Director*

Personel manajemen kunci Perusahaan dan entitas anak adalah Dewan Komisaris dan Dewan Direksi.

The key management personnel of the Company and subsidiaries are the Board of Commissioner and the Board of Directors.

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's Audit Committee as at 31 December 2014 and 2013 are as follows:

	2014	2013	
Komite Audit			***Audit Committee***
Ketua	Mashudianto	Mashudianto	*Chairman*
Anggota	Yulius Nur	Sri Bagus Guritno	*Member*
Anggota	-	M. Saleh	*Member*

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, Perusahaan dan entitas anak memiliki karyawan tetap masing-masing sebanyak 2.727 dan 2.790 karyawan (tidak diaudit).

As at 31 December 2014 and 2013, the Company and its subsidiaries had, respectively, 2,727 and 2,790 permanent employees (unaudited).

1. INFORMASI UMUM (lanjutan)

b. Penawaran umum obligasi dan sukuk

Pada tanggal 24 November 2009, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("Bapepam-LK") melalui surat No. S-10235/BL/2009 untuk melakukan penawaran umum Obligasi dan Sukuk Ijarah.

Pada tanggal 3 Desember 2009, Perusahaan memperoleh persetujuan terdaftar di Bursa Efek Indonesia ("BEI") melalui Surat Direktur BEI No. S-06324/BEI.PPS/12-2009 tanggal 3 Desember 2009 tentang persetujuan pencatatan Obligasi dan Sukuk ijarah di BEI mulai tanggal 7 Desember 2009 yaitu untuk obligasi dengan nilai nominal sebesar Rp660.000, dengan tingkat bunga 10,75% per tahun dan sukuk ijarah dengan nilai nominal Rp131.000 dan cicilan imbalan ijarah Rp107 per Rp1.000 per tahun (Catatan 21 dan 22).

Pada tanggal 4 Desember 2014, Perusahaan telah melunasi kewajiban atas Obligasi dan Sukuk Ijarah.

***1. GENERAL INFORMATION** (continued)*

b. Public offering of bond and sukuk

On 24 November 2009, the Company obtained effective declaration from Capital Market Supervisory and Financial Institutions (Bapepam-LK) Chairman through the letter No. S-10235/BL/2009 to conduct the public offering of Bond and Sukuk Ijarah.

On 3 December 2009, the Company obtained listed approval in Indonesia Stock Exchange ("BEI") with the letter from BEI Director No. S-06324/BEI.PPS/12-2009 dated 3 December 2009 regarding the approval of Bond and Sukuk Ijarah registration at BEI starting on 7 December 2009 with par value of Rp660,000, interest rate at 10.75% per annum and Sukuk ijarah with par value of Rp131,000 and ijarah installment amounted to Rp107 per Rp1,000 per annum (Notes 21 and 22).

On 4 December 2014, the Company has repaid on Bonds and Sukuk Ijarah.

c. Struktur entitas anak

Pada laporan keuangan konsolidasian ini, Perusahaan dan entitas anak secara keseluruhan dirujuk sebagai "Grup". Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, struktur Grup adalah sebagai berikut:

c. Structure of subsidiaries

In these consolidated financial statements, the Company and its subsidiaries are collectively referred to as the "Group". As at 31 December 2014 and 2013, the structure of the Group was follows:

Entitas anak/ *Subsidiaries*	Tempat kedudukan/ *Domicile*	Kegiatan Usaha/ *Nature of business*	Tahun mulai beroperasi/ *Start of operation*	Presentase kepemilikan efektif/ *Effective percentage of ownership* 2014	2013	Total aset/ *Total assets* 2014	2013
Dikonsolidasi/*Consolidated*:							
Kepemilikan langsung/ *Direct Ownership*							
PT Kaltim Industrial Estate ("KIE")	Bontang	Kawasan Industri/ *Industrial Estate*	1991	99,99	99,99	1,108,461	1,105,668
Dikonsolidasi/*Consolidated*:							
Kepemilikan tidak langsung melalui PT Kaltim Industrial Estate/ *Indirect ownership through PT Kaltim Industrial Estate*							
PT Kaltim Daya Mandiri ("KDM")	Bontang	Produsen dan distributor listrik dan uap/ *Generation and provider of electricity and steam*	1998	80,74	80,74	592,863	562,984
PT Kaltim Jasa Sekuriti ("KJS")	Bontang	Jasa pengamanan/ *Security service*	2002	69,98	69,98	17,324	12,221

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan disajikan sesuai Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang meliputi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") di Indonesia.

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep harga perolehan, yang dimodifikasi untuk aset keuangan tersedia untuk dijual, serta menggunakan dasar akrual kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian.

Seluruh angka dalam laporan keuangan konsolidasian ini, dibulatkan dan disajikan dalam jutaan Rupiah ("Rp"), kecuali dinyatakan lain.

Penyusunan laporan keuangan 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 di mana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian diungkapkan di Catatan 4.

Penerapan dari ISAK 27, "Pengalihan Aset dari Pelanggan", ISAK 28, "Pengakhiran Liabilitas Keuangan dengan Instrumen Ekuitas" dan ISAK 29, "Biaya Pengupasan Lapisan Tanah Tahap Produksi pada Pertambangan Terbuka" yang berlaku efektif sejak 1 Januari 2014 tidak menghasilkan perubahan kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak memiliki dampak terhadap jumlah yang dilaporkan untuk periode berjalan atau tahun sebelumnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Statement of preparation

The Group's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standard, which comprised the Statement of Financial Accounting Standards ("SFAS").

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the available-for-sale financial assets, and using the accrual basis except for the consolidated statement of cash flow.

Figures in the consolidated financial statements are rounded to and stated in millions of Rupiah ("Rp"), unless otherwise specified.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates and asumptions. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 4.

The implementation of IFAS 27, "Transfer of Assets from Customers", IFAS 28, "Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments" and IFAS 29, "Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine" with an effective date of 1 January 2014 did not result in changes to the Company's accounting policies and had no effect on the amounts reported for current period or prior financial years.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian (lanjutan)

Standar baru, revisi dan intepretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2014 adalah sebagai berikut:

- ISAK 26 "Penilaian Ulang Derivatif Melekat"

- PSAK 1 (Revisi 2013) "Penyajian Laporan Keuangan"
- PSAK 4 (Revisi 2013) "Laporan Keuangan Tersendiri"
- PSAK 15 (Revisi 2013) "Investasi Pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- PSAK 24 (Revisi 2013) "Imbalan kerja"

- PSAK 46 (Revisi 2014) "Pajak Penghasilan"
- PSAK 48 (Revisi 2014) "Penurunan Nilai Aset"
- PSAK 50 (Revisi 2014) "Instrumen Keuangan: Penyajian"
- PSAK 55 (Revisi 2014) "Instrumen keuangan: pengakuan dan pengukuran"
- PSAK 60 (Revisi 2014) "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"
- PSAK 65 "Laporan keuangan konsolidasian"

- PSAK 66 "Pengaturan Bersama"
- PSAK 67 "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"
- PSAK 68 "Pengukuran Nilai Wajar"

Penerapan dini revisi dan standar baru diatas sebelum 1 Januari 2015 tidak diijinkan.

Pada saat penerapan PSAK No. 24 (Revisi 2013), "Imbalan Kerja", maka semua keuntungan/(kerugian) aktuaria dari kewajiban imbalan pasca kerja Grup harus diakui secara langsung di dalam pendapatan komprehensif lainnya. Kebijakan akuntansi Grup saat ini yang masih menangguhkan keuntungan/(kerugian) aktuaria dengan metode koridor tidak lagi diperbolehkan. Dengan demikian, Grup memperkirakan akan ada perubahan jumlah kewajiban imbalan pasca kerja. Pada saat ini, pihak manajemen masih menghitung dampak dari penerapan PSAK No. 24 (Revisi 2013).

Pada saat penerbitan laporan keuangan, manajemen masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan Perusahaan.

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

***a. Statement of preparation** (continued)*

New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning on or after 1 January 2014 are as follows:

- *IFAS 26 "Reassessment of Embedded Derivatives"*
- *SFAS 1 (Revised 2013) "Presentation of Financial Statements"*
- *SFAS 4 (Revised 2013) "Separate Financial Statements"*
- *SFAS 15 (Revised 2013) "Investment in Associates and Joint Ventures"*
- *SFAS 24 (revised 2013) "Employee Benefits"*
- *SFAS 46 (Revised 2014) "Income Tax"*
- *SFAS 48 (Revised 2014) "Impairment of Asset"*
- *SFAS 50 (Revised 2014) "Financial Instrument: Presentation"*
- *SFAS 55 (Revised 2014) "Financial Instrument: Recognition and Measurement"*
- *SFAS 60 (Revised 2014) "Financial Instrument: Disclosures"*
- *SFAS 65 "Consolidated Financial Statements"*
- *SFAS 66 "Joint Arrangements"*
- *SFAS 67 "Disclosure of Interests in Other Entities"*
- *SFAS 68 "Fair Value Measurement"*

Early adoption of these new and revised standards prior to 1 January 2015 is not permitted.

Upon the application of SFAS No. 24 (Revised 2013), "Employee Benefits", all actuarial gains/(losses) of the Group's post-employment benefit obligations will have to be recognised immediately in other comprehensive income. The Group's current accounting policy of deferring the recognition of unrecognised actuarial gains/(losses) using the corridor method will no longer be permitted. As such, the Group expects a change to the balance of post-employment benefit obligations. Management is still quantifying the full impact of the application of SFAS No. 24 (Revised 2013).

As at the authorisation date of this consolidated of financial statements, the company is still evaluating the potential impact of these new and revised SFAS.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Konsolidasi

Entitas anak

Entitas anak merupakan semua entitas (termasuk entitas bertujuan khusus) di mana Grup memiliki kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional atasnya, biasanya melalui kepemilikan lebih dari setengah hak suara. 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 keberadaan pengendalian ketika Grup tidak memiliki lebih dari 50% hak suara namun dapat mengatur kebijakan keuangan dan operasional secara *de-facto*. Pengendalian *de-facto* dapat timbul ketika jumlah hak suara yang dimiliki Grup, secara relatif terhadap jumlah penyebaran kepemilikan hak suara pemegang saham lain memberikan Grup kemampuan untuk mengendalikan kebijakan keuangan dan operasi serta kebijakan lainnya.

Entitas anak dikonsolidasikan sejak tanggal di mana pengendalian dialihkan kepada Grup. Entitas anak tidak dikonsolidasikan lagi sejak tanggal Grup kehilangan pengendalian.

Transaksi, saldo dan keuntungan antar entitas Grup yang belum direalisasi telah dieliminasi. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi entitas anak diubah jika diperlukan untuk memastikan konsistensi dengan kebijakan akuntansi yang diadopsi Grup.

Grup mengakui kepentingan non-pengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan non-pengendali atas aset neto teridentifikasi pihak yang diakuisisi. Kepentingan non-pengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas pemilik entitas induk.

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

b. Consolidation

Subsidiaries

Subsidiaries are all entities (including special purpose entities) over which the Group has the power to govern the financial and operating policies, generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. The Group also assesses the existence of control where it does not have more than 50% of the voting rights but is able to govern the financial and operating policies by virtue of de-facto control. De-facto control may arise in circumstances where the size of the Group's voting rights relative to the size and dispersion of holdings of other shareholders give the Group the power to govern the financial and operating policies, etc.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are de-consolidated from the date when that control ceases.

Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The Group recognises any non-controlling interest in the acquiree on an acquisition-by-acquisition basis, either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Non-controlling interest is reported as equity in the consolidated statements of financial position, separate from the owner of the parent's entity.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Konsolidasi (lanjutan)

Entitas anak (lanjutan)

Perubahan kepemilikan tanpa kehilangan pengendalian

Transaksi dengan kepentingan non-pengendali yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Selisih antara nilai wajar imbalan yang dibayarkan 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.

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 SAK 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 asosiasi

Entitas asosiasi adalah seluruh entitas dimana Grup memiliki pengaruh signifikan namun bukan pengendalian, biasanya melalui kepemilikan hak suara antara 20% dan 50%. Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan metode ekuitas. Di dalam investasi Grup atas entitas asosiasi termasuk *goodwill* yang diidentifikasi ketika akuisisi.

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

b. Consolidation *(continued)*

Subsidiaries *(continued)*

Changes in ownership interest in subsidiaries without change of control

Transactions with non-controlling interests that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The difference between the fair value of any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to non-controlling interests are also recorded in equity.

Disposal of subsidiaries

When the Group loses control of a subsidiary, the Group derecognises the assets (including any goodwill) and liabilities of the subsidiary at their carrying amounts at the date when control is lost. Amounts previously recognised in other comprehensive income are also reclassified to profit or loss, or transferred directly to retained earnings if required under other SFAS.

Any investment retained in the former subsidiary is recognised at its fair value. The difference between the carrying amount of the investment retained at the date when the control is lost and its fair value is recognised in profit or loss.

Associates

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting. The Group's investment in associates includes goodwill identified on acquisition.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Konsolidasi (lanjutan)

Entitas asosiasi (lanjutan)

Dalam menerapkan metode ekuitas, bagian Grup atas laba rugi entitas asosiasi setelah perolehan diakui dalam laba rugi dan bagian Grup atas pendapatan komprehensif lainnya setelah tanggal perolehan diakui dalam pendapatan komprehensif lainnya. Perubahan dan penerimaan distribusi dari entitas asosiasi setelah tanggal perolehan disesuaikan terhadap nilai tercatat investasi. Jika bagian Grup atas rugi entitas asosiasi sama dengan atau melebihi kepentingannya pada entitas asosiasi, termasuk piutang tidak lancar tanpa jaminan, maka Grup menghentikan pengakuan bagiannya atas rugi lebih lanjut, kecuali Grup memiliki kewajiban untuk melakukan pembayaran atau telah melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi.

Keuntungan yang belum direalisasi atas transaksi antara Grup dengan entitas asosiasi 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.

Pada setiap tanggal pelaporan, Grup menentukan apakah terdapat bukti objektif bahwa telah terjadi penurunan nilai pada investasi pada entitas asosiasi. Jika demikian, maka Grup menghitung besarnya penurunan nilai sebagai selisih antara jumlah yang terpulihkan dan nilai tercatat atas investasi pada entitas asosiasi dan mengakui selisih tersebut pada laba rugi.

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

***b. Consolidation** (continued)*

***Associates** (continued)*

In applying the equity method of accounting, the Group's share of its associate's post-acquisition profits or losses is recognised in profit or loss and its share of post-acquisition other comprehensive income is recognised in other comprehensive income. These post-acquisition movements and distributions received from an associate or a joint venture are adjusted against the carrying amounts of the investment. When the Group's share of the losses of an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured non-current receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has obligations to make or has made payments on behalf of the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associate are eliminated to the extent of the Group's interest in the associate. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of impairment of the asset transferred. The accounting policies of the associate or joint venture have been changed where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

Dividend receivable from an associate is recognised as reductions in the carrying amount of the investment.

The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in profit or loss.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

c. Penjabaran mata uang asing

i) Mata uang fungsional dan penyajian

Akun-akun yang disertakan dalam laporan keuangan setiap entitas anggota Grup diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi dimana entitas tersebut beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Rp, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan penyajian Grup.

ii) Transaksi dan saldo

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan menjadi mata uang fungsional menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing menggunakan kurs yang berlaku pada akhir tahun diakui dalam laba rugi.

Kurs yang digunakan pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, berdasarkan kurs tengah yang diterbitkan Bank Indonesia, adalah sebagai berikut (dalam Rupiah penuh):

	2014	2013	
1 Dolar Amerika Serikat ("USD")	12,440	12,189	*1 United States Dollar ("USD")*
1 Dolar Singapura ("SGD")	9,442	9,628	*1 Singapore Dollar ("SGD")*
100 Yen Jepang ("JPY")	104	116	*100 Japanese Yen ("JPY")*
1 Euro Eropa ("EUR")	15,133	16,822	*1 European Euro ("EUR")*
1 British Pound Sterling ("GBP")	19,370	20,097	*1 British Poundsterling ("GBP")*
1 Dolar Australia ("AUD")	10,218	10,876	*1 Australian Dollar ("AUD")*

d. Aset keuangan

i. Klasifikasi, pengakuan dan pengukuran

Grup mengklasifikasikan aset keuangan dalam kategori berikut ini: (i) nilai wajar melalui laporan laba rugi, (ii) dimiliki hingga jatuh tempo, (iii) pinjaman dan piutang, dan (iv) tersedia untuk dijual. Klasifikasi ini tergantung pada tujuan perolehan aset keuangan. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan pada saat awal pengakuan.

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

c. Foreign currency translation

i) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the relevant entity operates (the functional currency). The consolidated financial statements are presented in Rp, which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency.

ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the date of transaction. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

As at the consolidated statement of financial position dates, the exchange rates used, based om the middle rates published by Bank Indonesia, were as follows (full Rupiah amount):

d. Financial asset

i. Classification, recognition, and measurement

The Group classifies its financial assets in the following categories: (i) fair value through profit or loss, (ii) held-to-maturity investments, (iii) loans and receivables, and (iv) available-for-sale. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

d. Aset keuangan (lanjutan)

i. Klasifikasi, pengakuan dan pengukuran (lanjutan)

Grup hanya memiliki aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai pinjaman, piutang, dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

Pinjaman dan piutang

Pinjaman dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran yang tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi harga di pasar aktif. Pinjaman yang diberikan dan piutang dimasukkan sebagai aset lancar, kecuali jika jatuh temponya melebihi 12 bulan setelah akhir periode pelaporan. Pinjaman ini diklasifikasikan sebagai asset tidak lancar. Pinjaman dan piutang Grup terdiri dari kas dan setara kas, piutang subsidi dan piutang lain-lain.

Pinjaman dan piutang pada awalnya diakui sebesar nilai wajar termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dan kemudian diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Aset diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual

Aset keuangan tersedia untuk dijual adalah instrumen non-derivatif yang ditentukan pada kategori ini atau tidak diklasifikasikan pada kategori yang lain. Aset keuangan tersedia untuk dijual dimasukkan sebagai aset tidak lancar kecuali investasinya jatuh tempo atau manajemen bermaksud melepasnya dalam kurun waktu 12 bulan setelah akhir periode pelaporan.

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

***d. Financial asset** (continued)*

***i. Classification, recognition, and measurement** (continued)*

The Group only has financial assets classified as loans, receivables, and available for sale financial assets.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and not quoted in an active market. They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of reporting period. These are classified as non-current assets. The Group's loans and receivables comprise cash and cash equivalents, subsidy receivables and other receivables.

Loans and receivables are initially recognised at fair value including directly attributable transaction costs and are subsequently carried at amortised cost using the effective interest method.

Assets classified as available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. They are included in non-current assets unless the investment matures or management intends to dispose of it within 12 months of the end of the reporting period.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

d. Aset keuangan (lanjutan)

i. Klasifikasi, pengakuan dan pengukuran (lanjutan)

Aset diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual (lanjutan)

Aset keuangan tersedia untuk dijual pada awalnya diakui sebesar nilai wajar, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersebut diukur sebesar nilai wajar, dimana keuntungan atau kerugian diakui dalam pendapatan komprehensif lainnya, kecuali untuk kerugian akibat penurunan nilai, sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya. Jika aset keuangan tersedia untuk dijual telah dijual atau mengalami penurunan nilai, maka akumulasi keuntungan atau kerugian yang sebelumnya telah diakui sebagai pendapatan komprehensif lainnya dalam ekuitas, diakui dalam laba rugi sebagai keuntungan dan kerugian atas investasi pada efek-efek.

Dividen atas instrumen ekuitas yang tersedia untuk dijual diakui dalam laba rugi sebagai bagian dari "pendapatan (beban) lainnya" pada saat hak Grup untuk menerima pembayaran tersebut ditetapkan.

ii. Penghentian pengakuan

Aset keuangan dihentikan pengakuannya ketika hak untuk menerima arus kas dari investasi tersebut telah jatuh tempo atau telah ditransfer dan Grup telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

Ketika efek diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual telah dijual, akumulasi penyesuaian nilai wajar yang diakui pada ekuitas dimasukkan ke dalam laporan laba rugi sebagai "penghasilan keuangan" atau "biaya keuangan".

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

***d. Financial asset** (continued)*

***i. Classification, recognition, and measurement** (continued)*

***Assets classified as available-for-sale** (continued)*

Available-for-sale financial assets are initially recognised at fair value, including directly attributable transaction costs. Subsequently, they are carried at fair value, with gains or losses recognised in other comprehensive income, except for impairment losses, until they are derecognised. If the available-for-sale financial assets are sold or impaired, the cumulative gains or losses previously recognised in other comprehensive income within equity, are recognised in profit or loss as gains or losses on investment securities.

Dividends on available-forsale equity instruments are recognised in profit or loss as part of "other income (expense), net" when the Group's right to receive payment is established.

ii. Derecognition

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

When securities classified as available-for sale are sold, the accumulated fair value adjustments recognised in equity are included in profit or loss as "finance income" or "finance costs".

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

d. Aset keuangan (lanjutan)

iii. Saling hapus antar instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika terdapat hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan terdapat maksud untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

iv. Penurunan nilai aset keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan jumlah netonya dilaporkan pada laporan posisi keuangan ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya niat untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

Jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara objektif pada peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (seperti meningkatnya peringkat kredit debitur), maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui harus dibalik baik secara langsung atau dengan menyesuaikan pos cadangan. Pembalikan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi sebelum adanya pengakuan penurunan nilai pada tanggal pembalikan dilakukan. Jumlah pembalikan aset keuangan diakui dalam laba rugi.

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

***d. Financial asset** (continued)*

iii. Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and their net amounts are reported in the consolidated statements of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

iv. Impairment of financial assets carried at amortised cost

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss will be reversed either directly or by adjusting an allowance account. The reversal will not result in the carrying amount of a financial asset exceeding what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised at the date at which the impairment was reversed. The reversal amount of financial assets will be recognised in profit or loss.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

e. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan semua investasi yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang pada saat penempatan yang tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

Laporan arus kas konsilidasian disusun menggunakan metode langsung dengan mengklasifikasikan arus kas berdasarkan aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.

f. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Piutang usaha merupakan jumlah yang terutang dari pelanggan atas penjualan barang dagangan atau jasa dalam kegiatan usaha normal. Jika piutang diperkirakan dapat ditagih dalam waktu satu tahun atau kurang (atau dalam siklus operasi normal jika lebih panjang), piutang diklasifikasikan sebagai aset lancar. Jika tidak, piutang disajikan sebagai aset tidak lancar.

Piutang lain-lain merupakan saldo piutang yang timbul dari transaksi diluar kegiatan usaha biasa.

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif, apabila dampak pendiskontoan signifikan, dikurangi provisi atas penurunan nilai.

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

e. Cash and cash equivalent

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and time deposits with maturity periods of three months or less at the time of placement that are not used as collateral or are not restricted.

The consolidated statements of cash flows have been prepared using the direct method by classifying the cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

f. Trade and other receivables

Trade receivables are amounts due from customers for merchandise sold or services performed in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Other receivables are receivables arising from transactions outside of the ordinary course of business.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, if the impact of discounting is significant, less any provision for impairment.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

g. Piutang subsidi

Piutang subsidi merupakan saldo piutang kepada Pemerintah Republik Indonesia atas penyaluran pupuk urea, *Nitrogen Phosphat Kalium* ("NPK") dan pupuk organik yang bersubsidi. Jumlah tersebut menjadi subjek diaudit dan disetujui oleh Badan Pemeriksa Keuangan ("BPK"). Hasil audit dapat berbeda dengan jumlah yang diakui.

h. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara harga perolehan dan nilai realisasi bersih. Harga perolehan untuk persediaan barang jadi, barang dalam proses, bahan baku dan bahan pembantu ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang dan suku cadang dengan menggunakan rata-rata bergerak. Nilai dari persediaan barang jadi dan barang dalam proses terdiri dari persediaan bahan baku, tenaga kerja, biaya langsung lainnya, dan biaya produksi terkait (berdasarkan kapasitas normal operasi). Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga jual dalam dalam kegiatan usaha normal, dikurangi biaya penjualan variabel yang tersedia.

Provisi atas persediaan dan suku cadang yang usang dan perputarannya lambat, jika ada, ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi persediaan akhir periode laporan.

Persediaan *real estate* terdiri dari tanah dan bangunan, bangunan dalam tahap konstruksi, tanah yang sedang dikembangkan dan tanah yang belum dikembangkan. Biaya perolehan persediaan *real estate* ditentukan dengan metode rata-rata bergerak.

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

g. Subsidy receivables

Subsidy receivable represents receivable balances from the Government of Indonesia for the distribution of subsidised urea, Nitrogen Phosphat Kalium ("NPK") and organic fertilizer. The amount is subject to audit and approval by the Supreme Auditor ("BPK"). The actual results may be different to the amount recognised.

h. Inventory

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost for finished goods, work in progress, raw material and supporting materials are determined using the weighted average method and spareparts is determined using moving average method. The cost of finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity). Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

Provision for obsolete and slow moving inventories, if any, is determined based on a review of the physical condition of the inventories at the end of reporting period.

Real estate inventories consist of land and building, under construction building, under development land and undeveloped land. Cost of real estate inventories is determined using the moving average method.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

i. Penurunan nilai aset keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan telah mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai terjadi hanya jika terdapat bukti objektif bahwa penurunan nilai merupakan akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset (peristiwa kerugian) dan peristiwa kerugian (atau peristiwa) tersebut memiliki dampak pada estimasi arus kas masa datang atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Untuk investasi pada instrumen ekuitas yang diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual, penurunan nilai wajar efek yang signifikan dan berkepanjangan di bawah harga perolehan dapat dianggap sebagai indikator bahwa aset tersebut mengalami penurunan nilai.

(i) Aset dicatat sebesar harga perolehan diamortisasi.

Untuk kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, jumlah kerugian diukur sebesar selisih antara nilai tercatat aset dan nilai kini dari estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut. Nilai tercatat aset dikurangi dan jumlah kerugian diakui pada laporan laba rugi. Jika pinjaman yang diberikan memiliki tingkat bunga mengambang, tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah tingkat bunga efektif saat ini yang ditentukan dalam kontrak. Untuk alasan praktis, Grup dapat mengukur penurunan nilai berdasarkan nilai wajar instrument dengan menggunakan harga pasar yang dapat diobservasi.

Jika, pada periode selanjutnya, jumlah penurunan nilai berkurang dan penurunan tersebut dapat dihubungkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (misalnya meningkatnya peringkat kredit debitur), pemulihan atas jumlah penurunan nilai yang telah diakui sebelumnya diakui pada laporan laba rugi.

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

i. Impairment of financial assets

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or Group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and the impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a loss event) and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

In the case of equity investments classified as available-for-sale, a significant and prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered an indicator that the assets are impaired.

(i) Assets carried at amortised cost

For the loans and receivables category, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced and the amount of the loss is recognised in the profit or loss. If a loan has a floating interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Group may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the reversal of the previously recognised impairment loss is recognised in the profit or loss.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

i. Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)

(ii) Aset diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual

Jika terdapat bukti yang objektif atas penurunan nilai aset keuangan tersedia untuk dijual, kerugian kumulatif diukur sebagai selisih antara harga perolehan akuisisi dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai atas aset keuangan tersebut yang sebelumnya diakui pada laporan laba rugi – dipindahkan dari ekuitas dan diakui pada laporan laba rugi. Kerugian penurunan nilai instrumen ekuitas yang diakui pada laporan laba rugi tidak dapat dipulihkan melalui laporan laba rugi.

Jika, pada periode berikutnya, nilai wajar instrumen utang yang diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual meningkat dan peningkatannya dapat dihubungkan secara objektif dengan peristiwa setelah penurunan nilai diakui pada laporan laba rugi, kerugian penurunan nilai dipulihkan melalui laporan laba rugi.

j. Tagihan bruto kepada pemberi kerja

Tagihan bruto kepada pemberi kerja merupakan piutang yang berasal dari pekerjaan kontrak konstruksi yang dilakukan untuk pemberi kerja namun pekerjaan yang dilakukan masih dalam pelaksanaan. Tagihan bruto disajikan sebesar selisih antara biaya yang terjadi, ditambah laba lain yang diakui, dikurangi dengan jumlah kerugian yang diakui dan termin.

Tagihan bruto diakui sebagai pendapatan sesuai dengan metode persentase penyelesaian yang dinyatakan dalam berita acara penyelesaian pekerjaan, yang belum diterbitkan faktur karena perbedaan antara tanggal berita acara progres fisik dengan pengajuan penagihan pada tanggal posisi keuangan.

k. Properti investasi

Properti investasi terdiri dari tanah dan bangunan yang dikuasai Grup untuk disewakan atau untuk mendapatkan keuntungan dari kenaikan nilai atau keduanya, dan tidak untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa untuk tujuan administratif atau dijual dalam kegiatan usaha normal.

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

***i. Impairment of financial assets** (continued)*

(ii) Asset classified as available-for-sale

If there is objective evidence of impairment for available-for-sale financial assets, the cumulative loss measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss – is removed from equity and recognised in the profit or loss. Impairment losses recognised in the profit or loss on equity instruments are not reversed through the profit or loss.

If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through the profit or loss.

j. Gross amount due from customers

Gross amount due from customers represents the Company's receivable originated from construction contracts in progress. Gross amount due from customers are stated in differences between cost incurred, added with recognised profit, less the sum of recognised losses and progress billing.

Gross amount due from customers is recognised as revenue based on the percentage of completion method as stated on the certificate of work completion, with pending invoice due to the difference between the signing date of the certificate and the related billing.

k. Investment property

Investment property consists of land and buildings which are held by the Group to earn rent or for capital appreciation or both, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes or sale in the ordinary course of business.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

k. Properti investasi (lanjutan)

Properti investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan termasuk pengeluaran yang dapat diatribusikan secara langsung untuk perolehan properti investasi. Selanjutnya, properti investasi diukur sebesar nilai wajar yang ditentukan setiap tahun oleh penilai independen. Perubahan nilai wajar properti investasi diakui pada laba rugi.

Keuntungan dan kerugian yang timbul dari penghentian atau pelepasan properti investasi ditentukan dari selisih antara hasil neto pelepasan dan jumlah tercatat aset dan diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya.

Selanjutnya, properti investasi diukur berdasarkan biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan (kecuali tanah yang tidak disusutkan) dan rugi penurunan nilai. Jumlah tercatat termasuk bagian biaya penggantian properti investasi yang ada pada saat terjadinya biaya, jika kriteria pengakuan terpenuhi; dan tidak termasuk biaya harian penggunaan properti investasi. Nilai wajar properti investasi ditentukan berdasarkan acuan harga pasar untuk properti sejenis.

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika properti investasi tersebut tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomis di masa depan yang dapat diharapkan pada saat pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan atau pelepasan properti investasi diakui dalam laporan laba rugi dalam tahun terjadinya penghentian atau pelepasan tersebut.

l. Aset tetap

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan. Aset tetap yang tidak digunakan dinyatakan sebesar jumlah terendah antara jumlah tercatat atau nilai realisasi bersih.

Biaya legal awal untuk mendapatkan hak legal diakui sebagai bagian biaya akuisisi tanah, biaya-biaya tersebut tidak didepresiasikan. Biaya terkait dengan pembaruan hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak.

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

***k. Investment property** (continued)*

The investment property is stated at cost including expenditure that is directly attributable to acquisition of the investment property. Subsequently, investment properties are measured at fair value determined annually by an independent appraiser. Changes in the fair value of investment properties are recognised in profit or loss.

Gains and losses on discontinuance or disposal of investment properties are determined by comparing the net proceeds with the assets' carrying amount and are recognised in profit or loss in the period when they occurred.

Subsequently, investment properties are measured at cost less accumulated depreciation (except for land which is not depreciated) and impairment losses. The carrying amount includes the cost of replacing part of an existing investment property at the time that cost is incurred if the recognition criteria are met; and excludes the costs of day to day servicing of an investment property. The fair value of the investment property is determined with reference to the market value for the same type of property.

Investment property is derecognized either when it has been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the derecognition or disposal of an investment property are recognised in the profit or loss in the year of derecognition or disposal.

l. Property, plant and equipment

Land is stated at cost and not depreciated. Unused fixed assets are stated at the lower of carrying value or net realisable value.

Initial legal costs incurred to obtain legal rights are recognised as part of the acquisition cost of the land, and these costs are not depreciated. Costs related to renewal of land rights are recognised as intangible assets and amortised during the period of the land rights.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

I. Aset tetap (lanjutan)

Pada awalnya, semua aset tetap diakui sebesar harga perolehan dan setelahnya dicatat sebesar harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai. Aset tetap disusutkan hingga mencapai estimasi nilai sisa menggunakan metode garis lurus selama estimasi masa manfaatnya sebagai berikut:

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

***I. Property, plant and equipment** (continued)*

Property, plant and equipment are initially recognised at cost and subsequently carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method to their residual values over their expected useful lives as follows:

Aset tetap	Masa manfaat/*Estimated useful life*	*Property, plant and equipment*
Bangunan dan prasarana	10-20 tahun/*years*	*Building and infrastructure*
Pabrik dan peralatan	20 tahun/*years*	*Plants and equipment*
Mesin-mesin bengkel kerja	8 tahun/*years*	*Workshop machinery*
Kendaraan dan alat-alat berat	4-8 tahun/*years*	*Vehicle and heavy equipment*
Perlengkapan kantor dan rumah	4 tahun/*years*	*Office and household equipment*

Biaya-biaya setelah pengakuan awal diakui sebagai bagian nilai tercatat aset atau sebagai aset terpisah, sebagaimana mestinya, hanya jika kemungkinan besar Grup akan mendapatkan manfaat ekonomik di masa depan berkenaan dengan aset tersebut dan biaya perolehan aset dapat diukur dengan andal. Nilai tercatat komponen yang digantikan dihapuskan. Biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan dalam laba rugi dalam periode keuangan ketika biaya-biaya tersebut terjadi.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amounts of replaced parts are derecognised. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial period in which they are incurred.

