

# creating value

Resilience and Growth

2020

LAPORAN TAHUNAN  
ANNUAL REPORT





# CEO STATEMENT

“

**Kami dapat membuat perbedaan melalui penciptaan lapangan kerja dan aktivitas perekonomian ketika sektor-sektor lain terbilang lesu di tengah pandemi. Inilah yang diinginkan Lippo Karawaci, untuk dapat berkontribusi pada perbaikan hidup masyarakat.**

We were able to make a difference through job creation and economic activities when other sectors were sluggish during the pandemic. This is what Lippo Karawaci is striving for, to be able to contribute to the betterment of people's lives.

”

**John Riady • CEO**



Pemegang Saham yang Terhormat,

Di dalam laporan sebelumnya, saya bercerita tentang filosofi kami, keberadaan Lippo Karawaci sebagai sebuah bisnis, dan transformasi Perseroan untuk memberikan nilai kepada para pemegang saham. Bagi kami, 2019 adalah saat menemukan jati diri kami kembali, melihat ke dalam untuk berfokus pada kekuatan dan potensi kami, dan memahami lingkungan eksternal yang berada di sekitar bisnis kami.

Di Indonesia, kami memiliki sistem pendukung yang baik. Di tengah perekonomian yang berkembang dan bergeliat, yang akan menjadi negara berpendapatan menengah dekade ini. Negeri dengan populasi kelas menengah yang meningkat, yang siap membeli rumah, paham teknologi, dan peduli akan keseimbangan antara kesehatan dan gaya hidup. Mereka adalah 80 juta orang yang siap turut berpartisipasi di dalam bisnis inti yang kami tawarkan.

Untuk menjadi bagian dari pertumbuhan ini, kami harus berubah. Di tahun 2019, kami memperbaiki fundamental melalui alokasi modal yang disiplin dan keunggulan operasional. Kami menyederhanakan pilar bisnis untuk menciptakan sebuah organisasi yang efisien dan tangkas, dari hulu ke hilir, dan kami sekarang memiliki tim manajemen yang lebih kuat, yang dijalankan oleh para ahli. Perbaikan mulai terlihat di akhir 2019, tapi kemudian datang COVID-19.

### **KONTRIBUSI NYATA**

Tidak ada yang memprediksi pandemi dengan skala seperti ini. Dunia terakhir mengalami kejadian serupa satu abad lalu, ketika flu Spanyol menulari sepertiga dari populasi dunia. Lippo Karawaci bahkan belum berdiri kala itu. Bagi kami, krisis kali ini adalah yang paling menantang sepanjang sejarah Perseroan. Bahkan lebih dari krisis keuangan yang menimpa Indonesia di tahun 1998, karena tidak ada yang bisa memprediksi skalanya.

Cepatnya penularan COVID-19 membuat pemerintah di seluruh dunia harus menutup daerahnya. Kita semua awalnya berharap bahwa *lockdown* selama dua minggu akan menahan peredaran virus dan dunia bisa menjadi normal kembali. Namun minggu pun berganti menjadi bulan, dan bulan-bulan pun telah berlalu.

Pandemi ini telah mengubah cara kita hidup, bekerja, dan berusaha. Lippo Karawaci, sebagai organisasi yang berorientasi pada manusia, bertindak cepat untuk melindungi karyawan dan masyarakat di seluruh kompleks kami. Karyawan yang bekerja di kantor diminta untuk bekerja dari rumah, sedangkan mereka yang di garis depan diberikan perlindungan maksimal. Ada sekitar 40 juta orang atau lebih yang berinteraksi dengan Perseroan. Kami perlu memastikan mereka semua terlindungi dengan baik.

Dear Shareholders,

In the previous report, I wrote to you about our philosophy, why Lippo Karawaci existed as a business, and how we transformed the Company to deliver value to our shareholders. For us, 2019 was about reinventing ourselves, looking inward to focus on our strengths and potential, and understanding the external environment surrounding our business.

In Indonesia, we have a great support system. It is a vibrant and growing economy, which is poised to become an advanced middle-income country this decade. It has an emerging middle-class population, who are ready to purchase homes, are technology-savvy, and who care for the balance between health and lifestyle. These are the 80 million people looking to tap into our core business offerings.

To be part of this growth, we have to evolve. From 2019, we have improved our fundamentals through disciplined capital allocation and operational excellence. We have simplified our business pillars to create an efficient and agile organization, from upstream to downstream, and we now have a stronger management team with expert operators. The results were on an upward to the end of 2019, but then COVID-19 struck.

### **A REAL CONTRIBUTION**

No one had foreseen a pandemic of this scale. The world last saw a similar occurrence a century ago when the Spanish flu infected a third of the global population and Lippo Karawaci did not even exist then. For us, the current crisis is the most challenging one in the Company's history. Even more so than Indonesia's financial crisis in 1998, because no one can predict the scale.

The rapid spread of COVID-19 has forced governments worldwide to lock down their territories. We initially hoped a lockdown of two weeks would contain the virus and the world could return to normal, but weeks turned into months and months have gone by.

The pandemic has changed our way of living, of working, and of doing business. Lippo Karawaci, as a people-oriented organization, has reacted fast to protect our employees and communities in all of our premises. Employees who work in the back office have been requested to work from home, while those on the front line are given maximum protection. There are around 40 million or so people who interact with the Company, and we have to make sure they are each well-protected.

Saya ingat Albert Einstein pernah berkata: “Di dalam setiap krisis, ada peluang besar.” Di tengah pandemi 2020, saya merasa alasan kami berdiri sebagai sebuah bisnis menjadi semakin dalam dan inilah saatnya untuk menjalankan visi kami: “*Growing in Stewardship, Empowering Lives*”. Saya pernah menyebutkan tentang memberikan nilai kepada pemegang saham dalam menjalankan usaha, tapi kami juga harus memastikan para pemangku kepentingan turut serta dalam perjalanan kami. COVID-19 adalah peluang bagi Lippo Karawaci untuk menunjukkan bahwa kami dapat berkontribusi pada negara dan masyarakat ditempat kami berada.

Pertama-tama, rumah sakit kami senantiasa berada di garis terdepan, bekerja sama dengan pemerintah untuk menolong pasien COVID-19 dan melakukan jutaan tes *rapid* dan *swab* di seluruh Indonesia. Begitu banyak dokter, suster, dan staf yang bekerja siang dan malam, mengorbankan hidup mereka untuk menolong orang lain. Kami juga mengubah beberapa hotel kami menjadi fasilitas karantina mandiri untuk menyediakan kamar tambahan, seiring dengan penuhnya tempat tidur di rumah sakit oleh pasien COVID-19.

Kedua, sektor real estat adalah salah satu sektor yang menyumbang pertumbuhan ekonomi di tahun 2020, selain sektor-sektor penting seperti kesehatan dan telekomunikasi. Bisnis properti menyumbang sekitar 13% sampai 14% dari PDB tahun ini, menggerakkan ekonomi dari hulu ke hilir, dari industri baja sampai UMKM seperti pengrajin furnitur dan desainer interior.

Ketiga, mal kami mengubah termin sewa karena kami memahami kebutuhan mendesak para pemilik toko akan arus kas yang sehat di tengah krisis ini. Mal juga membebaskan *service charges* beberapa tenant sebagai bentuk dukungan dan keinginan kami untuk memiliki hubungan jangka panjang yang berkelanjutan dengan mereka.

Saya merasa seluruh upaya-upaya kami mulai menunjukkan hasilnya. Sebagai perusahaan, kami dapat membuat perbedaan melalui penciptaan lapangan kerja dan aktivitas perekonomian ketika sektor-sektor lain terbilang lesu di tengah pandemi. Inilah yang diinginkan Lippo Karawaci, untuk dapat berkontribusi pada perbaikan taraf hidup masyarakat.

## PERUBAHAN

Di tahun 2019, Perseroan berfokus memperkuat tiga area untuk memperbaiki bisnis intinya: arus kas yang berkelanjutan, berorientasi pada manusia, dan bangkitnya pengembangan bisnis. Perbaikan di tiga area ini didukung dengan kategorisasi bisnis yang lebih sederhana: (1) *Land Banking and Development*, (2) *Real Estate Management and Services*, dan (3) *Investments and Fund Management*. Hal tersebut mencerminkan fokus bisnis yang lebih besar dari Perseroan.

I remember Albert Einstein once said: “In the midst of every crisis, lies great opportunity.” During the pandemic in 2020, I felt that the reason why we existed as a business became much deeper and it was the time to carry out our vision: “*Growing in Stewardship, Empowering Lives*”. I have talked about delivering shareholder value in doing business, but we must also ensure that our stakeholders are part of our journey. COVID-19 was an opportunity for Lippo Karawaci to show that we could make great contributions to the country and communities we operate in.

First, our hospitals have remained at the forefront, cooperating with the government, to treat COVID-19 patients and to perform millions of rapid and swab tests across Indonesia. So many doctors, nurses, and staff have worked days and nights, sacrificing their lives to help people. We have also turned some of our hotels into self-quarantine facilities to provide extra rooms as hospital beds were overcrowded by COVID-19 patients.

Second, the real estate sector was one of the highlights of economic growth in 2020, apart from the essentials such as health and telecommunications. The property business contributed around 13% to 14% of the GDP this year, moving the economy from upstream to downstream, from the steel industry to the small and medium enterprises such as furniture makers and interior decorators.

Third, our malls changed the rental terms of our tenants because we understood their pressing needs to have healthy cash flows amid the crisis. The malls also exempted service charges to several tenants as part of our support and our desire to have sustainable relationships with them in the future.

I feel that our efforts have been rewarding. As a company, we were able to make a difference through job creation and economic activities when other sectors were sluggish during the pandemic. This is what Lippo Karawaci is striving for, to be able to contribute to the betterment of people's lives.

## A TURNAROUND

In 2019, the Company focused on strengthening three areas to improve its core business: sustainable cash flow, people-orientation, and development business revival. The improvement in the three areas was followed by a more streamlined business categorization: (1) *Land Banking and Development*, (2) *Real Estate Management and Services*, and (3) *Investments and Fund Management*. These reflect a greater business focus for the Company.

Di tahun 2020, Lippo Karawaci menyelesaikan perubahan struktural Perseroan, yang memposisikan kami untuk bisa berkonsentrasi dalam membangkitkan operasional sehingga dapat berdampak pada arus kas yang positif dan penciptaan nilai bagi para pemegang saham. Neraca keuangan kami tetap kuat setelah rights issue, pengurangan utang, dan *refinancing* obligasi jangka pendek, terlepas dari adanya pandemi COVID-19.

Lippo Karawaci menjaga efisiensi arus kas dengan membiayai proyek-proyek baru melalui lahan yang sudah ada dan pra-penjualan proyek masa depan. Proyek-proyek baru akan difokuskan pada tiga area: Karawaci, Cikarang, dan Makassar, di mana kami memiliki aset lahan yang luas.

Rasio *debt-to-equity* Perseroan di tahun 2020 masih berada di angka yang terkendali 46%, dan tidak ada obligasi yang jatuh tempo sampai 2025. Perjanjian dengan First REIT untuk memberikan keringanan sewa pada Lippo Karawaci di tahun 2020 juga membantu kami mengurangi pembayaran subsidi sewa.

Kami terus memperkuat tim manajemen dengan mengisi posisi-posisi puncak di Perseroan dengan para ahli yang dapat mendorong bisnis ke depan. Kami merasa bahwa kepingannya sudah lengkap, di mana setiap posisi di tim manajemen dapat mencapai target yang dirancang Perseroan.

Manajemen didukung oleh komposisi Dewan Komisaris yang kuat, guna memastikan bahwa Perseroan memiliki tata kelola yang baik. Dengan saran mereka, kami menciptakan prinsip-prinsip tata kelola yang lebih fokus dan sejalan dengan manajemen yang didorong oleh nilai.

Prinsip-prinsip baru ini memastikan integritas, akuntabilitas, dan transparansi. Mereka memberikan pedoman yang jelas pada organisasi untuk bertindak dan bekerja sebagai perusahaan induk operasional dengan tiga kategori bisnis yang jelas. Prinsip-prinsip ini ditanamkan sebagai bagian dari budaya Perseroan sebagai sebuah entitas bisnis yang merangkul inovasi untuk melayani konsumen milenial urban.

Perubahan struktural ini telah membantu kami membukukan kinerja yang baik di tahun 2020 di tengah tantangan dan kesulitan yang ada, yang akan saya jelaskan di bawah.

In 2020, Lippo Karawaci completed the Company's structural turnaround, positioning us to concentrate on reviving operations that we hope can lead to positive cash flow and creation of shareholder value. Our balance sheets remained strong after completed rights issue, deleveraging, and refinancing of short-term bonds, despite the COVID-19 pandemic.

Lippo Karawaci maintained cash flow efficiency by effectively funding new projects through existing landbank and future marketing sales. New projects are focused on three areas: Karawaci, Cikarang, and Makassar, where we have large landbank assets.

The Company's debt-to-equity ratio in 2020 was 46%, still at a manageable level, with no maturing bonds until 2025. First REIT's agreement to give rental relief for Lippo Karawaci in 2020 also resulted in us paying less rental subsidy.

We continued strengthening the management team to fill the top positions at the Company with expert operators who could propel our business forward. We feel that the puzzle is now complete, with every position in the management team able to deliver targets set by the Company.

The management is supported by a strong composition of the Board of Commissioners, ensuring the Company has strong governance. With their advice, we have created new governance principles that are more focused and aligned with value-driven management.

The new principles ensure integrity, accountability, and transparency. They give clear guidelines for the organization to act and work as an operating holding company with three defined business categories. The principles are instilled as part of the Company's culture to be a business entity that embraces innovation to serve urban millennial customers.

This structural turnaround has allowed us to book a good performance in 2020 despite the challenges and adversities, which I will elaborate below.

## KINERJA KAMI

Di dalam laporan sebelumnya, saya berbicara tentang membangkitkan pengembangan bisnis inti kami. Sebagai pengembang properti dengan properti yang strategis di seluruh Indonesia, saya merasa bahwa kinerja kami tidak sesuai dengan ekspektasi. Lippo Karawaci perlu berbuat lebih, karena itu kami menempatkan prioritas untuk mulai mendorong pra-penjualan dan meluncurkan proyek baru, serta serah terima unit-unit yang ada secara tepat waktu.

Kami mempertahankan sasaran ini di tahun 2020. Pra-penjualan sepanjang tahun naik 45%, 8% di atas target, terutama dari penjualan rumah terjangkau untuk konsumen milenial. Hal ini menunjukkan bahwa Perseroan memahami bahwa permintaan rumah tapak lebih besar daripada apartemen.

Peluncuran Cendana Homes di Lippo Village antara Juli dan September 2020 berjalan dengan sukses. Semua 651 unit terjual dalam waktu empat sampai enam jam. Ini adalah peluncuran rumah tapak pertama kami dalam beberapa tahun. Peluncuran properti lainnya juga terjual habis.

Saya percaya bahwa kepemilikan rumah di Indonesia akan terus bertumbuh di tahun-tahun mendatang. Kita sekarang berada di tingkat yang rendah dibandingkan negara-negara Asia lain. Suku bunga yang rendah dan kebijakan uang muka yang mendukung akan mendorong calon pembeli rumah, baik sebagai rumah pertama atau untuk investasi.

Di tengah pandemi COVID-19, Siloam Hospitals membukukan kinerja yang baik. Pendapatan bersih operasional naik 5,3% menjadi Rp5,54 triliun dan EBITDA naik 37,4% menjadi Rp1,20 miliar di 2020. Arus kas bebas naik 773% menjadi Rp1,07 triliun.

Siloam adalah salah satu lini usaha kami yang memiliki kinerja terbaik. Selain dari kontribusi keuangan, Siloam memberikan dukungan tak terhingga pada negara dan masyarakat dengan jasa tanpa henti sepanjang pandemi. Ini adalah salah satu cara kami untuk memberikan kembali pada masyarakat yang membutuhkan.

Dengan perubahan gaya hidup masyarakat, jumlah kunjungan mal menurun karena orang lebih memilih diam di rumah atau pergi ke tempat dengan udara terbuka. Tapi kami melihat jumlah kunjungan meningkat di akhir 2020, walaupun masih di bawah 70% jika dibandingkan dengan tingkat sebelum pandemi. Kami memprediksi bahwa pelaksanaan vaksinasi akan turut meningkatkan jumlah kunjungan mal.

## OUR PERFORMANCE

In the previous report, I talked about reviving our core development business. As a property developer with strategically-located properties across Indonesia, I felt that our performance did not live up to expectations. Lippo Karawaci could do more, hence we set our priority to start promoting marketing sales and launching new projects, as well as handing over existing units timely.

We upheld our objective in 2020. Marketing sales for the full-year increased 45%, 8% above our target, mainly from the sales of affordable housing for millennial customers. This shows that the Company understands the demand for landed housing is growing more than for apartments.