Nilai sisa aset, masa manfaat dan metode penyusutan ditelaah dan jika perlu disesuaikan, pada setiap akhir periode pelaporan. Dampak dari setiap revisi diakui dalam laba rugi, ketika perubahan terjadi.

The assets' residual values, useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period. The effects of any revisions are recognised in profit or loss, when the changes arise.

Nilai tercatat aset segera diturunkan sebesar jumlah yang dapat dipulihkan apabila nilai tercatat aset lebih besar daripada estimasi jumlah yang dapat dipulihkan.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater that its estimated recoverable amount.

Aset tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau dijual dikeluarkan dari kelompok aset tetap berikut akumulasi penyusutannya. Keuntungan atau kerugian dari pelepasan aset tetap tersebut dibukukan dalam laporan laba-rugi pada tahun yang bersangkutan.

When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in the current operations.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan tersebut termasuk biaya pinjaman yang terjadi selama masa pembangunan yang timbul dari utang yang digunakan untuk pembangunan aset tersebut. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

Construction in progress is stated at acquisition cost which includes borrowing costs during construction on debts incured to finance the construction. Accumulation of acquisition cost is transferred to the respective property, plant and equipment account when completed and ready for use.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

m. Penurunan nilai aset non-keuangan

Pada tanggal pelaporan, Grup menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa nilai tercatat aset tersebut mungkin tidak terpulihkan. Penurunan nilai diakui jika nilai tercatat aset melebihi jumlah terpulihkannya. Jumlah terpulihkan merupakan jumlah 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 untuk menentukan apakah terdapat kemungkinan pemulihan penurunan nilai, pada setiap tanggal pelaporan.

Pembalikan 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. Pembalikan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset melebihi biaya perolehan disusutkan sebelum adanya pengakuan penurunan nilai pada tanggal pembalikan dilakukan. Rugi penurunan nilai atas *goodwill* tidak dibalik lagi.

n. Utang usaha

Utang usaha adalah kewajiban untuk membayar barang atau jasa yang telah diperoleh dari pemasok dalam kegiatan usaha normal. Utang usaha dikelompokkan sebagai liabilitas jangka pendek apabila pembayaran jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang. Jika tidak, utang usaha tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Utang usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur sebesar harga perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

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

m. Impairment of non-financial assets

At the reporting date, the Group reviews the carrying amounts of non-financial assets to determine whether there is any indication that the carrying amount of those assets may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value-in-use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash flows. Non-financial assets other than goodwill that suffer impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

Reversal on impairment losses for assets other than goodwill is recognised if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment test was carried out. Reversal on impairment losses will be immediately recognised in profit or loss. The reversal should not result in the carrying amount of an asset exceeding what the depreciated cost would have been had the impairment not been recognised at the date on which the impairment was reversed. Impairment losses relating to goodwill will not be reversed.

n. Trade payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Trade payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less. If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

o. Sewa

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan, atau mengandung, sewa dibuat berdasarkan substansi perjanjian itu sendiri dan penilaian apakah pemenuhan atas perjanjian bergantung dari penggunaan aset atau aset-aset tertentu, dan apakah perjanjian memberikan hak untuk menggunakan aset.

Sewa dimana porsi signifikan atas risiko dan manfaat kepemilikan aset dipertahankan oleh lessor diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa operasi (dikurangi dengan insentif yang diterima dari *lessor*) dibebankan dalam laba rugi dengan metode garis lurus selama periode sewa.

Sewa aset tetap dimana Grup, sebagai lessee, memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal masa sewa sebesar nilai yang lebih rendah antara nilai wajar aset sewa atau nilai kini pembayaran sewa minimum. Kewajiban sewa yang terkait, dikurangi dengan beban keuangan, dimasukkan ke dalam "utang sewa pembiayaan".

p. Provisi

Provisi untuk biaya restrukturisasi, tuntutan hukum, hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan yang tidak berkaitan dengan penarikan aset, reklamasi dan penutupan area pertambangan dan lainnya diakui ketika:

- Grup memiliki kewajiban hukum atau konstruktif saat kini sebagai akibat dari peristiwa masa lalu;
- kemungkinan arus keluar sumber daya diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut; dan
- jumlahnya dapat diestimasi secara andal.

Jika terdapat sejumlah kewajiban serupa, maka kemungkinan arus keluar untuk menyelesaikan kewajiban tersebut ditentukan dengan mempertimbangkan secara keseluruhan kelompok kewajiban. Walaupun kemungkinan arus keluar untuk setiap pos kewajiban tersebut kecil, dapat saja terdapat kemungkinan besar dibutuhkan arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kelompok kewajiban secara keseluruhan. Jika hal itu terjadi, maka provisi diakui.

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

o. Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is made based on the substance of the arrangement and an assessment of whether the fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets, and the arrangement conveys a right to use the asset.

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease.

Leases of fixed assets where the Group as lessee has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lease's commencement at the lower of the fair value of the leased asset or the present value of the minimum lease payments. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in "finance lease payables".

p. Provision

Provision for restructuring costs, legal claims, environmental issues that may not involve the retirement of an asset, reclamation and closure of mining areas and others is recognised when:

- *the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events;*
- *it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and*
- *the amount can be reliably estimated.*

If there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Although the likelihood of an outflow for any one item may be small, it may be probable that some outflow of resources will be needed to settle the class of obligations as a whole. If that is the case, a provision is recognised.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Provisi (lanjutan)

Provisi diukur pada nilai kini dari perkiraan pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak, yang mencerminkan penilaian pasar kini atas nilai waktu uang dan risiko yang terkait dengan kewajiban tersebut. Peningkatan provisi yang sehubungan dengan berlalunya waktu diakui sebagai biaya keuangan.

q. 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 dibayar untuk mendapatkan fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi pinjaman tersebut, apabila besar kemungkinan akan dilakukan penarikan atas sebagian atau seluruh fasilitas tersebut. Dalam hal ini, biaya tersebut ditangguhkan sampai dilakukan penarikan. Apabila tidak terdapat bukti bahwa kemungkinan besar akan dilakukan penarikan atas sebagian atau seluruh fasilitas tersebut, biaya tersebut dikapitalisasi sebagai biaya dibayar dimuka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode fasilitas terkait.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek kecuali Grup memiliki hak tanpa syarat untuk menunda pembayaran liabilitas selama paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

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 pendapatan 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. Entitas menghentikan kapitalisasi biaya pinjaman ketika secara substansial seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasian telah selesai.

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

***p. Provision** (continued)*

Provisions are measured at the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. Increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

q. Borrowings

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

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

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer the settlement of the liability for at least 12 months after the reporting date.

Borrowing costs 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 are not directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalised is determined by applying a capitalisation rate to the amount spent on the qualifying asset. An entity shall cease capitalising borrowing costs when substantially all of the activities necessary to prepare the qualifying asset are complete.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

q. Pinjaman (lanjutan)

Semua biaya pinjaman lainnya diakui dalam laba rugi pada periode dimana biaya-biaya tersebut terjadi untuk digunakan.

r. Imbalan kerja

(i) Imbalan pasca kerja

Skema pensiun diklasifikasikan sebagai program iuran pasti atau program manfaat pasti, tergantung pada substansi ekonomi syarat dan kondisi utama program tersebut. Program iuran pasti adalah program pensiun yang mewajibkan Grup membayar sejumlah iuran tertentu kepada entitas terpisah. Grup tidak memiliki kewajiban hukum atau konstruktif untuk membayar iuran lebih lanjut jika entitas tersebut tidak memiliki aset yang cukup untuk membayar seluruh imbalan atas jasa yang diberikan pekerja pada tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya. Program manfaat pasti adalah program pensiun yang bukan merupakan program iuran pasti. Program manfaat pasti adalah program pensiun yang menentukan jumlah imbalan pensiun yang akan diterima seorang pekerja pada saat pensiun, biasanya berdasarkan pada satu atau lebih faktor seperti usia, masa kerja, dan kompensasi.

Grup harus mencadangkan jumlah minimal imbalan pensiun sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 ("UU Ketenagakerjaan") atau Kontrak Kerja Bersama ("KKB"), mana yang lebih tinggi. Karena UU Ketenagakerjaan atau KKB menentukan rumus tertentu untuk menghitung jumlah minimal imbalan pensiun, pada dasarnya, program pensiun berdasarkan UU Ketenagakerjaan atau KKB adalah program manfaat pasti. Program manfaat pasti adalah program pensiun yang ditentukan berdasarkan jumlah imbalan pensiun yang akan diterima seorang pekerja pada saat pensiun, biasanya tergantung oleh satu faktor atau lebih, misalnya usia, masa bekerja dan kompensasi.

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

***q. Borrowings** (continued)*

All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

r. Employee benefits

(i) Post employment benefits

Pension schemes are classified as either defined contribution plans or defined benefit plans, depending on the economic substance of the plan as derived from its principal terms and conditions. A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a separate entity. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior years. A defined benefit plan is a pension plan that is not a defined contribution plan. Typically, defined benefit plans define an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation.

The Group is required to provide a minimum amount of pension benefit in accordance with Labour Law No. 13/2003 (the "Labour Law") or the Group's Collective Labour Agreement (the "CLA"), whichever is higher. Since the Labour Law or the CLA sets the formula for determining the minimum amount of benefits, in substance pension plans under the Labour Law or the CLA represent defined benefit plans. A defined benefit plan is a pension plan that is defined as an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

r. Imbalan kerja (lanjutan)

(i) Imbalan pasca kerja (lanjutan)

Sehubungan dengan program manfaat pasti, liabilitas diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian sebesar nilai kini kewajiban imbalan pasti pada akhir periode pelaporan dikurangi nilai wajar aset program, bersama dengan penyesuaian untuk keuntungan atau kerugian aktuarial dan biaya jasa lalu yang belum diakui. Kewajiban imbalan pasti dihitung setiap tahun oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Nilai kini kewajiban imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan arus kas keluar yang diestimasi dengan menggunakan tingkat bunga obligasi korporat berkualitas tinggi yang didenominasikan dalam mata uang dimana imbalan akan dibayarkan dan memiliki jangka waktu jatuh tempo mendekati jangka waktu kewajiban pensiun. Apabila tidak terdapat pasar aktif untuk obligasi korporat tersebut, digunakan bunga obligasi pemerintah.

Beban yang diakui dalam laba rugi termasuk biaya jasa kini, biaya keuangan, amortisasi biaya jasa lalu, dan keuntungan dan kerugian aktuarial.

Biaya jasa lalu diakui segera dalam laba rugi, kecuali perubahan pada program pensiun bergantung kepada kondisi pekerja memberikan jasanya selama periode tertentu (periode *vesting*). Dalam hal ini, biaya jasa lalu diamortisasi menggunakan metode garis lurus selama periode vesting.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian pengalaman dan perubahan asumsi-asumsi aktuarial, yang melebihi dari jumlah yang lebih besar antara 10% nilai wajar aset program atau 10% nilai kini kewajiban imbalan pasti, dibebankan atau dikreditkan pada laba rugi selama rata-rata sisa masa kerja yang diharapkan dari para pekerja.

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

***r. Employee benefits** (continued)*

***(i) Post employment benefits** (continued)*

The liability recognised in the consolidated statement of financial position in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period less the fair value of plan assets, together with adjustments for unrecognised actuarial gains or losses and past service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the Projected Unit Credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using the interest rates of high quality corporate bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and that have terms of maturity approximating to the terms of the related pension obligations. When there is no deep market for such bonds, the market rates of government bonds are used.

Expenses charged to profit or loss include current service costs, finance costs, amortisation of past service costs and actuarial gains and losses.

Past-service costs are recognised immediately in profit or loss, unless the changes to the pension plan are conditional upon the employees remaining in service for a specified period of time (the vesting period). In this case, the past-service costs are amortised on a straight-line basis over the vesting period.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions, in excess of the greater of 10% of the fair value of plan assets or 10% of the present value of the defined benefit obligation, are charged or credited to profit or loss over the employees expected average remaining working lives.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

r. Imbalan kerja (lanjutan)

(i) Imbalan pasca kerja (lanjutan)

Untuk program iuran pasti, Grup membayar iuran kepada entitas terpisah. Grup tidak memiliki kewajiban membayar lebih lanjut jika iuran tersebut telah dibayarkan. Iuran tersebut diakui sebagai beban imbalan kerja ketika jatuh tempo. Iuran dibayar dimuka diakui sebagai aset sepanjang pengembalian dana atau pengurangan pembayaran masa depan dimungkinkan.

(ii) Pesangon pemutusan kontrak kerja

Pesangon pemutusan kontrak kerja terutang ketika Grup memberhentikan hubungan kerja sebelum usia pensiun normal atau ketika pekerja menerima penawaran mengundurkan diri secara sukarela dengan kompensasi imbalan pesangon. Grup mengakui pesangon pemutusan kontrak kerja ketika dapat ditunjukkan bahwa Grup berkomitmen untuk melakukan pemberhentian yang ditunjukkan dengan perencanaan yang rinci dan formal untuk memutuskan hubungan kerja dengan karyawan. Pesangon yang jatuh tempo lebih dari 12 bulan setelah akhir tahun pelaporan harus didiskontokan ke nilai masa kini.

(iii) Kewajiban pasca kerja lainnya

Beberapa entitas di dalam Grup memberikan imbalan kesehatan pasca-kerja bagi pekerja yang telah memasuki masa pensiun. Imbalan ini diberikan kepada pekerja yang tetap bekerja sampai usia pensiun dan memenuhi masa kerja minimum. Biaya yang diharapkan timbul atas imbalan ini terhutang selama masa kerja dengan menggunakan metode *projected unit credit*.

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

***r. Employee benefits** (continued)*

***(i) Post-employment benefits** (continued)*

For defined contribution plans the Group pays contributions to separated entity. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognised as employee benefit expenses when they become due. Prepaid contributions are recognised as an asset to the extent that a cash refund or a reduction in the future payments is available.

(ii) Termination benefits

Termination benefits are payable when an employee's employment is terminated by the Group before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Group recognises termination benefits when it is demonstrably committed to a termination and the entity has a detailed formal plan to terminate the employment of current employees without possibility of withdrawal. Benefits falling due more than 12 months after the end of the reporting year are discounted to their present value.

(iii) Other post-employment obligations

Companies within the Group provide "post-retirement" healthcare benefits to their retired employee. This benefit is eligible for the employee that remains working up to retirement age and approahing a minimum service period. The expected cost of this benefit is accrued over the period of employment using the projected unit credit method.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

r. Imbalan kerja (lanjutan)

(iii) Kewajiban pasca kerja lainnya (lanjutan)

Liabilitas imbalan kerja jangka panjang lainnya

Grup memberikan imbalan kerja jangka panjang lainnya dalam bentuk cuti panjang dan penghargaan masa kerja. Perkiraan biaya imbalan ini diakui sepanjang masa kerja karyawan, dengan menggunakan metodologi akuntansi yang hampir sama dengan metodologi yang digunakan dalam program imbalan pasca kerja manfaat pasti. Kecuali untuk keuntungan dan kerugian aktuaria yang diakui segera pada laba rugi konsolidasian.

s. Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali

Pos ini merupakan selisih yang terjadi dari transaksi dengan pihak non-pengendali yang mengakibatkan terjadinya perubahan kepemilikan, baik yang menyebabkan terjadinya kenaikan maupun penurunan presentase kepemilikan pada entitas anak tanpa mengakibatkan hilangnya pengendalian.

Selisih yang terjadi dari transaksi dengan pihak non-pengendali tersebut merupakan perbedaan antara jumlah penyesuaian atas kepentingan non-pengendali dengan nilai wajar imbalan yang diberikan atau diterima.

t. Perpajakan

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak diakui dalam laporan laba rugi, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui di pendapatan komprehensif lain atau langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam pendapatan komprehensif lain atau ekuitas.

Sesuai dengan ketentuan perpajakan yang berlaku, sebagian penghasilan entitas anak dikenakan pajak penghasilan yang bersifat final. Untuk tujuan pelaporan keuangan, beban pajak penghasilan ("PPh") final disajikan dalam laporan laba rugi sebagai bagian dari beban umum dan administrasi

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

***r. Employee benefits** (continued)*

***(iii) Other post-employment obligations** (continued)*

Other long-term employee benefits liability

The Group provide other long-term employee benefits in the form of long service leave and long service award. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment, using accounting methodology similar to that for post-employment defined benefit plans. Except for actuarial gain and losses which recognised immediately in the profit and loss.

s. Difference in transactions with non-controlling parties

This account is a difference that arises from transactions with non-controlling parties which resulted in a change of ownership, both of which lead to an increase or decrease in the percentage of ownership in subsidiaries without causing loss of control.

Difference that arises from transactions with non-controlling entity is a difference between the amount of adjustment to the fair value of non-controlling interest with consideration given or received.

t. Taxation

The tax expense comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

According to the tax regulation, certain income of the Group is subject to final tax. For financial reporting purposes, final income tax expense is presented in profit and loss as part of grneral and administrative expenses.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

t. Perpajakan (lanjutan)

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan peraturan dan tarif pajak yang berlaku pada tanggal pelaporan keuangan. Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang diambil dalam Surat Pemberitahuan Tahunan sehubungan dengan situasi dimana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi atas peraturan pajak yang berlaku. Jika perlu, manajemen menentukan provisi dibentuk berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar pada otoritas pajak.

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 konsolidasian. Namun, liabilitas pajak tangguhan tidak diakui jika timbul dari pengakuan awal goodwill; atau pada saat pengakuan awal suatu aset atau liabilitas yang timbul dari transaksi selain kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tersebut tidak mempengaruhi laba rugi akuntansi maupun laba rugi kena pajak. Pajak penghasilan tangguhan, ditentukan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau yang secara substansial telah berlaku pada akhir periode pelaporan dan diharapkan diterapkan jika aset pajak penghasilan tangguhan direalisasikan atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan. Tarif pajak yang digunakan adalah sebesar 25%.

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas, liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang.

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

***t. Taxation** (continued)*

Current tax expense is determined based on the taxable income from the year computed using the previling tax laws and rates at the reporting date. Management periodically evaluates the positions taken in Annual Tax Returns with respect to situations in which the applicable tax regulations are subject to interpretation. It establishes a provision where appropriate on the basis of the amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is recognised, using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognised if they arise from the initial recognition of goodwill; deferred income tax is not accounted for of it arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. Deferred income tax is determined, using tax rates that have been enacted or substantially enacted at the start of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the dferred income tax liability is settled. The tax rate used is 25%.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable progits will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are recognised for the future tax consequences attributable to the differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised for deductible temporary differences to the extend that it is probable that taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences can be utilised.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

t. Perpajakan (lanjutan)

Atas perbedaan temporer dalam investasi pada entitas anak dan asosiasi, dibentuk pajak penghasilan tangguhan, kecuali untuk liabilitas pajak tangguhan dimana saat pembalikan perbedaan sementara dikendalikan oleh Grup dan sangat mungkin perbedaan temporer tidak akan dibalik di masa mendatang.

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.

u. Pengakuan pendapatan

Pendapatan terdiri dari nilai wajar imbalan yang diterima atau akan diterima untuk penjualan barang dan jasa dalam aktivitas normal usaha Grup. Pendapatan disajikan neto setelah dikurangi Pajak Pertambahan Nilai ("PPN"), retur, potongan harga dan diskon dan setelah mengeliminasi penjualan dalam Grup.

Grup mengakui pendapatan ketika jumlah pendapatan dapat diukur secara andal, besar kemungkinan manfaat ekonomik masa depan akan mengalir kepada entitas dan kriteria tertentu telah dipenuhi untuk setiap aktivitas Grup seperti dijelaskan dibawah ini. Grup menggunakan hasil historis dalam penentuan estimasi, dengan mempertimbangkan tipe pelanggan, tipe transaksi dan persyaratan setiap transaksi sebagai dasar estimasi.

(i) Penjualan barang

Pendapatan dari penjualan barang (pupuk subsidi, pupuk non-subsidi dan ammonia) diakui jika seluruh kondisi berikut terpenuhi:

- Grup telah memindahkan risiko dan manfaat kepemilikan barang secara signifikan kepada pembeli;
- Grup tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual;

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

t. Taxation *(continued)*

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investment in subsidiaries and associates, except for deferred income tax liability where the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and it is probable that the temporary difference will not be reversed in the foreseeable future.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

u. Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services in the ordinary course of the Group's activities. Revenue is shown net of Value-Added Tax (VAT), returns, rebates and discounts and after eliminating sales within Group.

The Group recognises revenue when the amount of revenue can be reliably measured; it is probable that future economic benefits will flow to the entity; and when specific criteria have been met for each of the Group's activities as described below. The Group bases its estimates on historical results, taking into consideration the type of customer, the type of transaction and the specifics of each arrangement.

(i) Sale of goods

Revenue from sale of goods (subsidised fertilizer, non-subsidised fertilizer, and ammonia) is recognised when all of the following conditions are fulfilled:

- *the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;*
- *the Group retains neither continuing managerial involvement nor effective control over the goods sold;*

2. IKHTISAR IKEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

u. Pengakuan pendapatan (lanjutan)

(i) Penjualan barang (lanjutan)

- jumlah pendapatan dapat diukur secara andal;
- kemungkinan besar manfaat ekonomik yang terkait dengan transaksi tersebut akan mengalir ke Grup; dan
- biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur secara andal.

Terpenuhinya kondisi tersebut tergantung persyaratan penjualan dengan setiap pelanggan. Secara umum risiko dan manfaat dianggap telah berpindah ke pelanggan ketika terjadi transfer kepemilikan dan risiko kerugian yang diasuransi.

(ii) Subsidi pupuk Pemerintah

Subsidi pupuk Pemerintah diakui sebagai pendapatan atas dasar akrual yang dihitung berdasarkan ketentuan Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia.

(iii) Pendapatan bunga

Pendapatan bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

(iv) Pendapatan sewa

Pendapatan sewa dari sewa operasi (setelah dikurangi insentif kepada *lessee*) diakui menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

v. Pengakuan beban

Pengakuan beban dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dilakukan atas dasar akrual.

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

***u. Revenue recognition** (continued)*

***(i) Sale of goods** (continued)*

- *the amount of revenue can be measured reliably;*
- *it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group; and*
- *the costs incurred or to be incurred with respect to the sales transaction can be measured reliably.*

The satisfaction of these conditions depends on the terms of trade with individual customers. Generally the risks and rewards are considered to be transferred to the customer when the title and insurable risk of loss are transferred.

(ii) Government's fertilizer subsidy

The Government's fertilizer subsidy is recognised as revenue on an accrual basis which is computed in accordance with the provisions stipulated in the Decree of the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia.

(iii) Interest income

Interest income is recognised using the effective interest method.

(iv) Rental income

Rental income from operating leases (net of any incentives given to the lessee) is recognised on a straight-line basis over the lease term.

v. Expense recognition

Expense recognition in the consolidated statements of comprehensive income is recorded on accrual basis.

3. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Berbagai aktivitas yang dilakukan membuat Grup terekspos terhadap berbagai risiko keuangan: risiko pasar (termasuk dampak risiko nilai tukar mata uang asing dan risiko tingkat suku bunga), risiko kredit, dan risiko likuiditas. Tujuan dari manajemen risiko Grup adalah untuk mengidentifikasi, mengukur, mengawasi, dan mengelola risiko dasar dalam upaya melindungi kesinambungan bisnis dalam jangka panjang dan meminimalkan dampak yang tidak diharapkan pada kinerja keuangan konsolidasian Grup.

Fungsi manajemen risiko keuangan dijalankan oleh Departemen Manajemen Risiko di bawah kebijakan-kebijakan yang disetujui oleh Direksi. Departemen Manajemen Risiko mengidentifikasi dan mengevaluasi risiko-risiko keuangan.

a. Risiko pasar

(i) Risiko nilai tukar mata uang asing

Perubahan nilai tukar telah, dan diperkirakan akan terus, memberikan pengaruh terhadap hasil usaha dan arus kas Perusahaan. Beberapa belanja modal dan pembelian bahan baku berupa gas alam adalah, dan diperkirakan akan terus, didenominasi dengan mata uang Dolar Amerika Serikat. Namun demikian, Grup mempunyai pembiayaan, pendapatan dan pengeluaran yang didenominasi dalam mata uang Dolar AS, yang secara tidak langsung merupakan lindung nilai alami (*natural hedging*) terhadap eksposur fluktuasi nilai tukar mata uang asing.

Pada tanggal 31 Desember 2014, jika Rupiah melemah/menguat 5% terhadap mata uang asing dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba sebelum pajak periode berjalan berkurang/bertambah Rp143.491 pada tahun 2014 terutama yang timbul sebagai akibat kerugian selisih kurs atas penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing.

(ii) Risiko suku bunga

Risiko suku bunga Grup terutama timbul dari pinjaman jangka pendek dan panjang dalam mata uang Rupiah dan AS Dolar. Risiko suku bunga dari kas dan deposito tidak signifikan dan semua instrumen keuangan lainnya tidak dikenakan bunga. Pinjaman yang diterbitkan dengan tingkat bunga variabel mengekspos Grup terhadap risiko suku bunga arus kas.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Group's activities are exposed to a variety of financial risks: market risk (including foreign currency exchange rates risk and interest rates risk), credit risk and liquidity risk. The objectives of the Group's risk management are to identify, measure, monitor and manage basic risks in order to safeguard the Group's long-term business continuity and to minimise potential adverse effects on the financial performance of the consolidated Group.

Financial risk management is carried out by a Risk Management Department under policies approved by the Board of Directors. Risk Management Department identifies and evaluates financial risks.

a. Market risk

(i) Foreign exchange risk

Changes in exchange rates have affected and may continue to affect the Company's results of operations and cash flows. Some of the Company's capital expenditures and purchase of raw material in the form of natural gas are, and are expected to continue to be, denominated in United States Dollars. However, Group have financing, revenue and expenditure which denominated in US Dollar, which indirectly represents a natural hedge on exposure to fluctuations in foreign exchange rates.

As at 31 December 2014, if the Rupiah had weakened/strengthened by 5% against the foreign currency with all other variables held constant, the profit for the period would have been lower/higher by Rp143,491 in 2014 mainly as a result of foreign exchange losses on the translation of monetary assets and liabilities denominated in a foreign currency.

(ii) Interest rate risk

The Group's interest rate risk arises from short-term and long-term borrowings denominated in Rupiah and US Dollars. The interest rate risk from cash and deposits are not significant and all other financial instruments are not interest bearing. Borrowing issued at variable rates exposes the Group to cash flow interest rate risk.

3. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Risiko pasar (lanjutan)

(ii) Risiko suku bunga (lanjutan)

Untuk meminimalkan risiko tingkat suku bunga, Grup mengelola beban bunga melalui suku bunga mengambang, dengan mengevaluasi kecenderungan suku bunga pasar. Manajemen juga melakukan penelaahan berbagai suku bunga yang ditawarkan oleh kreditur untuk mendapatkan suku bunga yang menguntungkan sebelum mengambil keputusan untuk melakukan perikatan pinjaman.

Pada tanggal 31 Desember 2014, jika tingkat suku bunga atas pinjaman jangka pendek dan panjang 100 basis poin lebih tinggi/lebih rendah, dengan asumsi semua variabel lain konstan, beban keuangan untuk tahun berjalan akan menjadi lebih rendah/lebih tinggi sebesar Rp756.

b. Risiko kredit

Pada tanggal 31 Desember 2014, jumlah maksimum eksposur dari risiko kredit adalah Rp6.436.094 (31 Desember 2013: Rp5.367.328). Risiko kredit terutama berasal dari penempatan pada bank, piutang usaha, piutang subsidi, dan piutang lain-lain.

Semua kas dan deposito di bank ditempatkan di bank asing dan lokal yang berelasi dengan pemerintah yang memiliki reputasi dan memiliki kualitas kredit yang baik terlihat dengan sebagian besar bank tersebut berperingkat mulai dari “AA+“ ke “AAA” dari lembaga pemeringkat Pefindo.

Risiko kredit pada piutang subsidi pupuk dianggap dapat diabaikan, sebab pihak yang bersangkutan merupakan Pemerintah Indonesia.

Kualitas kredit dari piutang usaha dan aset keuangan lancar lainnya yang belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai dapat diperkirakan dengan mengacu pada data historis terkait tingkat gagal bayar penerbit aset keuangan:

***3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***a. Market risk** (continued)*

(ii) Interest rate risk (continued)

To minimize interest rate risk, the Group manage interest cost through floating-rate debts by evaluating market rate trends. Management also conducts assessments among interest rates offered by creditors to obtain the most favorable interest rate before taking any decision to enter a borrowing agreement.

As at 31 December 2014, if interest rates on short-term and long-term borrowings had been 100 basis points higher/lower with all other variables held constant, the finance costs for the year would have been Rp756.

b. Credit risk

As at 31 December 2014, the total maximum exposure from credit risk was Rp6,436,094 (31 December 2013: Rp5,367,328). Credit risk arises from cash in banks, trade receivables, subsidy receivables, and other receivables.

All the cash and deposits in banks are placed in reputable foreign and government-related banks and have good credit quality as evidenced by most of the banks are rated ranging from "AA+" to "AAA" based on Pefindo.

The credit risk on receivables on fertilizer subsidy is considered negligible, since the counterparty is the Government of Indonesia.

The credit quality of trade receivables and other current financial assets that are neither past due nor impaired can be assessed by reference to historical information about counterparty default rates:

3. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan) / ***3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

b. Risiko kredit (lanjutan) / ***b. Credit risk** (continued)*

	2014				
	Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai/ *Neither past due nor impaired*	**Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai/ *Past due but not impaired***	**Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai/ *Past due and impaired***	**Jumlah/*Total***	
Piutang usaha	602,557	100,949	322,451	1,025,957	*Trade receivable*
Piutang lain-lain	23,665	11,763	149,954	185,382	*Other receivable*
Jumlah	**626,222**	**112,712**	**472,405**	**1,211,339**	***Total***

	2013				
	Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai/ *Neither past due nor impaired*	**Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai/ *Past due but not impaired***	**Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai/ *Past due and impaired***	**Jumlah/*Total***	
Piutang usaha	635,564	288,910	381,352	1,305,826	*Trade receivable*
Piutang lain-lain	51,535	58,367	133,834	243,736	*Other receivable*
Jumlah	**687,099**	**347,277**	**515,186**	**1,549,562**	***Total***

Manajemen yakin akan kemampuannya untuk terus mengendalikan dan mempertahankan eksposur yang minimal terhadap risiko kredit mengingat Perusahaan memiliki kebijakan yang jelas dalam pemilihan pelanggan, perjanjian yang mengikat secara hukum untuk penjualan pupuk, non pupuk, dan jasa lainnya yang telah dilakukan, dan secara historis mempunyai tingkat yang rendah untuk piutang usaha yang bermasalah.

The management is confident in its ability to continue to control and maintain minimal exposure to credit risk, since the Company has clear policies on the selection of customers, legally binding agreements in place for sale of fertilizer and non-fertilizer and other services rendered, and historically low levels of bad debts.

Kebijakan umum Grup untuk penjualan pupuk, non pupuk, dan jasa lainnya untuk pelanggan yang sudah ada dan pelanggan baru adalah sebagai berikut:

The Group's general policies for sale of fertilizer and non-fertilizer and other services rendered to new and existing customers are as follows:

- memilih pelanggan dengan kondisi keuangan yang kuat dan reputasi yang baik.
- menerima pelanggan baru dan penjualan pupuk, non pupuk, dan jasa lainnya disetujui oleh pihak yang berwenang sesuai dengan kebijakan delegasi kekuasaan Perusahaan.

- *selecting customers with strong financial conditions and good reputations.*
- *acceptance of new customers and sale of fertilizer and non-fertilizer and other services rendered being approved by the authorised personnel according to the Company's delegation of authority policy.*

3. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

b. Risiko kredit (lanjutan)

- meminta pembayaran dimuka untuk penjualan pupuk dan non pupuk untuk pelanggan lama dan baru.

Pada tanggal 31 Desember 2014, Manajemen berpendapat bahwa tidak terjadi konsentrasi risiko kredit karena tidak terdapat satu pihak yang memiliki nilai saldo lebih besar dari 10% dari seluruh nilai piutang dan aset keuangan lancar lainnya.

c. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas merupakan risiko yang muncul dalam situasi dimana posisi arus kas Grup mengindikasikan bahwa arus kas masuk dari pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk memenuhi arus kas keluar untuk pengeluaran jangka pendek. Untuk mengatur risiko likuiditas, Grup memonitor dan menjaga tingkat kas dan setara kas yang diperkirakan cukup untuk mendanai kegiatan operasional Grup dan mengurangi pengaruh fluktuasi arus kas. Manajemen Grup juga secara rutin memonitor perkiraan arus kas dan arus kas aktual, termasuk profil jatuh tempo pinjaman, dan secara terus-menerus menilai kondisi pasar keuangan untuk kesempatan memperoleh dana. Sebagai tambahan, Grup juga mengatur untuk memiliki fasilitas *stand-by loan* yang dapat ditarik sesuai dengan permintaan untuk mendanai kegiatan operasi pada saat diperlukan.

***3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***b. Credit risk** (continued)*

- *requesting advances payments for sale of fertilizer and non-fertilizer for recurring and new customers.*

As at 31 December 2014, Management is of the opinion that there is no concentration of credit risk as there is no parties which has outstanding balance more than 10% from the total receivables and other current financial assets.

c. Liquidity risk

Liquidity risk is defined as a risk that arises in situations where the cash inflow from short-term revenue is not enough to cover the cash outflow of short-term expenditure. To manage its liquidity risk, the Group monitors its level of cash and cash equivalents, and maintains these at a level deemed adequate to finance the Group's operational activities and to mitigate the effect of fluctuations in cash flow. The Group's management also regularly monitors projected and actual cash flow, including loan maturity profiles and continuously assesses the financial markets for opportunities to raise funds. In addition, the Group has a stand-by loan facility which can be withdrawn upon request to fund its operations when needed.

3. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

c. Risiko likuiditas (lanjutan)

Tabel di bawah menunjukkan analisis jatuh tempo liabilitas keuangan Grup dalam rentang waktu yang menunjukkan jatuh tempo kontraktual untuk semua liabilitas keuangan non-derivatif dimana jatuh tempo kontraktual sangat penting untuk pemahaman terhadap arus kas. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto (termasuk pembayaran pokok dan bunga).

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT *(continued)*

c. Liquidity risk *(continued)*

The following table analyse the Group's financial liabilities into relevant maturity groupings based on their contractual maturities for all non-derivative financial liabilities instruments for which the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows (including principal and interest payment).

	2014				
	< 1 tahun/ ***<1 year***	**1 – 5 tahun/** ***1 – 5 years***	**> *5* tahun/** ***> 5 years***	**Jumlah/** ***Total***	
Utang usaha	909,011	-	-	909,011	*Trade payables*
Beban akrual	2,103,408	-	-	2,103,408	*Accrued expenses*
Pinjaman jangka pendek	996,229	-	-	996,229	*Short-term loans*
Pinjaman jangka panjang	873,741	4,999,575	1,727,616	7,600,932	*Long-term loans*
Jumlah	**4,882,389**	**4,999,575**	**1,727,616**	**11,609,580**	***Total***

	2013				
	< 1 tahun/ ***<1 year***	**1 – 5 tahun/** ***1 – 5 years***	**> *5* tahun/** ***> 5 years***	**Jumlah/** ***Total***	
Utang usaha	749,581	-	-	749,581	*Trade payables*
Beban akrual	1,244,481	-	-	1,244,481	*Accrued expenses*
Pinjaman jangka pendek	2,610,930	-	-	2,610,930	*Short-term loans*
Pinjaman jangka panjang	795,883	4,674,890	436,437	5,907,210	*Long-term loans*
Utang obligasi	679,140	-	-	679,140	*Bond payable*
Sukuk	131,000	-	-	131,000	*Sukuk*
Jumlah	**6,211,015**	**4,674,890**	**436,437**	**11,322,342**	***Total***

d. Estimasi fair value

Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan diestimasi untuk keperluan pengakuan dan pengukuran atau untuk keperluan pengungkapan.

Nilai wajar adalah suatu jumlah dimana suatu aset dapat dipertukarkan atau suatu liabilitas diselesaikan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar.

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, seluruh nilai tercatat dari aset dan liabilitas keuangan lainnya mendekati nilai wajarnya karena sifat jangka pendek dari instrumen keuangan. Sedangkan untuk pinjaman jangka panjang, sudah menggunakan tingkat suku bunga sesuai dengan pasar.

d. Fair value estimation

The fair value of financial assets and liabilities must be estimated for recognition and measurement or for disclosure purpose.

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction.

As at 31 December 2014 and 2013, the carrying amounts of other financial assets and liabilities approximate their fair values because of the short-term nature of the financial instruments. While for long-term borrowing, the market driven interest rate has been applied.

3. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

e. Manajemen Modal

Dalam mengelola permodalannya, Grup senantiasa mempertahankan kelangsungan usaha serta memaksimalkan manfaat bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

Grup secara aktif dan rutin menelaah dan mengelola permodalannya untuk memastikan struktur modal dan pengembalian yang optimal bagi pemegang saham, dengan mempertimbangkan efisiensi penggunaan modal berdasarkan arus kas operasi dan belanja modal, serta mempertimbangkan kebutuhan modal di masa yang akan datang.

Grup juga berusaha mempertahankan keseimbangan antara tingkat pinjaman dan posisi ekuitas untuk memastikan struktur modal dan pengembalian yang optimal. Tidak ada perubahan pada pendekatan Grup dalam mengelola permodalannya selama tahun berjalan.

***3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

e. Capital Management

In managing capital, the Group safeguards its ability to continue as a going concern and to maximise benefits to the shareholders and other stakeholders.

The Group actively and regularly reviews and manages its capital to ensure the optimal capital structure and return to the shareholders, taking into consideration the efficiency of capital use based on operating cash flow and capital expenditure and also consideration of future capital needs.

The Group also seeks to maintain a balance between its level of borrowing and equity position in order to ensure the optimal capital structure and return. There were no changes in the Group's approach to capital management during the year.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian 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, serta jumlah pendapatan dan beban selama tahun pelaporan. Estimasi, asumsi, dan penilaian tersebut dievaluasi secara terus menerus dan 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 dan asumsi signifikan 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 konsolidasian Grup yang dilaporkan dalam tahun mendatang.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires management to make estimations and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting year. Estimates, assumptions and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The Group has identified the following matters under which significant judgements, estimates and assumptions are made and where actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions and may materially affect the consolidated financial results or financial position of the Group reported in future years.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

a. Estimasi penurunan nilai piutang

Grup mengevaluasi piutang dari pelanggan yang tidak dapat memenuhi liabilitas keuangannya. Dalam hal tersebut, Grup menggunakan pertimbangan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat penyisihan spesifik atas pelanggan terhadap jumlah terutang. Penyisihan ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan atas penurunan nilai piutang. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 7 dan 9.

b. Menentukan pajak penghasilan

Dalam situasi tertentu, Grup tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena proses pemeriksaan, atau negosiasi dengan otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks serta jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan. 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 tahun dimana penentuan pajak tersebut dibuat.

c. Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur manfaat aset tetap

Estimasi dari masa manfaat aset tetap berdasarkan penelaahan secara kolektif terhadap praktek industri, evaluasi teknis internal dan pengalaman untuk aset yang setara. Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya dan jam kerja mesin. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap adalah 4 sampai dengan 20 tahun. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset.

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS** (continued)*

a. The estimated impairment of receivable

Group evaluates accounts receivable from customers as unable to meet its financial obligations. In these cases, the Group and Subsidiaries use judgment, based on available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status based on any available third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the provision for impairment. Further details are disclosed in Note 7 and 9.

b. Determining income taxes

In certain circumstances, the Group may not be able to determine the exact amount of its current or future tax liabilities due to ongoing investigations by, or negotiations with, the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. The resolution of tax positions taken by the Group can take several years to complete and in some cases it is difficult to predict the ultimate outcome. Where the final outcome of these matters is different from the amounts initially recorded, such differences will have an impact on the income tax and deferred income tax provision in the year in which this determination is made.

c. Determining depreciation method and estimated useful lives of property, plant and equipments

The estimation of the useful lives of property, plant and equipment is based on Group collective assessment of industry practice, internal technical evaluation and experience with similar assets. The costs of property, plant and equipments are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives and based on machine working hours. The management properly estimates the useful lives of these property, plant and equipment to be within 4 to 20 years. Changes in the expected level of usage and technological development could impact on the economic useful lives and the residual values of these assets.

4. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

c. Menentukan metode penyusutan dan estimasi umur manfaat aset tetap (lanjutan)

Estimasi masa manfaat ditelaah paling sedikit setiap akhir tahun pelaporan dan diperbarui jika ekspektasi berbeda dari estimasi sebelumnya dikarenakan pemakaian dan kerusakan fisik, keusangan secara teknis atau komersial dan hukum atau pembatasan lain atas penggunaan dari aset.

***4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS** (lanjutan)*

***c. Determining depreciation method and estimated useful lives of property, plant and equipments** (continued)*

The estimated useful lives are reviewed at least each financial year end and are updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limitations on the use of the assets.

5. KOMBINASI BISNIS

Pada tanggal 13 Maret 2014 Perusahaan menandatangani perjanjian pengalihan aset dengan PT Kaltim Pasifik Amoniak ("KPA"). Pengalihan aset ini berhubungan dengan Perjanjian Kerjasama tertanggal 22 November 1996 sehubungan dengan pembangunan dan pengoperasian pabrik produksi amoniak yang berlokasi di lokasi Perusahaan. Berdasarkan Perjanjian Pengalihan tersebut, efektif tanggal 31 Maret 2014 KPA akan mengalihkan aset sehubungan dengan Pabrik Amoniak ke Perusahaan. Transaksi pengalihan aset ini diakui sebagai akuisisi bisinis.

Akibat akuisisi tersebut, Perusahaan berharap dapat meningkatkan kapasitas dan cakupan penjualan amoniak dan mengurangi biaya melalui skala ekonomis.

Tabel berikut ini merupakan rekonsiliasi arus kas yang dibayarkan dan diperoleh dalam kombinasi bisnis.

5. BUSINESS COMBINATION

On 13 March 2014 the Company entered into transfer assets agreement with PT Kaltim Pasifik Amoniak ("KPA"). This transfer of asset is in continuity of Cooperation Agreement dated 22 November 1996 relating to the construction and operation of ammonia plant located in the Company's production site. Based on the transfer agreement, effective on 31 March 2014, KPA will transfer its assets in relation to Ammonia Plant to the Company. This transfer asset transaction recognised as business acquisition.

As a result of the acquisition, the Company is expected to increase its capacity and market share of ammonia and to reduce costs through economies of scale.

The following table is the reconciliation of cash flow payment and receipt from of business combinations.

	2014	
Imbalan kas yang dibayar	1,203,779	*Cash considerations*
Dikurangi:		***Less:***
Kas diperoleh	-	*Cash acquired*
Arus kas keluar – aktivitas investasi	1,203,779	***Cash outflow – investing activities***

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

5. KOMBINASI BISNIS (lanjutan) / ***5. BUSINESS COMBINATION*** *(continued)*

Jumlah yang diakui atas aset teridentifikasi yang diperoleh: / *Recognised amounts of identifiable assets acquired:*

	Nilai wajar/ *Fair value*	
Aset tetap	1,522,901	*Property, plant and equipment*
Persediaan	195,932	*Inventories*
NIlai wajar aset bersih yang diperoleh	**1,718,833**	***Fair value of net assets acquired***
Imbalan yang dibayar	(1,203,779)	*Purchase consideration*
Keuntungan dari penyelesaian perjanjian kerjasama	**515,054**	***Gain on settlement of cooperation agreement***

Biaya yang terkait dengan akuisisi sebesar Rp53.051 telah dibebankan pada beban administrasi dan beban lain-lain pada laporan laba rugi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2014.

Acquisition-related costs of Rp53,051 have been charged to administrative expense and other expense to the profit or loss for the year ended 31 December 2014.

Pendapatan yang dihasilkan dari bisnis yang diakuisisi yang termasuk di dalam laporan laba rugi sejak 1 April 2014 sebesar Rp3,349,051. Akuisisi tersebut juga memberikan kontribusi laba sebesar Rp975,025 selama periode yang sama.

The revenue included in the profit or loss since 1 April 2014 contributed by the aqcuired business was Rp3,349,051. The acquired business also contributed a profit of Rp975,025 over the same period.

Jika diakuisisi sejak 1 Januari 2014, maka laba rugi akan menunjukkan pendapatan proforma sebesar Rp4,093,285 dan laba proforma sebesar Rp1,191,698, dengan harga jual amoniak rata-rata sebesar USD 530 per metrik ton.

Had been acquisition made from 1 January 2014, the profit loss would show proforma revenue of Rp4,093,285 and a proforma profit of Rp1,191,698, with ammonia selling prices by an average of USD 530 per metric ton.

6. KAS DAN SETARA KAS / ***6. CASH AND CASH EQUIVALENT***

	2014	**2013**	
Kas			***Cash on hand*:**
Rupiah	443	428	*Rupiah*
Jumlah kas	**443**	**428**	***Total cash on hand***
Kas di bank			***Cash in bank***
Rupiah			***Rupiah***
Pihak ketiga			*Third parties*
PT Bank Muamalat	24,410	3,038	*PT Bank Muamalat*
PT Bank Central Asia Tbk	9,763	188,296	*PT Bank Central Asia Tbk*
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp10.000)	1,998	8,472	*Others (each below Rp10,000)*
Entitas berelasi dengan Pemerintah			*Government-related entities*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	111,475	239,875	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	70,995	60,147	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	31,026	181,028	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp10.000)	1,667	802	*Others (each below Rp10,000)*
Jumlah rekening Rupiah	251,334	681,658	*Total Rupiah accounts*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

6. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan) / *6. CASH AND CASH EQUIVALENT (continued)*

	2014	2013	
Dolar AS			***US Dollar***
Pihak ketiga			*Third parties*
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	8,475	10,515	*PT Bank Internasional Indonesia Tbk*
PT Bank Central Asia Tbk	1,154	73,479	*PT Bank Central Asia Tbk*
Lain-lain			*Others*
(masing-masing dibawah Rp10.000)	966	872	*(each below Rp 10,000)*
Entitas berelasi dengan Pemerintah			*Government-related entities*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	409,814	40,657	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	57,271	440,538	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,985	45,795	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
Lain-lain			*Others*
(masing-masing dibawah Rp10.000)	255	251	*(each below Rp 10,000)*
Jumlah rekening Dolar AS	479,920	612,107	*Total US Dollars accounts*
Jumlah kas di bank	**731,254**	**1,293,765**	***Total cash in bank***
Deposito jangka pendek			***Short-term bank deposit***
Rupiah			***Rupiah***
Pihak ketiga			*Third parties*
PT Bank Central Asia Tbk	260,000	-	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	37,500	500	*PT Bank Internasional Indonesia Tbk*
PT Bank Mega Tbk	-	12,000	*PT Bank Mega Tbk*
PT Bank ICB Bumiputera Indonesia Tbk	-	10,000	*PT Bank ICB Bumiputera Indonesia Tbk*
Lain-lain			*Others*
(masing-masing dibawah Rp10.000)	875	-	*(each below Rp 10,000)*
Entitas berelasi dengan Pemerintah			*Government-related entities*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	729,401	29,371	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	550,700	17,700	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia Tbk	164,500	1,000	*PT Bank Negara Indonesia Tbk*
Jumlah deposito berjangka Rupiah	1,742,976	70,571	*Total time deposits – Rupiah accounts*
Dolar AS			***US Dollar***
Pihak ketiga			*Third parties*
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	-	37,269	*PT Bank Internasional Indonesia Tbk*
Entitas berelasi dengan Pemerintah			*Government-related entities*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	152,363	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	15,805	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
Lain-lain			*Others*
(masing-masing dibawah Rp10.000)	-	609	*(each below Rp 10,000)*
Jumlah deposito berjangka Dolar AS	-	206,046	*Total time deposits - US dollar accounts*
Jumlah deposito berjangka	**1,742,976**	**276,617**	***Total time deposits***
Jumlah kas dan setara kas	**2,474,673**	**1,570,810**	***Total cash and cash equivalents***

Informasi lainnya sehubungan dengan kas dan setara kas mengenai tingkat suku bunga kontraktual untuk kas pada bank dan deposito selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

Other information relating to cash and cash equivalents is contractual interest rates on cash at bank and bank deposits during the year are as follows:

	2014	2013	
Rupiah	6.25% - 10.00%	3.20% - 4.00%	*Rupiah*
Dolar AS	-	1.51% - 1.62%	*US Dollar*
Jangka waktu	1 Bulan/*Month*	1 Bulan/*Month*	*Time period*

7. PIUTANG USAHA / *7. TRADE RECEIVABLES*

	2014	2013	
Pihak ketiga	883,454	1,183,080	*Third parties*
Provisi atas penurunan nilai	(316,414)	(101,995)	*Provision for impairment*
	567,040	1,081,085	
Pihak berelasi (Catatan 36)	142,503	122,746	*Related parties (Notes 36)*
Provisi atas penurunan nilai	(2,619)	(1,263)	*Provision for impairment*
	139,884	121,483	
Jumlah	**706,924**	**1,202,568**	***Total***

Nilai tercatat piutang lain-lain berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The carrying amount of other receivables based on the currencies are as follows:

	2014	2013	
Rupiah	256,680	293,333	*Rupiah*
Dollar AS	769,277	1,012,493	*US Dollar*
Jumlah	**1,025,957**	**1,305,826**	***Total***

Rincian umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

The aging of these receivables is as follows:

	2014	2013	
Belum jatuh tempo	602,557	635,564	*Not yet due*
Sudah jatuh tempo:			*Due:*
- < 6 bulan	89,913	225,769	*< 6 months -*
- 6 - 12 bulan	596	40,554	*6 - 12 months -*
- > 1 tahun	332,891	403,939	*> 1 year -*
Jumlah	**1,025,957**	**1,305,826**	***Total***

Mutasi provisi atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements in provision for impairments are as follows:

	2014	2013	
Saldo awal	103,258	104,005	*Beginning balance*
Penambahan/(pemulihan)	215,775	(747)	*Addition/(recovery)*
Jumlah	**319,033**	**103,258**	***Total***

Manajemen berkeyakinan bahwa provisi atas penurunan nilai atas piutang usaha adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Management believes that the provision for impairment of trade receivables is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts.

8. PIUTANG SUBSIDI DARI PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA / *8. SUBSIDY RECEIVABLES FROM THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC INDONESIA*

Saldo piutang subsidi merupakan saldo piutang subsidi kepada Pemerintah Republik Indonesia atas penyaluran pupuk urea, NPK, dan organik bersubsidi oleh Perusahaan, dengan rincian sebagai berikut:

The balance of subsidy receivable is the balance of subsidy receivable from the Government of the Republic of Indonesia for distributing urea, NPK fertilizer and organic subsidised fertilizer from the Company, with the following details:

	2014	2013	
Piutang atas subsidi pupuk untuk tahun:			*Receivable of subsidised fertilizer for the year:*
2012	704,925	1,169,345	*2012*
2013	1,049,122	1,236,292	*2013*
2014	1,437,934	-	*2014*
Jumlah	**3,191,981**	**2,405,637**	***Total***

Mutasi saldo piutang subsidi adalah sebagai berikut:

Movement of subsidy receivable are as follows:

	2014	2013	
Saldo awal	2,405,637	1,983,945	*Beginning balance*
Pengakuan subsidi Pemerintah (Catatan 30)	3,804,747	3,072,282	*Recognition of Government subsidy (Note 30)*
Penerimaan dari Pemerintah	(3,195,609)	(2,762,983)	*Receipt from Government*
PPN subsidi	177,206	112,393	*VAT of subsidy*
Jumlah	**3,191,981**	**2,405,637**	***Total***

Sesuai dengan Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia No.94/PMK.02/2011 tanggal 27 Juni 2011 tentang Tata Cara Penyediaan Anggaran, Penghitungan, Pembayaran, dan Pertanggungjawaban subsidi pupuk menyebutkan bahwa pendapatan subsidi pupuk diaudit oleh auditor yang berwenang sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan. Hasil audit dan jumlah pendapatan subsidi pupuk final yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian Grup adalah sesuai dengan hasil audit dari Auditor per 31 Desember 2014 dan 2013. Auditor yang melakukan audit atas pendapatan subsidi ini adalah BPK. Apabila terjadi selisih antara pengakuan pendapatan subsidi yang dicatat Perusahaan dengan hasil audit BPK, pencatatan Perusahaan akan dikoreksi. Saldo piutang subsidi sudah termasuk PPN atas piutang subsidi.

In accordance with the Regulation of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No.94/PMK.02/2011 dated 27 June 2011 regarding Procedures for the Provision of Budget, Calculation, Payment, and Fertilizer Subsidy Accountability; stated that fertilizer subsidy revenue are audited by authorised auditors in accordance with the regulation. Audit results and the final amount of fertilizer subsidy revenue recognised in the consolidated financial statements of Group are in accordance with the results of an audit by the auditors as of 31 December 2014 and 2013. The auditor who conducted an audit of the income subsidy revenue is the Government auditor. If there were differences between subsidy income recorded by the Company with the audit results by BPK, corrections will be made on the Company's records. Balance of subsidy receivables is includes VAT on receivables subsidies.

Piutang subsidi digunakan sebagai jaminan pinjaman jangka pendek (Catatan 18).

The subsidy receivables used as collateral for the short-term loan (Note 18).

Pada tanggal 12 Maret 2015, Perusahaan menerima pembayaran dari Pemerintah atas Pupuk Subsidi tahun 2013 sebesar Rp458.998 dan tahun 2012 sebesar Rp640.835.

In 12 March 2015, the Company received payment from Government for fertilizer subsidy in 2013 amounted Rp458,998 and 2012 amounted Rp640,835.

9. PIUTANG LAIN-LAIN / *9. OTHER RECEIVABLES*

	2014	2013	
Pihak ketiga	172,485	215,005	*Third parties*
Provisi atas penurunan nilai	(112,741)	(43,615)	*Provision for impairments*
	59,744	171,390	
Pihak berelasi (Catatan 36)	12,897	28,731	*Related parties (Note 36)*
Provisi atas penurunan nilai	(9,682)	(11,380)	*Provision for impairment*
	3,215	17,351	
Jumlah	**62,959**	**188,741**	***Total***

Nilai tercatat piutang lain-lain berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The carrying amount of other receivables based on the *currencies are as follows:*

	2014	2013	
Rupiah	54,194	138,032	*Rupiah*
Dolar AS	131,188	105,704	*US Dollar*
Jumlah	**185,382**	**243,736**	***Total***

Mutasi provisi atas penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements of provision for impairmant losses are as follows:

	2014	2013	
Saldo awal	54,995	46,586	*Beginning balance*
Penambahan	67,428	8,409	*Addition*
Jumlah	**122,423**	**54,995**	***Total***

Manajemen berkeyakinan bahwa provisi penurunan nilai atas piutang lain-lain adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Management believes that the provision for impairment of other receivables is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts.

10. PERSEDIAAN / *10. INVENTORIES*

	2014	2013	
Persediaan barang jadi	1,158,622	1,519,598	*Finished goods*
Persediaan suku cadang dan bahan pembantu	462,899	279,483	*Spareparts and supporting materials*
Persediaan bahan baku	179,308	408,455	*Raw materials*
Real estate	49,064	42,108	*Real estate*
Persediaan lain-lain	194,187	135,676	*Other inventories*
	2,044,080	2,385,320	
Provisi atas penurunan nilai persediaan	(26,052)	(59)	*Provision for decline in the value of inventories*
Jumlah	**2,018,028**	**2,385,261**	***Total***

10. PERSEDIAAN (lanjutan) / ***10. INVENTORIES*** *(continued)*

Mutasi provisi atas penurunan nilai persediaan suku cadang usang adalah sebagai berikut:

Changes in the provision for spareparts obsolescence are as follows:

	2014	2013	
Saldo awal	59	2,393	*Beginning balance*
Penambahan/(recovery)	25,993	(2,334)	*Addition/(recovery)*
Jumlah	**26,052**	**59**	***Total***

Manajemen berkeyakinan bahwa provisi atas persediaan usang adalah cukup.

Management believe that the provision for spareparts obsolescence is adequate.

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, persediaan Grup telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp1.624.769 dan Rp2.101.704. Manajemen berpendapat bahwa persediaan telah diasuransikan secara memadai untuk menutupi risiko kehilangan dan kerusakan.

As at 31 December 2014 and 2013, the Group's inventories were covered by insurance against risk of loss, fire and other risks with total coverage of Rp1,624,769 and Rp2,101,704 respectively. Management is of the opinion that the inventories are adequately insured to cover the risk of loss and damage.

Persediaan lahan untuk lahan pengembangan milik KIE di lokasi Tanjung Harapan, Kalimantan Timur seluas 251.689 m2 dengan No. SHGB 62, 49, dan 77.

Land for development belongs to KIE are located on Tanjung Harapan, East Kalimantan with an area of 251,689 m2 with No. SHGB 62, 49 and 77.

11. UANG MUKA DAN BEBAN DI BAYAR DIMUKA / ***11. ADVANCE AND PREPAYMENTS***

Rincian uang muka dan beban di bayar dimuka berdasarkan jenis pelanggan adalah sebagai berikut :

Details of advance and prepayments based on customer are as follows:

	2014	2013	
Uang muka			***Advances***
Pihak ketiga	84,865	210,629	*Third parties*
Pihak berelasi (Catatan 36)	-	544	*Related parties (Note 36)*
Sub jumlah	84,865	211,173	*Subtotal*
Beban dibayar di muka			***Prepayments***
Pihak ketiga	129,960	169,449	*Third parties*
Sub jumlah	129,960	169,449	*Subtotal*
Jumlah	**214,825**	**380,622**	***Total***

11. UANG MUKA DAN BEBAN DI BAYAR DIMUKA (lanjutan) / *11. ADVANCE AND PREPAYMENTS (continued)*

Rincian uang muka dan beban di bayar dimuka adalah sebagai berikut : / *Details of advance and prepayments are as follows:*

	2014	2013	
Uang muka			***Advances***
Uang muka kontraktor dan subkontraktor	62,882	127,601	*Advances for conctractor and subcontractor*
Uang muka kepada pemasok	11,438	65,917	*Advance to suppliers*
Uang muka kepada pihak ketiga lainnya	8,891	16,388	*Other advance to third parties*
Uang muka karyawan	1,654	1,263	*Advances to employee*
Sub jumlah	84,865	211,169	*Subtotal*
Beban dibayar di muka			***Prepayments***
Biaya distribusi pupuk	76,781	117,230	*Fertilizer distributing cost*
Sewa	33,485	38,626	*Rent*
Asuransi	19,597	13,301	*Insurance*
Lainnya	97	296	*Other*
Sub jumlah	129,960	169,453	*Subtotal*
Jumlah	**214,825**	**380,622**	***Total***

12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI DAN PENGENDALIAN BERSAMA ENTITAS / *12. INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINTLY CONTROLLED ENTITIES*

Nama perusahaan/ *Name of Company*	2014					
	Nilai tercatat awal tahun/ *Carrying value at the beginning of year*	Perubahan selama tahun berjalan/ *Changes in the year*				Nilai tercatat akhir tahun/ *Carrying value at the end of the year*
		Penambahan (pengurangan)/ *Addition (deduction)*	Penyesuaian dan lainnya/ *Adjustment and others*	Bagian atas laba (rugi) bersih/ *Equity in net income (loss)*	Dividen/ *Dividend*	
Entitas asosiasi/ *Associates*						
PT Kaltim Amonium Nitrat	15,780	-	-	(683)	-	15,097
PT Bintang Sintuk Hotel	2,379	-	-	572	-	2,951
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	-	-	-	-	-	-
Sub Jumlah	18,159	-	-	(111)	-	18,048
Pengendalian Bersama entitas/ *Jointly controlled entities*						
PT Kalimantan Agro Nusantara	44,774	14,700	-	(3,312)	-	56,162
PT Pupuk Agro Nusantara *)	26,031	-	-	(936)	-	25,095
Sub jumlah	70,805	14,700	-	(4,248)	-	81,257
Jumlah	**88,964**	**14,700**	**-**	**(4,359)**	**-**	**99,305**

12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI DAN PENGENDALIAN BERSAMA ENTITAS (lanjutan) / *12. INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINTLY CONTROLLED ENTITIES (continued)*

Nama perusahaan/ *Name of Company*	2013					
	Nilai tercatat awal tahun/ *Carrying value at beginning of year*	Perubahan selama tahun berjalan/ *Changes in the year*				Nilai tercatat akhir tahun/ *Carrying value at the end of the year*
		Penambahan (pengurangan)/ *Addition (Deduction)*	Penyesuaian dan lainnya/ *Adjustment and others*	Bagian atas laba (rugi) bersih/ *Equity in net income (loss)*	Dividen/ *Dividend*	
Entitas asosiasi/ *Associates*						
PT Kaltim Amonium Nitrat	15,789	-	-	(9)	-	15,780
PT Bintang Sintuk Hotel	1,790	-	-	589	-	2,379
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	-	-	-	-	-	-
Sub jumlah	**17,579**	**-**	**-**	**580**	**-**	**18,159**
Pengendalian Bersama entitas/ *Jointly controlled entities*						
PT Kalimantan Agro Nusantara	48,709	-	-	(3,935)	-	44,774
PT Pupuk Agro Nusantara *)	27,872	-	-	(1,841)	-	26,031
Sub jumlah	**76,581**	**-**	**-**	**(5,776)**	**-**	**70,805**
Jumlah	**94,160**	**-**	**-**	**(5,196)**	**-**	**88,964**

*) Meskipun Perusahaan memiliki 51% kepemilikan di PT Pupuk Agro Nusantara ("PAN"), PAN merupakan entitas dibawah pengendalian bersama, dimana seluruh keputusan yang strategis harus disetujui oleh semua pemegang saham.

Whilst the Company owned 51% of PT Pupuk Agro Nusantara ("PAN"), PAN is managed as under joint control entity, whereby all strategic decisions must be ratified by all shareholders.

Ringkasan informasi keuangan entitas asosiasi dan pengendalian bersama entitas sebagai berikut:

Summary of financial information on associates and jointly controlled entities are as follows:

	2014						
	Negara Domisili/ *Country of domicile*	Aset/ *Assets*	Liabilitas/ *Liabilities*	Pendapatan/ *Revenue*	Laba rugi/ *Profit (loss)*	Kepemilikan/ *Interest held (%)*	
Entitas Asosiasi							***Associates***
PT Kaltim Amonium Nitrat	Indonesia	43,885	750	-	(1,950)	35%	*PT Kaltim Amonium Nitrat*
PT Bintang Sintuk Hotel	Indonesia	19,054	4,302	19,181	2,860	20%	*PT Bintang Sintuk Hotel*
Jumlah		**62,939**	**5,052**	**19,181**	**910**		***Total***
Pengendalian bersama entitas							***Jointly controlled entities***
PT Kalimantan Agro Nusantara	Indonesia	302,303	187,689	20,409	(6,761)	49%	*PT Kalimantan Agro Nusantara*
PT Pupuk Agro Nusantara	Indonesia	49,515	309	1,656	(1,835)	51%	*PT Pupuk Agro Nusantara*
Jumlah		**351,818**	**187,998**	**22,065**	**(8,596)**		***Total***

	2013						
	Negara Domisili/ *Country of domicile*	Aset/ *Assets*	Liabilitas/ *Liabilities*	Pendapatan/ *Revenue*	Laba rugi/ *Profit/(loss)*	Kepemilikan/ *Interest held (%)*	
Entitas asosiasi							***Associates***
PT Kaltim Amonium Nitrat	Indonesia	45,317	233	150	(26)	35%	*PT Kaltim Amonium Nitrat*
PT Bintang Sintuk Hotel	Indonesia	14,645	2,753	18,493	2,945	20%	*PT Bintang Sintuk Hotel*
Jumlah		**59,962**	**2,986**	**18,643**	**2,919**		***Total***
Pengendalian bersama entitas							***Jointly controlled entities***
PT Kalimantan Agro Nusantara	Indonesia	244,500	153,125	-	(8,032)	49%	*PT Kalimantan Agro Nusantara*
PT Pupuk Agro Nusantara	Indonesia	51,305	263	1,368	(3,610)	51%	*PT Pupuk Agro Nusantara*
Jumlah		**295,805**	**153,388**	**1,368**	**(11,642)**		***Total***

13. ASET KEUANGAN TIDAK LANCAR LAINNYA / *13. OTHER NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS*

Akun ini terdiri dari penyertaan saham dengan porsi kepemilikan masing-masing kurang dari 20% dan diakui pada biaya perolehan.

This account consists of share investment which ownership less than 20% and recognised at cost.

	2014		2013		
	%	Rp	%	Rp	
PT Rekayasa Industri	4.97	22,366	4.97	22,366	*PT Rekayasa Industri*
PT Pupuk Indonesia Energi	5.00	10,000	-	-	*PT Pupuk Indonesia Energi*
PT Pukati Niaga Sejahtera	19.00	1,900	19.00	1,900	*PT Pukati Niaga Sejahtera*
PT Pukati Pelangi Bahana Agropolitan	19.00	500	19.00	500	*PT Pukati Pelangi Bahana Agropolitan*
PT Kaltim Pentra Maxima	19.00	95	19.00	95	*PT Kaltim Pentra Maxima*
PT Pukati Pelangi Agromakmur	19.00	-	19.00	238	*PT Pukati Pelangi Agromakmur*
PT Pukati Pelangi Tani Mukti	19.00	-	19.00	237	*PT Pukati Pelangi Tani Mukti*
Sub jumlah		34,861		25,336	*Subtotal*
Investasi yang mengalami penurunan nilai:					*Impaired investments:*
PT OCI Kaltim Melamine	19,99	7,402	19,99	7,402	*PT OCI Kaltim Melamine*
PT Pukati Pelangi Patani Berseri	19,00	570	19,00	570	*PT Pukati Pelangi Patani Berseri*
PT Padi Energi Nusantara	19,00	4,000	19,00	4,000	*PT Padi Energi Nusantara*
Provisi atas penurunan nilai		(11,972)		(11,972)	*Provision for impairment*
Sub jumlah		-		-	*Subtotal*
Nilai tercatat neto		**34,861**		**25,336**	***Net carrrying amount***

14. PROPERTI INVESTASI / *14. INVESTMENT PROPERTIES*

	2014					
	1 Jan/ *Jan 1*	Penambahan/ *Addition*	Pengurangan/ *Deduction*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	31 Des/ *Dec 31*	
Biaya perolehan						***Acquisition cost***
Tanah	106,758	-	-	-	106,758	*Land*
Bangunan	42,303	10,474	-	-	52,777	*Buildings*
Jumlah	149,061	10,474	-	-	159,535	*Total*
Akumulasi penyusutan						***Accumulated depreciation***
Bangunan	(17,100)	(964)	-	-	(18,064)	*Buildings*
Jumlah	(17,100)	(964)	-	-	(18,064)	*Total*
Nilai tercatat neto	**131,961**				**141,471**	***Net carrying amount***

14. PROPERTI INVESTASI (lanjutan) / *14. INVESTMENT PROPERTIES (continued)*

	2013					
	1 Jan/ *Jan 1*	Penambahan/ *Addition*	Pengurangan/ *Deduction*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	31 Des/ *Dec 31*	
Biaya perolehan						***Acquisition cost***
Tanah	99,779	6,979	-	-	106,758	*Land*
Bangunan	47,856	-	-	(5,553)	42,303	*Buildings*
Jumlah	147,635	6,979	-	(5,553)	149,061	*Total*
Akumulasi penyusutan						***Accumulated depreciation***
Bangunan	17,946	961	-	(1,807)	17,100	*Buildings*
Jumlah	17,946	961	-	(1,807)	17,100	*Total*
Nilai tercatat neto	**129,689**				**131,961**	***Net carrying amount***

Bangunan properti investasi tersebut, diasuransikan terhadap risiko kebakaran, kebanjiran, kerusakan, dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp59.852 pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

Property Investment's building, is insured against fire, flood, damage, and other risks with the insured value of Rp59,852 as at 31 December 2014 and 2013.