The launch of Cendana Homes in Lippo Village between July and September 2020 was a success. All 651 units were sold within four to six hours of launch. This was our first launch of landed housing in years. Other launches also saw our properties sold out.

I believe that Indonesian homeownership will continue growing in the coming years as we are currently at a low level compared to Asian peers. Low interest rates and favorable down payment policies will also encourage prospective homeowners to purchase homes, either for the first time or for investment.

In the midst of the COVID-19 pandemic, Siloam Hospitals booked a strong performance. Net operating revenue increased 5.3% to Rp5.54 trillion and EBITDA increased 37.4% to Rp1.20 billion in 2020. Free cash flow increased 773% to Rp1.07 trillion.

Siloam was among the greatest performers in our business lines. Besides making financial contributions, Siloam provides paramount support to the country and the people through its continuous service during the pandemic. This is one of our ways to give back to a society in need.

With the change in people's lifestyles, mall traffic inevitably declined as people preferred to stay home or go to outdoor places. But we have seen increasing traffic leading to the end of 2020, although it remained below 70% compared to pre-pandemic levels. We predict that vaccinations will help drive the number of people visiting malls.

## **MOMENTUM**

Secara menyeluruh, kami merasa bahwa tahun 2020 adalah tahun yang baik bagi Perseroan. Terlepas dari tantangan yang ada di tengah pandemi, Lippo Karawaci mampu membukukan kinerja yang baik. Tanda-tanda menjelang akhir tahun menunjukkan bahwa tahun 2021 akan menjadi tahun yang lebih baik dan penuh harapan.

Kami bangga dengan pencapaian di tahun 2020. Dengan pencapaian keuangan dan kontribusi sosial kami. Ini sejalan dengan misi kami: "Memberdayakan hidup masyarakat Indonesia melalui akses dan kualitas jasa kesehatan, perumahan, dan hiburan yang lebih baik – tiga kebutuhan primer dan berkembang pesat untuk kelas menengah Indonesia yang meningkat". Dengan kepemimpinan yang kuat, manajemen yang baik, dan kepercayaan masyarakat, kami akan dapat mendorong pertumbuhan lebih lanjut.

Lippo Karawaci telah mengidentifikasi permasalahan di tahun-tahun sebelumnya dan memperbaikinya. Kami berkomitmen untuk menyelesaikan proyek sesuai janji dan berkualitas, menjadi perusahaan yang berpusat pada konsumen di dalam prosesnya. Dengan memastikan bahwa kami menghasilkan produk yang berkualitas, konsumen dan mitra bisnis akan ingin menjadi bagian dari Perseroan, menciptakan sebuah ekosistem bisnis yang saling mendukung.

Yang kami pelajari di tahun 2020 adalah kami merasa telah meraih kembali kepercayaan pemegang saham dan pemangku kepentingan. Di dalam laporan sebelumnya, saya menyebutkan bahwa Perseroan perlu bertransformasi agar dapat merealisasikan potensi Perseroan sepenuhnya. Saya pikir kita melihat hasilnya di 2020. Kami dapat menyelesaikan proyek-proyek yang ada tepat waktu dan menjual habis proyek-proyek baru. Kami juga menyaksikan bagaimana Siloam menjadi pilihan utama masyarakat untuk pengobatan COVID-19 dan lainnya.

Saya merasa tersentuh dengan keyakinan serta kepercayaan yang diberikan, dan saya berjanji akan terus menjaga kepercayaan tersebut dalam seluruh lini usaha kami. Pengembangan kami akan terus dibangun dengan proses bisnis yang disiplin dan praktik-praktik terbaik. Kami ingin menjadi perusahaan yang berfokus pada konsumen, menempatkan konsumen sebagai pusat dari kepentingan Perseroan.

## **APRESIASI**

Sebagai penutup, saya ingin memberikan apresiasi atas dukungan yang diberikan oleh seluruh pemegang saham dan pemangku kepentingan di tahun 2020. Saya merasa diberkati dengan dukungan dan kepercayaannya. Saya berharap kita dapat terus bekerja sama di dalam perjalanan kami menuju keberlanjutan di depan.

## **A MOMENTUM**

Overall, we feel that 2020 has been a good year for the Company. Despite the challenges amid the pandemic, Lippo Karawaci managed to book a good performance. All the signs at the year-end pointed towards 2021 being a hopeful, better year.

We are proud of what we have done in 2020. How we performed financially and made contributions socially. This is in line with our mission: "Empowering the lives of Indonesians by providing better access and quality healthcare, housing, and leisure - three primary and fast-growing needs of the emerging Indonesian middle class". With strong leadership, good management, and confidence from the people, we will be able to boost growth further.

Lippo Karawaci has identified the issues of previous years and rectified them. We are fully committed to delivering projects as promised and in good quality, becoming a customer-centric company in the process. By ensuring that we are making quality products, customers and business partners will want to be part of the Company, creating a mutually-supporting business ecosystem.

What we have learned from 2020 is that we feel we have regained the trust from our shareholders and stakeholders. In the previous report, I mentioned that the Company should transform itself in order to enable the Company to realize its full potential; I believe we saw the results in 2020. We managed to deliver existing projects on time and sold out new projects; we also witnessed how Siloam became the preferred choice of people for COVID-19 and other treatments.

I am humbled by the confidence and trust, and I promise to continue maintaining that trust in all of our business lines. Our developments will be constructed with disciplined business processes and best practices. We aim to be a customer-centric company, putting the customers at the center of our interests.

## **APPRECIATION**

Closing this letter, I would like to appreciate the support of all shareholders and stakeholders to the Company in 2020. I feel blessed with the support and confidence. I hope that we can continue working together in our journey towards sustainability.





# DAFTAR ISI

## CONTENTS

### 36

#### IKHTISAR KINERJA Performance Highlights

- 4 Kinerja 2020  
Performance Highlights 2020
- 6 Visi, Misi, Tata Nilai dan Budaya Perusahaan  
Vision, Mission, Corporate Value and Culture
- 8 Sekilas Lippo Karawaci  
Lippo Karawaci at a Glance

### 10

#### LAPORAN MANAJEMEN Management Report

- 11 Laporan Dewan Komisaris  
Report of the Board of Commissioners
- 18 Laporan Direksi  
Report of the Board of Directors
- 26 Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan 2020 PT Lippo Karawaci Tbk.  
Member of the Board of Commissioners Statement of Responsibility for 2020 Annual Report of PT Lippo Karawaci Tbk.
- 27 Surat Pernyataan Anggota Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan 2020 PT Lippo Karawaci Tbk.  
Member of the Board of Directors Statement of Responsibility for 2020 Annual Report of PT Lippo Karawaci Tbk.
- 28 Strategi Bisnis  
Business Strategy

### 30

#### TINJAUAN PENDUKUNG BISNIS Supporting Business Review

- 31 Sumber Daya Manusia  
Human Resources

#### ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN Management Discussion and Analysis

- 37 Tinjauan Industri  
Industry Review
- 39 Tinjauan Bisnis  
Business Review
- 39 Land Banking and Development
- 48 Real Estate Management and Services
- 52 Investments and Fund Management
- 55 Tinjauan Keuangan  
Financial Review
- 56 Ikhtisar Keuangan  
Financial Highlights
- 58 Ikhtisar Saham  
Stock Highlights
- 59 Penghentian Perdagangan Saham  
Stock Trading Halt
- 60 Ikhtisar Obligasi  
Bond Highlights
- 60 Ikhtisar Dividen  
Dividend Highlights

### 68

#### TATA KELOLA PERUSAHAAN Corporate Governance

- 69 Peristiwa GCG Tahun 2020  
Highlights of GCG in 2020
- 70 Dasar-Dasar Penerapan GCG  
The Basis of GCG Implementation
- 70 Transformasi Tata Kelola yang Baik  
Good Governance Transformation
- 70 Prinsip-Prinsip Tata Kelola yang Baru  
New Governance Principles
- 72 Roadmap GCG  
GCG Roadmap
- 72 Implementasi Tata Kelola Perusahaan Tahun 2020  
Corporate Governance Implementation in 2020
- 74 Struktur Tata Kelola Perusahaan  
Corporate Governance Structure
- 75 Rapat Umum Pemegang Saham  
General Meeting of Shareholders

- 92 Dewan Komisaris  
Board of Commissioners
- 102 Komisaris Independen  
Independent Commissioners
- 103 Rapat Dewan Komisaris  
Meetings of Board of Commissioners
- 106 Hubungan Afiliasi  
Affiliated Relation
- 109 Remunerasi Dewan Komisaris  
Remuneration of Board of Commissioners
- 109 Direksi  
Board of Directors
- 120 Remunerasi Direksi  
Remuneration of Board of Directors
- 121 Komite Audit  
Audit Committee
- 127 Komite Nominasi dan Remunerasi  
Nomination and Remuneration Committee
- 132 Sekretaris Perusahaan  
Corporate Secretary
- 135 Hubungan Investor  
Investor Relations
- 138 Unit Audit Internal  
Internal Audit Unit
- 141 Fokus Audit 2021  
Audit Focus In 2021
- 141 Sistem Pengendalian Internal (SPI)  
Internal Control System (ICS)
- 142 Implementasi Sistem Pengendalian Internal  
Implementation Of Internal Control System
- 145 Akuntan Publik  
Public Accountant
- 146 Sistem Manajemen Risiko  
Risk Management System
- 158 Kasus dan Perkara Penting  
Claims and Litigation
- 158 Akses Informasi dan Data Perusahaan  
Company's Information and Data Access
- 159 Kode Etik  
Code of Conduct
- 160 Anti Gratifikasi  
Anti-Gratuity
- 160 Program Kepemilikan Saham oleh Karyawan dan/atau Manajemen (ESOP/MSOP)  
Employee And/Or Management Stock Ownership Program (ESOP/MSOP)
- 161 Sistem Pelaporan Pelanggaran  
Whistleblowing System
- 162 Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka  
Guidelines of GCG for Public Companies

# 166

## **Tanggung Jawab Lingkungan Untuk Keberlangsungan** **Environmental Social Responsibility for Sustainability**

- 168 Ikhtisar Keberlanjutan  
Sustainability Highlights
- 170 Kebijakan dan Pilar Kegiatan  
Keberlangsungan Lingkungan dan  
Program Tanggung Jawab Sosial  
Perseroan  
Policies and Pillars of The Company's  
Environment Sustainability Events  
and Social Responsibility Program
- 170 Tanggung Jawab terhadap  
Lingkungan  
Responsibility Toward the  
Environment
- 171 Tanggung Jawab Terhadap  
Kesehatan dan Keselamatan Kerja  
Responsibility Toward the  
Occupational Health and Safety
- 172 Tanggung Jawab terhadap Kegiatan  
Sosial dan Masyarakat  
Responsibility Toward Social Events  
and Communities
- 173 Tanggung Jawab Terhadap  
Pelanggan  
Responsibility To Consumers
- 173 Dampak Kegiatan CSR  
Impacts of CSR Activities

# 174

## **DATA PERUSAHAAN** **Corporate Data**

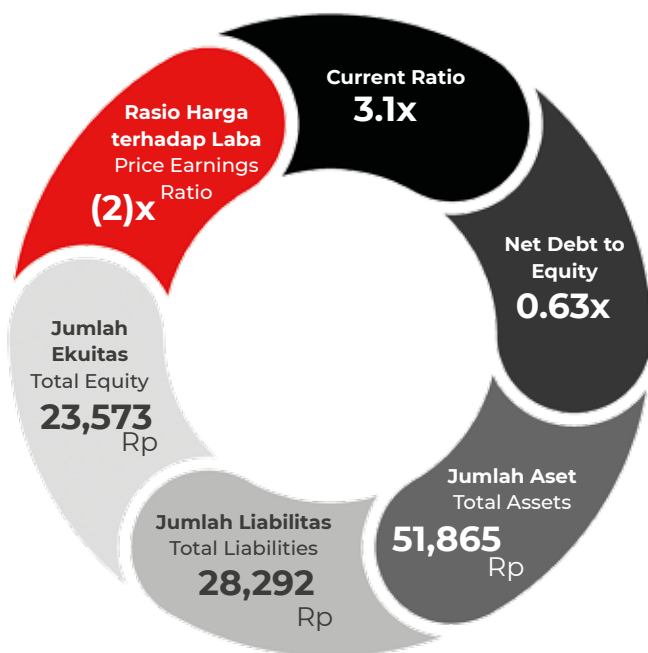
- 175 Identitas Perusahaan  
Corporate Identity
- 177 Pemanggilan Rapat Umum  
Pemegang Saham Tahunan  
Invitation Annual General  
Meeting of Shareholders  
PT Lippo Karawaci Tbk.
- 187 Jejak Langkah  
Milestones
- 190 Penghargaan & Sertifikasi  
Awards & Certifications
- 192 Struktur Organisasi  
Organization Structure
- 193 Jajaran Pimpinan Anak Usaha  
Operating Subsidiaries Leadership
- 194 Informasi Pemegang Saham  
Shareholders Information
- 195 Struktur Pemegang Saham dan  
Anak Usaha TBK.  
Shareholders Structure and Public  
Listed Company Subsidiaries
- 196 Kronologis Pencatatan Saham  
Shares Listing Chronology
- 196 Kronologis Pencatatan Efek Lainnya  
Other Stock Listing Chronology
- 197 Lembaga/Profesi  
Penunjang Pasar Modal  
Capital Market Supporting  
Institutions/Professions
- 197 Informasi Kantor Cabang/  
Perwakilan  
Branch/Representative Office  
Information
- 198 Informasi Entitas Anak & Asosiasi  
Subsidiaries & Associates  
Information
- 208 Area Operasional Lippo Karawaci  
Lippo Karawaci Operational Area

# 210

## **210 LAPORAN KEUANGAN** **Financial Statements**

# KINERJA 2020

## PERFORMANCE HIGHLIGHTS 2020

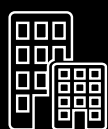


(dalam Rp miliar) (in Rp billion)



**11,966**

Pendapatan  
Revenue



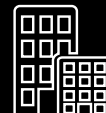
**3,253**

Pendapatan Land Banking  
and Development  
Land Banking and  
Development Revenue



**8,632**

Pendapatan Real Estate  
Management & Services  
Real Estate Management  
& Services Revenue



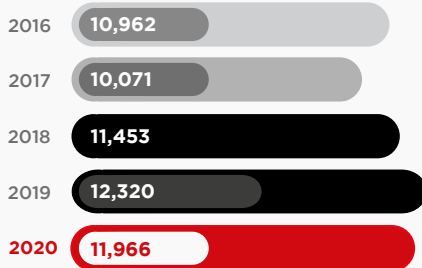
**81**

Pendapatan Investments  
& Fund Management  
Investments & Fund  
Management Revenue



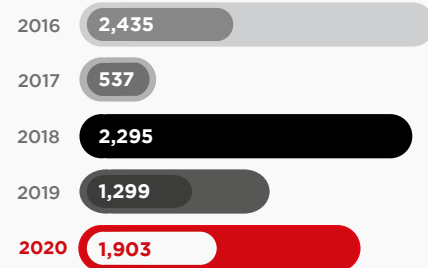
**Pendapatan**  
Revenue

(dalam Rp miliar) I (in Rp billion)



**EBITDA**  
EBITDA

(dalam Rp miliar) I (in Rp billion)



1

40

Keberadaan di Kota-Kota  
Presence in Cities

2

39

Rumah Sakit  
Hospitals

3

56

Mal  
Malls

4

1,362  
ha

Landbank

5

12,236

Karyawan Tetap  
Permanent Employees

# VISION

Menjadi Perusahaan properti terkemuka di Indonesia dan regional dengan tekad untuk mengubah kehidupan masyarakat luas menjadi lebih baik di semua lini bisnis dan senantiasa menciptakan nilai tambah bagi para Pemegang Saham.

To become the leading property Company in Indonesia and in the region with a strong commitment to positively impact on people's quality of life in all sector of business and to continuously create value added for Shareholders.

# MISSION

- Memenuhi kebutuhan masyarakat Indonesia kelas menengah dan atas di bidang perumahan, pusat perbelanjaan dan komersial, layanan kesehatan, hiburan, infrastruktur dan jasa perhotelan.
  - Memelihara kelangsungan pertumbuhan usaha melalui pengembangan sumber pendapatan berkesinambungan (recurring revenues) dan kegiatan pengembangan yang berkelanjutan.
  - Menyediakan lingkungan hidup berkualitas yang meningkatkan pengalaman sosial dan spiritual bagi para pelanggan, serta menyediakan suasana ramah lingkungan terbaik pada setiap proyek pengembangannya.
- To meet the needs of the middle and upper class Indonesia People for housing, shopping centers and commercial developments, healthcare, entertainment, hospitality and infrastructure.
  - To maintain business growth continuity through the development of recurring revenue sources and sustainable development activities.
  - To provide the best quality environment that enhances the social and spiritual experience for customers, and to provide the best environmentally friendly atmosphere for each development project.