Nilai wajar properti investasi tersebut adalah sebesar Rp361.802 berdasarkan laporan penilaian oleh KJPP Sukardi dan Rekan No. 009/LP-MSE/KJPP/I/2013 dan 012/LPMSE/KJPP/I/2013, tanggal 10 Juni 2012 dan No.013/AD/AEI/APP-KIE/I/2013 tanggal 17 Januari 2013.

The fair value of investment property is Rp361,802 based on the Valuation Report by KJPP Sukardi dan Rekan No. 009/LP-MSE/KJPP/I/2013 dan 012/LPMSE/KJPP/I/2013 dated 10 June 2012 and 013/ADA/EI/APP-KIE/I/2013 dated 17 January 2013.

15. ASET TETAP / *15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*

	2014						
	1 Jan/ *Jan 1*	Penambahan dari kombinasi bisnis/ *Addition from Business Combination*	Penambahan/ *Addition*	Pengurangan/ *Deduction*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	31 Des/ *Dec 31*	
Biaya perolehan kepemilikan langsung:							***Acquisition cost direct ownership:***
Tanah	156,192	-	-	-	57,365	213,557	*Land*
Pabrik dan peralatan	6,728,731	1,514,206	20,813	136	(3,330)	8,260,284	*Plants and equipment*
Bangunan dan sarana	1,457,761	8,695	10,432	72	126,112	1,602,928	*Buildings and infrastructures*
Perlengkapan kantor dan rumah	198,128	-	14,413	1,316	(3,341)	207,884	*Office and household equipment*
Kendaraan dan alat-alat berat	108,163	-	4,681	3,278	-	109,566	*Vehicles and heavy equipment*
Mesin bengkel kerja	47,244	-	1,871	37	-	49,078	*Workshop machinery*
Aset dalam penyelesaian	4,620,424	-	2,652,725	-	(176,806)	7,096,343	*Construction in progress*
Jumlah	13,316,643	1,522,901	2,704,935	4,839	-	17,539,640	*total*
Akumulasi penyusutan kepemilikan langsung :							***Accumulated depreciation direct ownership:***
Pabrik dan peralatan	3,535,995	-	369,250	134	191,157	4,096,268	*Plants and equipment*
Bangunan dan sarana	539,885	-	121,122	73	(191,157)	469,777	*Buildings and infrastructures*
Perlengkapan kantor dan rurnah	162,751	-	16,297	1,316	-	177,732	*Office and household equipment*
Kendaraan dan alat-alat berat	81,356	-	5,888	3,279	-	83,965	*Vehicles and heavy equipment*
Mesin bengkel kerja	35,363	-	2,606	35	-	37,934	*Workshop machinery*
Jumlah	4,355,350	-	515,163	4,837	-	4,865,676	*Total*
Nilai tercatat neto	**8,961,293**					**12,673,964**	***Net carrying amount***

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

15. ASET TETAP (lanjutan) / *15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)*

	2013					
	1 Jan/ *Jan 1*	Penambahan/ *Addition*	Pengurangan/ *Deduction*	Reklasifikasi/ *Reclassification*	31 Des/ *Dec 31*	
Biaya perolehan kepemilikan langsung:						***Acquisition cost direct ownership:***
Tanah	156,192	-	-	-	156,192	*Land*
Pabrik dan peralatan	5,528,268	6,464	-	1,193,999	6,728,731	*Plants and equipment*
Bangunan dan sarana	1,372,108	20,705	174	65,122	1,457,761	*Buildings and infrastructures*
Perlengkapan Kantor dan rumah	188,021	11,901	1,794	-	198,128	*Office and household equipment*
Keadaraan dan alat-alat berat	97,871	7,239	468	3,521	108,163	*Vehicles end heavy equipment*
Mesin bengkel kerja	43,551	3,694	1	-	47,244	*Workshop machinery*
Aset dalam penyelesaian	1,980,046	3,897,466	-	(1,257,088)	4,620,424	*Construction in progress*
Jumlah	9,366,057	3,947,469	2,437	5,554	13,316,643	*Total*
Akumulasi penyusutan kepemilikan langsung :						***Accumulated depreciation direct ownership:***
Pabrik dan peralatan	3,310,758	244,727	-	(19,490)	3,535,995	*Plants and equipment*
Bangunan dan sarana	484,750	33,208	12	21,939	539,885	*Buildings and infrastructures*
Perlengkapan kantor dan rumah	140,809	24,378	1,786	(650)	162,751	*Office and household equipment*
Kendaraan dan alat-alat berat	76,621	5,195	469	9	81,356	*Vehicles and heavy equipment*
Mesin bengkel kerja	33,311	2,052	-	-	35,363	*Workshop machinery*
Jumlah	4,046,249	309,560	2,267	1,808	4,355,350	*Total*
Nilai tercatat neto	**5,319,808**				**8,961,293**	***Net carrying amount***

Pada tahun 2014, Grup melakukan peninjauan kembali atas masa manfaat aset tetap. Berdasarkan hasil review, Grup merevisi masa manfaat atas beberapa bangunan dan prasarana dari 40 tahun menjadi 20 tahun. Atas perubahan ini, beban penyusutan Grup per bulan menjadi lebih besar Rp8.947.

In 2014, the Group performed a review on useful lives of property, plant and equipment. Due to review result, the Group revised useful lives of building and infrastructure from 40 years to 20 years. As result of this change, the Group recognised higher monthly depreciation expenses amounting to Rp8,947.

Pembebanan penyusutan atas aset tetap adalah sebagai berikut:

Depreciation for property, plant and equipment was allocated as follows:

	2014	2013	
Beban pokok penjualan	423,763	270,240	*Cost of goods sold*
Beban umum dan administrasi	82,002	37,987	*General and administration expenses*
Beban penjualan	9,398	2,295	*Selling expenses*
Jumlah	**515,163**	**310,522**	***Total***

Aset tetap berupa bangunan, mesin-mesin utama boiler, peralatan pembantu, dan tanah Sertifikat Hak Guna Bangunan (IHGB) No. 17, 40, dan 67 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman sindikasi bank (Catatan 23) pinjaman jangka pendek, dan pinjaman jangka panjang bank.

The property, plant and equipment of building, boiler main machines, and supporting equipments, and Certificate of Building Right Titles (HGB) No. 17, 40, and 67 are used as collateral for loan from syndicated bank loan (Note 23), short-term and long-term bank loan.

Aset tetap berupa tanah dan mesin-mesin peralatan pembangunan proyek Kaltim-5 digunakan sebagai jaminan atas pinjaman sindikasi (Catatan 23).

The property, plant and equipment of land, machinery and equipment of Kaltim-5 project are used as collateral for syndicated loan (Note 23).

15. ASET TETAP (lanjutan)

15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT *(continued)*

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, biaya pinjaman termasuk selisih nilai kurs yang dikapitalisasi menjadi aset masing-masing sebesar Rp294.523 dan Rp140.089 pada tingkat suku bunga 5 - 10,5%.

At 31 December 2014 and 2013, the capitalised borrowing cost including exchange rate difference amounting to Rp294,523 and Rp140,089 respectively at the interest rate of 5 - 10.5%.

Pada 31 Desember 2014 dan 2013, aset tetap Grup telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, kerusakan mesin pabrik dan risiko lainnya dengan jumlah pertanggungan masing-masing sebesar Rp36.521.235 dan Rp17.521.797. Manajemen berpendapat bahwa aset tetap pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 telah diasuransikan secara memadai.

As at 31 December 2014 and 2013, the Group's property, plant and equipment were insured against loss from fire, machinery breakdown and other risk, with total coverage of Rp36,521,235 and Rp17,521,797 respectively. Management believes that the property, plant and equipment as at 31 December 2014 and 2013 are adequately insured.

16. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

16. OTHER NON-CURRENT ASSETS

	2014	2013	
Katalis	60,491	54,014	*Catalysts*
Persediaan tidak bergerak	137,539	109,985	*Non-moving inventories*
Aset tidak berwujud	8,416	8,944	*Intangible assets*
Jaminan	6,631	9,385	*Guarantees*
Jumlah	**213,077**	**182,328**	***Total***

Mutasi pemakaian bahan kimia katalis adalah sebagai berikut :

Movements of the use of catalysts chemical are as follows:

	2014	2013	
Saldo awal	116,415	108,537	*Beginning balance*
Akumulasi amortisasi	(92,409)	(62,401)	*Accumulated amortisation*
Penambahan	36,485	7,878	*Addition*
Nilai tercatat neto	**60,491**	**54,014**	***Net carrying amount***

Katalis adalah bahan yang berfungsi membantu mempercepat penguraian unsur kimia yang mempunyai umur manfaat 3 sampai 10 tahun. Penggantian dilakukan pada saat perbaikan tahunan *(turnaround*).

Catalyst is a material functioning as accelerator in chemical element decomposition that has useful life of 3 to 10 years. Replacement of such material is conducted during the plant annual repairment (turnaround).

Persediaan tidak bergerak terutama merupakan persediaan suku cadang yang tidak lancar penggunaannya selama lebih dari lima tahun dengan rincian sebagai berikut:

Non-moving inventories represent spareparts held for more than five years with details as follows:

	2014	2013	
Biaya perolehan	140,293	109,985	*Acquisition cost*
Provisi atas penurunan nilai persediaan	(2,754)	-	*Provision for inventory obsolescence*
Nilai tercatat neto	**137,539**	**109,985**	***Net carrying amount***

16. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA (lanjutan) / ***16. OTHER NON-CURRENT ASSETS** (continued)*

Mutasi provisi atas penurunan nilai persediaan: / *Movements in the provision for inventory obsolescence are as follows:*

	2014	2013	
Saldo awal	-	2,476	*Beginning balance*
Penambahan	2,754	-	*Addition*
Pemulihan	-	(2,476)	*Recovery*
Jumlah	**2,754**	**-**	***Total***

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan persediaan tidak bergerak pada tanggal pelaporan, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa provisi atas persediaan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas penurunan nilai persediaan.

Based on the review of the status of non-moving inventories at reporting date, the Company's management believes that the provision for the decline in value of non-moving inventories is adequate to cover the possibility of losses.

17. UTANG USAHA / ***17. TRADE PAYABLES***

	2014	2013	
Pihak ketiga	654,153	497,445	*Third parties*
Pihak berelasi (Catatan 36)	254,858	252,136	*Related parties (Note 36)*
Jumlah	**909,011**	**749,581**	***Total***

Rincian berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut: / *The details based on currencies are as follows:*

	2014	2013	
Rp	279,296	184,339	*Rp*
USD	629,241	564,568	*USD*
SGD	212	-	*SGD*
EUR	152	111	*EUR*
Yen Jepang	110	407	*Japan Yen*
GBP	-	156	*GBP*
Jumlah	**909,011**	**749,581**	***Total***

18. PINJAMAN JANGKA PENDEK / *18. SHORT TERM LOAN*

	2014	2013	
Entitas berelasi dengan pemerintah			***Government-related entities***
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	300,000	500,000	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	303,978	332,835	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero)* Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	162,200	182,835	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
Sub jumlah	766,178	1,015,670	*Subtotal*
Pihak Ketiga			***Third parties***
PT Bank Central Asia Tbk	224,400	1,536,242	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	5,651	53,306	*PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	-	5,712	*PT Bank Internasional Indonesia Tbk*
Sub Jumlah	230,051	1,595,260	*Subtotal*
Jumlah	**996,229**	**2,610,930**	***Total***

Kreditur/ *Creditor*	Entitas/ *Entity*	Jenis fasilitas/ *Facility type*	Jumlah fasilitas/ *Facility amount*	Tanggal jatuh tempo/ *Maturity date*	Sisa saldo/ *Outstanding Balance*	Suku bunga per tahun/ *Annual interest rate*	Jaminan/ *Collateral*	Pembayaran selama 2014/ *Payment during 2014*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	PKT	KMK	Rp150,000	23 Juni/*June* 2015	Rp100,000	10.00%	Mesin/*machineries*, peralatan/*equipment*, tanah dan bangunan/ *land and buildings* dari/*of* Kaltim-4	Rp300,000
		KMK	USD15,000,000	23 Juni/*June* 2015	USD5,000,000	4.75%	Mesin/*machineries*, peralatan/*equipment*, tanah dan bangunan/ *land and buildings* dari/*of* Kaltim-4	USD15,000,000
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero)Tbk	PKT	KMK	Rp625,000	9 Juli/*July* 2015	Rp100,000	9.8%	Piutang subsidi/ *Subsidy receivables*, bangunan/*buildings*, Mesin/*machineries*, peralatan pembantu *boiler* batubara/ *supporting tools of coal boiler*	Rp525,000
		KMK	USD15,000,000	9 Juli/*July* 2015	USD15,000,000	4%	Piutang subsidi/ *Subsidy receivables*, bangunan/*buildings*, Mesin/*machineries*, peralatan pembantu *boiler* batubara/ *supporting tools of coal boiler*	USD15,000,000
	KIE	KMK	Rp100,000	14 Juni/ *June* 2015	Rp17,378	11%	Piutang projek dan SHGB No. 4/ *Project receivables and SHGB No. 4*	Rp5,633
	KIE	KMK	Rp1,400	20 Juni/ *June 2015*	-	3.45%-5.36%	-	-
PT Bank Central Asia tbk	PKT	*Local credit facility I*	USD15,000,000	7 Maret/ *March* 2015	USD10,000,000	4,25%	Piutang dagang/ *trade receivables* persediaan pupuk/ *fertilizer inventories*	USD4,500,000
		Local credit facility II	Rp600,000	7 Maret/ *March* 2015	Rp100,000	10%	Piutang dagang/ *trade receivables* persediaan pupuk/ *fertilizer inventories*	Rp150,000
Bank of Tokyo Mitshubishi UFJ, Ltd	PKT	Trade facility *Short-term facility*	Rp1,500,000	29 November/ *November 2015*	-	-	Piutang subsidi// *subsidy receivables*	-

18. PINJAMAN JANGKA PENDEK (lanjutan) / *18. SHORT - TERM LOANS (continued)*

Kreditur/ *Creditor*	Entitas/ *Entity*	Jenis fasilitas/ *Facility type*	Jumlah fasilitas/ *Facility amount*	Tanggal jatuh tempo/ *Maturity date*	Sisa saldo/ *Outstanding Balance*	Suku bunga per tahun/ *Annual interest rate*	Jaminan/ *Collateral*	Pembayaran selama 2014/ *Payment during 2014*
PT Bank Negara Indonesia	PKT	KMK	Rp1,000,000	20 Desember/ *December* 2015	Rp300,000	9.80%	Tanah/ *Land* dan/*and* bangunan/ *buildings*	Rp1,150,000
PT Bank Muamalat Indonesia	KIE	Kredit Pembiayaan Al-Musyarakah/ *Financing Credit*	Rp65,500	4 Desember/ *December* 2015	Rp5,651	NA	-	Rp67,283

Sesuai dengan ketentuan dalam perjanjian pinjaman, Grup diharuskan untuk menjaga beberapa rasio keuangan tertentu, dimana telah ditaati oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2014. Grup juga diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai Anggaran Dasar, kegiatan usaha, dividen, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan, dan lainnya. Grup telah memenuhi persyaratan dan ketentuan tersebut.

In accordance with the loan agreement, the Group is required to maintain certain financial ratios, with which the Company was in compliance as at 31 December 2014. The Group is also required to comply with certain terms and conditions in relation to its Articles of Association, the nature of the business, dividends, corporate actions, financing activities and other matters. The Group is in compliance with the related terms and conditions.

19. BEBAN AKRUAL / *19. ACCRUED EXPENSES*

	2014	2013	
Umum	915,591	376,046	*General*
Pembelian bahan baku	848,457	522,655	*Purchases of raw material*
Distribusi produk	144,654	172,237	*Product distribution*
Pembelian suku cadang	163,304	158,601	*Purchases of spareparts*
Bunga	12,140	7,086	*Interest*
Lain-lain	19,262	7,856	*Others*
Jumlah	**2,103,408**	**1,244,481**	***Total***

Rincian beban akrual - umum sebagai berikut: / *Detail of accrued expenses - general as follows:*

	2014	2013	
Operasional	150,146	163,752	*Operational*
Aset Tetap	765,445	212,294	*Property, plant and equipment*
Jumlah	**915,591**	**376,046**	***Total***

20. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PENDEK / *20. SHORT-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES*

	2014	2013	
Jasa operasi	401,830	294,023	*Bonus*
Insentif kinerja	45,200	52,285	*Performance incentives*
Jumlah	**447,030**	**346,308**	***Total***

21. UTANG OBLIGASI / *21. BOND PAYABLE*

	2014	2013	
Obligasi Pupuk Kaltim II tahun 2009	-	660,000	*Pupuk Kaltim II bond year 2009*
Penyesuaian harga pasar	-	19,140	*Market price adjustments*
Jumlah	-	679,140	*Total*
Dikurangi:			*Less:*
Bagian jangka pendek	**-**	**(679,140)**	***Current portion***
Bagian jangka panjang	-	-	***Non-current portion***

Obligasi Pupuk Kaltim II Tahun 2009, dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 7 Desember 2009 dengan nilai nominal sebesar Rp660.000.

Pupuk Kaltim II Bond Year 2009, registered at Indonesia Stock Exchange Indonesia on December 7, 2009 with par value of Rp660,000.

Obligasi berjangka waktu 5 tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 4 Desember 2014 dengan harga penawaran 100% pada nilai nominal. Tingkat bunga yang ditetapkan sebesar 10,75% per tahun dan dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak tanggal emisi dimulai pada 4 Maret 2010.

The Bond has a term of 5 years which will be mature on 4 December 2014 with bid price at 100% from par value. The interest rate set at of 10.75% per annum and will be paid each 3 (three) months since the emission date, starting at 4 March 2010.

Dalam rangka pemeringkatan ulang Obligasi periode 8 September 2014 sampai dengan 4 Desember 2014, Pefindo memberikan peringkat $_{id}$AA+ *(Double* A Plus) dengan *Stable Outlook .* Hasil pemeringkatan tersebut disampaikan melalui Surat Pefindo No. 1438/PEF-Dir/IX/2014 tanggal 9 September 2014.

Pursuant to the annual rating of Bond for the period of 8 September 2014 until 4 December 2014, Pefindo ranked $_{id}$AA+ *(Double A Plus) with Stable Outlook. These new rating were announced through Pefindo Letter No. 1438/PEF-Dir/IX/2014 dated 9 September 2014.*

Pada tanggal 4 Desember 2014, Perusahaan telah melunasi kewajiban atas obligasi sebesar Rp660.000.

On 4 December 2014, the Company has settled liability for bonds amounting Rp660,000.

22. SUKUK / *22. SUKUK*

	2014	2013	
Sukuk Ijarah Pupuk Kaltim I tahun 2009	-	131,000	*Pupuk Kaltim I Sukuk Ijarah year 2009*
Jumlah	**-**	**131,000**	***Total***
Dikurangi:			Less:
Bagian jangka pendek	**-**	**(131,000)**	***Current portion***
Bagian jangka panjang	**-**	**-**	***Non-current portion***

Sukuk Ijarah Pupuk Kaltim I tahun 2009 dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 7 December 2009 dengan nilai nominal sebesar Rp131.000.

Pupuk Kaltim I Sukuk Ijarah year 2009, registered at Bursa Efek Indonesia on 7 December 2009 with par value of Rp131,000.

22. SUKUK (lanjutan)

Sukuk berjangka waktu 5 tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 4 Desember 2014 dengan harga penawaran 100% dari nilai nominal. Tingkat cicilan imbalan jasa yang ditetapkan sebesar Rp107 per Rp1.000 per tahun dan dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak tanggal emisi dimulai pada 4 Maret 2010.

Dalam rangka pemeringkatan ulang sukuk periode 3 September 2013 sampai dengan 1 September 2014, Pefindo memberikan peringkat $_{Id}$AA+$_{(sy)}$ *(Double A Plus Syariah)* dengan *Stable Outlook.* Hasil pemeringkatan tersebut disampaikan melalui Surat Pefindo No. 1439/PEF-Dir/IX/2014 tanggal 4 September 2014.

Pada tanggal 4 Desember 2014, Perusahaan telah melunasi kewajiban atas Sukuk Ijarah sebesar Rp131.000.

***22. SUKUK** (continued)*

The Sukuk have a term of 5 years which will mature on 4 December 2014 with bid price at 100% from par value. The ijarah return set at Rp107 per Rp1,000 per annum, and paid each 3 (three) months since the emission date, starting at 4 March 2010.

Pursuant to the annual rating of Sukuk for the period of 3 September 2013 until 1 September 2014, Pefindo ranked $_{id}$AA+$_{(sy)}$ (Double A Plus Syariah) with Stable Outlook. The new rating were announced through Pefindo Letter No. 1439/PEF-Dir/IX/2014 dated 4 September 2014.

On 4 December 2014, the Company has settled liability for Sukuk Ijarah amounting to Rp131,000.

23. PINJAMAN JANGKA PANJANG / ***23. LONG TERM LOANS***

	2014	2013	
Utang bank			***Bank loans***
Entitas berelasi dengan pemerintah:			*Government-related entities:*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	749,231	880,474	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Pinjaman sindikasi agen fasilitas :			*Syndicated loans facility agent:*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4,062,552	3,191,568	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
Sub jumlah	4,811,783	4,072,042	*Subtotal*
Pihak ketiga			***Third parties***
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	12,890	12,890	*PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*
PT Bank ICBC	11,662	19,045	*PT Bank ICBC*
Pinjaman Multi Opsi	1,406,964	-	*Multi option loans*
Pinjaman lainnya			***Other loan***
PT Pupuk Indonesia (Persero)	632,000	-	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
JO Dahana - BBRI	4,298	9,264	*JO Dahana – BBRI*
Sub jumlah	2,067,814	41,199	*Subtotal*
Jumlah	**6,879,597**	**4,113,241**	***Total***
Dikurangi:			*Less:*
Bagian jangka pendek	**(738,020)**	**(150,695)**	***Current portion***
Bagian jangka panjang	**6,141,577**	**3,962,546**	***Non-current portion***

23. PINJAMAN JANGKA PANJANG (lanjutan) / *23. LONG TERM LOANS (continued)*

Kreditur/ *Creditor*	Entitas/ *Entity*	Jenis fasilitas/ *Facility type*	Fasilitas/ *Facility*	Periode pinjaman/ *Loan term*	Sisa saldo/ *Outstanding balance*	Tingkat suku bunga per tahun/ *Annual interest rate*	Jaminan/ *Collateral*	Pembayaran/ *selama 2014/ Payment during 2014*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	PKT	- Kredit pembangunan/ *Construction credit* - Kredit investasi pokok, investasi pokok valuta asing dan bunga saat pembangunan/*Principle investment credit, principal foreign exchange credit and interest during construction*	USD57,240,54427 dan/*and* Rp361,541 *2020*	Mei/*May 2010* 26 Mei/*May*	USD39,763,641 dan/*and* Rp254,571	-JIBOR 3 bulan/ 3 *months* + 3.5% -LIBOR 3 bulan/ 3 *months* + 4.2%	Bangunan, Mesin-mesin dan peralatan Pabrik boiler batubara/ *buildings, machineries and equipments/ boiler coal plant*	USD7,632,000 *dan/and* Rp47,228
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Pinjaman Sindikasi/ *Syndicated Loans*	PKT	- Kredit pembangunan/ *Construction credit* - Kredit investasi pokok, investasi pokok valuta asing dan bunga saat pembangunan/*Principle investment credit, principal foreign* exchange *credit and interest during construction*	Tranche A: Rp1,347,840 Tranche B: USD337,034,850	*10 tahun/Years*	Rp854,039 USD230,094,099 dan/*and* Rp164,561 USD14,596,435	-Tranche A : 10.37% 3 tahun/ *three year* JIBOR 3 bulan/ *months* + 3.21% - Tranche B : 4.45% 1 tahun/ *one year* SIBOR 3 bulan/ *months*+ 4.2%	Tanah Bangunan, mesin-mesin pabrik Kaltim 5 dan peralatan/ *lands Building, machineries and equipments*	-
PT Pupuk Indonesia (Persero)	PKT	- Pinjaman Pemegang Saham/ *Stakeholder loan*	Rp632,000	A : 3 tahun/year B : 5 tahun/ year	Rp632,000	- A : 9.625% - B : 9.95%	-	-
Pinjaman Multi Opsi/ *Clud deal Loans*	PKT	- Kredit pembelian *Aset/* asset *purchase credit* - Kredit fasilitas SBLC/ *SBLC credit facility*	Tranche A: USD125,000,000 Tranche B: USD40,000,000	30 September/ *September 2019*	USD113,100,000	- LIBOR + Margin 2% pa	Aset Pabrik 1 A/ *Plant 1A Asset*	USD11,900,000
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	KIE	Kredit pembiayaan/ *Financing credit* Al-Murabahah	Rp25,000	4 Desember/ *December* 2012 - 4 Desember/ *December 2016*	Rp12,890	Rp4,892	Tanah dan bangunan/ *Land and building*	Rp67,283
PT Black Bear Resources Indonesia	PKT	Liabilitas untuk perolehan aset/ *Debt to acquire asset*	USD760,000	1 Juli/*July* 2012 -1 Juli/ *July 2017*	USD345,454	-	-	USD345,455
PT Bank ICBC	KIE	Kredit Pembiayaan Proyek/*Credit financing Project*	USD2,500,000	25 Agustus/August *2011 – 25 Agustus/ August 2015*	USD937,500	6.5%	Piutang Fidusia/ *Account Receivables fidusia*	USD312,500

Sesuai dengan ketentuan dalam perjanjian pinjaman, Grup diharuskan untuk menjaga beberapa rasio keuangan tertentu, dimana telah ditaati oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2014. Perusahaan juga diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai Anggaran Dasar, kegiatan usaha, dividen, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan, dan lainnya. Grup telah memenuhi persyaratan dan ketentuan tersebut.

In accordance with the loan agreement, the Group is required to maintain certain financial ratios, with which the Group was in compliance as at 31 December 2014. Group is also required to comply with certain terms and conditions in relation to its Articles of Association, the nature of the business, dividends, corporate actions, financing activities and other matters. Group is in compliance with the related terms and conditions.

24. PROVISI IMBALAN KARYAWAN

a. Program imbalan pasca kerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya

Perusahaan menyelenggarakan program imbalan pasca kerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya, sebagai berikut:

1. Program imbalan pasca kerja

(i) Program imbalan pasti dikelola Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur

Program Pensiun Manfaat Pasti ("PPMP") mencakup seluruh pekerja tetap Perusahaan yang direkrut oleh perusahaan sebelum tahun 2007 dan didanai dengan iuran Perusahaan dan pekerja. Iuran Perusahaan ditentukan berdasarkan laporan aktuaris. Iuran pekerja adalah sebesar 5% dari Penghasilan Dasar Pensiun. Pekerja, setelah memenuhi periode bakti tertentu, berhak atas imbalan pasti saat pensiun, cacat atau mati. Dana program pensiun tersebut dikelola secara terpisah oleh Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. Pendirian dana pensiun disetujui oleh MenteriKeuangan Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. S-189/MKM.11/1987 tanggal 10 Maret 1987.

(ii) Manfaat kesehatan pasca kerja

Perusahaan memiliki skema imbalan kesehatan pasca kerja. Manfaat kesehatan pasca kerja meliputi para pensiunan Perusahaan, pasangan dan tanggungannya sejak pensiunan memasuki usia pensiun sampai meninggal dunia. Metode akuntansi, asumsi dan frekuensi penilaian adalah sama dengan yang digunakan dalam skema pensiun imbalan pasti. Manfaat ini juga didanai dengan iuran Perusahaan dan pekerja yang akan direviu secara reguler. Sebagai tambahan asumsi yang ada diatas, asumsi utama adalah kenaikan biaya kesehatan jangka panjang sebesar 5% per tahun.

24. PROVISION FOR EMPLOYEE BENEFITS

a. Post-employement benefit plans and other long-term employee benefits

The Company has post-employment benefits plans and provide other long-term employee benefits as follows:

1. Post-employment benefit plans

(i) Defined benefit plan administered under the Pupuk Kalimantan Timur Pension Plan

The Defined Benefits Plan ("PPMP") covers all of the Company's permanent employees who were hired by the Company before 2007 and is funded by the Company's and the employees' contributions. The Company's contributions are determined based on actuarial reports. The employees' contributions amount to 5% of Pensionable Earnings. The employees, after serving a qualifying period, are entitled to defined benefits upon retirement, disability or death. The pension plan funds are managed separately by Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur. The establishment of pension plan was approved by the Minister of Finance of Republic of Indonesia in Decision Letter No. S-189/MKM.11/1987 dated 10 March 1987.

(ii) Post-retirement healthcare benefits

The Company operates post-employment medical benefit schemes. The post-retirement healthcare benefits involve the Company's retired employees, their spouse and dependents from the date of the employees' retirement until death. The method of accounting, assumptions and the frequency of valuations are similar to those used for defined benefit pension schemes. This benefit is funded by the Company's and employee's contributions which shall be reviewed by on regularly basis. In addition to the assumptions set out above, the main actuarial assumption is a long-term increase in health costs of 5% a year.

24. PROVISI IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

24. PROVISION FOR EMPLOYEE BENEFITS *(continued)*

a. Program imbalan pasca kerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya (lanjutan)

a. Post-employement benefit plans and other long-term employee benefits *(continued)*

1. Program imbalan pasca kerja (lanjutan)

1. Post-employement benefit plans *(continued)*

(iii) Imbalan pasca kerja lainnya

Perusahaan memberikan imbalan pasca kerja lainnya dalam bentuk manfaat pesangon dan Tunjangan Masa Persiapan Pensiun ("MPP"). Semua Pekerja, setelah memenuhi periode bakti tertentu, berhak atas imbalan pesangon saat pensiun, cacat atau mati dan berhak atas MPP bagi karyawan yang mencapai umur 55,5 tahun.

(iii) Other post-employment benefits

The Company provides other post-employment benefits in the form of terminations benefits and pre-retirement benefits ("MPP"). The employees, after serving a qualifying period, are entitled to retirement benefits upon retirement, disability or death and to MPP who has reached the age of 55.5 years.

2. Program imbalan kerja jangka panjang lainnya

Perusahaan memberikan imbalan kerja jangka panjang lainnya dalam bentuk tunjangan cuti besar dan tunjangan bakti kerja.

2. Other long-term employee benefits

The Company provides other post-employment benefits in the form of long service leave dan long service award.

b. Provisi imbalan karyawan

Imbalan kerja karyawan dihitung oleh aktuaris independen. Tabel berikut menyajikan ikhtisar liabilitas biaya kerja sebagaimana tercatat pada laporan posisi keuangan:

b. Provision for employee benefits

The provision for employee benefits determined by independent actuaries. The table below presents a summary of the employee benefits liabilities and expenses reported in the statement of financial position:

	2014	2013	
Perusahaan:			***The Company:***
- PPMP dan manfaat kesehatan pasca kerja	235,898	95,148	*PPMP and post-retirement - healthcare benefits*
- Imbalan pasca kerja lainnya	244,583	214,893	*Other post-employment benefits -*
- Program imbalan kerja jangka panjang lainnya	38,301	40,475	*Other long-term employee - benefits*
Sub jumlah	518,782	350,516	*Subtotal*
Entitas Anak:			***Subsidiary:***
- Imbalan pasca kerja lainnya	7,034	5,499	*Other post-employment benefits -*
Sub jumlah	**525,816**	**356,015**	*Subtotal*

Tabel berikut menyajikan ikhtisar biaya imbalan kerja sebagaimana tercatat pada laporan laba rugi:

The table below presents a summary of the employee benefits liabilities and expenses reported in the income statement:

24. PROVISI IMBALAN KARYAWAN (lanjutan) / ***24. PROVISION FOR EMPLOYEE BENEFITS*** *(continued)*

b. Provisi imbalan karyawan (lanjutan) / ***b. Provision for employee benefits*** *(continued)*

	2014	2013	
Perusahaan:			***The Company:***
- PPMP dan manfaat kesehatan pasca kerja	166,114	92,997	*PPMP and post-retirement - healthcare benefits*
- Imbalan pasca kerja lainnya	94,958	88,325	*Other post-employment benefits -*
- Program imbalan kerja jangka panjang lainnya	13,104	(32,514)	*Other long-term employee - benefits*
Sub jumlah	274,176	148,808	*Subtotal*
Entitas Anak:			***Subsidiary:***
- Imbalan pasca kerja lainnya	1,535	1,420	*Other post-employment benefits -*
Sub jumlah	**275,711**	**150,228**	*Subtotal*

Rincian estimasi liabilitas imbalan pasca kerja dan imbalan jangka panjang lainnya untuk masing-masing program yang diselenggarakan Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 sebagai berikut:

The details of estimated post-employment benefit obligations and other long-term service benefits for each of the programs operated by the Company as at 31 December 2014 and 2013 were as follows:

	2014				
	PPMP dan manfaat kesehatan/ *PPMP and healthcare benefit*	**Imbalan pasca kerja lainnya/ *Other post employment benefit***	**Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/*Other long term employee benefits***	**Jumlah/ *Total***	
Nilai kini liabilitas imbalan pasti	1,715,003	691,215	38,301	2,444,519	*Present value of the defined benefit obligations*
Nilai wajar aset program	(1,263,870)	(37,495)	-	(1,301,365)	*Fair value of plan assets*
Status yang belum didanai	451,133	653,720	38,301	1,143,154	*Unfunded status*
Biaya jasa lalu yang belum diakui – *non-vested*	(11,047)	(9,739)	-	(20,786)	*Unrecognised past services cost – non-vested*
Rugi aktuarial yang belum diakui	(204,188)	(399,398)	-	(603,586)	*Unrecognised actuarial losses*
Jumlah – Perusahaan	**235,898**	**244,583**	**38,301**	**518,782**	***Total – the Company***

	2013				
	PPMP dan manfaat kesehatan/ *PPMP and healthcare benefit*	**Imbalan pasca kerja lainnya/ *Other post employment benefit***	**Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/*Other long term employee benefits***	**Jumlah/ *Total***	
Nilai kini liabilitas imbalan pasti	1,560,541	617,290	40,475	2,218,306	*Present value of the defined benefit obligations*
Nilai wajar aset program	(1,022,499)	-	-	(1,022,499)	*Fair value of plan assets*
Status yang belum didanai	538,042	617,290	40,475	1,195,807	*Unfunded status*
Biaya jasa lalu yang belum diakui – *non-vested*	(14,950)	(12,066)	-	(27,016)	*Unrecognised past services cost – non-vested*
Rugi aktuarial yang belum diakui	(427,944)	(390,331)	-	(818,275)	*Unrecognised actuarial losses*
Jumlah - Perusahaan	**95,148**	**214,893**	**40,475**	**350,516**	***Total – the Company***

24. PROVISI IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

b. Provisi imbalan karyawan (lanjutan)

Perubahan liabilitas imbalan pasca kerja Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 sebagai berikut:

***24. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES** (continued)*

***b. Provision for employee benefits** (continued)*

Changes in the post-employment benefit obligations of the Company for the year ended 31 December 2014 and 2013 were as follows:

	2014				
	PPMP dan manfaat kesehatan/ *PPMP and healthcare benefit*	Imbalan pasca kerja lainnya/ *Other post employment benefit*	Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/*Other long term employee benefits*	Jumlah/ *Total*	
Saldo awal	95,148	214,893	40,475	350,516	*Beginning balance*
Beban imbalan kerja bersih	166,114	94,958	13,104	274,176	*Employee benefit expense, net*
Pembayaran	(25,364)	(65,268)	(15,278)	(105,910)	*Payment*
Saldo akhir - Perusahaan	**235,898**	**244,583**	**38,301**	**518,782**	***Ending balance - Company***

	2013				
	PPMP dan manfaat kesehatan/ *PPMP and healthcare benefit*	Imbalan pasca kerja lainnya/ *Other post employment benefit*	Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/*Other long term employee benefits*	Jumlah/ *Total*	
Saldo awal	28,519	192,804	81,637	302,960	*Beginning balance*
Beban imbalan kerja bersih	92,997	88,325	(32,514)	148,808	*Employee benefit expense, net*
Pembayaran	(26,368)	(66,236)	(8,648)	(101,252)	*Payment*
Saldo akhir - Perusahaan	**95,148**	**214,893**	**40,475**	**350,516**	***Ending balance - Company***

Mutasi nilai wajar aset program selama tahun berjalan sebagai berikut:

The movement in the fair value of plan assets for the year is as follows:

	2014	2013	
Saldo awal	1,022,499	1,087,496	*Beginning balance*
Hasil yang diharapkan dari aset program	71,575	76,125	*Expected return on plan assets*
(Keuntungan)/kerugian aktuarial	90,792	(120,746)	*Actuarial (gains)/losses*
Iuran perusahaan	172,818	26,367	*Company's contributions*
Iuran pekerja	6,807	7,076	*Employee contributions*
Imbalan yang dibayar	(63,126)	(53,819)	*Benefits paid*
Saldo akhir – Perusahaan	**1,301,365**	**1,022,499**	***Ending balance – The Company***

24. PROVISI IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

24. PROVISION FOR EMPLOYEE BENEFITS *(continued)*

b. Provisi imbalan karyawan (lanjutan)

Komposisi dari aset program adalah 31% instrumen ekuitas, 28% instrumen utang, 15% properti, dan 26% lain-lain pada tanggal 31 Desember 2014; 36% instrumen ekuitas, 38% instrumen utang, 14% properti, dan 13% lain-lain pada tanggal 31 Desember 2013.

(Kerugian)/keuntungan aktual aset program pada tanggal 31 Desember 2014 adalah Rp80.906 (2013: Rp108.557).

Rincian biaya imbalan kerja bersih untuk setiap program imbalan pasca kerja dan imbalan jangka panjang lainnya yang diselenggarakan Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 sebagai berikut:

b. Provision for employee benefits *(continued)*

The Composition of plan assets at 31 December 2014 was 31% equity securities, 28% debt securities, 15% properties, and 26% others; and at 31 December 2013 was 36% equity securities, 38% debt securities, 14% properties, and 13% others.

(Loss)/Gain of the actual return on plan assets as at 31 December 2014 was Rp80,906 (2013: Rp108,557).

Details of the net employee benefit expense for each of the post-employment benefit programs and other long-term employment benefits provided by the Company for the year ended 31 December 2014 and 2013 were as follows:

	2014				
	PPMP dan manfaat kesehatan/ *PPMP and healthcare benefit*	**Imbalan pasca kerja lainnya/ *Other post employment benefit***	**Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/*Other long term employee benefits***	**Jumlah/ *Total***	
Biaya jasa kini	65,184	21,364	20,293	106,841	*Current service costs*
Biaya bunga	138,108	49,533	2,746	190,387	*Interest costs*
Hasil aset program	(71,575)	-	-	(71,575)	*Return on plan assets*
Amortisasi laba (rugi) aktuarial yang belum diakui	37,301	22,767	(9,935)	50,133	*Amortisation of unrecognised actuaria) gain (loss)*
Amortisasi biaya jasa lalu – *non vested*	3,903	1,294	-	5,197	*Amortisation of past service cost – non-vested*
Iuran peserta	(6,807)	-	-	(6,807)	*Contribution from participant*
Jumlah – Perusahaan	**166,114**	**94,958**	**13,104**	**274,176**	***Total – The Company***

	2013				
	PPMP dan manfaat kesehatan/ *PPMP and healthcare benefit*	**Imbalan pasca kerja lainnya/ *Other post employment benefit***	**Program imbalan kerja jangka panjang lainnya/*Other long term employee benefits***	**Jumlah/ *Total***	
Biaya jasa kini	38,381	23,090	20,597	82,068	Current service costs
Biaya bunga	95,432	35,912	5,411	136,755	*Interest costs*
Hasil aset program	(76,125)	-	-	(76,125)	*Return on plan assets*
Amortisasi laba (rugi) aktuarial yang belum diakui	38,482	26,996	(58,522)	6,956	*Amortisation of unrecognised actuarial gain (loss)*
Amortisasi biaya jasa lalu – *non-vested*	3,903	2,327	-	6,230	*Amortisation of past service cost – non-vested*
Iuran pekerja	(7,076)	-	-	(7,076)	*Employee's contributions*
Jumlah - Perusahaan	**92,997**	**88,325**	**(32,514)**	**148,808**	***Total – the Company***

24. PROVISI IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

24. PROVISION FOR EMPLOYEE BENEFITS *(continued)*

c. Asumsi-asumsi aktuarial

c. Actuarial assumptions

Asumsi-asumsi aktuarial signifikan yang diterapkan dalam perhitungan liabilitas imbalan pasca kerja dan imbalan kerja jangka panjang lainnya untuk Perusahaan sebagai berikut:

Significant actuarial assumptions applied in the calculation of post-employment benefit obligations and other long-term employment benefits for the Company are as follows:

	2014	**2013**	
Tingkat diskonto	6.36 – 8.6 %	6.36 – 9.2 %	*Discount rate:*
Kenaikan upah	8.00%	8.00%	*Salary increase*
Tren biaya kesehatan tahunan:	5.00%	5.00%	*Annual medical expense trend*
Tingkat pengembalian			
Aset program:			*Return on plan assets:*
- Program pensiun	7.00%	7.00%	*Pension program -*
- Tunjangan kesehatan pasca-kerja	9.20%	6.40%	*Post-retirement - healthcare benefits*
Tingkat kematian:			*Mortality rate:*
- Program pensiun	CSO 58	CSO 58	*Pension program -*
- Program lainnya	("TMI") III 2011	("TMI") III 2011	*Other program -*
- Usia pensiun normal	56 tahun/*years*	56 tahun/*years*	*Normal retirement age -*

Asumsi yang berhubungan dengan tingkat pengembalian aset yang diharapkan ditentukan berdasarkan data historis dan ekspektasi manajemen terhadap pengembangan investasi di masa yang akan datang.

Assumptions regarding the expected return on plan assets are based on the historical data and management's expectation of the future investment development.

Diasumsikan bahwa tingkat tren biaya kesehatan berdampak signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laba-rugi. Satu persen perubahan diasumsikan pada tingkat tren biaya kesehatan akan memiliki dampak sebagai berikut:

An assumption has been made that healthcare cost trend rates have a significant effect on the amounts recognised in profit or loss. One percent of change in the assumption of healthcare cost trend rates will have the following impact:

	Kenaikan/ *Increase*	**Penurunan/ *Decrease***	
	1%	**1%**	
Dampak terhadap agregat biaya jasa dan bunga	1,918	(1,610)	*Effect on the aggregate service and interest cost*
Dampak terhadap liabilitas imbalan pasti	(17,854)	15,102	*Effect on defined benefit obligation*

Manajemen berkeyakinan bahwa perkiraan liabilitas dan imbalan kerja karyawan yang diberikan dari keseluruhan program pensiun Perusahaan, yang didasarkan pada estimasi perhitungan aktuaris, telah melebihi kewajiban minimal yang ditentukan oleh UU Ketenagakerjaan No. 13/2003.

Management believes that the estimated liabilities of employee benefits from all of the Company's pension programs, based on the estimated calculation provided by the actuaries, exceeds the minimum liability that is stated by Labor Law No. 13/2003.

25. LIABILITAS KEUANGAN JANGKA PENDEK LAINNYA / *25. OTHER SHORT-TERM FINANCIAL LIABILITIES*

	2014	2013	
Utang iuran	198,702	36,207	*Dues payable*
Uang muka penjualan	25,623	55,506	*Advance from sales*
Pendapatan diterima dimuka	19,608	19,875	*Unearned revenues*
Utang retensi	5,908	66,861	*Retention payable*
Utang jasa lain	394	450	*Other services payable*
Utang lainnya	27,607	15,631	*Others payables*
Jumlah	**277,842**	**194,530**	***Total***

Uang muka penjualan merupakan penerimaan dari distributor atas penjualan pupuk urea bersubsidi.

Advance from sales represent receipt from the distributor for the sales of the subsidised urea fertilizer.

26. MODAL SAHAM / *26. SHARE CAPITAL*

Susunan kepemilikan saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

The stockholder's composition as at 31 December 2014 and 2013 are as follows:

	Jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh/ *Number of shares issued and fully paid*	Persentase pemilikan/ *Percentage of ownership* %	Jumlah/ *Total*	
PT Pupuk Indonesia (Persero)	6,828,822,898	99,9999	3,414,412	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim	72,940	0,001	36	*Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim*
Jumlah	**6,828,895,838**	**100,00**	**3,414,448**	***Total***

27. PENCADANGAN SALDO LABA DAN DISTRIBUSI LABA / *27. APPROPRIATIONS OF RETAINED EARNING AND DISTRIBUTIONS OF INCOME*

Sebagaimana telah diputuskan dalam Rapat Umum Tahunan Pemegang Saham mengenai pengesahan Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2013 dan 2012, laba bersih Perusahaan dialokasikan untuk tujuan sebagai berikut:

As resolved during the respective Shareholders' Annual General Meetings concerning the legalisation of the Consildated Financial Statement for the years ended 31 December 2013 and 2012, the Company has allocated its net income for the following purposes:

	2014	2013	
Dividen	620,323	847,750	*Dividends*
Cadangan umum	566,283	1,123,761	*General reserves*
Jumlah	**1,186,606**	**1,971,511**	***Total***

Tidak terdapat utang dividen pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

There is no dividend payable as at 31 December 2014 and 2013.

28. SELISIH TRANSAKSI DENGAN PIHAK NON-PENGENDALI / *DIFFERENCE IN TRANSACTION WITH NON-CONTROLLING ENTITIES*

Selisih transaksi dengan pihak non-pengendali berasal dari agio saham KDM sebesar Rp5.327 atas pelepasan saham dalam portofolio KDM pada tahun 2002 sebanyak 2.049 lembar saham senilai Rp7.376 dengan nilai nominal Rp1.000 per lembar saham atau Rp2.049 kepada Yayasan Pupuk Kaltim.

Difference in transaction with non-controlling interest represents shares premium of KDM amounting to Rp5,327 for issued shares on KDM's portfolio in 2002 of 2,049 shares amounting to Rp7,376 with par value Rp1,000 per share or Rp2,049 to Yayasan Pupuk Kaltim.

Divestasi saham ini mengakibatkan penurunan kepemilikan saham KIE di KDM dari 100% menjadi 95%. Transaksi ini menghasilkan selisih lebih (agio saham) kepemilikan modal KIE di KDM yang dicatat pada selisih transaksi dengan pihak non-pengendali, dengan perhitungan sebagai berikut:

The divestment of shares had result a decrement in ownership of KIE in KDM from 100% to become 95% . The transaction has resulted surplus (shares premium) in the ownership of KIE in KDM which was recorded as difference in transaction with non-controlling parties, with calculation as follows :

	2014	2013	
Harga jual saham	7,376	7,376	*Sales value of the shares*
Nilai nominal	(2,049)	(2,049)	*Par value of the shares*
Agio saham	5,327	5,327	*Share premium*
Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak dengan kepemilikan saham 95%	**5,061**	**5,061**	***Difference in changes of equity transaction of subsidiaries with ownership of 95%***

29. KEPENTINGAN NON PENGENDALI / *NON-CONTROLLING INTEREST*

	2014	2013	
Aset neto entitas anak			*Net assets of subsidiaries*
PT Kaltim Industrial Estate	97,307	89,845	*PT Kaltim Industrial Estate*
Jumlah	**97,307**	**89,845**	***Total***
Kepentingan non-pengendali atas laba neto entitas anak			*Non-controlling interest in net profit of subsidiaries*
PT Kaltim Industrial Estate	20,820	20,559	*PT Kaltim Industrial Estate*
Jumlah	**20,820**	**20,559**	***Total***

30. PENJUALAN / *SALES*

Pendapatan merupakan jumlah penjualan pupuk dan non-pupuk untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 dengan rincian sebagai berikut:

The revenues consist of sales of fertilizer and non-fertilizer for the years ended 31 December 2014 and 2013 as follows:

	2014	2013	
Pupuk subsidi			*Subsidy fertilizer*
- Bagian pemerintah	3,804,747	3,184,675	*Government portion -*
- Bagian non pemerintah	2,568,135	2,417,466	*Non Government portion -*
Pupuk non subsidi	5,953,452	5,322,451	*Non-subsidy fertilizer*
Non-pupuk			*Non-fertilizer*
- Penjualan amoniak	4,501,757	2,420,147	*Ammonia -*
- Lain-lain	373,904	480,975	*Other -*
Jumlah	**17,201,995**	**13,825,714**	***Total***

30. PENJUALAN (lanjutan) / *SALES (continued)*

Rincian penjualan berdasarkan pasar geografis: / *Detail of transaction based on geographical markets as follows:*

	2014	2013	
- Domestik	11,355,756	9,329,680	*Domestic* -
- Luar Negeri	5,846,239	4,496,034	*Export* -
	17,201,995	13,825,714	

Rincian pendapatan berdasarkan pihak pelanggan: / *The details of revenue based on category of customers:*

	2014	2013	
Pihak berelasi (Catatan 36)	5,670,791	4,456,741	*Related parties (Note 36)*
Pihak ketiga	11,531,204	9,368,973	*Third parties*
Jumlah	**17,201,995**	**13,825,714**	***Total***

Pendapatan subsidi untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp3.804.747 dan Rp3.184.675. Pendapatan subsidi tahun 2014 dan 2013 dibukukan sesuai hasil audit oleh BPK-RI.

The revenue of Government's subsidy for the years ended 31 December 2014 and 2013 were Rp3,804,747 and Rp3,184,675 respectively. Subsidy income for the years 2014 and 2013 recorded according to the audit result by BPK-RI.

Berdasarkan Surat Keputusan Direktur Utama PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U-1308/A00000.UM/2012 tanggal 8 Oktober 2012 tentang Pengadaan dan Penyaluran Pupuk Bersubsidi untuk Sektor Pertanian disebutkan bahwa Perusahaan bertanggung jawab untuk memenuhi kebutuhan pupuk urea bersubsidi di 16 Provinsi di Kawasan Timur Indonesia dan 34 kabupaten/kota di Jawa Timur.

Based on Decree of President Director of PT Pupuk Indonesia (Persero) No. U-1308/A00000.UM/2012 dated 8 October 2012 concerning the procurement and distribution of subsidised fertilizers to the agricultural sector, the Company shall be responsible for the supply of subsidised urea fertilizer in 16 province in east part of Indonesia and 34 districts/cities in East Java.

31. BEBAN POKOK PENJUALAN / *COST OF GOODS SOLD*

Rincian beban pokok penjualan / *The details of cost of goods sold*

	2014	2013	
Beban produksi:			*Production Cost:*
Bahan baku dan penolong	8,588,025	7,230,527	*Raw materials and supports*
Biaya tenaga kerja	826,541	694,561	*Labor cost*
Penyusutan	454,207	259,354	*Depreciation*
Overhead lainnya	286,753	281,396	*Other overhead*
Jasa	252,422	244,785	*Services*
Pemeliharaan	121,787	125,135	*Maintenance*
Sub jumlah	10,529,735	8,835,758	*Subtotal*
Pembelian barang jadi	353,462	1,227,228	*Purchase of finished goods*
Persediaan barang jadi awal periode	1,519,598	1,290,598	*Finished goods at the beginning of the year*
Persediaan barang jadi akhir periode	(1,158,622)	(1,519,598)	*Finished goods at the end of the year*
Jumlah	**11,244,173**	**9,833,986**	***Total***

31. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan) / *31. COST OF GOODS SOLD (continued)*

Pemasok dengan nilai pembelian melebihi 10% dari total nilai pembelian adalah sebagai berikut / *Suppliers with purchase value exceeding 10% of the total value of purchase are as follows*

	2014		2013		
	%	Rp	%	Rp	
PT Pertamina (Persero)	24.4	4,153,266	18.2	2,511,642	*PT Pertamina (Persero)*
PT Total E & P Indonesia	5.4	927,733	15.7	2,171,673	*PT Total E & P Indonesia*

32. BEBAN USAHA / *32. OPERATING EXPENSES*

a. Beban penjualan / *a. Selling expenses*

	2014	2013	
Distribusi	911,983	722,329	*Distribution*
Gaji, upah, dan kesejahteraan karyawan	86,102	72,402	*Salaries, wages and employees welfare*
Pemuatan	31,312	39,499	*Loading*
Pameran dan promosi	19,756	19,242	*Exhibition and promotion*
Perjalanan dinas	16,920	15,030	*Business travelling*
Penyusutan	9,398	2,295	*Depreciation*
Sewa	8,391	11,150	*Rent*
Pemeliharaan	2,811	7,707	*Maintenance*
Lain-lain	28,793	24,433	*Others*
Sub jumlah	**1,115,466**	**914,087**	***Subtotal***

b. Beban umum dan administrasi / *b. General and administrative expenses*

	2014	2013	
Gaji, upah, dan kesejahteraan karyawan	882,676	588,502	*Salaries, wages & employees' welfare*
Penyusutan dan amortisasi	82,530	37,987	*Depreciation and amortisation*
Sewa	93,779	67,573	*Rental*
Honorarium kepada pihak ketiga	70,450	75,772	*Honorarium to third parties*
Umum	70,605	45,178	*General*
Pemeliharaan dan perbaikan	40,152	29,461	*Repairs and maintenance*
Perjalanan dinas	34,181	33,248	*Business travelling*
Pajak dan kontribusi	25,145	26,350	*Taxes and contributions*
Pendidikan dan pelatihan	18,684	17,814	*Training and education*
Administrasi bank	17,529	10,352	*Bank charges*
Pembinaan wilayah	15,107	7,984	*Areal development*
Asuransi	6,437	8,963	*Insurance*
Administrasi	6,776	4,809	*Administration*
Provisi atas penurunan nilai piutang	283,471	8,213	*Provision for impairment of receivables*
Lain-lain	64,426	62,199	*Others*
Sub jumlah	**1,711,948**	**1,024,405**	***Subtotal***

33. PENDAPATAN DAN BEBAN LAINNYA / *33. OTHER INCOME AND EXPENSES*

a. Pendapatan lainnya / *a. Other income*

	2014	2013	
Jasa lain	103,834	64,092	*Other services*
Bunga	37,749	7,505	*Interest*
Denda dan klaim	10,735	63,811	*Penalty and claim*
Lainnya	26,813	4,618	*Others*
Sub jumlah	179,131	140,026	*Sub total*

b. Beban lainnya / *b. Other expenses*

	2014	2013	
Kerugian selisih kurs	(101,769)	(600,041)	*Loss on foreign exchanges*
Kerugian yang belum direalisasi	-	(19,140)	*Unrealised loss*
Sub jumlah	(101,769)	(619,181)	*Subtotal*
Jumlah	**77,362**	**(479,155)**	***Total***

34. BIAYA KEUANGAN / *34. FINANCE COSTS*

	2014	2013	
Utang bank	151,596	100,071	*Bank loans*
Obligasi	65,038	70,950	*Bonds*
Sukuk ijarah	12,909	14,082	*Sukuk ijarah*
Utang kepada entitas induk	13,093	-	*Loan from parent entities*
Jumlah	**242,636**	**185,103**	***Total***

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

35. PERPAJAKAN / *35. TAXATION*

a. Pajak dibayar di muka / *a. Prepaid taxes*

	2014	2013	
Perusahaan			***The Company***
Pajak penghasilan			***Corporate income tax***
Pasal 28A – 2013	270,854	270,765	*Article 28A - 2013*
Pajak lain-lain			***Other tax***
Pajak pertambahan nilai	-	259,905	*Value added tax*
Sub jumlah	270,854	530,670	*Subtotal*
Entitas anak			***Subsidiaries***
Pajak penghasilan			***Corporate income tax***
Pasal 28A – 2010	-	17	*Article 28A – 2010*
Pasal 28A – 2011	-	35	*Aricle 28A – 2011*
Pasal 28A – 2012	-	270	*Article 28A – 2012*
Pasal 28A – 2013	-	593	*Article 28A – 2013*
Pasal 28A – 2014	4,994	-	*Article 28A – 2014*
Sub jumlah	4,994	915	*Subtotal*
Jumlah	**275,848**	**531,585**	***Total***
Konsolidasi			***Consolidated***
Pajak penghasilan			***Corporate income tax***
Pasal 28A – 2010	-	17	*Article 28A – 2010*
Pasal 28A – 2011	-	35	*Aricle 28A – 2011*
Pasal 28A – 2012	-	270	*Article 28A – 2012*
Pasal 28A – 2013	270,854	271,358	*Article 28A – 2013*
Pasal 28A – 2014	4,994	-	*Article 28A – 2014*
Sub jumlah	275,848	271,680	*Sub total*
Pajak lain-lain			***Other tax***
Pajak pertambahan nilai	-	259,905	*Value added tax*
Sub jumlah	-	259,905	*Subtotal*
Jumlah	**275,848**	**531,585**	***Total***

35. PERPAJAKAN (lanjutan) / ***35. TAXATION*** *(continued)*

b. Utang pajak / ***b. Taxes payable***

	2014	2013	
Perusahaan			***The Company***
Pajak penghasilan			***Corporate income tax***
Pasal 25/29	476,637	44,274	*Article 25/29*
Pajak lain-lain			***Other taxes***
Pajak pertambahan nilai	90,672	-	*Value added taxes*
Pajak final	10,029	11,569	*Final income tax*
Pasal 21	15,288	9,775	*Article 21*
Pasal 23	1,952	2,336	*Article 23*
Pasal 26	70	-	*Article 26*
Sub jumlah	594,648	67,954	*Sub total*
Entitas Anak			***Subsidiaries***
Pajak Penghasilan:			***Corporate Income Taxes***
Pasal 25/29	12,937	15,646	*Article 25/29*
Pajak lain-lain			***Other taxes***
Pajak pertambahan nilai	4,981	-	*Value added taxes*
Pajak final	634	1	*Final income tax*
Pasal 21	3,726	2,046	*Article 21*
Pasal 23	69	27	*Article 23*
Sub jumlah	22,347	17,720	*Sub total*
Jumlah	**616,995**	**85,674**	***Total***
Konsolidasi			***Consolidated***
Pajak penghasilan			***Corporate income tax***
Pasal 25/29	489,574	59,920	*Article 25/29*
Pajak lain-lain			***Other taxes***
Pajak pertambahan nilai	95,653	-	*Value added taxes*
Pajak final	10,663	11,571	*Final income tax*
Pasal 21	19,014	11,820	*Article 21*
Pasal 23	2,021	2,363	*Article 23*
Pasal 26	70	-	*Article 26*
Jumlah	**616,995**	**85,674**	***Total***

35. PERPAJAKAN (lanjutan) / ***35. TAXATION** (continued)*

c. Beban pajak penghasilan / ***c. Income tax expense***

	2014	2013	
Perusahaan			***The Company***
Kini	1,027,290	348,496	*Current*
Tangguhan	(128,666)	(54,815)	*Deferred*
Jumlah	**898,624**	**293,681**	***Total***
Entitas Anak			***Subsidiaries***
Kini	38,595	40,606	*Current*
Tangguhan	(1,049)	(671)	*Deferred*
Jumlah	**37,546**	**39,935**	***Total***
Konsolidasian			***Consolidated***
Kini	1,065,885	389,102	*Current*
Tangguhan	(129,715)	(55,486)	*Deferred*
Jumlah	**936,170**	**333,616**	***Total***

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak penghasilan Grup dan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income tax expense and the theoretical tax amount on the Group's profit before income tax is as follows:

	2014	2013	
Laba sebelum pajak penghasilan - konsolidasi	3,475,829	1,383,781	*Profit before income tax - consolidation*
Pajak penghasilan dihitung dengan tarif pajak efektif	(868,957)	(345,945)	*Tax calculated at effective tax rates*
Beban yang tidak dapat dikurangkan untuk keperluan pajak	(89,596)	(25,456)	*Non-deductible expenses*
Penghasilan bukan objek pajak	14,632	10,299	*Non-taxable income*
Pendapatan yang dikenakan pajak final	14,457	3,144	*Income subject to final tax*
Penyesuaian pajak tahun sebelumnya	(6,706)	24,342	*Prior year adjustment*
Beban pajak penghasilan konsolidasi	**(936,170)**	**(333,616)**	***Consolidated corporate income tax***

35. PERPAJAKAN (lanjutan)

35. TAXATION *(continued)*

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense *(continued)*

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dengan taksiran laba kena pajak Perusahaan adalah sebagai berikut:

Reconciliation between income before tax as per consolidated of statements comprehensive income with estimated taxable income of the Company is as follows:

	2014	2013	
Laba sebelum pajak penghasilan - konsolidasi	3,475,829	1,383,781	*Consolidated income before tax - consolidation*
Eliminasi konsolidasi	63,462	46,984	*Consolidation elimination*
	3,539,291	1,430,765	
Dikurangi:			*Less:*
Laba sebelum pajak - entitas anak	(101,358)	(190,561)	*Subsidiaries income before tax*
Laba sebelum pajak - Perusahaan	3,437,933	1,240,204	*Company income before tax*
Perbedaan Temporer:			***Temporary Differences:***
Provisi atas penurunan nilai piutang	283,471	8,213	*Provision for impairment of trade receivable*
Imbalan kerja jangka panjang	344,695	122,799	*Long-term employee benefit*
Penyusutan dan amortisasi	(40,344)	38,507	*Depreciations and amortisations*
Provisi atas persediaan	28,806	(4,810)	*Provision for decline in inventories*
Pembayaran imbalan kerja jangka panjang	(56,003)	(73,361)	*Payment of long-term employee benefit*
(Keuntungan)/kerugian belum direalisasi	(19,140)	19,140	*Unrealised (gain)/loss*
Penurunan nilai investasi	-	11,402	*Impairment of investment*
Perbedaan tetap			***Permanent differences***
Pendapatan dividen	(58,530)	(41,198)	*Dividend income*
Penghasilan yang pajaknya bersitat final	(35,771)	(7,128)	*Income already subjected to final tax*
Pendapatan sewa tanah dan bangunan	(22,057)	(5,448)	*Rental Income from land and building*
Kesejahteraan karyawan	53,239	52,256	*Employee welfare*
Biaya umum	80,640	57,569	*General expenses*
Biaya bunga	30,445	3,840	*Interest expense*
Pemeliharaan bangunan dan sarana	35,800	2,673	*Building and facilities maintenance*
Biaya sarana umum	8,983	951	*Public facilities expenses*
Penyusutan sewa guna usaha	2,649	5,297	*Lease depreciation*
Pajak dan kontribusi	2,110	3,109	*Tax and contribution*
Biaya administrasi	643	714	*Administrative expenses*
Beban sewa	-	(35,590)	*Lease expenses*
Aset yang tidak dapat disusutkan menurut fiskal	16,991	-	*Non-tax deductible Property, plant and equipment depreciation*
Lainnya	14,599	(5,155)	*Others*
Laba kena pajak Perusahaan	**4,109,159**	**1,393,984**	***Taxable income - The Company***

35. PERPAJAKAN (lanjutan) / ***35. TAXATION*** *(continued)*

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan) / ***c. Income tax expense*** *(continued)*

	2014	2013	
Beban pajak kini Perusahaan	1,027,290	348,496	*Current income tax of the Company*
Pembayaran pajak dibayar di muka	(550,653)	(619,261)	*Prepayment of income taxes*
Taksiran kurang/(lebih) bayar pajak penghasilan Perusahaan	**476,637**	**(270,765)**	***Under/(over) payment taxable income - The Company***

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini, jumlah penghasilan kenapa pajak didasarkan atas perhitungan sementara, karena Perusahaan belum menyampaikan Surat Pemeberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan.

In these concolidated financial statements, the amount of taxable income is based on preliminary calculations, as the Company has not yet submitted its corporate income tax returns.

d. Aset dan liabilitas pajak tangguhan / ***d. Deferred tax assets and liabilities***

	1 Jan 2013	**Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ *Credited (charge) to statements of income***	*31 Dec 2013*	**Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ *Credited (charge) to statements of income***	*31 Dec 2014*	
Perusahaan						***The Company***
Provisi atas penurunan nilai piutang	36,711	1,831	38,542	70,868	109,410	*Provision for impairment of trade receivable*
Provisi atas persediaan usang	1,205	(1,205)	-	7,202	7,202	*Provision for inventories obsolescence*
Aset tetap dan beban tangguhan	(253,464)	29,530	(223,934)	(16,792)	(240,726)	*Property, plant and equipment and deferred expenses*
Manfaat karyawan	75,270	12,359	87,629	72,173	159,802	*Employee benefits*
Nilai wajar instrumen keuangan	-	4,785	4,785	(4,785)	-	*Fair value of financial instruments*
Penurunan nilai investasi	-	7,515	7,515	-	7,515	*Impairment of investment*
Sub jumlah	(140,278)	54,815	(85,463)	128,666	43,203	*Subtotal*
Entitas anak						***Subsidiaries***
Provisi atas penurunan nilai piutang	796	(138)	658	138	796	*Provision for impairment of Trade receivable*
Manfaat karyawan	536	392	928	830	1,758	*Employee benefits*
Aset tetap dan beban tangguhan	(13,127)	417	(12,710)	81	(12,629)	*Property,plant, and equipment and deferred expenses*
Sub jumlah	(11,795)	671	(11,124)	1,049	(10,075)	*Subtotal*
Total	**(152,073)**	**55,486**	**(96,587)**	**129,715**	**33,128**	***Total***

35. PERPAJAKAN (lanjutan)

e. Administrasi pajak

Berdasarkan undang-undang perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan dan entitas anak yang berdomisili di Indonesia menghitung dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan atau mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

***35. TAXATION** (continued)*

e. Tax administration

Under the Indonesia taxation laws, the Company and subsidiaries, which are domiciled in Indonesia, calculate and pay tax on the basis of self assessment. The Directorate General of Taxation may assess or amend taxes within five years of the time the tax become due.