# TATA NILAI DAN BUDAYA PERUSAHAAN CORPORATE VALUE AND CULTURE

Lippo Karawaci bergerak di bidang jasa, di mana jasa itu sendiri merupakan refleksi dari kepercayaan. Oleh karenanya, Lippo Karawaci menekankan dan memperhatikan kepercayaan tersebut terhadap pelanggan, karyawan, dan pihak ketiga yang berkaitan dalam menjalankan kegiatan usaha.

Selain itu, nilai dan budaya yang dipraktikkan oleh Lippo Karawaci ialah "*Growing in Stewardship, Transforming Lives*." Maksud balik pernyataan *Growing in Stewardship* adalah mengenai bagaimana kami harus bertanggung jawab layaknya seorang *steward*, dalam segala hal yang telah dititipkan dan dipercayakan dengan cara menunjukkan pertanggungjawaban tersebut kepada masyarakat umum dan kepada Tuhan yang telah memberikan segala sesuatu.

Sedangkan makna pernyataan *Transforming Lives* berarti kami harus menyentuh segala aspek kehidupan manusia di Indonesia. Lippo Karawaci memiliki usaha mulai dari lahir, tumbuh, sekolah, bekerja hingga kembali kepada Yang Maha Esa. Itulah yang dilakukan oleh Lippo Karawaci dengan tata nilai dan budaya yang selalu ditanamkan secara berkesinambungan agar dampak ke seluruh kehidupan masyarakat Indonesia dapat terealisasi.

Lippo Karawaci engage in services business, where the services are about trust. Therefore, Lippo Karawaci emphasizes and holds onto the trust of its customers, employees, and third parties in running its business.

Moreover, the emphasized value and culture of Lippo Karawaci is "*Growing in Stewardship, Transforming Lives*." *Growing in Stewardship* means how we must be responsible in everything that has been entrusted to us and then we prove our accountability to the public and particularly to the Almighty who has provided everything for us, just like a responsible steward.

Meanwhile, the *Transforming Lives* is for Lippo Karawaci to touch the multifaceted humans' lives in Indonesia. Lippo Karawaci serves multifaceted life phases starting from the moment of birth, human growth and development, education, career and employment, to the phase of mortality. Those are what we do according to its value and culture which have been always emphasized so that it will influence the lives of Indonesia society.

---

# SEKILAS LIPPO KARAWACI

# LIPPO KARAWACI

# AT A GLANCE

Lippo Karawaci adalah perusahaan real estat terintegrasi terkemuka di Indonesia, yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Bisnis inti perusahaan terdiri dari pengembangan perumahan di daerah perkotaan, *lifestyle malls* dan layanan kesehatan. Perusahaan juga secara aktif terlibat dalam pengembangan terintegrasi, perhotelan, pengembangan dan manajemen perkotaan, serta layanan manajemen aset.

Saat ini, dengan kehadiran di 40 kota, perusahaan adalah salah satu dari pengembang properti terkemuka di Indonesia dengan 1.362 ha *landbank* yang siap untuk dikembangkan, serta memiliki dan mengembangkan mal ritel, hotel dan rumah sakit dengan berbagai *platform* bisnis. Melalui dua anak perusahaan publik yang tercatat di bursa, PT Lippo Cikarang Tbk., dan PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk., di mana Lippo Karawaci saat ini masing-masing memiliki saham 84,0% dan 62,7% Lippo Karawaci mengembangkan dan mengoperasikan pengembangan kota di Lippo Cikarang di Bekasi dan di Tanjung Bunga di Makassar. Selain itu, Lippo Karawaci juga memiliki 55,4% saham PT Siloam International Hospitals Tbk., jaringan rumah sakit swasta terkemuka di Indonesia, dengan 39 rumah sakit di 25 kota di seluruh Indonesia.

Per 31 Desember 2020, kami mengoperasikan 39 rumah sakit dan 56 mal di seluruh Indonesia, bersama dengan 10 hotel yang dikelola dengan nama Aryaduta. Lippo Karawaci menghadirkan infrastruktur terbaik untuk melayani para penghuni kota mandirinya, dan sebagai pelopor di Indonesia dengan strategi pengelolaan aset melalui *Real Estate Investment Trust* (REIT).

Lippo Karawaci is Indonesia's leading integrated real estate company, listed in Indonesia Stock Exchange.

Our core business comprises urban residential developments, lifestyle malls and healthcare. We are also actively involved in integrated developments, hospitality, township development and management, as well as asset management services

Currently, Lippo Karawaci has representatives in 40 cities, and is one of Indonesia's leading property developer with 1,362 ha of *landbank* ready for development, and own and manage retail malls, hotels and hospitals with various business platform. Through our two publicly listed subsidiaries, PT Lippo Cikarang Tbk., and PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk., of which Lippo Karawaci owns 84.0% and 62.7% respectively, Lippo Karawaci develops and operates urban developments at Lippo Cikarang in Bekasi and at Tanjung Bunga in Makassar. Additionally, Lippo Karawaci owns 55.4% of PT Siloam International Hospitals Tbk., Indonesia's leading private hospitals network, with 39 hospitals across 25 cities nationwide.

As of December 31, 2020, we operated 39 hospitals, and 56 malls throughout Indonesia, along with 10 Aryaduta branded hotels under management. Lippo Karawaci is known for providing a broad range of best in class infrastructure services to the residents of its townships, and as a pioneer in Indonesia with its Real Estate Investment Trust (REIT) asset management strategy.





Aktivitas operasional kami dikelompokkan menjadi tiga pilar utama, yaitu: *Landbank & Real Estate Development*, *Real Estate Management & Services*, dan *Investments & Fund Management*.

Dengan pendapatan Rp12 triliun (USD827 juta) di 2020, Perseroan termasuk dalam 5 besar dalam hal kapitalisasi pasar di sektor properti. Dengan rencana bisnis jangka panjang yang menyeimbangkan pendapatan *recurring* dan *development*, serta *recycling capital* melalui *Real Estate Investment Trusts* yang terdaftar di Bursa Efek Singapura, Perseroan memiliki model pertumbuhan yang mapan dan berkesinambungan, dan kerap dianugerahi penghargaan sebagai “*Best Developer*.”

Nama Lippo Karawaci dikenal karena kepercayaan yang diberikan oleh jutaan pelanggan Perseroan dan *tenant* di seluruh Indonesia. Komitmen awal Perseroan untuk melaksanakan standar yang terbaik dalam desain kota mandiri dan infrastruktur terus dijalankan, bersamaan dengan komitmen untuk memberikan nilai yang tertinggi bagi semua pemangku kepentingan.

Our operations are organized into three main pillars: *Landbank & Real Estate Development*, *Real Estate Management & Services*, and *Investments & Fund Management*.

With revenues in 2020 of Rp12 trillion (USD827 million), the Company remains in the top 5 by market capitalization in property sector. With a long term business strategy to balance recurring and development income, as well as recycling capital through Real Estate Investment Trusts listed on the Singapore Stock Exchange, the Company has an established and sustainable growth model that has repeatedly gained “*Best Developer*” awards.

The Lippo Karawaci brand is known for the trust given by the Company’s million of satisfied customers and tenants throughout Indonesia. The Company’s initial commitment to implement best practices in township design and infrastructure has carried through until today, along with a commitment to deliver the best results possible for all stakeholders.

02

MANAJEMEN REPORT

# MANAGEMENT REPORT



**Dewan Komisaris memberikan apresiasi kepada para pemangku kepentingan yang terus memberikan dukungan terhadap upaya perseroan untuk memperbaiki fondasi bisnis dan mempertahankan kinerjanya di tengah tekanan ekonomi dan tantangan yang tak terduga dari pandemi COVID-19.**



**John A. Prasetyo**  
Presiden Komisaris Independen  
Independent President Commissioner

**The Board of Commissioners extends its appreciation to stakeholders, who have shown unwavering support for the Company's efforts to improve its business foundations and to maintain its performance amidst the economic pressures and unexpected challenges from COVID-19 pandemic.**

# LAPORAN DEWAN KOMISARIS REPORT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

## **Pemegang Saham yang Terhormat,**

Pandemi global yang disebabkan virus corona di tahun 2020 telah mendorong Pemerintah untuk memberlakukan pembatasan kegiatan sosial dan kegiatan usaha yang menyebabkan penurunan ekonomi yang belum pernah terjadi sebelumnya. Dalam kondisi perekonomian yang sulit ini, industri properti mengalami tekanan, kecuali pada segmen rumah tapak yang menunjukkan pertumbuhan moderat. Menyikapi situasi yang menantang tersebut, Perseroan melakukan sejumlah langkah yang bertujuan untuk mempertahankan posisinya sebagai salah satu perusahaan properti terbesar di Indonesia.

Dalam melaksanakan tugas pengawasannya, Dewan Komisaris telah mengadakan beberapa kali pembicaraan terkait strategi, kebijakan dan langkah-langkah operasional yang dilaksanakan oleh Direksi sebagai tanggapan terhadap situasi "luar biasa" di tahun 2020.

## **Dear Shareholders,**

In 2020, the global pandemic caused by the coronavirus pushed the Government to impose restrictions on social and business activities that in turn led to an unprecedented economic contraction. In this difficult economic condition, the property industry was under pressure, except for the landed residential segment that showed modest growth. To respond to this challenging situation, the Company initiated a number of measures aimed at maintaining its position as one of the largest property companies in Indonesia.

The Board of Commissioners, in carrying out its supervisory duties, held a number of discussions on strategies, policies, and operational measures implemented by the Board of Directors in response to the "extraordinary" situation in 2020.

### Tinjauan Ekonomi dan Sektor Properti

Perekonomian Indonesia menurun sebesar 2,07% di tahun 2020 sebagaimana turut dialami oleh seluruh sektor ekonomi kecuali sektor kesehatan dan teknologi informasi dan komunikasi (TIK). Real estat adalah salah satu sektor yang masih bertumbuh positif akibat permintaan properti residensial yang masih kuat, di tengah pandemi.

Perubahan peraturan baru-baru ini termasuk pemberian insentif dari pemerintah berupa Fasilitas Likuiditas Pendanaan Perumahan (FLPP) untuk pasar kelas bawah dan menengah, serta relaksasi Pajak Penjualan atas Barang Mewah (PPnBM) untuk pasar kelas atas turut mendorong calon pembeli properti.

Namun demikian, harga sewa kantor mengalami tekanan, seiring dengan turunnya okupansi gedung perkantoran disebabkan oleh mayoritas pekerja yang bekerja dari rumah. Terlebih lagi, jumlah pengunjung mal dan hotel menurun signifikan seiring dengan pembatasan bepergian dan berkumpul yang diterapkan oleh pemerintah serta pembatasan jam operasional dari pedagang retail dan restoran. Sejak masa pandemi, aktivitas rumah sakit telah bergeser dari bisnis inti prosedur pemeriksaan menjadi peningkatan pengujian dan pengobatan COVID-19.

### Evaluasi atas Kinerja Perseroan

Kehadiran pandemi COVID-19 di tahun 2020 mendorong Direksi untuk melakukan penyesuaian atas rencana bisnis Perseroan tahun 2020. Dalam menghadapi situasi ekonomi yang sulit, pengelolaan arus kas menjadi fokus utama. Dewan Komisaris berpendapat bahwa Direksi telah memberikan respon yang cepat dan tepat dalam menghadapi situasi yang tidak menentu akibat pandemi.

Pada tahun 2020 Perseroan melaporkan pendapatan bersih sebesar Rp12,0 Triliun, menurun sedikit dari pendapatan bersih di tahun 2019 yaitu sebesar Rp12,3 Triliun.

Berikut adalah ikhtisar kinerja tahun 2020 dari tiga pilar bisnis Perseroan, yaitu Land banking & Development, Real Estate Management and Services, dan Investments & Fund Management.

Untuk bisnis Land banking and Development, pendapatan meningkat menjadi Rp3,3 triliun pada tahun 2020 dari Rp 3 triliun pada 2019. Prapenjualan meningkat sebesar 45% di tahun 2020 menjadi Rp2,67 triliun dari Rp1,85 triliun pada tahun sebelumnya. Peningkatan tersebut menunjukkan dampak positif dari membaiknya bisnis properti Perseroan. Perbaikan ini memberikan dasar yang sangat baik untuk pertumbuhan pendapatan di masa depan. Perusahaan telah mengubah strateginya untuk fokus pada penyediaan rumah bagi keluarga muda Indonesia dan untuk memenuhi permintaan kelas menengah akan rumah tapak. Tanggapan awal yang diterima dari beberapa peluncuran proyek perumahan tapak sangat menggembirakan. Pada tahun 2021, Perseroan berencana untuk terus meluncurkan proyek rumah tapak baru dengan harga yang terjangkau dengan target pra penjualan sebesar Rp3,5 triliun, atau meningkat 30% year on year.

Pilar Real Estate Management and Services Perusahaan utamanya datang dari Siloam Hospitals dengan 39 rumah sakit di seluruh Indonesia. Siloam membukukan pendapatan meningkat 1,3% year on year menjadi Rp7,1 triliun dari Rp 7 triliun pada 2019, sementara pendapatan mal dan hotel turun 31% menjadi Rp 1,5 triliun pada 2020 dari Rp 2,2 triliun pada tahun sebelumnya. Kinerja mal

### Overview of the Economy and the Property Sector

Indonesia's economy contracted 2.07% in 2020 as almost all economic sectors declined with a few exceptions such as the healthcare and Information and Communication Technology (ICT) sectors. The real estate sector is among the few sectors which saw positive growth as demand for residential houses remained stable despite the pandemic.

Recent regulatory changes including the Government's stimulus plan which includes Home Financing Liquidity Facility (FLPP) for the low and middle-market and the relaxation of Tax on Luxury Goods for the high-end real estate market helped support home sales.

Nevertheless, office rental prices were under pressure as office buildings occupancy declined with the majority of employees working from home. Moreover, the number of visitors to malls and hotels declined substantially as the Government imposed travel and social restrictions and limited the operational hours of retailers and restaurants. In addition, the activities at hospitals have shifted partly from the core business of elective procedures to an increase in COVID-19 testing and treatment.

### Evaluation of the Company's Performance

The COVID-19 pandemic's rapid emergence in 2020 prompted the Board of Directors to make immediate adjustments to the Company's 2020 business plan. In facing a difficult economic environment, cash flow management became the primary focus. The Board of Commissioners believes the Board of Directors made prompt and appropriate responses in dealing with the uncertain situation due to the pandemic.

In 2020 the Company reported net revenue of Rp12.0 trillion, a slight decline from 2019 net revenue of Rp 12.3 trillion.

The following is an overview of the 2020 performance of the Company's three business pillars, i.e. Land banking & Development, Real Estate Management and Services, and Investments & Fund Management.

For the Land banking and Development business, revenues improved to Rp3.3 trillion in 2020 from Rp3.0 trillion in 2019. Marketing sales increased by 45% in 2020 to Rp 2.67 trillion from Rp 1.85 trillion in the prior year. The result demonstrates the positive impact from the Company's property businesses turnaround. This turnaround will provide an excellent base for future revenue growth. The Company has shifted its strategy to focus on providing homes for young Indonesian families and to address the middle-income demand for landed housing. The initial response from multiple launches of landed housing projects has been encouraging. In 2021, the Company plans to continue launching new affordable landed residential projects with a marketing sales target of Rp3.5 trillion, or a 30% year on year increase.

The Company's Real Estate Management and Services pillar is led by Siloam Hospitals and its 39 hospitals across Indonesia. At Siloam, revenues increased by 1.3% year on year to Rp 7.1 trillion from Rp7.0 trillion in 2019, while mall and hotel revenues dropped by 31% to Rp1.5 trillion in 2020 from Rp2.2 trillion in the previous year. Mall's performance was significantly impacted by the pandemic. Reopening's

secara signifikan dipengaruhi oleh pandemi. Pembukaan kembali mal dan hotel lebih lambat dari yang diantisipasi, sementara *lockdown* dan pembatasan jam operasi terus dilakukan selama tahun 2020. Meskipun demikian, pengunjung mal terus membaik dan telah kembali ke 51% dari tingkat pra-pandemi dan ditahun 2021 diharapkan kembali ke 100%. Dalam mendukung upaya Pemerintah memberantas COVID-19, pada tahun 2021 mal Lippo dan rumah sakit Siloam bekerja sama dengan Kementerian Kesehatan untuk menyelenggarakan pusat vaksinasi.

Hotel, seperti halnya mal, perlahan-lahan dibuka kembali dan akan beroperasi normal kembali pada tahun 2021. Tim manajemen hotel terus berusaha menemukan sumber pendapatan yang spesifik melalui penawaran layanan karantina untuk perusahaan, perluasan layanan catering, dan kolaborasi di seluruh grup.