36. INFORMASI PIHAK BERELASI

36. RELATED PARTIES INFORMATION

a. Sifat hubungan

a. Nature of relationship

Hubungan dan sifat saldo akun/transaksi dengan pihak yang berelasi adalah sebagai berikut:

The relationship and nature of account balance and transactions with related parties are as follows:

Sifat hubungan/ ***Nature of relationship***	**Entitas berelasi/** ***Related parties***	**Jenis transaksi/** ***Nature of transaction***
Entitas berelasi dengan Pemerintah/*Government-related entities*	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Penempatan giro, Penempatan deposito, fasilitas kredit modal kerja, kredit investasi/ *Placement of current accounts,placement of time deposits, working capital loans facility, investment credit facility*
	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Penempatan giro, penempatan deposito, fasilitas kredit modal kerja dan kredit investasi/ *Placement of current accounts, placement of time deposits, working capital loans facility, and investment credit facility*
	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	Penempatan giro dan penempatan deposito/ *Placement of current accounts and placement of time deposits*
	PT Bank Syariah Mandiri	Penempatan giro/*Placement of current account*
	Bank Pembangunan Daerah Kalimantan Timur	Penempatan giro dan kredit investasi/ *Placement of current account and Investment credit facility*
	PT Bank DKI	Penempatan giro/*Placement of current account*
	PT Pertamina (Persero)	Pemasok bahan baku/*Raw material supplier*
	PT Pertamina Gas	Pemasok bahan baku/*Raw material supplier*
	PT Hutama Karya (Persero)	Pemasok jasa konstruksi/*Construction service supplier*
	PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero)	Kontrak asuransi/*Insurance contract*
	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	Penyedia jasa telekomunikasi/ *Telecommunication services provider*
	PT Telekomunikasi Selular	Penyedia jasa telekomunikasi/ *Telecommunication services provider*
	PT Perusahaan Listrik Negara (persero)	Penyedia listrik/*Electricity supplier*
	PT Bhanda Ghara Reksa (Persero)	Penyedia jasa pergudangan dan logistik/ *Warehouse and logistic services provider*
	PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk	Pelanggan/*Customer*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2014 DAN 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

36. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan) / ***36. RELATED PARTIES INFORMATION*** *(continued)*

a. Sifat hubungan (lanjutan) / ***a. Nature of relationship*** *(continued)*

Sifat Hubungan/ ***Nature of Relationship***	**Entitas Berelasi/** ***Related Parties***	**Jenis Transaksi/** ***Nature of Transaction***
Entitas induk/ *Parent entities*	PT Pupuk Indonesia (Persero)	Dividen/*Dividends*
Entitas sepengendali/ *Under common control entities*	PT Petrokimia Gresik (Persero)	Pelanggan/*Customer*
	PT Pupuk Kujang Cikampek	Pelanggan/*Customer*
	PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	Pelanggan/*Customer*
	PT Pupuk Iskandar Muda	Pelanggan/*Customer*
	PT Rekayasa Industri	Penyertaan saham dan pemasok jasa konstruksi/ *Investment in shares of stocks and construction services supplier*
	PT Mega Eltra	Pelanggan/*Customer*
	PT Petrosida Gresik	Pemasok bahan baku dan pelanggan/ *Raw material supplier and customer*
	PT Kawasan Industri Kujang Cikampek	Penyedia jasa tenaga kerja/ *Labour service provider*
	PT Yasa Industri Nusantara	Pemasok jasa konstruksi/ *Construction services supplier*
	PT Pupuk Indonesia Energi	Penyertaan saham/ *Investment in shares of stock*
Entitas anak/ *Subsidiaries*	PT Kaltim Industrial Estate	Sewa tanah dan bangunan, jasa konstruksi, jasa pengolahan limbah, penyedia kawasan industri/ *Provider of land and building leases, construction services, provider of industrial estates*
	PT Kaltim Daya Mandiri	Pemasok tenaga listrik dan steam/ *Electricity and steam supplier*
	PT Kaltim Jasa Sekuriti	Penyedia jasa pengamanan/ *Security service provider*
	PT Kaltim Daya Mandiri Agro Energi	Pemasok bahan penolong/ *Supporting material supplier*
Entitas asosiasi/ *Associate entities*	PT Kaltim Amonium Nitrat	Penyertaan saham/ *Investment in shares of stocks*
	PT Bintang Sintuk Hotel	Penyertaan saham oleh Entitas Anak/ *Investment in shares of stocks by Subsidiary*
	PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	Penyertaan saham/ *Investment in shares of stocks*
Pengendalian bersama entitas/ *Jointly controlled entities*	PT Kalimantan Agro Nusantara	Penyertaan saham/ *Investment in shares of stocks*
	PT Pupuk Agro Nusantara	Penyertaan saham/ *Investment in shares of stocks*
Program imbalan pasca kerja/ *Post-employment benefit program*	Dana Pensiun Pupuk Kaltim	Pembayaran iuran program pensiun manfaaat pasti/ *Contribution payments of defined benefits pension program*
	Dana Pensiun Pupuk Kaltim Group	Pembayaran iuran program pensiun iuran pasti/ *Contribution payments of defined contribution pension program*
	Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim	Pembayaran iuran program imbalan pasca kerja/ *Contribution payments of post-employmen benefits program*
	Koperasi Karyawan Pupuk Kaltim	Pembayaran iuran program imbalan pasca kerja/ *Contribution payments of post-employment benefits program*
Entitas yang mempunyai personel manajemen kunci yang sama dengan Perusahaan/ *Entities which have the same key management personnel as the Company*	PT Padi Energi Nusantara	Penyertaan saham/ *Investment in shares of stocks*
Entitas yang mempunyai personel manajemen kunci yang sama dengan entitas anak/ *Entities which have the same key management personnel as the subsidiaries*	Yayasan Pupuk Kaltim	Bantuan biaya operasional pendidikan/ *Educational operating expenses support*

36. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan) / ***36. RELATED PARTIES INFORMATION** (continued)*

b. Rincian transaksi / ***b. Transaction details***

Rincian saldo dan nilai transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of balance and transaction value with related parties are as follows:

	2014	2013	Persentase terhadap jumlah aset/ *Percentage to total assets* 2014	2013	
Piutang usaha					***Trade receivables***
Entitas sepengendali					***Under common control entities***
PT Petrokimia Gresik	98,209	109,079	0.44	0.60	*PT Petrokimia Gresik*
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	24,608	-	0.11	-	*PT Pupuk Sriwidjaja Palembang*
PT Pupuk Iskandar Muda	7,670	10,672	0.04	0.06	*PT Pupuk Iskandar Muda*
PT Mega Eltra	59	-	0.00	-	*PT Mega Eltra*
Entitas asosiasi					***Associates***
PT Kalimantan Agro Nusantara	7,975	-	0.04	-	*PT Kalimantan Agro Nusantara*
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	2,619	2,821	0.01	0.02	*PT Kaltim Sahid Baritosodakimia*
PT Yasa Industri Nusantara	1,073	-	0.00	-	*PT Yasa Industri Nusantara*
PT Bintang Sintuk Hotel	-	27	-	0.00	*PT Bintang Sintuk Hotel*
Entitas program imbalan pasca kerja					***Post-employment benefit pogram entities***
Dana Pensiun Pupuk Kaltim	290	147	0.00	0.00	*Dana Pensiun Pupuk Kaltim*
Jumlah	**142,503**	**122,746**	**0.64**	**0.68**	***Total***
Piutang lain-lain					***Other receivables***
Entitas berelasi dengan pemerintah					***Government-related entities***
PT Industri Kereta Api (Persero)	1,317	2,296	0.01	0.01	*PT Industri Kereta Api (Persero)*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	4	-	0.00	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
Entitas induk					***Parent entity***
PT Pupuk Indonesia (Persero)	140	76	0.00	0.00	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Entitas sepengendali					***Under Common Control Entities***
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	276	181	0.00	0.00	*PT Pupuk Sriwidjaja Palembang*
PT Pupuk Kujang	57	215	0.00	0.00	*PT Pupuk Kujang*
PT Pupuk Iskandar Muda	27	-	0.00	-	*PT Pupuk Iskandar Muda*
PT Pupuk Indonesia Logistik	19	-	0.00	-	*PT Pupuk Indonesia Logistik*
Entitas asosiasi dan pengendalian bersama entitas					***Associates and jointly-controlled entities***
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	9,682	9,682	0.04	0.05	*PT Kaltim Sahid Baritosodakimia*
PT Kalimantan Agro Nusantara	1,379	15,898	0.01	0.09	*PT Kalimantan Agro Nusantara*
PT Kaltim Amonium Nitrat	-	102	-	0.00	*PT Kaltim Amonium Nitrat*
PT Pupuk Agro Nusantara	-	4	-	0.00	*PT Pupuk Agro Nusantara*
Entitas program imbalan pasca kerja					***Post-employment benefit program entities***
Dana Pensiun Pupuk Kaltim	-	267	-	0.00	*Dana Pensiun Pupuk Kaltim*
Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim	-	6	-	0.00	*Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim*
Jumlah	**12,897**	**28,731**	**0.06**	**0.15**	***Total***
Uang muka entitas sepengendali					***Advance payment under common control entity***
PT Yasa Industri Nusantara	-	544	-	0.00	*PT Yasa Industri Nusantara*
Jumlah	**-**	**544**	**0.00**	**0.00**	***Total***

36. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

b. Rincian transaksi (lanjutan)

Rincian saldo dan nilai transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut: (lanjutan)

***36. RELATED PARTIES INFORMATION** (continued)*

***b. Transaction details** (continued)*

The details of balance and transaction value with related parties are as follows: (continued)

	2014	2013	Persentase terhadap jumlah aset/ *Percentage to total assets* 2014	2013	
Investasi pada entitas asosiasi					***Investment in associates***
PT Pukati Pani	15,097	15,780	0.07	0.09	*PT Pukali Pani*
PT Bintang Sintuk Hotel	2,951	2,379	0.01	0.01	*PT Bintang Sintuk Hotel*
PT Kaltim Sahid Baritosodakimia	-	-	-	-	*PT Kaltim Sahid Baritosodakimia*
Jumlah	**18,048**	**18,159**	**0.08**	**0.10**	***Total***
Pengendalian bersama entitas					***Jointly controlled entities***
PT Kalimantan Agro Nusantara	56,162	44,774	0.25	0.25	*PT Kalimantan Agro Nusantara*
PT Pupuk Agro Nusantara	25,095	26,031	0.11	0.14	*PT Pupuk Agro Nusantara*
Jumlah	**81,257**	**70,805**	**0.36**	**0.39**	***Total***
Aset keuangan tidak lancar lainnya					***Other non-current Financial assets***
PT Rekayasa Industri	22,366	22,366	0.10	0.12	*PT Rekayasa Industri*
PT Pupuk Indonesia Energi	10,000	-	0.04	-	*PT Pupuk Indonesia Energi*
PT Padi Energi Nusantara	4,000	4,000	0.02	0.02	*PT Padi Energi Nusantara*
Jumlah	**36,366**	**26,366**	**0.16**	**0.14**	***Total***

	2014	2013	Persentase terhadap jumlah liabilitas/ *Percentage to liabilities* 2014	2013	
Utang usaha					***Trade payables***
Entitas berelasi dengan pemerintah					***Government related entities***
PT Pertamina (Persero)	229,332	228,336	1.80	2.15	*PT Pertamina (Persero)*
PT Pertamina Gas	3,817	3,849	0.03	0.04	*PT Pertamina Gas*
Dispenda Dati II Bontang	3,417	1,873	0.03	0,02	*Dispenda Dati II Bontang*
PT Bhanda Ghara Reksa (Persero)	1,208	2,894	0.01	0.03	*PT Bhanda Ghara Reksa (Persero)*
PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero)	844	-	0.01	-	*PT Asuransi Jasa Indonesia (Persero)*
PT Jamsostek	-	854	-	0.01	*PT Jamsostek*
PT Sucofindo	-	106	-	0.00	*PT Sucofindo*
PT Telekomunikasi Indonesia	-	362	-	0.00	*PT Telekomunikasi Indonesia*
Badan Pengkajian Penerapan Tekonologi	-	110	-	0.00	*Badan Pengkajian Penerapan Teknologi*
Entitas induk					***Parent entity***
PT Pupuk Indonesia (Persero)	1,133	911	0.01	0.01	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Entitas sepengendali					***Under common control entities***
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	9,730	10,557	0.08	0.10	*PT Pupuk Sriwidjaja Palembang*
PT Mega Eltra	476	-	0.00	-	*PT Mega Eltra*
PT Petrokimia Gresik	-	1,745	-	0.02	*PT Petrokimia Gresik*
Entitas asosiasi					***Associates***
PT Bintang Sintuk Hotel	3	-	0.00	-	*PT Bintang Sintuk Hotel*
PT Petrokopindo Cipta Selaras	-	211	-	0.00	*PT Petrokopindo Cipta Selaras*

36. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan) / ***36. RELATED PARTIES INFORMATION*** *(continued)*

b. Rincian transaksi (lanjutan) / ***b. Transaction details*** *(continued)*

Rincian saldo dan nilai transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut: (lanjutan) / *The details of balance and transaction value with related parties are as follows: (continued)*

	2014	2013	Persentase terhadap Jumlah liabilitas/ *Percentage to Total liabilities* 2014	2013	
Entitas program imbalan pasca kerja					***Post-employment benefit program entities***
Dana Pensiun Pupuk Kaltim	4,898	159	0.04	0.00	*Dana Pensiun Pupuk Kaltim*
Koperasi Karyawan Pupuk Kaltim	-	169	0.00	0.00	*Koperasi Karyawan Pupuk Kaltim*
Jumlah	**254,858**	**252,136**	**2.00**	**2.37**	***Total***

	2014	2013	Persentase terhadap jumlah penjualan/ *Percentage to total sales* 2014	2013	
Penjualan					***Sales***
Entitas berelasi dengan Pemerintah					***Government-related entities***
Kementrian Pertanian Republik Indonesia	3,804,747	3,184,675	22.12	23.03	*The Ministry of Agriculture of the Republic of Indonesia*
Entitas sepengendali					***Under common control entities***
PT Petrokimia Gresik	1,821,126	1,230,547	10.59	8.90	*PT Petrokimia Gresik*
PT Mega Eltra	43,807	30,086	0.26	0.22	*PT Mega Eltra*
PT Pupuk Kujang Cikampek	887	-	0.01	-	*PT Pupuk Kujang Cikampek*
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	155	642	0.00	0.00	*PT Pupuk Sriwidjaja Palembang*
PT Pupuk Iskandar Muda	69	-	0.00	-	*PT Pupuk Iskandar Muda*
PT Petrosida Gresik	-	10,791	-	0.08	*PT Petrosida Gresik*
Jumlah	**5,670,791**	**4,456,741**	**34.98**	**32.23**	***Total***
Pendapatan bunga					***Interest income***
Entitas berelasi dengan Pemerintah					***Government-related entities***
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	11,579	4,123	0.70	0.30	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1,566	378	0.01	0.00	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	17,953	1,680	0.10	0.12	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Jumlah	**31,098**	**6,181**	**0.81**	**0.42**	***Total***

36. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

***36. RELATED PARTIES INFORMATION** (continued)*

b. Rincian transaksi (lanjutan)

***b. Transaction details** (continued)*

Rincian saldo dan nilai transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut: (lanjutan)

The details of balance and transaction value with related parties are as follows: (continued)

	2014	2013	Persentase terhadap jumlah beban usaha/ *Percentage to total operating expense* 2014	2013	
Pembelian					***Purchases***
Entitas induk					***Parent entity***
PT Pupuk Indonesia (Persero)	13,093	1,818	0.09	0.02	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Entitas berelasi dengan pemerintah;					***Government related entities***
PT Pertamina (Persero)	4,153,266	2,511,642	29.52	21.33	*PT Pertamina (Persero)*
PT Pertamina Gas	90,195	47,171	0.64	0.40	*PT Pertamina Gas*
Entitas sepengendali					***Under common control entities***
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	9,623	9,681	0.07	0.08	*PT Pupuk Sriwidjaja Palembang*
PT Petrokimia Gresik	7,425	362	0.05	0.00	*PT Petrokimia Gresik*
PT Mega Eltra	433	2,605	0.00	0.02	*PT Mega Eltra*
PT Rekayasa Industri	o	1,921	0.00	0.02	*PT Rekayasa Industri*
PT Kawasan Industri Kujang Cikampek	0	97	0.00	0.00	*PT Kawasan Industri Kujang Cikampek*
Entitas asosiasi					***Associates***
PT Petrosida Gresik	26,829	160,097	0.20	1.36	*PT Petrosida Gresik*
PT Bintang Sintuk Hotel	235	-	0.01	-	*PT Bintang Sintuk Hotel*
PT Petrokopindo Cipta Selaras	74	-	0.00	-	*PT Petrokopindo Cipta Selaras*
Jumlah	**4,301,173**	**2,735,394**	**30.58**	**24.31**	***Total***
Beban bunga bank					***Interest expense bank***
Entitas berelasi dengan Pemerintah					***Government-related entities***
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	18,383	24,650	0.13	0.21	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	18,114	9,626	0.13	0.08	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	89,051	97,786	0.63	0.83	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Entitas Induk					***Parent entity***
PT Pupuk Indonesia (Persero)	12,140	-	-	-	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Jumlah	**137,688**	**132,062**	**0.89**	**1.12**	***Total***

	2014	2013	Persentase terhadap jumlah beban imbalan kerja/ *Percentage of total employee benefit expenses* 2014	2013	
Program imbalan pasca kerja					***Post-employment benefits***
Dana Pensiun Pupuk Kaltim	27,203	67	0.20	-	*Dana Pensiun Pupuk Kaltim*
Koperasi Karyawan Pupuk Kaltim	6,021	7,176	0.00	0.01	*Koperasi Karyawan Pupuk Kaltim*
Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim	245	4,618	0.00	-	*Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim*
Jumlah	**33,469**	**11,861**	**0.20**	**0.01**	***Total***

36. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

b. Rincian transaksi (lanjutan)

Dalam kegiatan normal usaha, Perusahaan dan entitas anak melakukan transaksi dengan pihak berelasi karena hubungan kepemilikan dan/atau kepengurusan. Semua transaksi dengan pihak berelasi telah dilakukan dengan kebijakan dan syarat yang telah disepakati bersama.

c. Kompensasi manajemen kunci

Jumlah kompensasi yang diterima Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan dan entitas anak untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2014 dan 2013, sebagai berikut:

***36. RELATED PARTIES INFORMATION** (continued)*

***b. Transaction details** (continued)*

In the normal cause of business, the Company and subsidiaries enters into certain transactions with parties which are related to the management andlor owned by the same ultimate shareholder. All transactions with related parties have met the agreed terms and conditions.

c. Key management compensation

Total compensations received by the Board of Commissioners and Directors of the Company and its subsidiaries for the years ended 31 December 2014 and 2013, are as follows:

	2014	2013	
Imbalan kerja jangka pendek	26,558	46,535	*Short-term employee benefits*
Jumlah	**26,558**	**46,535**	***Total***

37. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN

Berikut ini adalah kategori aset dan liabilitas keuangan per 31 Desember 2014 dan 2013:

37. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The following are the financial assets and liabilities as of 31 December 2014 and 2013:

	31 Desember/*December* 2014					
	Total nilai tercatat/ *Total carrying amount*	**Pinjaman dan piutang/ *Loan and receivables***	**Nilai wajar diakui melalui laba rugi/ *Fair value through profit loss***	**Aset tersedia untuk dijual/ *Available for sale***	**Dimiliki hingga jatuh tempo/ *Held to maturity***	
Aset keuangan						***Financial assets***
Kas dan setara kas	2,474,673	2,474,673	-	-	-	*Cash and cash equivalents*
Piutang usaha	706,924	706,924	-	-	-	*Trade receivables*
Piutang subsidi	3,191,981	3,191,981	-	-	-	*Subsidy receivable*
Piutang lain-lain	62,959	62,959	-	-	-	*Other receivables*
Aset keuangan tidak lancar lainnya	34,861	-	-	34,861	-	*Other non-current financial asset*
Jumlah aset keuangan	**6,471,398**	**6,436,537**	**-**	**34,861**	**-**	***Total financial assets***

	Total nilai Tercatat/ *Total carrying amount*	**Liabilitas keuangan lainnya/ *Other financial liabilities***	
Liabilitas keuangan			***Financial liabilities***
Pinjaman jangka pendek	996,229	996,229	*Short-term loan*
Utang usaha	909,011	909,011	*Trade payables*
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	277,842	277,842	*Other short-term financial liabilities*
Beban akrual	2,103,408	2,103,408	*Accrued expenses*
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	447,030	447,030	*Short-term employee Benefit liabilities*
Pinjaman jangka panjang	6,879,597	6,879,597	*Long-term loans*
Jumlah liabilitas keuangan	**11,613,117**	**11,613,117**	***Total financial liabilities***

37. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)

Berikut ini adalah kategori aset dan liabilitas keuangan per 31 Desember 2014 dan 2013:

37. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES *(continued)*

The following are the financial assets and liabilities as of 31 December 2014 and 2013:

	31 Desember/*December* 2013					
	Total nilai tercatat/ *Total carrying amount*	**Pinjaman dan piutang/ *Loan and receivables***	**Nilai wajar diakui melalui laba rugi/ *Fair value through profit loss***	**Aset tersedia untuk dijual/ *Available for sale***	**Dimiliki hingga jatuh tempo/ *Held to maturity***	
Aset keuangan						***Financial assets***
Kas dan setara kas	1,570,810	1,570,810	-	-	-	*Cash and cash equivalents*
Aset lancar lainnya lainnya	36,792	36,792			-	*Other current assets*
Piutang usaha	1,202,568	1,202,568	-	-	-	*Trade receivables*
Piutang subsidi	2,405,637	2,405,637	-	-	-	*Subsidy receivable*
Piutang lain-lain	188,741	188,741	-	-	-	*Other receivables*
Aset keuangan tidak lancar lainnya	25,336	-	-	25,336	-	*Other non-current financial asset*
Jumlah aset keuangan	**5,429,884**	**5,405,548**	**-**	**25,336**	**-**	***Total financial assets***

	Total nilai Tercatat/ *Total carrying amount*	**Liabilitas keuangan lainnya/ *Other financial liabilities***	
Liabilitas keuangan			***Financial liabilities***
Pinjaman jangka pendek	2,610,930	2,610,930	*Short-term loan*
Utang usaha	749,581	749,581	*Trade payables*
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	194,530	194,530	*Other short-term financial liabilities*
Beban akrual	1,244,481	1,244,481	*Accrued expenses*
Liabilitas imbaian kerja jangka pendek	346,308	346,308	*Short-term employee Benefit liabilities*
Utang obligasi	679,140	679,140	*Bond payable*
Sukuk ijarah	131,000	131,000	*Sukuk ijarah*
Pinjaman jangka panjang	4,113,241	4,113,241	*Long-term loans*
Jumlah liabilitas keuangan	**10,069,211**	**10,069,211**	***Total financial liabilities***

Nilai wajar adalah nilai dimana suatu instrumen keuangan dapat dipertukarkan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar, dan bukan merupakan nilai penjualan akibat kesulitan keuangan atau likuidasi yang dipaksakan.

Fair value is defined as the amount at which the financial instruments could be exchanged in a current transaction between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction, other than in a forced sale or liquidation.

38. PERJANJIAN PENTING DAN PERIKATAN / *38. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENT*

a. Perikatan / *a. Commitments*

i. Penugasan dari pemerintah / *i. Public service obligation*

Pengadaan dan penyaluran pupuk bersubsidi

Berdasarkan Peraturan Menteri Perdagangan Republik Indonesia No. 17/M-DAG/PER/6/2011 tentang Pengadaan dan Penyaluran Pupuk Bersubsidi untuk sektor pertanian, disebutkan bahwa wilayah tanggung jawab atau wilayah pengadaan dan penyaluran pupuk bersubsidi kepada kelompok tani danlatau petani mulai dari lini I, lini II, lini III, sampai dengan lini IV yang ditetapkan oleh PT Pupuk Indonesia (Persero). Pada tanggal 8 Oktober 2012, PT Pupuk Indonesia (Persero) menerbitkan surat No. U-1308/A00000.UM/2012 perihal pembagian wilayah tanggung jawab pengadaan dan penyaluran pupuk bersubsidi yang berlaku terhitung 1 November 2012.

Supply and distribution of subsidised fertilizer

Based on Decree of the Minister of Trade Republic of Indonesia. No. 17/M-DAG/PER/6/2011 on Procurement and Distribution of Subsidised Fertilizer to the agricultural sector, stated that the responsibility or the procurement and distribution of subsidised fertilizer to farmers' groups and/ or farmers start of line I, line II, lines III, up to the IV line established by PT Pupuk Indonesia (Persero). On 8 October 2012 PT Pupuk Indonesia (Persero) issued a letter No. U-1308/A00000.UM/2012 concerning the division of responsibility for procurement and distribution of subsidised fertilizer to apply as of 1 November 2012.

Harga eceran tertinggi pupuk bersubsidi / *Highest retail prices of subsidised fertilizers*

Peraturan Menteri Keuangan/ Decree *of The Minister* of *Agricultural*	*Tanggal terbit/ Date* of *Issuance*	Berlaku/ *Effective Period*	*Urea* Per kg Rp	*NPK* Per Kg Rp	Organic Per Kg Rp	*ZA* Per Kg Rp	*SP - 36* Per Kg *Rp*
No.32/Permentan /SR.13014/2010	8 Apr/ *Apr* 2010	2010	1,600	2,300	700	1,400	2,000
No.06/Permentan /SR.130/2/2011	14 Feb/ Feb 2011	2011	1,600	2,300	700	1,400	2,000
No.22/Permentan/SR.130/4/2011	6 Apr/ *Apr* 2011	2011	1,600	2,300	500	1,400	2,000
No.87/Permentan/SR.130/1212011	9 Des/ *Dec* 2011	2012	1,800	2,300	500	1,400	2,000
No.10/Permentan/SR.130/2/2012	20 Feb/ *Feb* 2012	2012 – 2013	1,800	2,300	500	1,400	2,000
No.112/Permentan/SR.130/11/2013	26 Nov/ Nov 2013	2014	1,800	2,300	500	1,400	2,000

Pendapatan subsidi pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp3.804.747 dan Rp3.184.675 (Catatan 30).

The subsidy revenue in the year ended 31 December 2014 and 2013 amounted to Rp3,804,747 and Rp3,184,675 respectively (Note 30).

38. PERJANJIAN PENTING DAN PERIKATAN (lanjutan)

a. Perikatan (lanjutan)

ii. Ijin penjualan ekspor urea

Ijin ekspor penjualan pupuk urea yang diperoleh Perusahaan dari Menteri Perdagangan Republik Indonesia adalah sebagai berikut:

***38. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENT** (continued)*

***a. Commitments** (continued)*

ii. License* of *urea export sales

The license of urea export sales obtained by the Company from the Minister of Trade of the Republic Indonesia as follows:

Tahun/ *Year*	Nomor izin/ *License number*	Berlaku Tanggal terbit/ *Date of issuance*	sampai dengan/ *Valid until*	Total tonase/ *Total tonage*
2013	03.PE-04.13.0003	8 April/ *April* 2013	8 Okt/ *Oct* 2013	480,000
2013	03.PE-04.13.0007	31 Juli/ *July* 2013	31 Des/ *Dec* 2013	200,000
2013	03.PE-04.13.0012	31 Des/ *Dec* 2013	30 Juni/ *June* 2014	600,000
2014	03.PE-04.14.0005	20 Juni/ *June* 2014	3 Nov/ *Nov* 2014	149,850
2014	03.PE-04.14.0007	20 Agust/ *August* 2014	31 Des/ *Dec* 2014	400,000

Pendapatan ekspor urea pada tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp3.706.199 dan Rp2.728.885.

Urea export revenues for the years ended 31 December 2014 and 2013, amounted to Rp3,706,199 and Rp2,728,885 respectively.

iii. Pengadaan gas bumi

Perusahaan melakukan perjanjian pembelian gas bumi untuk keperluan operasi pabrik pupuk dengan rincian sebagai berikut:

iii. Procurement of natural gas

The Company entered into agreements for the purchase of natural gas to be used in the operation of fertilizer plants, with the details as follows:

Pabrik/*Plant*	Periode berlaku/*Validity period*	Jumlah/*Amount*	Pemasok/*Supplier*
Kaltim - 2	1 Jul/ *Jul* 2004 - 31 Des/ *Dec* 2018	33,000,000 MMBTU p.a,	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 3	1 Jan/ *Jan* 2009 - 31 Des/ *Dec* 2017	16,470,000 MMBTU p.a,	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 4	1 Jul/ *Jul* 2003 - 31 Des/ *Dec* 2022	18,150,000 MMBTU p.a,	PT Pertamina (Persero)
Kaltim 1 A	31 Mar/ *Mar* 2014 – 31 Des/ *Dec* 2019	23,725,000 MMBTU p.a,	PT Pertamina (Persero)
Kaltim - 5	1 Jan/ *Jan* 2012 - 31 Des/ *Dec* 2021	30,952,000 MMBTU p.a,	Pearl Oil (sebuku) Ltd, Total E & P Sebuku, Inpex South Makassar Ltd, dan/ *and* Inpex Corporation

Harga jual kontrak disesuaikan setiap periode yang sudah disepakati bersama antara Pertamina atau pihak ketiga dengan Perusahaan dan tunduk pada persetujuan Pemerintah.

The contract's sales price is adjusted on period basis that have been agreed between Pertamina or third parties with the Government's approval.

Biaya gas bumi pada tahun yang berakhir 31 Desember 2014 dan 2013 sebesar Rp7.350.436 dan Rp6.105.015.

Cost of natural gas for the years ended 31 December 2014 and 2013 amounted to Rp7,350,436 *and* Rp6,105,015.

38. PERJANJIAN PENTING DAN PERIKATAN (lanjutan)

a. Perikatan (lanjutan)

iv. Perjanjian Kerjasama

Pada tanggal 22 November 1996, Perusahaan mengadakan Cooperation Agreement dengan Mitsui, Co. Ltd., (Mitsui) dan Tomen Corporation (Tomen) untuk pelaksanaan dan penyelesaian proyek Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) yang terdiri dari pekerjaan konstruksi, pembangunan dan pengoperasian proyek KPA. Dalam perjanjian tersebut disepakati bahwa untuk tujuan pelaksanaan proyek KPA dan pemilikan pabrik KPA, Tomen dan Mitsui wajib mendirikan suatu Perusahaan Penanaman Modal Asing yang selanjutnya disebut PT Kaltim Pasifik Amoniak dengan komposisi pemilikan saham 30% dimiliki Tomen dan 70% dimiliki oleh Mitsui. Disepakati juga bahwa Tomen dan Mitsui sebagai pemegang saham KPA bertanggung jawab untuk mengatur masalah pembiayaan bagi konstruksi pabrik KPA.

Perusahaan berkewajiban antara lain untuk memberikan dukungan bagi KPA dalam rangka mengimplementasikan konstruksi pabrik KPA termasuk tanah untuk lahan pabrik dan menyediakan jasa operasi dan pemeliharaan, memberikan bantuan dalam proses penandatanganan kontrak dengan Pertamina untuk memperoleh pengadaan gas alam yang berjangka waktu 20 tahun, dan menyediakan utilitas yang diperlukan KPA.

KPA berkewajiban untuk mengalihkan pabrik dan aset lainnya kepada Perusahaan setelah 18 tahun beroperasi penuh dari Tanggal Dimulainya Operasi Komersial (TDOK). Jangka waktu perjanjian ini adalah berlaku sejak tanggal 22 Nopember 1996 selama 25 tahun sampai dengan setelah TDOK, dengan ketentuan bahwa dengan dilakukannya pengalihan aset pabrik KPA kepada Perusahaan, maka perjanjian ini dianggap berakhir terhitung sejak tanggal pengalihan aset dimaksud.

Pada tanggal 31 Maret 2014, KPA setuju untuk menyerahkan pabrik ammonia ke Perusahaan lebih awal (Catatan 5).

38. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENT *(continued)*

a. Commitments *(continued)*

iv. Cooperation Agreements

On November 22, 1996, the Company entered into a Cooperation Agreement with Mitsui, Co. Ltd., (Mitsui) and Tomen Corporation (Tomen) for the construction and completion of the Kaltim Pasifik Amoniak (KPA) project which includes the construction works, building and operation of the KPA project. Under the agreement, for the construction of the KPA project and the ownership of the KPA plant, Tomen and Mitsui are required to establish a foreign capital investment company to be named PT Kaltim Pasifik Amoniak with ownership interest of 30% by Tomen and 70% by Mitsui. The agreement stated that Tomen and Mitsui as the stockholders are responsible to arrange the financing for the construction of the KPA plant.

The Company has the obligation, among others, to support the implementation of the KPA plant construction including land for location of plant and to provide operational and maintenance services, to assist in the contract signing process with Pertamina for the purchase of natural gas for a period of 20 years and to provide utilities required by KPA.

KPA has the obligation to transfer the ownership of its plant and other assets to the Company after 18 years of its operations from the "Starting Date of Commercial Operation" (TDOK). The agreement is valid from 22 November 1996 within 25 years after the TDOK, with the condition that upon the transfer of the KPA plant to the Company, the agreement shall be terminated at the time of the transfer of such asset.

As at 31 March 2014, KPA agreed to transfer early ammonia plant to the Company (Note 5).

38. PERJANJIAN PENTING DAN PERIKATAN (lanjutan)

a. Perikatan (lanjutan)

v. Proyek Pembangunan Pabrik Kaltim-5

Pada tanggal 20 Juni 2011, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Inti Karya Persada Tehnik dan Toyo Engineering Corporation untuk jasa rekayasa, pengadaan, konstruksi, dan pembangunan Pabrik Kaltim-5 yang berlokasi di Bontang, Kalimantan Timur.