Pada tahun 2020, pendapatan Perseroan dari Investments & Fund Management turun 35% ke Rp80,8 miliar. Di tahun 2020 juga Perseroan mencapai kesepakatan dengan FREIT untuk penyesuaian harga sewa senilai SGD32,9 juta pada Lippo Karawaci. Sebagai catatan, sebagaimana yang telah diumumkan, Lippo Karawaci dan FREIT telah menyetujui restrukturisasi secara komprehensif terhadap sewa rumah sakit Siloam. Struktur sewa yang baru akan memberikan keuntungan finansial yang signifikan bagi Lippo Karawaci.

Sejalan dengan upaya penguatan tata kelola perusahaan, Perseroan telah menelaah laporan keuangannya dan mengkaji kembali sejumlah hal berdasarkan iklim investasi saat ini dan permasalahan yang disebabkan oleh pandemi. Manajemen Perseroan menilai adanya penurunan nilai aset sebesar Rp5,8 triliun. Meskipun material, namun pengakuan penurunan nilai tersebut merupakan langkah perbaikan tata kelola perusahaan dan koreksi yang menyangkut periode sebelumnya. Dewan Komisaris percaya bahwa Direksi telah mengambil pendekatan yang bertanggung jawab dalam memproses penyesuaian, memastikan landasan yang kuat untuk pertumbuhan di masa depan.

### Penilaian Atas Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik

Perseroan percaya bahwa melaksanakan tata kelola perusahaan yang baik merupakan strategi penting serta landasan utama dalam melindungi kepentingan seluruh pemangku kepentingan.

Secara berkala, Dewan Komisaris mengadakan rapat bersama dengan Direksi untuk memonitor perkembangan terakhir dalam kegiatan operasional Perseroan, kinerja keuangan dan bisnis perusahaan, serta membahas isu-isu terkini. Di tahun 2020, rapat gabungan Dewan Komisaris dengan Direksi diadakan 5 (lima) kali dan sebagai tambahan Dewan Komisaris juga mengadakan rapat Komisaris saja. Dewan Komisaris menanggapi dengan positif perbaikan Kerangka Tata Kelola Perusahaan. Dewan Komisaris juga mencatat komitmen Direksi terhadap kepatuhan tata kelola.

Di tahun 2020, Komite Audit mengadakan 6 (enam) kali rapat, untuk mengevaluasi kualitas neraca keuangan, mereviu temuan-temuan dan rekomendasi yang diberikan oleh Auditor Internal dan Eksternal, menilai praktik manajemen risiko Perseroan dan untuk memastikan kepatuhan terhadap hukum dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Komite Nominasi dan Remunerasi mengadakan 4 (empat) rapat untuk mengevaluasi kinerja Direksi, mereviu dan menilai perubahan pada Direksi dan mereviu struktur remunerasi Eksekutif.

were slower than anticipated while lockdowns and restricted operating hours persisted through 2020. That said, the malls footfall traffic continues to improve and has returned to 51% of pre-pandemic levels and should return to 100% of pre-pandemic levels in 2021. In supporting the Government's efforts to eradicate COVID-19, Lippo malls and Siloam hospitals are working with the Ministry of Health to serve as vaccination centers in 2021.

Hotels, as with malls, are slowly reopening and should return to normal operations later in 2021. The hotel management team continues to find unique sources of revenue through offering quarantine services for corporates, catering expansion and collaboration across the group.

The Company's revenues from Investments & Fund Management pillars declined by 35% to Rp80.8 billion in 2020. Also in 2020, the Company reached an agreement with FREIT for a rental relief of SGD32.9 million for Lippo Karawaci. On a positive note, as has been announced, Lippo Karawaci and FREIT have agreed to a comprehensive restructuring of the Siloam hospital leases. The new lease structure will result in significant financial benefits to Lippo Karawaci.

In line with the efforts of strengthening corporate governance, the Company has reviewed its financials and re-assessed a number of items based on current investment climate and issues resulting from the pandemic. The Company's Management feels that although material in value, the write downs of Rp5.8 trillion are reflective of improving corporate governance and the rectification of legacy issues. The Board of Commissioners believes that the Board of Directors has adopted a responsible approach to processing the adjustments, ensuring a strong foundation for future growth.

### Assessment of Good Corporate Governance (GCG) Implementation

The Company believes that implementing GCG practices is an important strategy and a core foundation to protect the interests of all stakeholders.

The Board of Commissioners, on a regular basis, holds joint meetings with the Board of Directors to monitor the latest developments in the Company's operations, financial and business performance, as well as to discuss current issues. In 2020, the Board of Commissioners held 5 (five) joint meetings with the Board of Directors, and in addition the Board of Commissioners held a Commissioner only meeting. The Board of Commissioners are pleased with the improvements to the Governance Framework. It also recognises the Directors commitment to governance compliance.

The Audit Committee in 2020 held 6 (six) meetings to evaluate the quality of the financial statements, to review findings and recommendations from the Internal and External Auditors, assess the Companies' risk management practices and to ensure compliance with prevailing laws and regulations. The Nomination and Remuneration Committee held 4 (four) meetings, to evaluate the performance of the Board of Directors, review and assess the changes to the Board of Directors and to review the Executive remuneration structure.

### Prospek Usaha

Sejalan dengan pelaksanaan program pemerintah untuk vaksinasi COVID-19, prospek bisnis di tahun 2021 diharapkan akan lebih baik daripada 2020. Protokol Kesehatan yang ketat dan distribusi vaksin COVID-19 yang semakin luas, akan berdampak pada berangsurnya pemulihan ekonomi pada semester kedua di tahun 2021. Pertumbuhan ekonomi Indonesia diharapkan meningkat pada kisaran 4,5% di tahun 2021.

Sebagai akibat dari berbagai upaya di tahun 2020, termasuk fokus pada bisnis inti dan penyelesaian masalah keuangan sebelumnya, pada tahun 2021 Perseroan telah memulai kegiatan operasional dengan fundamental bisnis yang lebih kuat. Selain itu, strategi baru Perseroan dalam menyediakan rumah tapak yang terjangkau terus mendapat respon pasar yang positif. Dewan Komisaris optimis kinerja Perseroan akan semakin menguat di tahun 2021. Manajemen Lippo Karawaci, untuk tahun 2021, mengumumkan peningkatan target pra penjualan sebesar 30% menjadi Rp3,5 triliun melalui peluncuran perdana konsep hunian tapak yang berhasil pada tahun 2020. Layanan kesehatan dan layanan lainnya telah melaporkan peningkatan EBITDA dan kunjungan. Selain itu, pilar Investments & Fund Management akan lebih baik pada tahun 2021 karena Lippo Malls Indonesia Retail Trust terus pulih. Dari sudut pandang pengawasan, seiring berjalannya 2021, kami mengantisipasi transisi ke lingkungan operasional yang lebih baik. Dalam prediksi peningkatan tersebut, tantangan dari penyebaran COVID-19 tidak bisa dianggap remeh. Namun, perbaikan yang dilakukan di tahun 2020 memberikan landasan yang kuat untuk menjawab tantangan tersebut.

### Perubahan Komposisi Dewan Komisaris

Pada Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 17 Juli 2020, komposisi baru Dewan Komisaris telah disetujui sebagai berikut:

Presiden Komisaris	
Independen	: John A. Prasetyo
Komisaris Independen	: Anangga W. Roosdiono
Komisaris	: Anand Kumar
Komisaris	: Kin Chan
Komisaris	: George Raymond Zage III

Dewan Komisaris menyampaikan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada Bapak Stephen Riady atas kontribusi yang telah beliau berikan dan dengan gembira menyambut Bapak Anand Kumar.

### Penghargaan

Dewan Komisaris ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh pemegang saham atas dukungan, kepercayaan dan kerjasamanya. Selain itu, kami juga ingin menyampaikan apresiasi kepada Direksi, Manajemen dan seluruh karyawan atas kerja keras mereka di sepanjang tahun 2020.

### Business Prospect

In 2021, the roll out of the COVID-19 program commenced, in the hope of driving business prospect recovery compare to 2020. Despite continuing social restrictions and large distribution of COVID-19 vaccination, business activities have gradually improved in second semester of 2021. Indonesia economic growth is expected to increase in the range of 4,5% in 2021.

As a result of the good work in 2020, including the focus on core business and addressing historical financial issues, the Company, in 2021, has commenced operations with stronger business fundamentals. In addition, the Company's new strategy of providing affordable landed residential houses continues to receive a positive market response. The Board of Commissioners is optimistic that the Company's performance will strengthen further in 2021. Lippo Karawaci management, for 2021, announced that it is targeting a marketing sales increase of 30% to Rp3.5 trillion through new launches of the landed residential concept that was successful in 2020. Healthcare and other services have reported improving EBITDA and traffic. In addition, the Investments & Fund Management pillar should receive distributions in 2021 as Lippo Malls Indonesia Retail Trust continues to rebound. From a supervisory standpoint, as 2021 progresses we anticipate a transition to an improved operating environment. In forecasting this improvement, the challenges from the COVID-19 Pandemic cannot be underestimated. However, the improvements implemented in 2020 will provide a strong foundation to address such challenges.

### Changes in the Composition of the Board of Commissioners

At the Annual General Meeting of Shareholders on July 17, 2020, the new composition of the Board of Commissioners was approved as follows:

Independent President	
Commissioner	: John A. Prasetyo
Independent Commissioner:	Anangga W. Roosdiono
Commissioner	: Anand Kumar
Commissioner	: Kin Chan
Commissioner	: George Raymond Zage III

The Board of Commissioners expresses gratitude to Mr. Stephen Riady for his contribution and service as Commissioner and is pleased to welcome Mr. Anand Kumar.

### Appreciation

The Board of Commissioners would like to express its appreciation to all shareholders for their support, trust and collaboration. Obviously, we would also like to extend our appreciation to the Board of Directors, Management and staff for their hard work throughout 2020.



**John A. Prasetyo**  
Presiden Komisaris Independen  
Independent President Commissioner



1. **John A. Prasetyo**  
Presiden Komisaris Independen  
Independent President Commissioner
2. **Anangga W. Roosdiono**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner
3. **George Raymond Zage III**  
Komisaris  
Commissioner
4. **Anand Kumar**  
Komisaris  
Commissioner
5. **Kin Chan**  
Komisaris  
Commissioner

Keterangan: Foto Dewan Komisaris diambil secara virtual  
Note: Board of Commissioners pictures taken virtually

## PROFIL DEWAN KOMISARIS

BOARD  
OF COMMISSIONERS PROFILE

JOHN A. PRASETIO

Umur | Age  
**70 Tahun** | Year

Jabatan  
Presiden Komisaris  
Independen  
**Independent President  
Commissioner**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**2 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**18 April 2019**  
April 18, 2019

ANANGGA WARDHANA  
ROOSDIONO

Umur | Age  
**76 Tahun** | Year

Jabatan  
Komisaris Independen  
**Independent  
Commissioner**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**2 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**18 April 2019**  
April 18, 2019



GEORGE RAYMOND ZAGE III

Umur | Age  
**50 Tahun** | Year

Jabatan  
Komisaris  
**Commissioner**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**2 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**18 April 2019**  
April 18, 2019





**ANAND KUMAR**

Umur | Age  
**53 Tahun** | Year

Jabatan  
Komisaris  
**Commissioner**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**1 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**17 Juli 2020**  
July 17, 2020



**KIN CHAN**

Umur | Age  
**54 Tahun** | Year

Jabatan  
Komisaris  
**Commissioner**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**2 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**18 April 2019**  
April 18, 2019



**Lippo Karawaci di tengah pandemi di tahun 2020 masih mampu membukukan kinerja yang baik. Perseroan mengembalikan fokusnya pada bisnis inti: pengembangan real estat yang menunjukkan hasilnya dengan pertumbuhan pendapatan yang kuat.**

**Ketut Budi Wijaya**  
Presiden Direktur  
President Director

## LAPORAN DIREKSI

# REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

**Lippo Karawaci amid the 2020 pandemic still managed to book a decent performance. The company returned its focus to the core business: real estate development which was fruitful as the business saw strong revenue growth.**

### **Pemegang Saham yang Terhormat,**

Di tahun 2020, Lippo Karawaci menghadapi salah satu tantangan terbesar sejak Perusahaan didirikan tiga dekade lalu. Pandemi COVID-19 praktis membuat perekonomian dunia tertahan; di mana semua sektor turut mengalami penurunan, kecuali sektor-sektor penting. Manajemen bekerja keras untuk beradaptasi dengan situasi yang baru dan mengubah strategi kami, berfokus pada kompetensi inti namun tetap memperhitungkan situasi yang terjadi di sekitar perusahaan.

### **Ekonomi dan Industri Properti Tahun 2020**

Pandemi COVID-19 mengakibatkan krisis multidimensi di seluruh belahan dunia. Globalisasi membawa konektivitas, yang berarti bahwa semua negara saling bergantung dengan negara lainnya. Namun pandemi ini memaksa pemerintahan di seluruh dunia untuk menutup perbatasan, mengunci daerahnya. Hal ini menyebabkan gangguan rantai penawaran dan mengakibatkan pertumbuhan dunia turun sebesar 4,3% di 2020.

### **Dear Shareholders,**

In 2020, Lippo Karawaci faced one of the toughest challenges since its inception three decades ago. The COVID-19 pandemic practically put the world's economy to a halt; wherein almost all sectors contracted, with the exception of essential sectors. Management worked hard to adapt to the new situation and adjust our strategy, focusing on our core competencies but taking into account the circumstances around the company.

### **The Economy and Property Industry in 2020**

The COVID-19 pandemic caused a multidimensional crisis to our globalized world. Globalization brings connectivity, meaning that every country is interdependent with each other. But the pandemic forced governments worldwide to close their borders, locking down their territories. This caused supply chain disruptions and led to global growth contracting by 4.3% in 2020.

Mayoritas perekonomian mengalami penurunan di tahun 2020 karena pandemi COVID-19 membatasi pergerakan barang dan jasa serta manusia. Hanya beberapa negara yang melakukan aturan yang ketat mampu membukukan pertumbuhan ekonomi, seperti Vietnam, Tiongkok, dan Taiwan.

Indonesia, yang mencoba membatasi penyebaran COVID-19 di daerah-daerah, mengalami penurunan PDB sebesar 2,07%. Ekspor-impor dan investasi jatuh, sementara konsumsi swasta - mesin pertumbuhan PDB - melemah seperti terlihat dari penurunan konsumsi dalam negeri yang tidak bisa ditutupi oleh peningkatan belanja pemerintah.

Hampir semua sektor perekonomian menurun, kecuali komoditas dan beberapa sektor lainnya. Penurunan terbesar ada pada sektor transportasi dan logistik serta sektor hotel, mal, dan restoran.

Anomali terjadi di sektor real estat, yang mengalami pertumbuhan 2,32%. Ini mengindikasikan permintaan real estat, terutama residensial dengan harga terjangkau, masih bertumbuh terlepas dari pandemi. Pertumbuhan tersebut, walaupun lebih rendah dari 5,76% di tahun 2019, meningkatkan harapan pengembang properti, terutama karena pemerintah dan bank sentral terus melakukan relaksasi peraturan untuk kepemilikan rumah dan pengembangan properti.

#### Kinerja Lippo Karawaci Tahun 2020

Lippo Karawaci, yang telah menyederhanakan organisasinya dan memfokuskan strategi bisnis sejak Direksi yang baru memimpin di 2019, masih mampu membukukan kinerja yang relatif baik. Perusahaan mengembalikan fokusnya pada bisnis inti: pengembangan real estat. Langkah berani ini menunjukkan hasil dengan pertumbuhan pendapatan yang kuat di tahun 2020, walaupun di saat yang sama pendapatan berulang dari bisnis manajemen dan jasa mengalami penurunan.

Dengan berfokus pada pengembangan real estat, kami mampu meningkatkan penjualan *marketing* dan menyelesaikan proyek-proyek yang ada dengan lebih cepat, sehingga meningkatkan jumlah *handover* di tahun 2020. Kami juga meluncurkan Cendana Homes, proyek rumah tapak pertama dalam empat tahun terakhir di Lippo Village. Langkah strategis ini menandakan titik balik bisnis pengembangan kami, yang telah berkembang seiring dengan fokus yang baru dan penawaran produk yang sesuai dengan pasar.

Pendapatan bisnis *Real Estate Development* meningkat 9% menjadi Rp3,3 triliun di tahun 2020. Bisnis properti menunjukkan kemajuan bagus setelah triwulan dua 2020, di mana peluncuran baru berhasil diawali dan didukung pra-penjualan yang baik.

Pendapatan berulang dari *Real Estate Management and Services* turun 6% ke Rp8,6 triliun, membuat laba kotor turun 6% ke Rp3,4 triliun, akibat bisnis terdampak oleh penutupan hotel, belum kembalinya jumlah kunjungan mal, dan lebih banyak perawatan COVID-19 di rumah sakit.

Most economies suffered a contraction in 2020 as the COVID-19 pandemic limited movement of goods and services and people. Only certain countries that imposed discipline measures managed to show economic growth, such as Vietnam, China, and Taiwan.

Indonesia, which tried to manage the COVID-19 spread locally, experienced a GDP contraction of 2.07%. Export-import and investment slumped, while private consumption – the motor of GDP growth – weakened as reflected in the decrease in domestic consumption that was unable to be offset by increased government spending.

Almost all economic sectors declined, except for the commodities and a few other sectors. The largest decline happened in the transportations and logistics sector as well as the hotels, malls and restaurants sector.

A blip occurred in the real estate sector, which still experienced growth of 2.32%. This indicated that demand for real estate, particularly affordable residential, was still growing despite the pandemic. The growth, although slower than 5.76% reported in 2019, raised the hopes of property developers, especially as the government and central bank continued to relax regulations on home ownership and property development.

#### Lippo Karawaci Performance in 2020

Lippo Karawaci, which has simplified its organization and refocused the business strategy since the new Board of Directors assumed leadership in 2019, still managed to book a relatively decent performance. The company has returned its focus to the company's core business: real estate development. This bold move was fruitful as the business saw strong revenue growth in 2020, though at the same time recurring revenue from the management and services businesses fell.

By focusing on real estate development, we managed to increase our marketing sales and execute the completion of existing projects faster, increasing the number of handovers in 2020. We also launched Cendana Homes, the first landed housing project in Lippo Village in over four years. These strategic steps marked a turning point to our development business, which has flourished under the new focus and market driven product offering.

The revenue from Real Estate Development business rose 9% to Rp3.3 trillion in 2020. The property business showed strong improvement after the second quarter of 2020, as new launches were initiated and supported by strong marketing sales.

Recurring revenue from Real Estate Management and Services fell 6% to Rp8.6 trillion, reducing gross profit by 6% to Rp3.4 trillion, as hotels closures, a slow return of mall footfall traffic, and more COVID-19 treatments impacted our business.

*Investments & Fund Management* juga mengalami penurunan pendapatan menjadi Rp81 miliar, turun 35% dari Rp125 miliar di tahun 2019. Penjualan Lippo Mall Puri ke Lippo Malls Indonesia Retail Trust (LMIRT) pada tanggal 31 Agustus 2020 sebesar Rp3,5 triliun tidak tercatat di dalam pembukuan tahun 2020 karena transaksinya baru diselesaikan pada bulan Januari 2021.

Kinerja ini membuat Lippo Karawaci tetap sebagai salah satu perusahaan properti terbesar yang terbuka dan terdiversifikasi di Indonesia, dengan total aset USD3,68 miliar dan rasio utang bersih terhadap modal sebesar 63%.

### Prospek dan Strategi Bisnis Tahun 2021

Rencana strategis jangka panjang Lippo Karawaci tetap sama terlepas dari pandemi COVID-19, walaupun dalam jangka pendek kami tetap berhati-hati dalam menjaga arus kas. Lippo Karawaci telah membagi bisnisnya menjadi tiga pilar, berdasarkan strategi alokasi modal: (i) *Land Banking and Development*, (ii) *Real Estate Management and Services*, dan (iii) *Investments & Fund Management*.

*Land Banking and Development* akan tetap menjadi bisnis inti, dan perusahaan memiliki fokus pada tiga area perkotaan primer - Karawaci, Makassar, dan Cikarang - di mana kami memiliki keunggulan kompetitif, *brand* yang dikenal, serta pengalaman. Kepemilikan lahan di daerah tersebut diakuisisi di harga yang rendah dan membuat kami bisa membangun proyek-proyek baru tanpa modal tanah yang besar, sehingga memberikan margin yang lebih tinggi dibanding kompetitor. Kami juga fokus mengembangkan proyek rumah tapak dengan waktu penyelesaian lebih cepat untuk memenuhi permintaan rumah sederhana.

Prospek *Real Estate Management and Services* bergantung pada mitigasi COVID-19 di tahun 2021. Kami berharap pemerintah dengan cepat mendistribusikan vaksin untuk menekan angka kasus COVID-19. Jika mayoritas penduduk telah divaksin, maka perekonomian dapat mulai kembali normal.

*Investments & Fund Management* adalah salah satu cara untuk divestasi aset yang sudah berkembang. Dengan fungsi ini, pertumbuhan Lippo Karawaci akan tidak terbatas pada ukuran dari neraca keuangan kami.

### Manajemen Talenta

Lippo Karawaci adalah organisasi yang berorientasi pada manusia. Salah satu prinsip tata kelola kami adalah Etika, Integritas, dan Manusia. Ini menekankan bahwa kualitas karyawan kami akan menentukan kemajuan dari bisnis.

Perubahan Direksi dan Dewan Komisaris di tahun 2019 membuktikan lebih jauh bahwa Perseroan menginginkan para profesional dan ahli untuk memimpin sebuah organisasi yang efisien dan tangkas, dengan nilai-nilai dan budaya yang kuat. Untuk lebih menanamkan nilai-nilai dan budaya Lippo Karawaci, Perseroan mengadakan pelatihan *online* terkait prinsip-prinsip tata kelola di tahun 2020.

### Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Tanggung jawab sosial perusahaan (CSR) meliputi berbagai aspek yang dibutuhkan untuk memastikan agar Perseroan menjalankan bisnis secara berkelanjutan, termasuk bisnis yang adil, hak asasi manusia, lingkungan, keselamatan dan kesehatan kerja, sosial dan komunitas, dan pelanggan.

*Investments & Fund Management* also saw a lower revenue of Rp81 billion, down 35% from Rp125 billion in 2019. The sale of Lippo Mall Puri to Lippo Malls Indonesia Retail Trust (LMIRT) on August. 31, 2020, for Rp3.5 trillion was not recorded in the 2020 book because the transaction was not completed until January 2021.

Such performance means Lippo Karawaci remains one of the largest diversified publicly-listed property companies in Indonesia with total assets of USD3.68 billion, and a net debt to equity ratio of 63%.

### Business Outlook and Strategy for 2021

The long-term strategic plan for Lippo Karawaci remains unchanged despite the COVID-19 pandemic, although in the short term we continue to be cautious in managing our cash flows. Lippo Karawaci has split the business into three pillars, based on our capital allocation strategy: (i) *Land Banking and Development*, (ii) *Real Estate Management and Services*, and (iii) *Investments & Fund Management*.

*Land Banking and Development* will remain our core business, and the company is focusing on three primary urban areas – Karawaci, Makassar, and Cikarang – where we have a competitive advantage, brand recognition and experience. Our landbank in those areas was acquired at low costs and allows us to develop new projects without large equity outlays for land and provides higher margins than most of the competition. We will also focus on developing new landed projects with shorter time completion to meet the demand of low-cost housing.

The outlook for *Real Estate Management and Services* depends on COVID-19 mitigation in 2021. We expect the government to aggressively distribute vaccines to help curb COVID-19 cases. If the majority of the population has been vaccinated, then we expect the economy can begin to normalize.

*Investments & Fund Management* is one of our vehicles to divest mature assets. Through this function, the growth of Lippo Karawaci will not be constrained to the size of our balance sheet.

### Talent Management

Lippo Karawaci is a people-oriented organization. One of our governance principles is Ethics, Integrity, and People. This emphasizes that the quality of our employees will determine the progress of our business.

The revamp of the Board of Directors and Commissioners in 2019 is further proof that the company wants professionals and experts to lead a more efficient and agile organization, with strong values and culture. To further instill the values and culture of Lippo Karawaci, the company has held online training on governance principles in 2020.

### Corporate Social Responsibility

Our corporate social responsibility (CSR) covers all aspects required to ensure that the company is doing business in a sustainable manner, including fair operations, human rights, environment, work health and safety, social and community, and customers.

Di tahun 2020, mayoritas aktivitas CSR kami dibuat untuk mendukung negeri dalam melawan pandemi COVID-19. Kami sangat memahami pentingnya untuk saling menolong sesama dan berjanji untuk terus berjaga-jaga di tengah kondisi yang tak terduga ini.

### Tata Kelola Perusahaan yang Baik

Lippo Karawaci mendefinisikan kembali prinsip-prinsip tata kelola menjadi lima fokus: (i) Hubungan Pemerintah dan Sektor Publik, (ii) Manajemen dan Pengawasan, (iii) Etika, Integritas, dan Manusia, (iv) Operasional dan Komunikasi, dan (v) Keuangan dan Manajemen Risiko. Prinsip-prinsip tata kelola ditujukan untuk menciptakan iklim perubahan, lalu mengikutsertakan dan memampukan seluruh organisasi, kemudian mempertahankan dan melembagakan prinsip-prinsip tersebut.

Kami terus menerus memperbaiki tata kelola perusahaan yang baik (GCG) sesuai dengan peraturan perundang-undangan terbaru dan praktik terbaik. Direksi secara berkala memberi laporan pada Dewan Komisaris, serta mengungkapkan atau rilis ke otoritas dan investor atau publik untuk memastikan transparansi yang lebih baik.

### Perubahan Komposisi Direksi

Di tahun 2020, ada dua perubahan di komposisi Direksi. Sesuai hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan di tahun 2020, menyetujui pengangkatan Bapak Rudy Halim dan Bapak T. Yudhistira Rusli sebagai direktur, sementara Bapak Alwi Sjaaf mengundurkan diri dari posisi direktur.

Komposisi Direksi per 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Presiden Direktur : Ketut Budi Wijaya  
 Direktur : John Riady  
 Direktur : Surya Tatang  
 Direktur : Marshal Martinus Tissadharma  
 Direktur : Rudy Halim  
 Direktur : T. Yudhistira Rusli

### Apresiasi

Kami berterima kasih pada Direksi atas kerja keras dan dedikasinya dalam menjaga perusahaan di masa sulit dan transisi ini. Kami juga mengucapkan terima kasih pada seluruh karyawan yang telah beradaptasi dengan kondisi bekerja dari rumah dan memberikan kontribusi secara maksimal. Terakhir, kami berterima kasih kepada para pemegang saham dan pemangku kepentingan untuk kepercayaan dan dukungannya pada Perseroan.

In 2020, most of our CSR activities were aimed at helping the nation to battle the COVID-19 pandemic. We fully understand the need to help each other and we promise to always be on guard in these unprecedented times.

### Good Corporate Governance

Lippo Karawaci is redefining its governance principles into five focus: (i) Government and Public Sector Relationship, (ii) Management and Oversight, (iii) Ethics, Integrity, and People, (iv) Operations and Communications, and (v) Finance and Risk Management. The governance principles aim to create a climate for change, then engaging and enabling the whole organization, before sustaining and instituting those principles.

We continuously strive to improve good corporate governance (GCG) in accordance with the latest regulations and best practices. The Board of Directors regularly reports to the Board of Commissioners, as well as making disclosures or releases to authorities and investors or the public to ensure greater transparency.

### Changes in the BOD Composition

In 2020, there were a couple of changes in the composition of the Board of Directors. In accordance to Annual General Meeting of the Shareholders in 2020, approve the appointment of Rudy Halim and T. Yudhistira Rusli as directors, while Alwi Sjaaf resigned from his position as director.

The composition of the BOD per December 31, 2020 is as follows:

President Director : Ketut Budi Wijaya  
 Director : John Riady  
 Director : Surya Tatang  
 Director : Marshal Martinus Tissadharma  
 Director : Rudy Halim  
 Director : T. Yudhistira Rusli

### Appreciation

We thank all members of the Board of Directors for their hard work and dedication in managing the company during difficult and transitory times. We also extend our appreciation to all employees who have given maximum contribution while working from home. Lastly, we thank shareholders and stakeholders for their continued trust and support to the Company.



**Ketut Budi Wijaya**  
 Presiden Direktur  
 President Director

# DIREKSI BOARD OF DIRECTORS





4



5



6

1.  
**Surya Tatang**  
Direktur  
Director

2.  
**John Riady**  
Direktur  
Director

3.  
**Ketut Budi Wijaya**  
Presiden Direktur  
President Director

4.  
**Marshal Martinus  
Tissadharna**  
Direktur  
Director

5.  
**T. Yudhistira Rusli**  
Direktur  
Director

6.  
**Rudy Halim**  
Direktur  
Director

PROFIL DIREKSI

# BOARD OF DIRECTORS PROFILE



**KETUT BUDI WIJAYA**

Umur | Age  
**65 Tahun** | Year

Jabatan  
Presiden Direktur  
**President Director**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**3 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**5 Juni 2018**  
June 5, 2018



**JOHN RIADY**

Umur | Age  
**35 Tahun** | Year

Jabatan  
Direktur  
**Director (Chief Executive Officer)**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**2 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**18 April 2019**  
April 18, 2019



**MARSHAL MARTINUS TISSADHARMA**

Umur | Age  
**45 Tahun** | Year

Jabatan  
Direktur  
**Director**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**3 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**5 Juni 2018**  
June 5, 2018





**RUDY HALIM**

Umur | Age  
**48 Tahun** | Year

Jabatan  
Direktur  
**Director**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**1 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**17 April 2020**  
April 17, 2020



**SURYA TATANG**

Umur | Age  
**43 Tahun** | Year

Jabatan  
Direktur  
**Director**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**2 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**18 April 2019**  
April 18, 2019



**TEVILYAN  
YUDHISTIRA RUSLI**

Umur | Age  
**48 Tahun** | Year

Jabatan  
Direktur  
**Director**

Lamanya Menjabat  
Length of Service  
**1 Tahun** | Year

Tanggal Penunjukan  
Date of Appointment  
**17 April 2020**  
April 17, 2020

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2020 PT LIPPO KARAWACI TBK.

## MEMBER OF THE BOARD OF COMMISSIONERS STATEMENT OF RESPONSIBILITY FOR 2020 ANNUAL REPORT OF PT LIPPO KARAWACI TBK.

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Lippo Karawaci, Juni 2021

We, the undersigned, declare that all information contained in the 2020 Annual Report of PT Lippo Karawaci Tbk. has been presented in their entirety, and that we assume full responsibility for the accuracy of the contents of the Annual Report of PT Lippo Karawaci Tbk.

This statement is made truthfully.

Lippo Karawaci, June 2021

### Dewan Komisaris Board of Commissioners



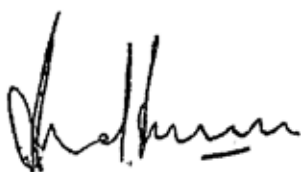
**John A. Prasetyo**  
Presiden Komisaris Independen  
Independent President Commissioner



**Anangga Wardhana Roosdiono**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner



**Kin Chan**  
Komisaris  
Commissioner



**Anand Kumar**  
Komisaris  
Commissioner



**George Raymond Zage III**  
Komisaris  
Commissioner

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2020 PT LIPPO KARAWACI TBK.

# MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS STATEMENT OF RESPONSIBILITY FOR 2020 ANNUAL REPORT OF PT LIPPO KARAWACI TBK.

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

We, the undersigned, declare that all information contained in the 2020 Annual Report of PT Lippo Karawaci Tbk. has been presented in their entirety, and that we assume full responsibility for the accuracy of the contents of the Annual Report of PT Lippo Karawaci Tbk.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is made truthfully.

Lippo Karawaci, Juni 2021

Lippo Karawaci, June 2021

**Direksi**

Board of Directors



**Ketut Budi Wijaya**  
Presiden Direktur  
President Director



**John Riady**  
Direktur  
Director



**Marshal Martinus Tissadharma**  
Direktur  
Director



**Surya Tatang**  
Direktur  
Director



**Rudy Halim**  
Direktur  
Director



**T. Yudhistira Rusli**  
Direktur  
Director

# STRATEGI BISNIS

# BUSINESS STRATEGY

Lippo Karawaci adalah salah satu perusahaan real estat terbesar di Indonesia berdasarkan aset dan pendapatan. Perseroan adalah satu-satunya pengembang properti terintegrasi yang memiliki *end-to-end platform* dengan potensi pertumbuhan yang unik dan keunggulan kompetitif di seluruh rantai nilai di dalam negeri.