Perusahaan bertindak sebagai pemilik sedangkan PT Inti Karya Persada Tehnik dan Toyo Engineering Corporation bertindak sebagai kontraktor dan pemasok peralatan, material yang dibutuhkan, dan jasa-jasa yang berhubungan dengan proyek pembangunan pabrik ini. Dalam Perjanjian disepakati besarnya nilai kontrak Engineering, Procurement, and Construction sebesar Rp1.505.868 dan USD82.469.300 (tidak termasuk PPN), sedangkan nilai Supply Contract sebesar USD326.995.000. Perjanjian Proyek ini berlaku efektif pada tanggal 14 September 2011 dengan jangka waktu pelaksanaan proyek selama 33 bulan.

vi. The Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd (BTMU)

Pada 29 November 2012, BTMU (cabang Jakarta) setuju untuk memberikan pinjaman jangka pendek kepada PT Pupuk Indonesia (Persero) dan entitas anak dalam bentuk Fasilitas Kredit Tanpa Komitmen untuk mendukung kebutuhan modal kerja jangka pendek, termasuk untuk kebutuhan transaksi Impor (Letter of Credit Sight, Usance, Acceptance, dan SKBDN), SBLC, jaminan pengapalan, dan bank garansi. Fasilitas ini telah diperpanjang, dengan perpanjangan terakhir sampai dengan tanggal 29 November 2015 dengan rincian sebagai berikut:

***38. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENT** (continued)*

***a. Commitments** (continued)*

v. Project Constructions Kaltim-5 plant

On 20 June 2011, the Company entered into an agreement with PT Inti Karya Persada Tehnik and Toyo Engineering Corporation for engineering services, procurement, construction, and development Kaltim-5 Plant located in Bontang, East Kalimantan,

The Company acts as the owner and PT Inti Karya Persada Technics and Toyo Engineering Corporation to act as contractors and suppliers of equipment, materials needed, and the services associated with the construction project of the plant. In the agreement the value of the contract is agreed upon Engineering, Procurement, and Construction contract were Rp1,505,868 and USD82,469,300 (excluding VAT), while the value of Supply Contract was USD326,995,000, The Project Agreement has been effective on 14 September 2011 with the project implementation period for 33 months.

vi. The Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd (BTMU)

On November 29, 2012, BTMU (Jakarta branch) agreed to provide short-term loans to PT Pupuk Indonesia (Persero) and Subsidiaries in the form of Uncommitted Credit Facilities to finance working capital requirements, including the transaction of import (Letter of Credit Sight, Usance, Acceptance, and SKBDN), SBLC, shipping guarantee, and bank guarantee. The facilities have been extended and most recently have been extended up to November 29, 2014 with the details as follows:

38. PERJANJIAN PENTING DAN PERIKATAN (lanjutan)

a. Perikatan (lanjutan)

vi. The Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd (BTMU) (lanjutan)

38. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENT *(continued)*

a. Commitments *(continued)*

vi. The Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd (BTMU) *(continued)*

	Fasilitas Penyelesaian impor/*Import settlement facility*	**Sub-limit fasilitas pinjaman jangka pendek/*Sub-limit at short-term loan facility***	
Jangka waktu maksimm suatu pinjaman	3 bulan/*months*	3 bulan/*months*	*Maximum period of a loan*
Tanggal pembayaran kembali yang terakhir	29 Februari/ *February* 2016	29 Februari/ *February* 2016	*Final repayment date*
Batas fasilitas	3,000,000	2,250,000	*Facility limit*
Alokasi fasilitas untuk tiap debitur:			*Allocation of facilities for each borrowers:*
PT Pupuk Indonesia (Persero)	30,000	22,500	*PT Pupuk Indonesia (Persero)*
Tingkat 1	2,300,000	1,725,000	*1st tier*
PT Pupuk Sriwidjaja Palembang	1,500,000	1,125,000	*PT Pupuk Sriwidjaja Palembang*
PT Petrokimia Gresik	1,500,000	1,125,000	*PT Petrokimia Gresik*
PT Pupuk Kalimantan Timur	1,500,000	1,125,000	*PT Pupuk Kalimantan Timur*
Tingkat 2	650,000	487,500	*2nd Tier*
PT Pupuk Kujang	450,000	337,500	*PT Pupuk Kujang*
PT Pupuk Iskandar Muda	450,000	337,500	*PT Pupuk Iskandar Muda*
PT Rekayasa Industri	450,000	337,500	*PT Rekayasa Industri*
Tingkat 3: PT Mega Eltra	20,000	15,000	*Tingkat 3: PT Mega Eltra*

Fasilitas-fasilitas yang tersebut di atas juga tersedia dalam mata uang Dollar Amerika Serikat yang setara dengan mata uang Rupiah, kecuali untuk PT Mega Eltra.

The above facilities are also available in USD Currency which wquivalent with IDR currency, except for PT Mega Eltra.

Tingkat bunga yang ditetapkan adalah sebagai berikut:

The applicable interest are as follows:

	Tingkat bunga/*Interest rate*	
Pinjaman Rupiah	BTMU JIBOR + Margin	*Rupiah loan*
Pinjaman USD	BTMU LIBOR + Margin	*USD loan*
Margin transaksi impor	2.00%	*Margin of import transaction*
Margin pinjaman jangka pendek	2.25%	*Margin of short-term loan*

Jaminan fasilitas kredit ini adalah Perjanjian Fidusia atas piutang usaha PSO (Public Service Obligation) dari Pemerintah Republik Indonesia dengan jumlah setara dengan batasan fasilitas (catatan 6).

The collaterals for the credit facilities are Fiducia Agreement over trade receivables of PSO (Public Service Obligation) from Government of the Republic of Indonesia in the amount of equal to the facility limit (note 6).

Fasilitas pinjaman jangka pendek ke BTMU sampai dengan tanggal 31 December 2014 belum dimanfaatkan.

Up to December 31, 2014, there is no utilization of short-term loan facilities to BTMU.

38. PERJANJIAN PENTING DAN PERIKATAN (lanjutan)

b. Kontijensi

Pada tanggal 2 Agustus 2013, Perusahaan mengajukan gugatan pailit terhadap PT OCI Kaltim Melamine ke Pengadilan Niaga Surabaya.

Berdasarkan surat putusan No. 22/PAILIT/2013/PN.Niaga.Sby tanggal 23 September 2013, Pengadilan Niaga Surabaya mengabulkan permohonan pernyataan pailit terhadap PT OCI Kaltim Melamine yang diajukan oleh Perusahaan.

Atas putusan pailit dari Pengadilan Niaga Surabaya, pada 30 September 2013, PT OCI Kaltim Melamine mengajukan kasasi ke Mahkamah Agung. Pengajuan kasasi tersebut ditolak oleh Mahkamah Agung.

Pada tanggal 30 Oktober 2014, PT OCI Kaltim Melamine mengajukan permohonan Peninjauan Kembali ke Mahkamah Agung. Pada tanggal 18 Februari 2015, Mahkamah Agung menolak peninjauan kembali atas perkara tersebut.

***38. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENT** (continued)*

b. Contingencies

On 2 August 2013, the Company filed a bankruptcy petition against PT OCI Kaltim Melamine in Surabaya Commercial Court.

Based on the decision letter No. 22/PAILIT/2013/PN.Niaga.Sby, dated 23 September 2013, the Surabaya Commercial Court grant the bankruptcy petition against PT OCI Kaltim Melamine which was filed by the Company.

Against the decision of the bankruptcy from the Surabaya Commercial Court, on 30 September 2013, PT OCI Kaltim Melamine appealed to the Supreme Court. The appealed is rejected by the Supreme Court.

On 30 October 2014, PT OCI Kaltim Melamine proposed the application of Judicial Review. As at 18 February 2015, the Supreme Court has reject the judicial review for the case.

39. TRANSAKSI NON-KAS

Berikut adalah aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak memerlukan penggunaan kas dan setara kas, sehingga tidak disajikan dalam laporan arus kas konsolidasian:

39. NON-CASH TRANSACTION

Below are investing and financing activities that do not require the use of cash and cash equivalents, so it is not presented in the consolidated statement of cash flows:

	2014	2013	
Aktivitas investasi			***Investing activities***
Perolehan aset tetap dan properti investasi melalui utang dan kapitalisasi biaya pinjaman	1,059,968	25,441	*Acquisition of property, plant and equipment and investment property through payable and capitalisation of borrowing cost*
Keuntungan atas penyelesaian perjanjian kerjasama	515,054	-	*Gain on settlement of cooperation agreeement*
Penambahan penyertaan berasal dari konversi pinjaman	14,700	-	*Additonal investment in shares from conversion loans*
Aktivitas pendanaan			***Financing activities***
Penambahan utang bank berupa kredit investasi bunga masa konstruksi	209,428	25,441	*Additional bank loans through interest during constructions investment credit*

40. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Manajemen perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan dan isi laporan keuangan konsolidasian yang diotorisasi untuk terbit pada tanggal 24 Maret 2015.

40. MANAGEMENT RESPONSIBILITY TO FINANCIAL STATEMENTS

The management of the company is responsible for the presentation and content of the consolidated financial statements which authorised for issuance on 24 March 2015.

41. INFORMASI KEUANGAN TAMBAHAN

Informasi keuangan tambahan pada halaman 86 sampai dengan halaman 90 adalah informasi keuangan PT Pupuk Kalimantan Timur (entitas induk saja) pada dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, yang menyajikan investasi Perusahaan pada entitas anak berdasarkan metode biaya dan bukan dengan metode konsolidasi serta investasi Perusahaan pada pengendalian bersama entitas dan entitas asosiasi berdasarkan metode biaya dan bukan dengan metode ekuitas.

41. SUPLEMENTARY FINANCIAL INFORMATION

The supplementary financial information on pages 86 to 90 represents financial information of PT Pupuk Kalimantan Timur (parent entity only) as at and for the years ended 31 December 2014 and 2013, which presents the Company's investments in subsidiaries under the cost method, as opposed to the consolidation method and investments in jointly controlled entities and associates under the cost method, as opposed to the equity method.

INFORMASI TAMBAHAN/*SUPPLEMENTARY INFORMATION*
PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
INDUK PERUSAHAAN SAJA/*PARENT ENTITY ONLY*

Lampiran 5/86 *Schedule*

LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

	2014	2013	
Aset			***Assets***
Aset lancar			***Current assets***
Kas dan setara kas	2,215,720	1,294,528	*Cash and cash equivalents*
Piutang usaha			*Trade receivables*
- Pihak ketiga	454,256	954,672	*Third parties -*
- Pihak berelasi	130,487	119,870	*Related parties -*
Piutang subsidi kepada Pemerintah Republik Indonesia	3,191,981	2,405,637	*Subsidy receivables from the Government of Republic Indonesia*
Piutang lain-lain	144,562	236,174	*Other receivables - net of provision*
Persediaan	1,927,086	2,308,302	*Inventories*
Pajak dibayar di muka	270,854	535,606	*Prepaid taxes*
Uang muka dan beban dibayar di muka	187,995	351,418	*Advance payments and prepaid expenses*
Aset lancar lainnya	-	22,675	*Other current assets*
Jumlah aset lancar	**8,522,941**	**8,228,882**	***Total current assets***
Aset tidak lancar			***Non-current assets***
Investasi pada entitas anak, asosiasi dan pengendalian bersama entitas	178,455	163,755	*Investment in subsidiary, associates and jointly controlled entities*
Aset keuangan tidak lancar lainnya	32,462	22,936	*Other non-current financial assets*
Aset pajak tangguhan	43,202	-	*Deferred tax asset - net*
Aset tetap	12,332,486	8,608,451	*Property, plant and equipment*
Aset tidak lancar lainnya	206,585	173,082	*Other non-current assets*
Jumlah aset tidak lancar	**12,793,190**	**8,968,224**	***Total non-current assets***
Jumlah aset	**21,316,131**	**17,197,106**	***Total assets***

INFORMASI TAMBAHAN/*SUPPLEMENTARY INFORMATION*
PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
INDUK PERUSAHAAN SAJA/*PARENT ENTITY ONLY*

Lampiran 5/87 *Schedule*

LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

	2014	2013	
Liabilitas			***Liabilities***
Liabilitas jangka pendek			***Current liabilities***
Utang usaha			*Trade payables*
- Pihak berelasi	291,516	267,703	*Related parties -*
- Pihak ketiga	603,890	455,729	*Third parties -*
Pinjaman jangka pendek	973,201	2,551,912	*Short-term loans*
Beban akrual	2,091,647	1,240,734	*Accrued expenses*
Utang pajak			*Taxes payable:*
- Pajak penghasilan	476,637	44,274	*Corporate income taxes -*
- Pajak lain-lain	118,011	23,680	*Other taxes -*
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	435,091	328,462	*Short-term employee benefit liabilities*
Utang obligasi	-	679,140	*Bond payable*
Sukuk	-	131,000	*Sukuk*
Bagian lancar atas pinjaman jangka panjang	723,800	143,199	*Current maturities of long term liabilities*
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	284,301	208,040	*Other short term financial liabilities*
Jumlah liabilitas jangka pendek	**5,998,094**	**6,073,873**	***Total short-term liabilities***
Liabilitas jangka panjang			***Non-current liabilities***
Liabilitas imbalan kerja	518,782	350,516	*Employee benefit liabilities*
Liabilitas pajak tangguhan	-	85,464	*Deferred tax liabilities*
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian jangka pendek	6,131,244	3,938,229	*Long term loan – net of current portion*
Jumlah liabilitas jangka panjang	**6,650,026**	**4,374,209**	***Total long-term liabilities***
Ekuitas			***Equity***
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk			***Equity attributable to owners of the parent entity***
Modal saham – modal dasar 27.315.583.352 saham- nilai nominal Rp500 per saham modal ditempatkan dan disetor penuh: 6.828.895.838 saham	3,414,448	3,414,448	*Share capital- 27,315,583,352 shares at par value Rp 500 per share - issued and fully paid 6,828,495,838 shares*
Saldo laba	5,253,563	3,334,576	*Retained earnings*
Jumlah ekuitas	**8,668,011**	**6,749,024**	***Total equity***
Jumlah liabilitas dan ekuitas	**21,316,131**	**17,197,106**	***Total liabilities and equity***

INFORMASI TAMBAHAN/*SUPPLEMENTARY INFORMATION*
PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
INDUK PERUSAHAAN SAJA/*PARENT ENTITY ONLY*

Lampiran 5/88 *Schedule*

LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

	2014	2013	
Penjualan	16,943,847	13,510,995	***Sales***
Beban pokok penjualan	(11,121,404)	(9,681,430)	***Cost of goods solds***
Laba bruto	**5,822,443**	**3,829,565**	***Gross profit***
Keuntungan atas penyelesaian perjanjian kerjasama	515,054	-	*Gain on settlement of cooperation agreement*
Pendapatan (beban) lainnya	70,827	(530,703)	*Other income (expenses)*
Beban penjualan	(1,124,551)	(923,938)	*Selling expense*
Beban umum dan administrasi	(1,667,106)	(995,540)	*General and administrative expense*
Biaya keuangan	(237,449)	(181,645)	*Finance costs*
Pendapatan dividen	58,716	42,465	*Dividend income*
Laba sebelum pajak penghasilan	**3,437,934**	**1,240,204**	***Profit before income tax***
Beban pajak	**(898,624)**	**(293,681)**	***Income tax expenses***
Laba tahun berjalan	**2,539,310**	**946,523**	***Profit for the year***
Pendapatan komprehensif lain	**-**	**-**	***Other comprehensive income***
Laba komprehensif periode berjalan	**2,539,310**	**946,523**	***Comprehensive income for the year***

INFORMASI TAMBAHAN/SUPPLEMENTARY INFORMATION
PT PUPUK KALIMANTAN TIMUR
INDUK PERUSAHAAN SAJA/PARENT COMPANY ONLY

Lampiran 5/89 *Schedule*

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah,
unless otherwise stated)

		Saldo laba/*Retained earnings*			
	Modal saham *Share capital*	**Ditentukan penggunaannya/** *Appropriated*	**Belum ditentukan penggunaannya/** *Unappropriated*	**Jumlah/** *Total*	
Saldo pada 1 januari 2013	**3,414,448**	**1,802,443**	**1,433,360**	**6,650,251**	***Balance as at 1 january 2013***
Dividen	-	-	(847,750)	(847,750)	*Dividends*
Cadangan umum	-	1,123,761	(1,123,761)	-	*General reserves*
Laba komprehensif periode berjalan	-	-	946,523	946,523	*Comprehensive income for the period*
Saldo pada 31 desember 2013	**3,414,448**	**2,926,204**	**408,372**	**6,749,024**	***Balance as at 31 december 2013***
Dividen	-	-	(620,323)	(620,323)	*Dividends*
Cadangan umum	-	566,283	(566,283)	-	*General reserves*
Laba komprehensif periode berjalan	-	-	2,539,310	2,539,310	*Comprehensive income for the period*
Saldo pada 31 desember 2014	**3,414,448**	**3,492,487**	**1,761,076**	**8,668,011**	***Balance as at 31 december 2014***

Lampiran 5/90 *Schedule*

LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2014 DAN 2013
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2014 AND 2013
(Expressed in millions Rupiah, unless otherwise stated)

	2014	2013	
Arus kas dari aktivitas operasi			***Cash flows from operating activities***
Penerimaan dari pelanggan	13,418,520	10,153,711	*Cash receipts from customers*
Penerimaan subsidi	3,195,609	2,762,982	*Subsidy receipt*
Pendapatan bunga	33,589	7,912	*Received from interest income*
Pembayaran kas kepada pemasok	(10,549,215)	(10,996,330)	*Payments to suppliers*
Pembayaran kas kepada karyawan	(689,619)	(717,377)	*Payments to employees*
Beban bunga	(232,395)	(181,644)	*Interest expenses*
Pembayaran pajak penghasilan	(791,426)	(1,102,809)	*Income tax paid*
Arus kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas operasi	**4,385,063**	**(73,555)**	***Net cash flows provided by (used in) operating activities***
Arus kas dari aktivitas investasi			***cash flows from investing activities***
Pembayaran akuisisi bisnis	(1,203,779)	-	*Payment for business acquisition*
Perolehan aset tetap	(1,817,629)	(3,625,684)	*Acquisition of property, plant and equipment*
Penempatan aset keuangan tidak lancar lainnya	(10,000)	-	*Placement of other non-current financial assets*
Investasi pada entitas asosiasi dan pengendalian bersama entitas	261	-	*investment in associate entities and jointly controlled entities*
Penerimaan dividen	186	1,077	*devidend receipt*
Penempatan investasi jangka pendek	-	(31,000)	*Placement of short-term investment*
Pencairan investasi jangka pendek	-	75,000	*Disbursement of short-term investment*
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	**(3,030,961)**	**(3,580,607)**	***Net cash flows used in investing activities***
Arus kas dari aktivitas pendanaan			***Cash flows from financing activities***
Penerimaan pinjaman jangka panjang	2,689,379	2,858,943	*Received from long-term loan*
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(125,191)	(94,024)	*Payments of long-term loans*
Penerimaan pinjaman jangka pendek	2,774,417	3,033,795	*Received from short-term loans*
Pembayaran pinjaman jangka pendek	(4,353,128)	(481,883)	*Payments of short-term loans*
Pembayaran dividen ke pemilik entitas induk	(620,323)	(847,750)	*Dividends paid to owners of the parent*
Pembayaran utang sewa guna usaha	-	(44,345)	*Payments of lease liabilities*
Pelunasan obligasi	(660,000)	-	*Payment of bonds payable*
Pelunasan sukuk	(131,000)	-	*Payment of sukuk*
Arus kas bersih (digunakan untuk)/ diperoleh dari aktivitas pendanaan	**(425,846)**	**4,424,736**	***Net cash flows (used in)/provided by financing activities***
Kenaikan bersih			***Net increase***
Kas dan setara kas	**928,256**	**770,574**	***In cash and cash equivalents***
Kas dan setara kas Pada awal tahun	**1,294,528**	**550,054**	***Cash and cash equivalents at beginning of the year***
Pengaruh perubahan selisih kurs mata uang pada kas dan setara kas	(7,064)	(26,100)	*Effects of exchange rate differences on cash and cash equivalents*
Kas dan setara kas pada akhir periode	**2,215,720**	**1,294,528**	***Cash and cash equivalents at end of the period***

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page in intentionally left blank

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page in intentionally left blank

07

INFORMASI PERUSAHAAN

COMPANY INFORMATION

Entitas Anak dan/atau Entitas Asosiasi sebagai bentuk sukses Pupuk Kaltim dalam mengekspansi perusahaan demi menghadapi persaingan dunia bisnis yang sangat ketat sehingga menuntut perusahaan untuk terus mengembangkan usahanya dalam mengikuti dinamika yang ada.

Subsidiaries and / or Associates as a successful form Pupuk Kaltim within expanding the company's business in order to face strict competition so it requires the company to continue to expand its business in the following dynamics.

DAFTAR ENTITAS ANAK DAN/ ATAU ENTITAS ASOSIASI

SUBSIDIARIES AND ASSOCIATED COMPANIES

PT KALTIM INDUSTRIAL ESTATE

Alamat Perusahaan
Company Address
Wisma KIE Lt. 2
Jl. Paku Aji Kavling 79,
Komplex Kawasan Industri Bontang
Kalimantan Timur
Tel: 0548 - 41368 ext. 101 (5 lines) ext. 5800
Fax: 0548 - 41370

Kantor Perwakilan Jakarta
Jakarta Representative Office
Plaza Pupuk Kaltim
Jl. Kebon Sirih No. 6A, Jakarta Pusat 10110
Tel: 021 - 3451052
Fax: 021 - 3451053

PT Kaltim Industrial Estate bergerak di bidang penyediaan lahan industri dengan luas 230 ha dan berbagai fasilitas pendukung, termasuk sarana pengolahan limbah serta gedung perkantoran. Berlokasi di Kawasan Bisnis Pupuk Kaltim, Bontang, perusahaan ini dimiliki oleh PT Pupuk Kalimantan Timur (99,998%) dan YKHT Pupuk Kaltim (0,002%). PT Kaltim Industrial Estate (KIE) memiliki anak perusahaan yaitu:

- PT Kaltim Daya Mandiri, yang bergerak di bidang penyediaan utilitas, dengan memproduksi tenaga listrik yang berkapasitas 34 MW/h, uap air sebesar 156 ton/h dan Nitrogen 500 Nm3/h.
- PT Kaltim Jasa Sekuriti, yang bergerak di bidang jasa keamanan.
- PT Pukati Niaga Sejahtera, yang bergerak di bidang ekspor dan impor bahan kimia (bahan baku pupuk) dan distribusi pupuk.
- PT Bintang Sintuk Hotel, yang bergerak di bidang perhotelan kelas bintang tiga di Bontang.
- PT Pukati Pelangi Khatulistiwa, engaging in the production of NPK compound fertilizer.
- PT Pukati Pelangi Bahana Agropolitan, yang bergerak di bidang produksi dan perdagangan besar pupuk NPK Pelangi.

Laporan keuangan konsolidasi KIE per tanggal 31 Desember 2014 (belum diaudit) menunjukkan posisi total aset sebesar Rp 1.127 Miliar dan laba komprehensif sebesar Rp 73,59 Miliar. Pada tahun 2013, KIE memperoleh laba komprehensif sebesar Rp 150,63 Miliar dengan total aset sebesar Rp 1.106 Miliar (Diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Hertanto, Sidik & Rekan).

PT Kaltim Industrial Estate Is engaged in the provision of industrial land and supporting facilities with a total area of 230 hectares. Located in Pupuk Kaltim Industrial Estate, Bontang, the company is 99.998% owned by Pupuk Kaltim and 0.002% owned by YKHT Pupuk Kaltim. PT Kaltim Industrial Estate (KIE) owns the subsidiaries listed below:

- *PT Kaltim Daya Mandiri, engaging in the production and supply of utilities, producing 34 MW/h of electricity, 156 ton/h of steam, and 500 Nm3/h of nitrogen.*
- *PT Kaltim Jasa Sekuriti, engaging in security services.*
- *PT Pukati Niaga Sejahtera, engaging in the export and import business and distribution of fertilizer products.*
- *PT Bintang Sintuk Hotel, engaging the operation of a three-star hotel in Bontang.*
- *PT Pukati Pelangi Khatulistiwa, engaging in the production of NPK compound fertilizer.*
- *PT Pukati Pelangi Bahana Agropolitan, engaging in the production and wholesale trading of NPK Pelangi compound fertilizer.*

The consolidated financial report of KIE on December 31, 2014 (un-audited) showed the amount of asset of Rp 1,127 Billion and Rp 73.59 Billion in comprehensive income. In 2013, KIE managed to earn comprehensive income of Rp 150.63 Billion with the total assets of Rp 1,106 Billion (audited by Accounting Firm of Hertanto, Sidik & Rekan).

PT PUPUK AGRO NUSANTARA

Alamat Perusahaan
Company Address
Jl. Ir. H. Juanda No. 29 A, Medan
Phone: 061 – 41546666
Fax: 061 – 41546666

PT Pupuk Agro Nusantara (PAN) bergerak di bidang industri pupuk NPK dengan kapasitas per tahun sebesar 2x100.000 ton. Perusahaan ini dimiliki oleh PT Pupuk Kalimantan Timur (51%), PT Perkebunan Nusantara IV (34%) dan PT Perkebunan Nusantara V (15%). Perusahaan masih dalam tahap pembangunan dengan total aset per 31 Desember 2014 sebesar Rp 47,77 Miliar (Diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Syamsul Bahri TRB dan Rekan).

PT Pupuk Agro Nusantara (PAN) engages in the NPK fertilizer industry, with a total production capacity of 2x100,000 tons. The company is owned by PT Pupuk Kalimantan Timur (51% ownership), PT Perkebunan Nusantara IV (34%) and PT Perkebunan Nusantara V (15%). The company is still in the development phase, the company's total assets as of Desember 31, 2014 were recorded Rp 47.77 Billion (Audited by Accountung Firm Syamsul Bahri TRB & Rekan).

PT KALIMANTAN AGRO NUSANTARA

Alamat Perusahaan
Company Address
Thomas Square Blok C – 5
Jl. Yos Sudarso II No. 17
Sengata, Kutai Timur, Kalimantan Timur
Tel: 0549 – 2027833/2027866
Fax: 0549 – 2027774

PT Kalimantan Agro Nusantara (Kalianusa) bergerak di bidang perkebunan kelapa sawit. Saat ini Kalianusa sudah memulai usahanya pada lahan seluas 7.100 hektar di Kabupaten Kutai Timur, Provinsi Kalimantan Timur. Kalianusa merupakan perusahaan patungan antara PT Perkebunan Nusantara XIII (51%) dan PT Pupuk Kalimantan Timur (49%) yang didirikan pada tanggal 14 September 2009. Total aset per 31 Desember 2014 (belum diaudit) adalah Rp 302,15 Miliar. Sedangkan total aset per 31 Desember 2013 sebesar Rp 249,27 Miliar (Diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kanaka, Puradiredja, Suhartono & Rekan).

PT Kalimantan Agro Nusantara (Kalianusa) engages in oil palm plantations. Currently Kalianusa is conducting their business in an area of 7,100 hectares in East Kutai Regency, East Kalimantan Province. Kalianusa is a joint venture between PT Perkebunan Nusantara XIII (51%) and PT Pupuk Kalimantan Timur (49%), established on September 14, 2009. The company's total assets as of December 31, 2014 (un-audited) were recorded Rp 302.15 Billion. While as of December 31, 2013 total assets of Rp 249.27 Billion (audited by accounting firm of Kanaka, Puradiredja, Suhartono & Partners)

PT KALTIM AMONIUM NITRAT

Alamat Perusahaan
Company Address
Menara MTH 17th Floor
Jalan MT. Haryono Kav. 23
Jakarta 12820
Tel: 021 – 83782317 (hunting)
Fax: 021 – 83782327

PT Kaltim Amonium Nitrat (sebelumnya PT Pukati Pani) Didirikan tanggal 5 Mei 2003, bergerak dalam bidang perindustrian terutama industri ammonium nitrat. Perusahaan ini dimiliki oleh PT Pupuk Kalimantan Timur (34,96%) dan PT Dahana Investama (65,04%). Perusahaan masih dalam tahap pembangunan dengan total aset per 31 Desember 2014 sebesar Rp 43,93 Miliar (belum diaudit).

PT Kaltim Amonium Nitrat (formerly PT Pukati Pani) was established on 5 May 2003 and is engaged in the ammonium nitrate industry. The company is owned by PT Pupuk Kalimantan Timur (34.96%) and PT Dahana Investama (65.04%). The company is still in the development phase, the company's total assets as of Desember 31, 2014 were recorded Rp 43.93 Billion (un-audited).

PT KALTIM SAHID BARITOSODAKIMIA

Alamat Perusahaan
Company Address
Wisma Barito Pacific
Jl. Letjen S. Parman kav 62 – 63 Tower B Lt. 10
Jakarta 11410
Tel: 021 – 5306711
Fax: 021 – 5308939
Apartment City Lofts Lt. 18. 16
Jl. KH. Mas Mansyur No. 121
Jakarta 10220

PT Kaltim Sahid Baritosodakimia (KSB) didirikan pada tanggal 8 Mei 1991 dan bergerak di bidang produksi dan penjualan soda ash. Kapasitas produksi soda ash yang direncanakan adalah 150.000 ton per tahun dengan nilai investasi sebesar USD 80 juta. KSB merupakan perusahaan patungan antara PT Pupuk Kalimantan Timur (20%), PT Tunggal Setia Pratama (30%) dan PT Huma Cakrawala (50%). Lokasi KSB berada di Kawasan Industri Pupuk Kaltim, sampai saat ini KSB belum memulai usahanya.

PT Kaltim Sahid Baritosodakimia (KSB) was established on 8 May 1991 and is engaged in the production and sales of soda ash. Its soda ash production capacity is planned at 150,000 tons per annum, with an investment value of USD 80 Million. KSB is a joint venture between PT Pupuk Kalimantan Timur Group (20%), PT Tunggal Setia Pratama (30%), and PT Huma Cakrawala (50%). KSB is located within the Pupuk Kaltim Industrial Estate, and until now, it has not yet commenced operation.

PT DRIVER KALTIM MELAMINE (DKM)

Alamat Perusahaan
Company Address
Pondok Indah Office Tower 3,
Suite 1601 – 16th Floor
Jl. Sultan Iskandar Muda Kav. V-TA, Pondok Indah
Jakarta 12310 – Indonesia
Tel: 021 – 29327980
Fax: 021 – 29327981

PT Driver Kaltim Melamine (sebelumnya PT OCI Kaltim Melamine) memproduksi dan memperdagangkan bahan baku melamin. Perusahaan ini beroperasi sejak Desember 1996 dengan kapasitas produksi 50.000 ton melamin per tahun. Perusahaan berkedudukan di Kawasan Industri Pupuk Kaltim Bontang, dengan nilai investasi USD 124 juta. OKM merupakan perusahaan patungan antara PT Pupuk Kalimantan Timur (19,998%), Yayasan Pupuk Kaltim (0,002%), Barito Pacific Lumber Company (20%) dan OCI Melamine (60%).

PT OCI Kaltim Melamine (formerly PT OCI Kaltim Melamine) is engaged in the production and trading of melamine raw material. This company has been operating since December 1996 with a production capacity of 50,000 tons of melamine per year. The company is situated within the Pupuk Kaltim Industrial Estate, with an investment value of USD 124 Million. OKM is a joint venture between PT Pupuk Kalimantan Timur (19.998%), Yayasan Pupuk Kaltim (0.02%), Barito Pacific Lumber Company (20%) and OCI Melamine (60%).

PT REKAYASA INDUSTRI

Alamat Perusahaan
Company Address
Jl. Kalibata Timur I No. 36
Kalibata, Jakarta 12740
Tel.: 021 – 7988700, 7988707
Fax: 021 – 7988701, 7988702
www.rekayasa.com

PT Rekayasa Industri (Rekind) bergerak dalam bidang *engineering, procurement, construction* dan *commissioning* dan merupakan usaha patungan antara PT Pupuk Kalimantan Timur (4,79%), Pemerintah Republik Indonesia (4,97%) dan PT Pupuk Indonesia (90,06%). Berdasarkan laporan keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 (belum diaudit), total aset Rekind adalah sebesar Rp 5.807 Miliar, sedangkan per tanggal 31 Desember 2013 (Diaudit oleh KAP Aryanto, Amir Jusuf, Mawar & Saptoto) adalah sebesar Rp 5.229 Miliar. Laba komprehensif yang dibukukan Rekind per 31 Desember 2014 (belum diaudit) adalah sebesar Rp 53,14 Miliar, sedangkan tahun 2013 berhasil memperoleh laba komprehensif sebesar Rp 93,66 Miliar.

PT Rekayasa Industri (Rekind) specializes in engineering, procurement, construction and commissioning. It is a joint venture between PT Pupuk Kalimantan Timur (4.79%), Pemerintah Republik Indonesia (4.97%) and PT Pupuk Sriwidjaja (90.06%). PT Rekind's head office is located at Jl. Kalibata Timur I No. 36, Jakarta. Based on the Financial Statements for the period ended December 31, 2014 (un-audited), its total assets amounted to Rp 5.807 Billion, while as of 31 December 2013 (Audited by Accountung Firm Aryanto, Amir Jusuf, Mawar & Saptoto) its total assets amounted to Rp 5,229 Billion. Rekind booked a comprehensive income of Rp 53,14 Billion for the period ended December 31, 2014, whereas in 2013 it managed to obtain a comprehensive income of Rp 93,66 Billion.

PT PUKATI PELANGI PATANI BERSERI

Alamat Perusahaan
Company Address
Pondok Indah Plaza 3 Blok E7,
Jl. TB. Simatupang – Jakarta
Tel: 021 – 75906173, 75900241
Fax: 021 – 75904518

Pabrik | ***Factory***
Gudang Yala Githa Tama IV,
Jl. Benteng No. 11 Cirebon
Tel: 0231-230441

Didirikan di Cirebon, Jawa Barat, pada tanggal 19 September 2003, PT Pukati Pelangi Patani Berseri bergerak di bidang pemasaran pupuk NPK dengan kapasitas produksi 50.000 ton per tahun. Perusahaan ini merupakan usaha patungan antara PT Pupuk Kalimantan Timur (19%), Yayasan Pupuk Kaltim (11%) dan PT Pelangi Prima Nusantara (70%).

Founded in Cirebon, West Java, on 19 September 2003, PT Pukati Pelangi Patani Berseri retains a production capacity of 50,000 tons per year and engages in the marketing of NPK fertilizers. The company is jointly owned by PT Pupuk Kalimantan Timur (19%), Yayasan Pupuk Kaltim (11%) and PT Pelangi Prima Nusantara (70%).