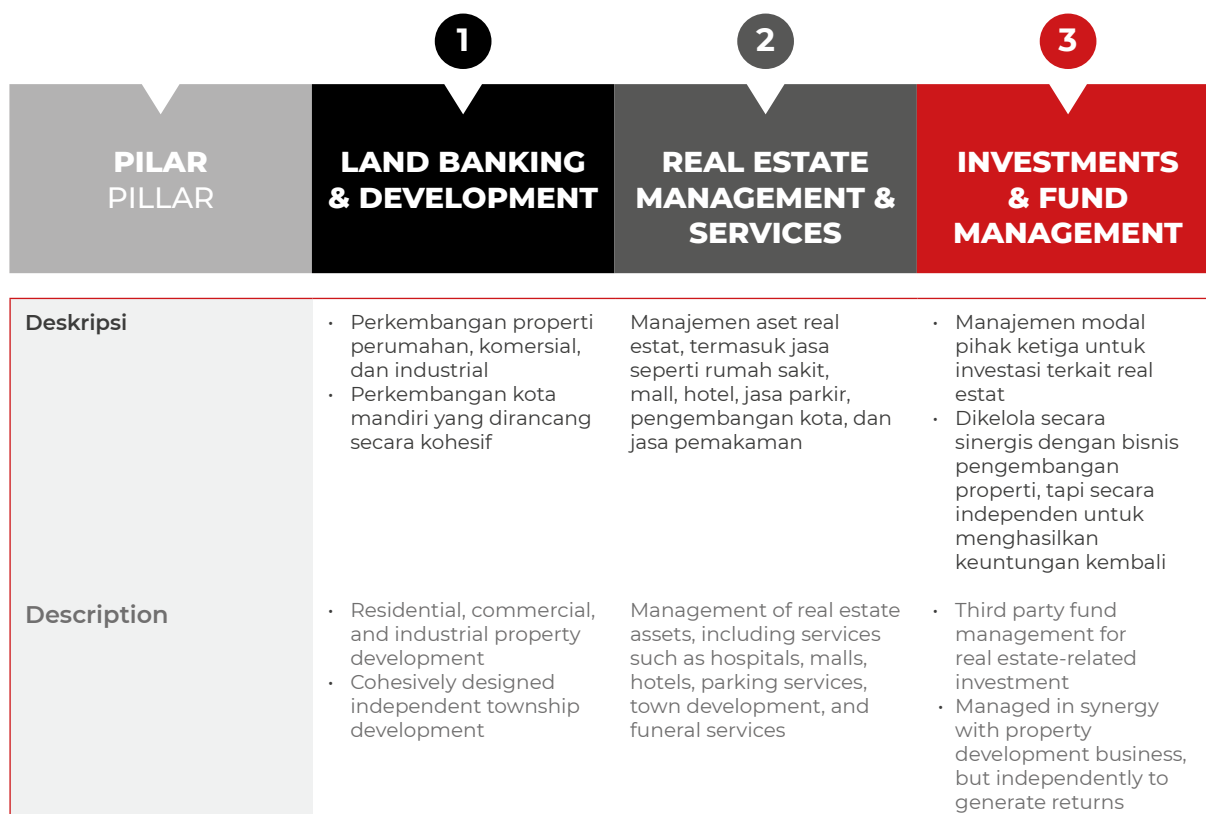
Ada tiga segmen di dalam bisnis kami, masing-masing merepresentasikan bagian dari rantai nilai real estat: (1) *Land Banking and Development*, (2) *Real Estate Management and Services*, dan (3) *Investments & Fund Management*.

Perseroan mencoba menciptakan keseimbangan antara bisnis hulu dan hilir, berfokus pada penciptaan nilai dari *Real Estate Management and Services*, serta *Fund Management*. Keunggulan kompetitif di hulu akan mendorong pertumbuhan di hilir di mana Perseroan bergerak menuju struktur dengan penambahan nilai yang lebih tinggi dan Aset yang lebih efisien.

Lippo Karawaci is one of the largest Indonesian real estate company by assets and revenues. The Company is the only integrated property developer having an end-to-end platform with unique growth potential and competitive advantage in each value chain in the country.

There are three segments to our business, each representing a different part of the real estate value chain: (1) Land Banking and Development, (2) Real Estate Management and Services, and (3) Investments & Fund Management.

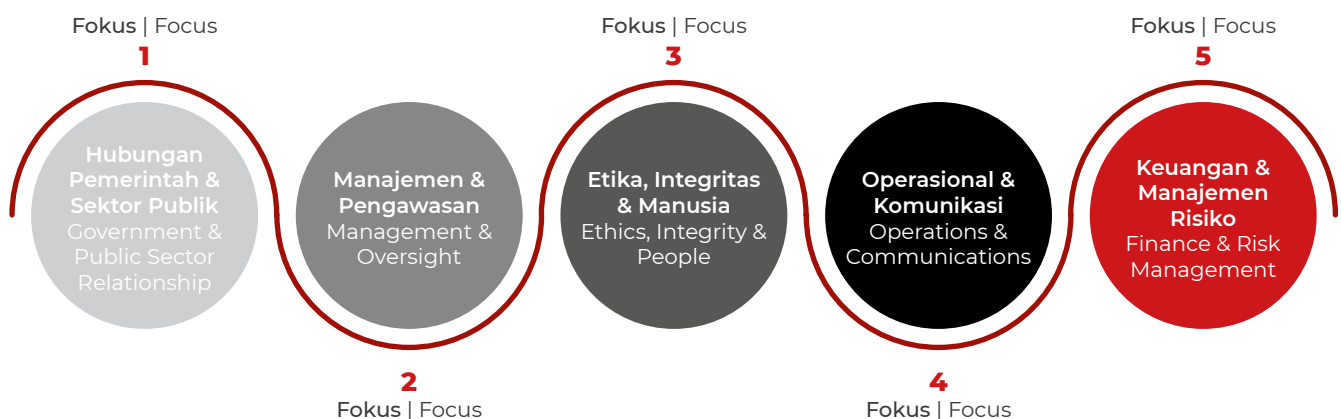
The Company aims to create a balance between its upstream and downstream business, focusing on value creation from Real Estate Management and Services, as well as Fund Management. Its upstream competitive advantage will drive the downstream growth as the Company moves toward a more asset-light and higher-value-added structure.



<b>Posisi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lippo Karawaci: perusahaan induk dan pengembang properti <i>high-rise</i> dan rumah tapak</li> <li>Lippo Cikarang: pengembang kota mandiri terintegrasi terbesar di timur Jakarta</li> <li>Gowa Makassar Tourism Development: pengembang daerah Tanjung Bunga di Makassar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rumah sakit: Pemegang saham pengendali dari Siloam, yang merupakan grup rumah sakit privat terbesar di Indonesia, yang memiliki 39 rumah sakit di 25 kota</li> <li>Mall: Operator mall terbesar di Indonesia, mengelola 56 mall</li> <li>Hotel: Operator Aryaduta Hotels, salah satu group perhotelan terbesar di Indonesia dengan 10 hotel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Strategic stake in SGX-listed REIT:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>LMIR Trust: pengelolaan aset sebesar SGD1,8 miliar dengan portofolio retail aset berkualitas di Indonesia</li> </ul> </li> <li><b>Fund Management:</b> Manajer LMIR Trust</li> </ul>
<b>Position</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lippo Karawaci: parent company and high rise and landed property developer</li> <li>Lippo Cikarang: developer of the largest integrated independent township in eastern Jakarta</li> <li>Gowa Makassar Tourism Development: developer of Tanjung Bunga Area in Makassar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hospitals: Controlling shareholder of Siloam, the largest private hospital group in Indonesia, with 39 hospitals across 25 cities</li> <li>Malls: The largest mall operators in Indonesia, managing 56 malls</li> <li>Hotels: Operator of Aryaduta Hotels, one of the largest hotel groups in Indonesia with 10 hotels</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strategic stake in SGX-listed REIT: Asset management worth SGD1.8 billion with quality asset retail portfolio in Indonesia</li> <li>Fund Management: LMIR Trust Manager</li> </ul>
<b>Keunggulan Kompetitif</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pengembangan berkualitas, <i>landbank</i> yang besar dan berbiaya rendah</li> <li>Ekosistem terintegrasi mendukung terciptanya pembangunan <i>mixed use</i></li> </ul>	Posisi terdepan dalam pertumbuhan segmen rumah sakit dan mall	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pertumbuhan organik yang unik</li> <li>Satu-satunya pengembang Indonesia dengan REIT yang terdaftar di SGX</li> </ul>
<b>Competitive Advantage</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Quality development, large and low cost landbank</li> <li>Integrated ecosystem supporting the creation of mixed use development</li> </ul>	Leading position for growth in the hospital and mall segments	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unique organic growth</li> <li>The only Indonesian developer with SGX-listed REIT</li> </ul>

Strategi bisnis Perusahaan dilengkapi dengan prinsip-prinsip tata kelola yang telah didefinisikan kembali untuk lebih mempertegas nilai-nilai dan budaya Lippo Karawaci.

The Company's business strategy is completed with governance principles that have been redefined to better emphasize the values and culture of Lippo Karawaci.



03

TINJAUAN PENDUKUNG BISNIS

# SUPPORTING BUSINESS REVIEW



## SUMBER DAYA MANUSIA

# HUMAN RESOURCES

Budaya kerja menentukan kinerja sebuah perusahaan, dan budaya sebuah perusahaan bergantung pada orang-orang yang ada di dalamnya. Lippo Karawaci adalah sebuah organisasi yang berorientasi pada manusia. Salah satu dari prinsip tata kelola kami adalah Etika, Integritas, dan Manusia. Kualitas sumber daya manusia (SDM) di Perseroan akan menentukan bagaimana kami mampu mengeksekusi strategi dengan efektif. Hal ini sejalan dengan penciptaan nilai-nilai yang coba kami terapkan di dalam berbisnis, yaitu *Human Capital*.

Perubahan signifikan di dalam manajemen yang terjadi sebelumnya bertujuan untuk membuat sebuah organisasi yang lebih efisien dan tangkas, dengan budaya dan nilai-nilai yang kuat, dipimpin oleh para profesional di bidangnya. Lippo Karawaci, sebagai perusahaan real estat terbesar di Indonesia, akan berkembang bersama dengan para karyawan untuk menciptakan sebuah pertumbuhan bisnis yang berkelanjutan.

### Kinerja 2020

Kualitas manajemen di sebuah perusahaan dapat dilihat melalui caranya merespons sebuah krisis. Pandemi COVID-19 menunjukkan ketangkasan manajemen dan divisi SDM dalam mengubah strategi dan cara bekerja tapi tetap produktif.

Pada April 2020, Direksi mengeluarkan surat edaran terkait strategi keberlangsungan bisnis dan protokol *work from home* (WFH) dan *work from office* (WFO).

Working culture determines a company's performance, and a company's culture depends on the people working within. Lippo Karawaci is a human-oriented organization. One of our governance principles are Ethics, Integrity, and People. The quality of human resources (HR) in the Company will determine our ability to execute strategies effectively. It is in line with the achievement of values that we try to implement in doing business, that is Human Capital.

A significant change in the management conducted previously was aimed to make a more efficient and agile organization, with strong culture and values, led by professionals in their fields. Lippo Karawaci, as the biggest real estate company in Indonesia, will grow together with its employees to create sustainable business growth.

### 2020 Performance

The quality of management in a company is depicted through its responses to crisis. The COVID-19 pandemic showed the agility of management and HR division in changing strategy and work operations while remaining productive.

In April 2020, the Board of Directors issued a circular letter related to business continuity strategy and work from home (WFH) and work from office (WFO) protocols.

**Pandemi COVID-19 menunjukkan ketangkasan manajemen dan divisi SDM Lippo Karawaci dalam mengubah strategi dan cara bekerja tapi tetap produktif.**

The COVID-19 pandemic showed the agility of management and HR division of Lippo Karawaci in changing strategy and work operations while remaining productive.

Perseroan mempersiapkan infrastruktur pendukung untuk *conference call* serta meminta setiap pemimpin untuk melakukan koordinasi harian demi kelancaran WFH. Di kantor, protokol kesehatan dilakukan dengan ketat, termasuk sterilisasi lingkungan kantor secara reguler, fasilitas cuci tangan dan *hand sanitizer* di area kerja, dan tes rapid atau PCR secara periodik. Tindakan 3T (*tracking, tracing, treatment*) akan dilakukan bagi karyawan yang terkena virus COVID-19 dan dilaporkan kepada manajemen.

Berikut ini upaya yang dilakukan divisi SDM dalam pencegahan COVID-19:

1	Melakukan sosialisasi dan edukasi dengan menempatkan berbagai poster protokol kesehatan di tempat yang mudah dilihat dan diingat oleh karyawan untuk menjalankan protokol kesehatan.	Conducted socialization and education by putting posters on health protocols in easy-to-see and easy-to-remember space by the employees to implement health protocols.
2	Pengecekan suhu tubuh setiap karyawan atau tamu yang akan memasuki area kerja.	Measured body temperature of each employee and guest entering working spaces.
3	Melakukan sterilisasi berkala area kantor melalui disinfeksi setiap area kerja dan area pendukungnya.	Conducted regular sterilization in office spaces by disinfecting each working area and supporting area.
4	Melakukan tes COVID-19 kepada karyawan secara periodik.	Conducted COVID-19 tests to employees periodically.
5	Penyediaan banyak <i>hand sanitizer</i> di tempat-tempat yang mudah terjangkau, termasuk di ruangan meeting.	Provided hand sanitizers in reachable places including meeting rooms.
6	Memastikan sabun cuci tangan siap digunakan di setiap toilet.	Ensured hand-wash soaps are ready to use in every washroom.
7	Melakukan sosialisasi baik secara verbal maupun <i>email blast</i> berupa himbauan-himbauan penerapan protokol kesehatan berupa tulisan, gambar, maupun video singkat.	Conducted socialization both verbally and through email blast about suggestions in implementing health protocols in writings, pictures, and brief videos.

### Rekrutmen, Promosi, dan Mutasi

Proses rekrutmen terus dilakukan dengan bantuan teknologi. Perseroan mencari karyawan potensial melalui situs Perseroan, serta iklan di media massa dan media sosial. Aplikasi *conference call* digunakan dalam seleksi dan wawancara karyawan potensial.

Promosi dan mutasi dilakukan dengan transparansi, sesuai dengan kinerja karyawan yang diukur melalui target dan sasaran kerja yang dibuat bersama. Evaluasi penilaian kinerja dilakukan sekurang-kurangnya 2 (dua) kali dalam satu tahun, yaitu pada pertengahan tahun dan akhir tahun. Hal ini akan memastikan promosi dan mutasi yang terjadi sesuai dengan keberlangsungan bisnis Perseroan.

### Pelatihan dan Pengembangan Kompetensi Karyawan

Program pelatihan yang dilakukan di tahun 2020 lebih bersifat online dengan studi kasus untuk menyesuaikan dengan situasi yang ada. Jenis pelatihan yang dilakukan terkait dengan tata kelola sesuai dengan prinsip Etika, Integritas, dan Manusia.

The company prepared supporting infrastructure for conference calls and required every leader to conduct daily coordination to smoothen the WFH. In the office, health protocols were strictly implemented, including sterilizing the office space regularly, providing hand washing facility and hand sanitizer on the working space, as well as conducting rapid tests or PCR periodically. The 3T measure (tracking, tracing, treatment) would be conducted for employees infected by the COVID-19 virus and would be reported to the management.

Below are the efforts implemented by HR division in preventing COVID-19:

### Recruitment, Promotion, and Mutation

Recruitment process continued with the help of technology. The company sought potential employees through the Company's website, as well as advertisement in mass media and social media. Conference call applications were used in selection and interview of potential employees.

Promotions and mutations were made transparently, according to the performance of employees based on jointly-agreed work targets and objectives. Performance assessment evaluation is held at least 2 (twice) a year, in the middle and at the end of year. This would ensure promotions and mutations are in line with the Company's going concern.

### Employee Competency and Training Development

Training programs in 2020 were mostly online with study cases to adjust with the current situations. The types of training made were related to governance according to the Ethics, Integrity, and People principle.



## Keikutsertaan Pelatihan Tata Kelola Perusahaan yang Baik Good Corporate Governance Training Participation

No	Tata Kelola Perusahaan Good Corporate Governance	Tanggal Mulai Start Date	Tanggal Selesai End Date	Jumlah Karyawan Number of Employee	Keikutsertaan   Participation				Hasil   Result			
					Selesai Complete	%	Tidak Selesai Not Complete	%	Lulus Passed	%	Tidak Lulus Not Passed	%
1	Kode Etik Code of Conduct	23 Maret March 23	22 Mei May 22	2,343	2,300	98.2	43	1.8	2,266	98.5	34	1.5
2	Sistem Pelaporan Pelanggaran Whistle Blowing System	19 April April 19	22 Mei May 22	2,348	2,233	95.1	115	4.9	2,109	94.4	124	5.6
3	Anti Suap & Pencucian Uang Anti Bribery & Money Laundering	5 Mei May 5	5 Juni June 5	2,365	2,283	96.5	82	3.5	2,246	98.4	37	1.6
4	Perjanjian Larangan Pengungkapan Informasi Rahasia Non Disclosure Agreement	26 Mei May 26	19 Juni June 19	2,342	2,269	96.9	62	3.1	2,236	98.5	31	1.5
5	Peraturan Perusahaan Company Regulations	24 Juli July 24	14 Agustus August 14	2,286	2,179	95.3	107	4.7	2,134	97.9	45	2.1

**Catatan | Notes:**

- Tidak termasuk Aryaduta (karena pandemi), LMI - Maxxfood, dan Siloam | Exclude Aryaduta (due to pandemic), LMI - Maxxfood, and Siloam
- Beberapa kasus menunjukkan ada karyawan yang enggan mengikuti pelatihan | In some cases there are employees that reluctant to have training
- Jumlah karyawan tidak tetap karena adanya karyawan yang mengundurkan diri dan diangkat setiap bulannya | Number of employee not fixed because there are employees who resign and hired every month

Sementara, dalam pengembangan karyawan Perseroan lebih mengutamakan pemberian suatu proyek atau *On the Job Training (OJT)* kepada karyawan yang akan dikembangkan.

Meanwhile, in employee development the Company prioritized more giving projects or *On the Job Training (OJT)* to employees that would be trained.

**Profil Karyawan**

Per 31 Desember 2020, Perseroan memiliki 15.074 karyawan, turun 5,76% dari 15.995 karyawan di 2019. Jumlah karyawan tersebut, terdiri dari karyawan PT Lippo Karawaci Tbk. dan anak-anak perusahaan. Berikut ini tabel profil karyawan:

**Employee Profile**

Per December 31, 2020, the Company had 15,074 employees, decrease 5.76% from 15,995 employees in 2019. Distribution of total employees, comes from PT Lippo Karawaci Tbk. and subsidiaries. This is the table of employee profile:

**Profil Karyawan Berdasarkan Perusahaan dan Anak Perusahaan**  
Employee Profile by Company and Subsidiaries

	2020			2019		
	Total Karyawan Total Employee	Tetap Permanent	Kontrak Contract	Total Karyawan Total Employee	Tetap Permanent	Kontrak Contract
PT Lippo Karawaci Tbk.	511	276	235	782	429	353
Anak Perusahaan Subsidiaries	14,563	11,960	2,603	15,213	10,636	4,577
<b>Total</b>	<b>15,074</b>	<b>12,236</b>	<b>2,838</b>	<b>15,995</b>	<b>11,065</b>	<b>4,930</b>

Keterangan | Note:

Penambahan karyawan di 2019, disebabkan penambahan Klinik Siloam  
Additional employee in 2019, due to expansion of Siloam Clinic

**Profil Karyawan Berdasarkan Level Organisasi**  
Employee Profile by Organization Level

Level Organisasi	2020		2019		Organization Level
	Total	%	Total	%	
Eksekutif	44	0.29	47	0.29	Executive
Manajerial	694	4.60	736	4.60	Managerial
Penyelia	2,264	15.02	2,399	15.00	Supervisory
Staf	10,620	70.45	10,808	67.57	Staff
Non Staf	1,452	9.64	2,005	12.54	Non-Staff
<b>Total</b>	<b>15,074</b>	<b>100</b>	<b>15,995</b>	<b>100</b>	<b>Total</b>

**Profil Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan**  
Employee Profile by Educational Level

Pendidikan	2020		2019		Education
	Total	%	Total	%	
SMA	2,500	16.58	3,201	20.01	High School
Diploma	5,345	35.46	5,362	33.52	Diploma
S1	6,842	45.39	7,030	43.95	Bachelor
S2-S3	387	2.57	402	2.51	Postgraduate
<b>Total</b>	<b>15,074</b>	<b>100</b>	<b>15,995</b>	<b>100</b>	<b>Total</b>

### Profil Karyawan Berdasarkan Usia

Employee Profile by Age

Usia	2020		2019		Age
	Total	%	Total	%	
<25	2,442	16.20	3,163	19.77	<25
25-35	8,563	56.80	8,518	53.25	25-35
35-45	2,697	17.89	2,798	17.49	35-45
>45	1,372	9.11	1,516	9.48	>45
<b>Total</b>	<b>15,074</b>	<b>100</b>	<b>15,995</b>	<b>100</b>	<b>Total</b>

### Profil Karyawan Berdasarkan Jenis Kelamin

Employee Profile by Gender

Jenis Kelamin	2020		2019		Gender
	Total	%	Total	%	
Wanita	9,597	63.67	9,846	61	Female
Pria	5,477	36.33	6,149	39	Male
<b>Total</b>	<b>15,074</b>	<b>100</b>	<b>15,995</b>	<b>100</b>	<b>Total</b>

### Profil Karyawan Berdasarkan Masa Kerja

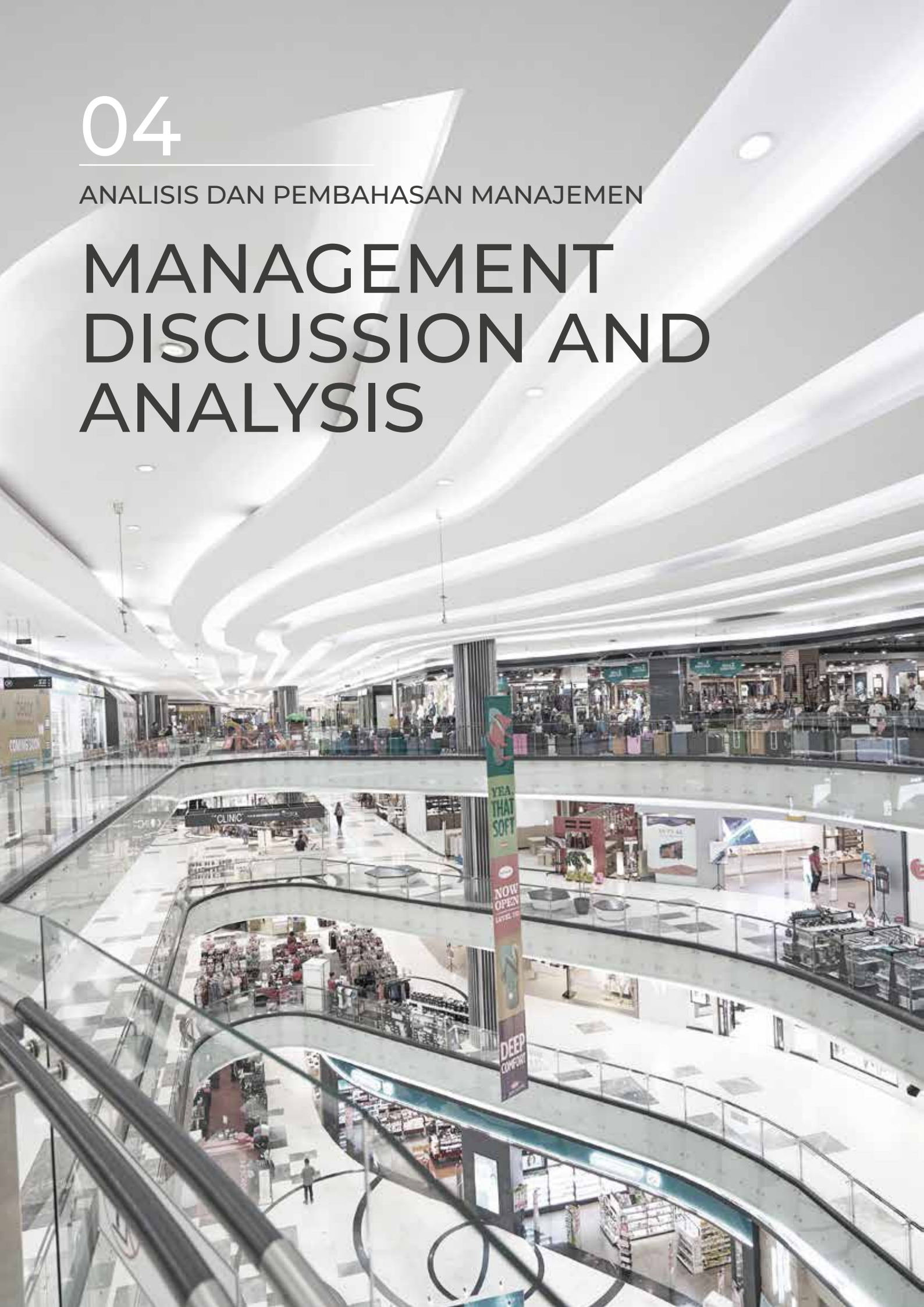
Employee Profile by Length of Employment

Masa Kerja (Tahun)	2020		2019		Length of Employment (Years)
	Total	%	Total	%	
<3	6,625	43.95	8,155	50.98	<3
3-5	2,458	16.31	2,428	15.18	3-5
5-10	4,216	27.97	3,616	22.61	5-10
>10	1,775	11.77	1,796	11.23	>10
<b>Total</b>	<b>15,074</b>	<b>100</b>	<b>15,995</b>	<b>100</b>	<b>Total</b>

04

ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

# MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS





# TINJAUAN INDUSTRI

## Industry Review

Di tahun 2020, seluruh dunia dihadapkan pada kejadian yang tidak terduga sebelumnya, yang disebabkan oleh pandemi COVID-19. Hal ini menyebabkan pertumbuhan ekonomi global minus 4,3%. Sebagian besar usaha terkena dampak dari melambatnya pergerakan barang dan jasa, serta sumber daya manusia berketerampilan tinggi, seiring dengan upaya pemerintah di seluruh dunia menerapkan pembatasan aktivitas fisik untuk menekan penyebaran virus COVID-19. Di antara perekonomian besar dunia, hanya Tiongkok yang mencatatkan pertumbuhan ekonomi positif sebesar 2,3%, didukung oleh produksi industri dan investasi. Amerika Serikat mengalami penurunan 3,6%, sementara zona Eropa minus 7,4%.

Indonesia juga mengalami penurunan sebesar 2,07% di tahun 2020, meskipun pemerintah telah menggelontorkan stimulus untuk meringankan beban masyarakat yang terkena dampak pandemi COVID-19. Ini berbanding terbalik dengan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,02% di tahun 2019. Perdagangan global terhenti dan makin terpuruk karena terbatasnya pergerakan barang dan permintaan komoditas. Konsumsi rumah tangga yang biasanya menjadi penggerak utama ekonomi Indonesia juga terdampak akibat banyaknya pekerja yang dirumahkan atau terkena pemutusan hubungan kerja, sehingga memperlemah daya beli masyarakat. Belanja pemerintah menjadi pendorong utama pertumbuhan ekonomi seiring dengan turunnya peranan sektor lain.

In 2020, the world faced an unprecedented event due to COVID-19 pandemic, as global growth slumped to minus 4.3%. Most businesses suffered the impact of a slowdown in the movement of goods and services, as well as skilled human resources, as governments worldwide imposed certain measures to limit physical activities in an attempt to slow the spread of the COVID-19 virus. Among the major world economies, only China reported positive economic growth at 2.3%, supported by industrial production and investment. The US had a 3.6% contraction, while the eurozone shrank by 7.4%.

Indonesia saw a decline of 2.07% in 2020, despite the government's stimulus efforts to ease the burden for people impacted by the COVID-19 pandemic. This sharply contrasted with economic growth in 2019 at 5.02%. Global trade came to a halt leading to a deep slump as movement of goods and demand for commodities was limited. Private consumption, usually the major driver of Indonesia's economic expansion, contracted as many workers were made redundant or laid off, which weakened their purchasing power. Government consumption became the main driver of growth as it worked to support the economy while other components declined.

Meskipun pertumbuhan ekonomi di beberapa sektor terdampak pandemi COVID-19, penurunan terbesar dialami oleh sektor transportasi dan logistik serta hotel dan restoran, sementara itu sektor real estat masih tumbuh sebesar 2,32%. Pertumbuhan ini merupakan indikasi bahwa permintaan real estat, terutama rumah tinggal, masih tumbuh di tengah pandemi. Hal ini didukung oleh lambatnya kenaikan harga rumah tinggal di Jakarta, menurut indeks tempat tinggal perkotaan oleh Knight Frank.

Pertumbuhan sektor real estat di tahun 2020 didukung oleh rumah tinggal, yang dapat terlaksana karena adanya insentif pemerintah untuk pemilik properti. Pemerintah telah menyediakan subsidi untuk masyarakat berpenghasilan rendah dan menengah melalui Fasilitas Likuiditas Pembiayaan Perumahan (FLPP) serta relaksasi *Loan to Value* (LTV), dan pajak barang mewah (PPnBM) untuk pasar berpenghasilan tinggi. Ketersediaan rumah tinggal turun di kuartal pertama tahun 2020 sebesar 7% *year-on-year* seiring dengan proyek pembangunan yang terhenti, namun kembali naik di kuartal kedua sebesar 24,9%.<sup>1</sup> Data Bank Indonesia menunjukkan bahwa pembiayaan rumah naik 3,4% hingga Desember 2020, sebagian besar adalah untuk rumah tinggal ukuran kecil.

Sebaliknya, pasar perkantoran dan ritel mengalami penurunan akibat kebijakan terkait COVID-19 di seluruh Indonesia, terutama di Jakarta di mana pembatasan sosial ketat diterapkan. Pemberlakuan kebijakan bekerja dari rumah dan pembatasan okupansi bekerja di kantor telah menyebabkan penyewa mengatur kembali biaya operasionalnya. Jones Lang LaSalle (JLL) Indonesia melaporkan bahwa permintaan untuk bangunan Kelas A di perkantoran CBD hanya naik menjadi 120.000 m<sup>2</sup> dibandingkan persediaan sebesar 170.000 m<sup>2</sup> di tahun 2020, namun permintaan cenderung negatif untuk gedung Kelas B di CBD. Sewa perkantoran yang turun menyebabkan harga sewa menjadi lebih murah, turun 1,7%. Perkantoran non-CBD mengalami penurunan lebih buruk, dengan tingkat penyerapan 22.000 m<sup>2</sup> dibanding rata-rata tahunan selama 10 tahun sebesar 122.000 m<sup>2</sup>.

Pembatasan sosial juga berpengaruh terhadap pasar ritel seiring dengan pembatasan jam operasional mal selama tahun 2020. Laporan JLL memproyeksikan bahwa pertumbuhan penyerapan pusat perbelanjaan negatif sepanjang tahun 2020, dari 68% di tahun 2019 menjadi 65% di 2020. Beberapa penyewa restoran juga hanya bisa melayani sedikit pesanan, sedangkan toko-toko lain tutup sementara dan tidak memperpanjang masa sewanya.

While many economic sectors suffered the impact of the COVID-19 pandemic, with the largest decline happening in transportations and logistics as well as hotels and restaurants, while the real estate sector still saw growth of 2.32%. The growth is an indication that demand for real estate, particularly residential, was still growing despite the pandemic. It is supported by low traction in the residential prices in Jakarta, according to Knight Frank global residential cities index.

The growth in the real estate sector in 2020 was driven by residential, thanks to the government's incentives for property owners. The government provided subsidies for the low to middle income market through the Home Financing Liquidity Facility (FLPP) as well as relaxation of Loan to Value (LTV) and luxury tax (PPnBM) for the high income market. Residential supply decreased in the first quarter of 2020 by 7% year-on-year as projects were halted, but it then increased in the second quarter by 24.9%.<sup>1</sup> Bank Indonesia data shows that housing loans increased 3.4% as of December 2020, mostly for smaller-sized landed houses.

On the contrary, the office and retail market suffered an understandable downturn due to COVID-19 measures across Indonesia, particularly in Jakarta where strict social restrictions were implemented. The adoption of work from home policies and the limited occupancy requirement in office towers made office space owners and renters re-strategize their operating costs. Jones Lang LaSalle (JLL) Indonesia reported that demand for Grade A buildings for CBD offices still grew to 120,000 sqm versus a supply of 170,000 sqm in 2020, however demand was negative for Grade B CBD Buildings. Office rentals fell, pushing prices lower, and resulting in a decline of 1.7%. Non-CBD offices fared even worse, with net absorption down to 22,000 sqm versus 10-year historical average of 122,000 sqm.

Social restrictions also took a toll in the retail market, where mall operations were restricted throughout 2020. A JLL report projected that net absorption growth was negative throughout the year, from 68% in 2019 to 65% in 2020. Some F&B tenants were only able to take small orders, while other retailers closed temporarily and did not renew their lease.

<sup>1</sup> Rumah.com Indonesian Property Market Index 2020. Retrieved from <https://www.wartaekonomi.co.id/read317539/industri-properti-2020-dari-optimisme-tinggi-dihantam-pandemi-hingga-sinyal-bangkit-di-2021>.  
(<https://content.knightfrank.com/research/435/documents/en/asia-pacific-residential-review-h2-2020-7715.pdf>).



# TINJAUAN BISNIS

Business Review

## LAND BANKING AND DEVELOPMENT

“Strategi kami untuk berfokus pada disiplin alokasi modal akan memastikan Perseroan siap tumbuh saat ini dan di masa depan.

Our strategy to focus on disciplined capital allocation will ensure the Company to be ready for today's and future growth.”

**RUDY HALIM**  
Direktur  
Director



Lippo Karawaci masih tetap merupakan pengembang properti meskipun bisnis kami telah tumbuh merambah ke sektor lain. Beberapa tahun ini, manajemen baru telah menekankan untuk kembali pada bisnis inti Perusahaan. Untuk itu, perusahaan telah menggabungkan dua pilar bisnis, *Land Banking* dan *Development*, untuk membuka potensi yang lebih besar di bisnis real estat.

Dalam kepemilikan tanah, Lippo mempunyai portofolio yang besar, tanah yang dibeli dengan harga murah selama tiga dekade terakhir di lokasi-lokasi strategis yang saat ini menjadi daerah urban yang tumbuh dengan pesat di Indonesia. Namun, memiliki dan memonetisasi tanah adalah dua hal yang berbeda. Manajemen mengakui bahwa saat ini perusahaan mempunyai tanah berlebih dan bersikap agresif dalam memonetisasi tanah tersebut agar menjadi lebih efisien. Tahun 2020 membuktikan bahwa kami dapat mencapai tujuan tersebut seperti terlihat dari peningkatan pra-penjualan dari tahun ke tahun.