PT KALTIM PENTRA MAXIMA

Alamat Perusahaan
Company Address
Plaza Pupuk Kaltim Gd. B Lt. 2
Jalan Kebon Sirih Raya No. 6A, Jakarta Pusat 10110
Telp. : 021-3453550
Fax. : 021-3453586

PT Kaltim Pentra Maxima (sebelumnya PT Pukati Pelangi Khatulistiwa) merupakan perusahaan patungan antara PT Pupuk Kalimantan Timur (19%) dan Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim (81%), bergerak di bidang perdagangan umum dan jasa. Total aset per 31 Desember 2014 adalah sebesar Rp 2,69 Miliar (belum diaudit).

PT Kaltim Pentra Maxima (Formerly PT Pukati Pelangi Khatulistiwa) is a joint venture between PT Pupuk Kalimantan Timur (19%) & Yayasan Kesejahteraan Hari Tua Pupuk Kaltim (81%) and engages in general trading and services. The company's total assets as of December 31, 2014 were Rp 2.69 Billion (un-audited).

PT PADI ENERGI NUSANTARA

Alamat Perusahaan
Company Address
Graha Simatupang Tower IA Lt. 5
Jl. TB Simatupang Kav. 38 Jakarta Selatan
Tel: 021 – 7802409
Fax: 021 – 7802459

PT Padi Energi Nusantara bergerak di bidang perdagangan dan jasa, bekerja sama dengan perorangan atau Badan Hukum untuk mendirikan BUMP dan bekerja sama dengan perusahaan pemilik pembangkit listrik berbasis agribisnis dan teknologi lainnya dalam pemanfaatan produk turunan dari pertanian. Pemegang sahamnya adalah PT Pusri (13,79%), PT Pupuk Kujang (13,79%), PT Petrokimia Gresik (13,79%), PT Pupuk Kalimantan Timur (13,79%) dan PT Pupuk Iskandar Muda (3,45%) yang bersinergi bersama perusahaan non-pupuk, yaitu PT Sang Hyang Seri (13,79%), PT Rajawali Nusantara Indonesia (13,79%), PT Pertani (3,45%), Perum Jasa Tirta I (3,45%) dan Perum Jasa Tirta II (6,89%).

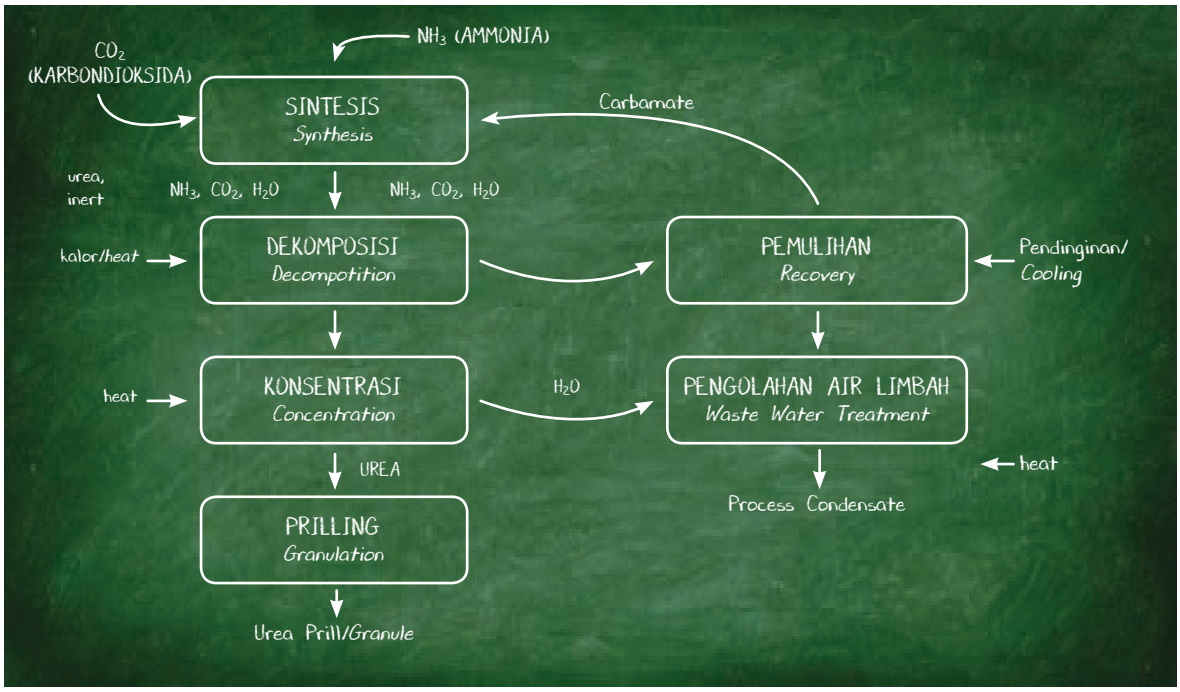
PT Padi Energi Nusantara engages in the utilization of agriculture-based products for the supply of power plants and other technologies. The company's shareholders consist of PT Pusri (13.79%), PT Pupuk Kujang (13.79%), PT Petrokimia Gresik (13.79%), PT Pupuk Kalimantan Timur (13.79%) and PT Pupuk Iskandar Muda (3.45%), and a number of non-fertilizer-producing companies, namely PT Sang Hyang Seri (13.79%), PT Rajawali Nusantara Indonesia (13.79%), PT Pertani (3.45%), Perum Jasa Tirta I (3.45%) and Perum Jasa Tirta II (6.89%).

PT PUPUK INDONESIA ENERGI

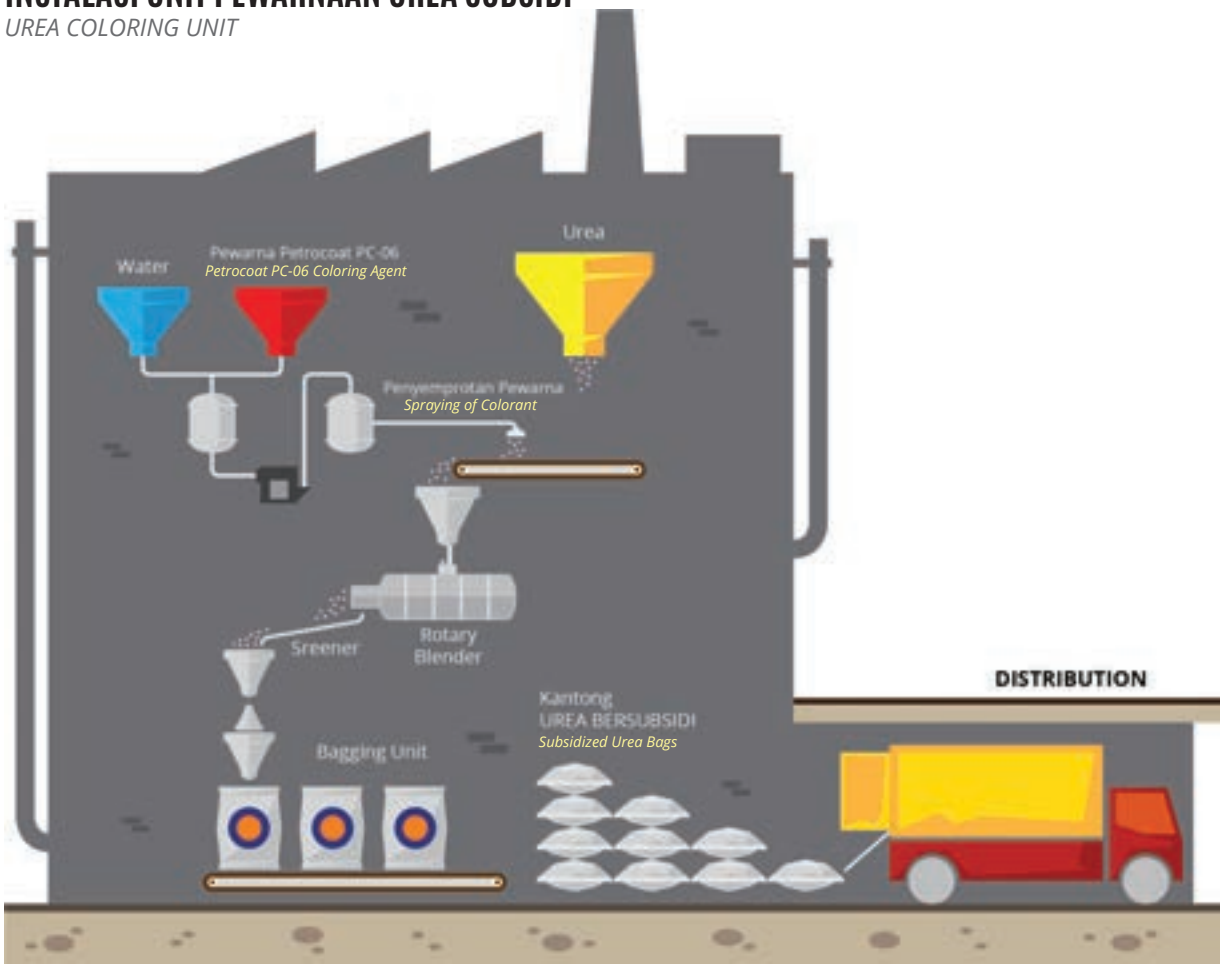
PT Pupuk Indonesia Energi didirikan pada tanggal 18 Agustus 2014 dan bergerak dibidang usaha penyediaan energi. Pemegang Sahamnya adalah PT Pupuk Indonesia (50%), PT Pupuk Kalimantan Timur (10%), PT Petrokimia Gresik (10%), PT Pupuk Sriwidjaja Palembang (10%), PT Pupuk Kujang (5%), PT Pupuk Iskandar Muda (5%), PT Rekayasa Industri (10%).

PT Pupuk Indonesia Energy was established on 18 August 2014 and is engages in the provide energy. The company's shareholders consist of PT Pupuk Indonesia (50%), PT Pupuk Kalimantan Timur (10%), PT Petrokimia Gresik (10%), PT Pupuk Sriwidjaja Palembang (10%), PT Pupuk Kujang (5%), PT Pupuk Iskandar Muda (5%), PT Rekayasa Industri (10%).

SKEMA PEMBUATAN PUPUK UREA
UNIT UREA PRODUCTION SCHEME

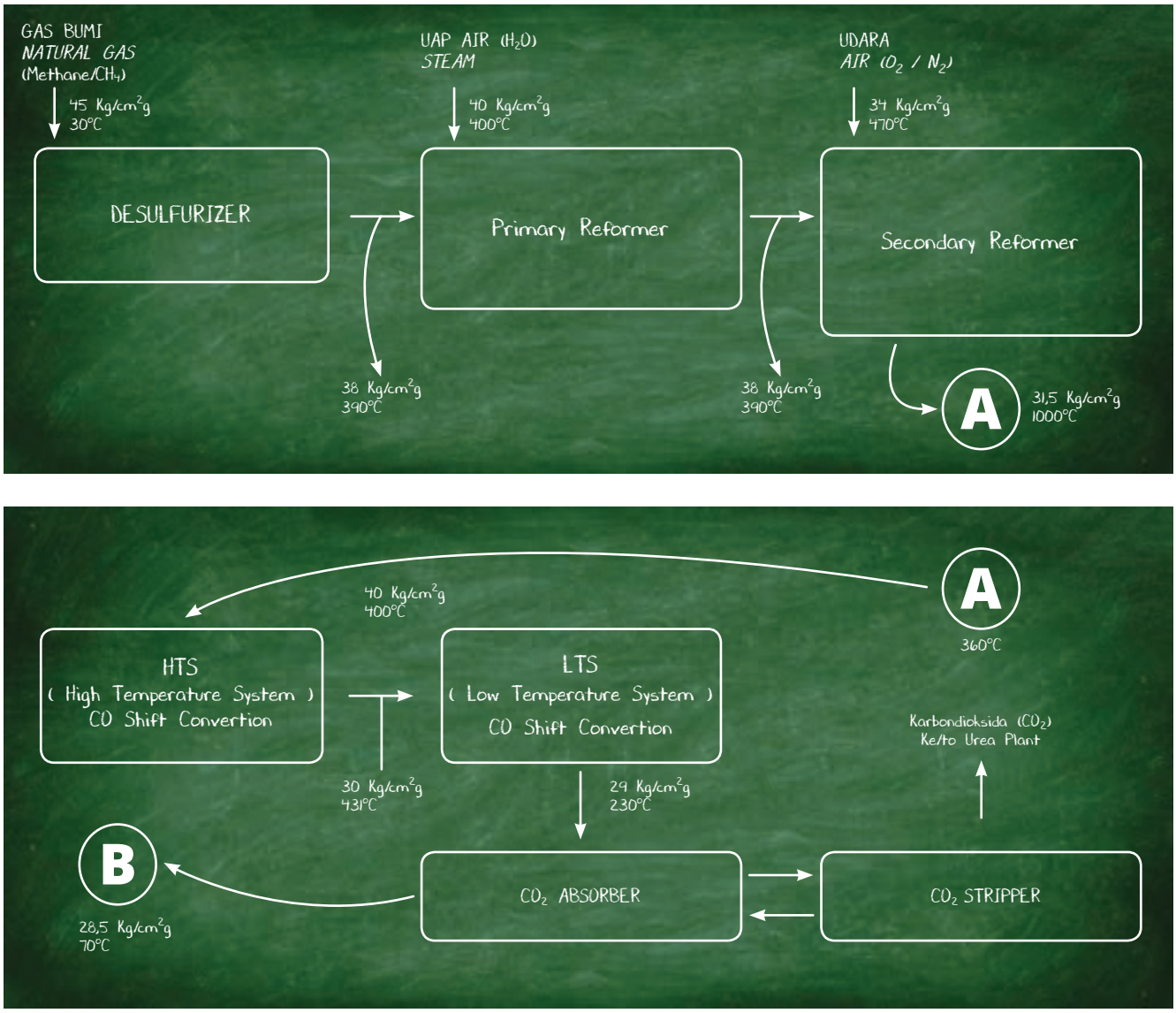


INSTALASI UNIT PEWARNAAN UREA SUBSIDI
UREA COLORING UNIT



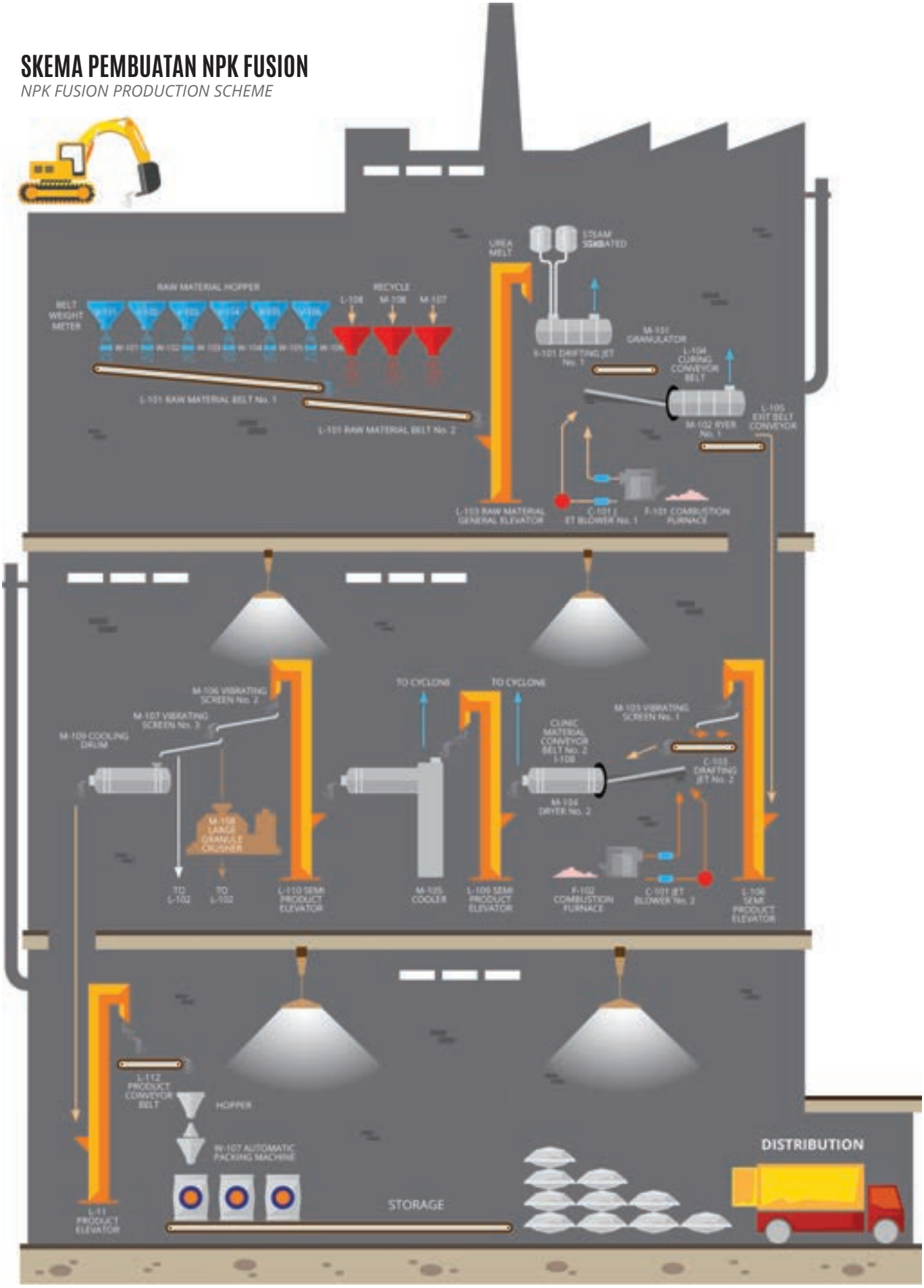
SKEMA PEMBUATAN AMONIAK

AMMONIA PRODUCTION SCHEME

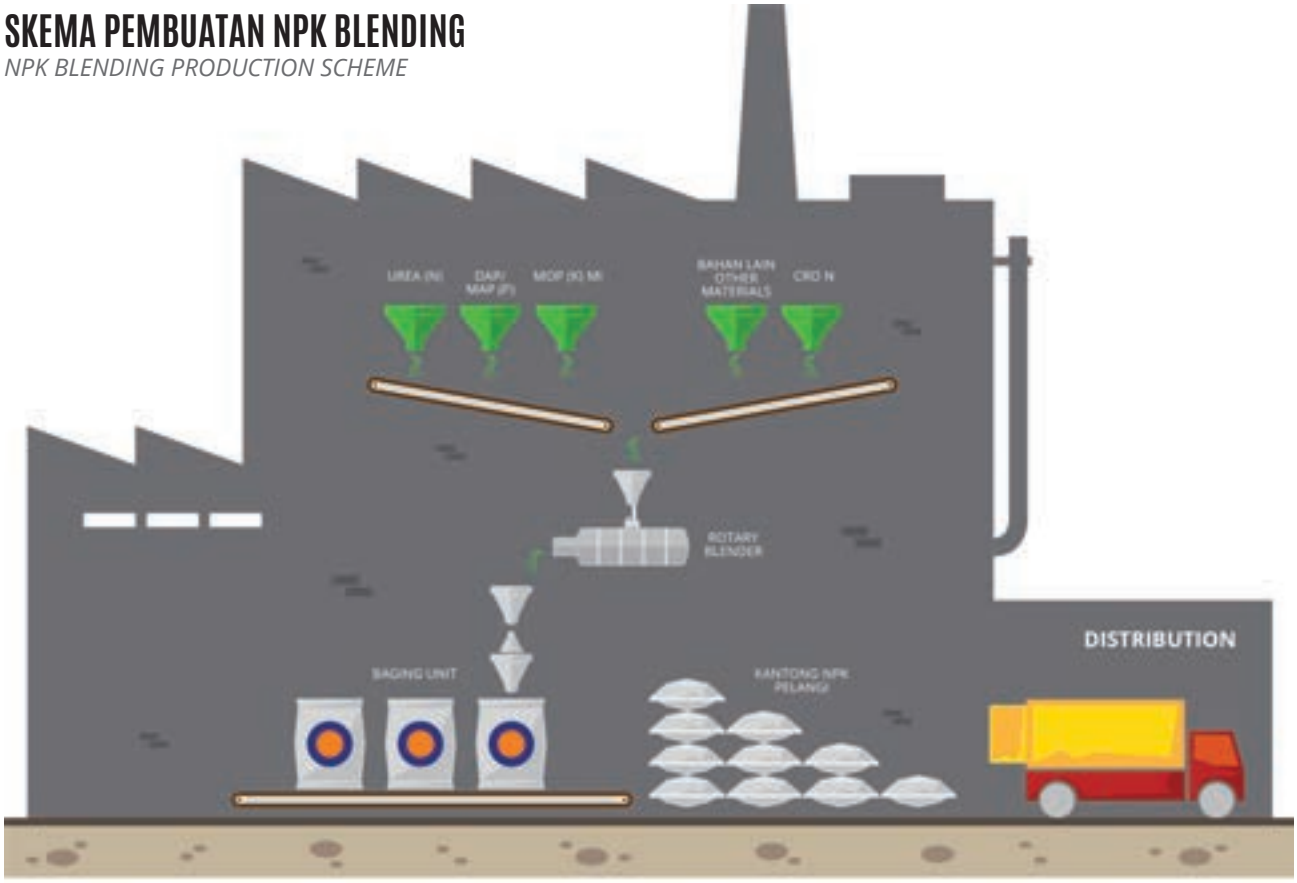


SKEMA PEMBUATAN NPK FUSION

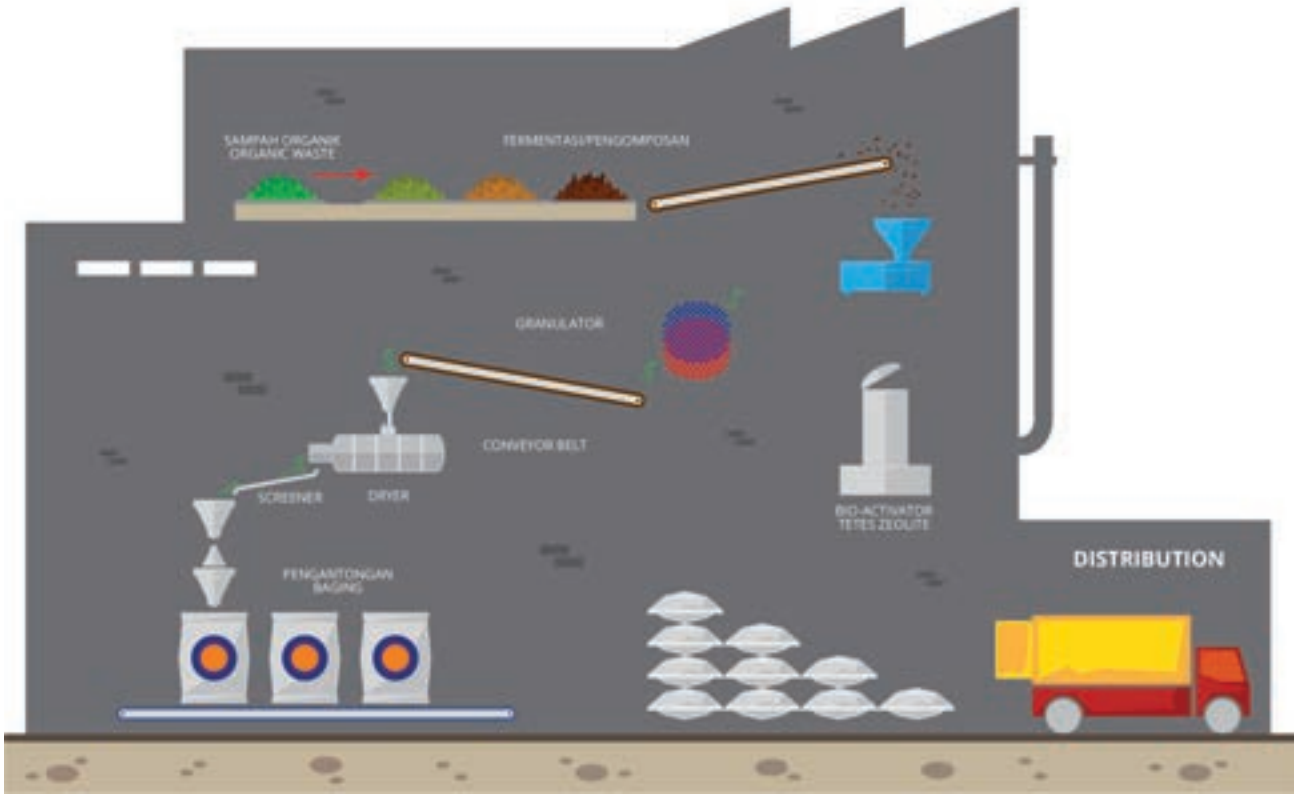
NPK FUSION PRODUCTION SCHEME



SKEMA PEMBUATAN NPK BLENDING
NPK BLENDING PRODUCTION SCHEME

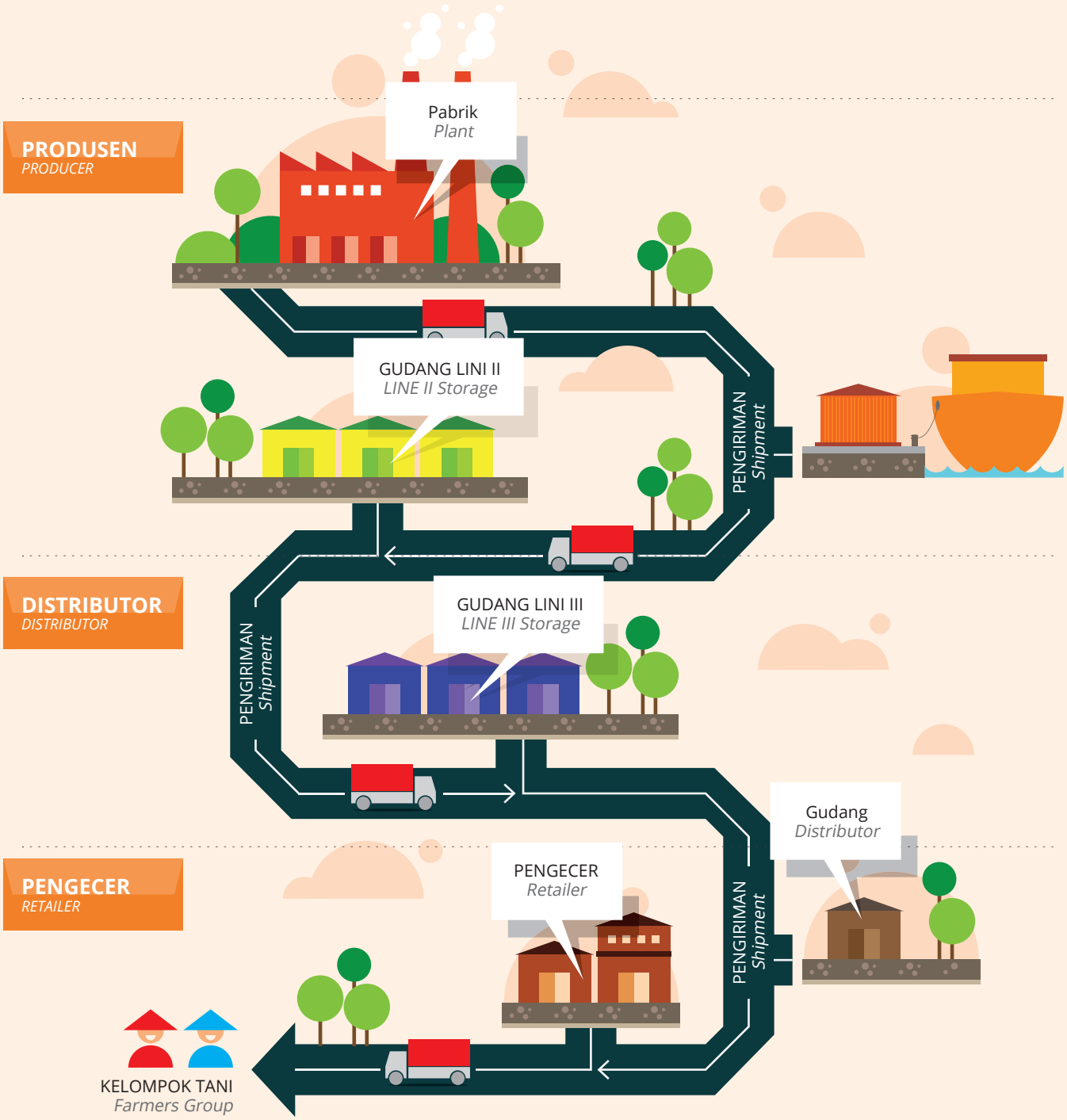


SKEMA PEMBUATAN PUPUK ORGANIK
ORGANIC FERTILIZER PRODUCTION SCHEME



SKEMA DISTRIBUSI PUPUK BERSUBSIDI

SUBSIDIZED FERTILIZER DISTRIBUTION SCHEME



(mencatat daftar petani pembeli pupuk bersubsidi)
(listing farmer who purchase subsidized fertilizer)

PRODUK PERUSAHAAN
COMPANYS PRODUCTS

UREA

Urea memiliki kandungan nitrogen 46%. Urea dibuat dari reaksi antara amoniak dengan karbon dioksida dalam suatu proses kimia menjadi urea padat dalam bentuk prill (ukuran 1 s.d. 3 mm) dan granul (ukuran 2 s.d. 4 mm) yang keduanya diproduksi oleh Pupuk Kaltim. Urea prill paling banyak digunakan untuk segmen tanaman pangan dan industri, sedangkan urea granul lebih cocok untuk segmen perkebunan, meskipun dapat juga untuk tanaman pangan. Urea dipasarkan dan dijual dengan merek dagang Daun Buah dan Pupuk Indonesia. Khusus urea bersubsidi dengan merek Pupuk Indonesia, produk urea berwarna pink.

Urea, also known as nitrogen (N) fertilizer, has a nitrogen content of 46%. Urea is produced from a chemical reaction between ammonia and carbon dioxide, which results in solid urea in prill form (size 1-3 mm) or granule form (size 2-4 mm), both produced by Pupuk Kaltim. Prill urea is mostly used by the food crops and industry sector, while granule urea is more suitable for the plantation sector, although it can also be used in the food crops sector. Urea are marketed and sold under the trademark Mandau, Daun Buah and Pupuk Indonesia. The brand Pupuk Indonesia is used especially for the pinkcolored subsidized urea.

AMONIAK | AMMONIA

Pupuk Kaltim memasarkan Amoniak dalam bentuk cair pada suhu -33 derajat Celsius dengan kemurnian minimal 99,5% dan campuran berupa air maksimal 0,5%. Amoniak dibuat dari bahan baku gas bumi yang direaksikan dengan udara dan uap air yang diproses pada suhu dan tekanan tinggi secara bertahap melalui beberapa reaktor yang mengandung katalis.

Ammonia is used as a raw material in various processes in the chemical industry. Pupuk Kaltim's ammonia product is marketed in liquid form at a temperature of -33 degree Celsius, with a minimum purity of 99.5% and water impurity at 0.5% maximum. Ammonia is made from the reaction of natural gas with air and water vapor, processed in high temperature and pressure in stages throughout a number of catalyzed reactors.

NPK

Produk pupuk majemuk NPK terdiri dari dua jenis, yaitu NPK Blending dan NPK Fusion. NPK produksi Pupuk Kaltim dapat dikomposisikan sesuai kebutuhan tanaman dan jenis tanah. Jenis pupuk ini mengandung tiga unsur hara makro berupa unsur N (nitrogen), P (fosfat) dan K (kalium) berkualitas tinggi yang sangat dibutuhkan oleh tanaman. Pupuk NPK dipasarkan dan dijual dengan merek dagang NPK Pelangi dan NPK Pelangi Agro.

Pupuk Kaltim's compound NPK fertilizer consists of two types, namely NPK Simple blending and NPK Fusion. NPK fertilizer can be produced in various compositions, according to the needs of the plant and soil type. This type of fertilizer contains three macronutrients needed by plants. All the raw materials for NPK, namely the nitrogen (N), phospate (P), and kalium (K) are of high quality. NPK fertilizer is marketed and sold with the brand name of Pelangi Maxi, Pelangi Unggul, Pelangi Super, and Pelangi Prima.

PUPUK ORGANIK | ORGANIC FERTILIZER

Pupuk organik adalah bahan organik yang berguna untuk memperbaiki sifat fisik, kimia dan biologis tanah, sehingga tanah menjadi gembur. Tanah yang gembur memungkinkan pertumbuhan perakaran menjadi lebih baik. Sistem perakaran tanaman yang baik dapat menyerap air dan unsur Hara dari dalam tanah secara efisien untuk pertumbuhan tanaman. Sehingga penambahan pupuk kimia terhadap tanah yang cukup bahan organik akan diserap akar tanaman secara optimal dan pemberian pupuk kimia menjadi tidak berlebihan.

Organic fertilizers are organic materials that are useful to improve the physical, chemical and biological of the soil, so the soil becomes loose. Loose soil allows better root growth. Good root system of plants can absorb water and nutrient elements from the soil efficiently. The addition of chemical fertilizers to the soil which has enough organic material will optimally absorbed by the roots of plants and the aplication of chemical fertilizer is not overdone.

PUPUK KALTIM

KANTOR PUSAT DAN PUSAT PRODUKSI
HEAD OFFICE AND PRODUCTION CENTER

Jl. James Simandjuntak No.1 Bontang 75313
Kalimantan Timur, Indonesia
Telp | *Phone* : (0548) 41202, 41203
Faks | *Fax* : (0548) 41616, 41626
E-mail : corsec@pupukkaltim.com

www.pupukkaltim.com

ISBN 978-602-70441-3-5

2014 LAPORAN TAHUNAN ANNUAL REPORT