Peluncuran Cendana Homes di Karawaci yang merupakan peluncuran pertama di dalam empat tahun terakhir, telah sukses terlaksana. Lippo Cikarang juga melaporkan pendapatan yang tinggi dengan permintaan yang kuat untuk proyek rumah tinggal dengan harga yang terjangkau.

Dengan menghidupkan kembali bisnis pengembangan, kami dapat meningkatkan manfaat *landbank* dan membawa *cash flow* ke perusahaan, sehingga dapat tumbuh berkesinambungan, terutama di kondisi yang tak terduga seperti sekarang ini. Strategi yang berfokus pada disiplin alokasi modal akan memastikan kami siap tumbuh saat ini dan di masa depan.

Lippo Karawaci is and remains a property developer, although our business has grown to encompass other sectors. In the past couple of years, the emphasis of the new management has been to return to the company's core business. In doing so, the company merged the two business pillars - Land Banking and Development - to unlock greater potential in the real estate business.

In land bank, Lippo has a great portfolio - acquired at low prices over the past three decades, with strategic locations that today have become among Indonesia's fastest-growing urban areas. However, owning land and monetizing that land are two different activities. The Management acknowledges its extensive land bank and currently taking aggressive approach in monetizing the asset in order to be more efficient. Looking at marketing and sales improvement year on year, in 2020 has provide further assurance that we successfully executed our plan.

The launch of Cendana Homes in Karawaci, the first Karawaci launch in over four years, was successful. Meanwhile, Lippo Cikarang also reported strong revenue growth with strong demand for its affordable landed housing project.

By reviving our business development, we can leverage our landbank and bring cash flow to the company, thereby growing more sustainably, especially at unprecedented times like now. This strategy focusing on disciplined capital allocation will ensure us to be ready for today's and future growth.



## PERKEMBANGAN TERKINI

Pada 15 Juli 2020, kami sukses meluncurkan proyek perumahan tapak Cendana Homes di Lippo Village sebanyak 324 unit atau senilai Rp260,9 miliar yang terjual dalam waktu kurang dari enam jam pada saat acara peluncuran. Sekitar 78% dari pembeli menggunakan KPR untuk pembiayaan. Hal ini menunjukkan menguatnya permintaan untuk hunian tapak di tengah pandemi. Harga kotor rata-rata per unit hunian yang terjual adalah Rp886 juta. Cendana Homes terdiri dari empat klaster hunian dan satu rumah toko: Cendana Spring, Cendana Hills, Cendana Place, Cendana View, dan Cendana Hills Plaza (ruko).

Pada September 2020, kami berhasil menjual semua unit sebanyak 327 unit hunian Cendana Homes dalam waktu di bawah lima jam pada saat peluncuran kedua. Kesuksesan penjualan ini mengikuti kesuksesan penjualan di Juli 2020 yang mengalami *oversubscribed* sebesar 3,3 kali. Di bulan September, penjualan mengalami *oversubscribed* 2,2 kali. Hal ini membuktikan bahwa permintaan untuk rumah kelas menengah masih tinggi meski terjadi pandemi. Kesuksesan ini juga didukung oleh lokasi hunian yang strategis di Banten, dekat dengan tol Merak dan akses Bandara Internasional Soekarno-Hatta.

Pada November 2020, kami meluncurkan SOHO FLEX/SPACE LIPPO, sebuah daerah hunian untuk kaum milenial yang mengadopsi desain dan gaya hidup yang modern, menggabungkan area bekerja dan hunian. Pengembangan ini mengusung slogan "*flexible space of work, live, and play.*" Berada di CBD Lippo Karawaci, pengembangan ini mempunyai desain yang mengkombinasikan beberapa gaya, yaitu dari industrial yang diadopsi dari East Coast di AS, gaya metropolitan dari Skandinavia, dan efisiensi ruang dari Jepang.

Pada Desember 2020, kami mengumumkan persetujuan dari pemegang saham (*trust unitholders*) Lippo Malls Indonesia Retail. Kami menjual Lippo Mall Puri kepada LMIR Trust REIT sebesar Rp3,5 triliun yang mengikuti kesuksesan Rights Issue REIT di kuartal pertama tahun 2021. Kejadian penting ini merupakan bagian dari rencana transformasi Perusahaan untuk *recycle capital* dalam rangka mendukung bisnis yang berkelanjutan dan mandiri di masa depan.

## RECENT DEVELOPMENT

On July 15, 2020, we successfully launched a new landed housing project Cendana Homes in Lippo Village, where 324 units valued at Rp260.9 billion were sold in under six hours during the launching. Around 78% of buyers were using mortgages for financing that indicated strong demand for landed housing despite the pandemic. The gross development average selling price was Rp886 million per unit. Cendana Homes consists of four residential clusters and one shophouses cluster: Cendana Spring, Cendana Hills, Cendana Place, Cendana View, and Cendana Hills Plaza (shophouses).

In September 2020, we sold all 327 units of Cendana Homes in under five hours on our second launching. This successful offering followed our successful sales in July 2020 which was oversubscribed up to 3.3 times. In September, sales saw oversubscription of 2.2 times. It proved that the demand for the middle income market was still high despite the pandemic. The success was supported by its strategic location in Banten, nearby the Merak toll road and short access to Soekarno-Hatta International Airport.

In November 2020, we launched SOHO FLEX/SPACE LIPPO, a residential area for millennials that adopt a modern design and lifestyle that combines working and living spaces. This development promotes a "flexible space of work, live, and play." Located in CBD Lippo Karawaci, this development has a combination of design, from industrial style adopted from the East Coast in the US, Scandinavian metropolitan style, and Japanese space efficiency.

In December 2020, we announced the approval by Lippo Malls Indonesia Retail Trust Unitholders for our divestment of Lippo Mall Puri. We sold Lippo Mall Puri to LMIR Trust REIT for Rp3.5 trillion following the successful REIT's Rights Issue in the first quarter of 2021. This milestone is part of the Company's transformation plan to recycle capital to support a more sustainable and self-sufficient business in the future.

## TINJAUAN BISNIS

Meski pandemi COVID-19 berdampak pada semua sektor di tahun 2020, industri real estat masih mencatatkan pertumbuhan positif 2,32% didorong oleh permintaan rumah tinggal. Untuk memenuhi permintaan tersebut, Lippo Karawaci mengubah fokusnya di tahun 2020 ke arah proyek rumah tinggal dengan masa penyelesaian yang lebih pendek di tiga area inti: Karawaci, Makassar, dan Cikarang di mana kami mempunyai *landbank* yang bervariasi.

Proyek *Land Banking* dan *Development* praktis didanai sendiri dengan memanfaatkan *landbank* kami dan pra-penjualan masa depan, yang membantu pengelolaan *cash flow* perusahaan di waktu yang tak terduga seperti saat ini.

Real Estate Development	2020 (Rp miliar   Rp billion)	2019 (Rp miliar   Rp billion)	Pertumbuhan (%) Growth (%)	Real Estate Development
Pendapatan	3,253	2,975	9	Revenues
Laba Bruto	836	894	(6)	Gross Profit
Rugi Usaha	(779)	(518)	50	Loss from Operation
EBITDA	4	(455)	101	EBITDA
Rugi Tahun Berjalan	(9,076)	(2,120)	328	Loss for the Year

Pendapatan Real Estate Development masih tumbuh 9% menjadi Rp3,25 triliun di tahun 2020, dibanding Rp2,98 triliun di tahun 2019 seiring dengan perbaikan bisnis properti mulai dari kuartal kedua. Penjualan Lippo Cikarang naik sementara pendapatan dari serah terima unit di Lippo Village masih berlanjut. Pra-penjualan naik 45% menjadi Rp2,67 triliun, dari Rp1,85 triliun di 2019.

Laba kotor turun menjadi Rp836 miliar, dibanding Rp894 miliar di tahun 2019. EBITDA meningkat 101% menjadi Rp4 miliar di tahun 2020. Kinerja tahun 2020 diharapkan menjadi titik balik untuk Lippo Karawaci dengan model bisnis yang diterapkan oleh manajemen baru.

### Lippo Karawaci

Lippo Karawaci melakukan pembangunan pertamanya di tahun 1993 di Karawaci, Tangerang. Kini dikenal dengan Lippo Village yang mempunyai lingkungan kehidupan yang terintegrasi dan menyeluruh dan terdiri dari rumah tinggal dan kondominium, pusat perbelanjaan, pendidikan, fasilitas kesehatan, hiburan, dan rekreasi. Dengan total 17.472 unit dan 59.519 penghuni, Lippo Village menawarkan lingkungan hijau dan infrastruktur kelas satu.

## BUSINESS REVIEW

While the COVID-19 pandemic hit all business sectors in 2020, the real estate industry still recorded a positive growth of 2.32%, driven by residential demand. Tapping the demand, Lippo Karawaci shifted its focus in 2020 on new landed projects with a shorter time frame for completion in three core areas: Karawaci, Makassar, and Cikarang where we have differentiated *landbank* assets.

The Land Banking and Development projects were effectively being self-funded by leveraging on our existing *landbank* and future marketing sales, which helped the company's cash flow management in unprecedented times like this.

The Real Estate Development still saw revenues increase 9% to Rp3.25 trillion in 2020, versus Rp2.98 trillion in 2019, as the property business was showing signs of improvement after the second quarter. Sales in Lippo Cikarang increased, while recognition of revenues from the handover of units at Lippo Village continued. Marketing sales increased 45% to Rp2.67 trillion, from Rp1.85 trillion in 2019.

Gross profit decreased to Rp836 billion, versus Rp894 billion in 2019, EBITDA increase 101% to Rp4 billion in 2020. The 2020 performance is expected to be a turning point for Lippo Karawaci with its property business model implemented by the new management.

### Lippo Karawaci

Lippo Karawaci constructed its first major development in 1993 in Karawaci, Tangerang. Now known as Lippo Village, it is a comprehensive and integrated living environment that consists of residential housing and condominium, shopping center, education, healthcare, entertainment and recreation facilities. With a total of 17,472 property units and 59,519 residents, Lippo Village provides its residents with a green environment and first-class infrastructure.

Untuk pertama kalinya sejak tahun 2016, Lippo Karawaci telah meluncurkan proyek rumah tinggal “Cendana Homes”. Tingkat penjualan untuk kelima klaster yang ditawarkan di semester dua tahun 2020 memuaskan, dengan seluruh 651 unit terjual dalam 4-6 jam saat peluncuran.

Sebagai perusahaan induk, Lippo Karawaci juga mengawasi pengembangan terpadu lainnya. Di tahun 2020, penjualan dan total unit terjual membaik dibandingkan tahun lalu seperti yang disebutkan di tabel di bawah ini:

For the first time since 2016, Lippo Karawaci launched a landed residential project called “Cendana Homes”. Take up rates for all five clusters being offered throughout the second semester of 2020 were strong with all 651 residential units sold out within the first 4-6 hours of event launch.

As a holding company, Lippo Karawaci also oversees other mixed-use developments. In 2020, marketing sales and total units sold improved from the previous year as illustrated in the table below:

Proyek Project	Lokasi Location	2020 Penjualan Marketing Sales (Rp miliar   Rp billion)	2019 Penjualan Marketing Sales (Rp miliar   Rp billion)	Pertumbuhan Growth (%)	2020 Unit Terjual Units Sold
Lippo Village	West Greater Jakarta	849	362	134%	729
Holland Village Manado	Manado, North Sulawesi	10	16	-40%	9
Tanjung Bunga	Makassar, South Sulawesi	146	155	-6%	317
San Diego Hills	Karawang, West Java	214	142	51%	1,769
Amartapura	West Greater Jakarta	19	0	100%	34
Kemang Village	South Jakarta	48	16	203%	9
Hillcrest & Fairview	West Greater Jakarta	77	30	154%	47
St. Moritz	West Jakarta	114	90	27%	36
Park View	South Jakarta	0.5	0.2	113%	1
Retail Inventory	-	31	0	100%	28
Nine Residence	South Jakarta	0	2	N/A	0
Holland Village Jakarta	North East Jakarta	36	0	100%	18
Lippo Office Thamrin	Central Jakarta	94	0	100%	10
Embarcadero Suites	Tangerang	17	3	534%	14
<b>Total</b>		<b>1,654</b>	<b>816</b>	<b>103%</b>	<b>3,021</b>

### Lippo Cikarang

Lippo Cikarang, 83,99% dimiliki oleh Lippo Karawaci, adalah pemukiman terpadu terluas di koridor bagian timur Jakarta, yang termasuk pengembangan terpadu Orange County. Lippo Cikarang telah membangun pengembangan real estat industri ringan terpadu di Cikarang, Kabupaten Bekasi, 35 kilometer timur Jakarta, yang mencakup daerah dengan izin pembangunan sebesar 3.250 hektar, di mana 2.826 hektar telah terbeli.

Lippo Cikarang mencakup 1.359 fasilitas industri ringan termasuk perusahaan pengolahan terkenal seperti PT Schogtt Igar, PT Vision Ease Asia, Kalbe Group (PT Kalbe Farma and PT Kalbio Indonesia), PT Hitachi Transport System Indonesia, DHL Group, PT Indokuat Sukses Makmur,

### Lippo Cikarang

Lippo Cikarang, 83,99% owned by Lippo Karawaci, is the largest integrated township in the eastern corridor of Jakarta, including Orange County mixed-use development. Lippo Cikarang has developed an integrated real estate and light industrial development in Cikarang, Bekasi Regency, 35 kilometers east of central Jakarta, covering an area with development rights of 3,250 hectares, of which 2,826 hectares have been acquired.

Lippo Cikarang housed more than 1,359 light industry facilities including well-known manufacturers such as PT Schogtt Igar, PT Vision Ease Asia, Kalbe Group (PT Kalbe Farma and PT Kalbio Indonesia), PT Hitachi Transport System Indonesia, DHL Group, PT Indokuat Sukses Makmur,

dll yang memperkerjakan 574.042 karyawan. Wilayah ini mempunyai 55.128 penduduk yang tinggal di 17.192 rumah dan 4.488 unit apartemen, dilengkapi dengan pusat perbelanjaan, sekolah, rumah sakit, hotel bintang lima, dan 94.600 pohon.

Di tahun 2020, Lippo Cikarang melaporkan pertumbuhan pendapatan yang kuat setelah dengan sukses memasarkan proyek rumah tinggal yang terjangkau dan melanjutkan serah terima unit apartemen Orange County. Pendapatan Lippo Cikarang naik 9% menjadi Rp1,8 triliun, dari Rp1,7 triliun di tahun 2019, dengan pendapatan Rumah hunian dan Apartemen naik 53% menjadi Rp1,3 triliun. Nilai total aset Lippo Cikarang di tahun 2020 adalah USD689 juta.

Proyek yang dibangun oleh Lippo Cikarang di tahun 2020 meningkat seperti yang terlihat di tabel di bawah ini:

Proyek Project	Lokasi Location	2020 Penjualan Marketing Sales (Rp miliar   Rp billion)	2019 Penjualan Marketing Sales (Rp miliar   Rp billion)	Pertumbuhan Growth (%)	2020 Unit Terjual Units Sold
Residential	East Greater Jakarta	28	177	-84%	24
Waterfront	East Greater Jakarta	645	0	100%	759
Commercial	East Greater Jakarta	12	87	-86%	3
Industrial	East Greater Jakarta	291	714	-59%	73
Orange County	East Greater Jakarta	39	52	-25%	34
<b>Total</b>		<b>1,015</b>	<b>1,030</b>	<b>-1%</b>	<b>893</b>

### Gowa Makassar Tourism Development

Lippo Karawaci secara tidak langsung memiliki 62,69% saham (kepemilikan tidak langsung melalui PT Makassar Permata Sulawesi, 32,5% dan sisanya dimiliki melalui beberapa anak perusahaan dalam porsi Masyarakat) dari Gowa Makassar Tourism Development, sebagai pengembang Tanjung Bunga di Makassar. Pengembangan komunitas terintegrasi di Indonesia bagian timur, Tanjung Bunga terdiri dari 659 hektar lahan yang telah dibeli dengan total izin pengembangan 1.500 hektar.

GMTD telah membangun 15,5 kilometer jalan di pinggir pantai dan 11,2 kilometer jalan di pinggir sungai. Tanjung Bunga mempunyai 7.075 rumah dan 199 ruko dengan total populasi 21.030 jiwa. Pengembangan ini menyediakan 14.724 pekerjaan dan menanam 13.199 pohon. Di tahun 2020, aset Tanjung Bunga senilai 113 juta dollar amerika.

etc that employed 574,042 workers. The township had 55,128 residents, living in 17,192 houses and 4,488 apartment units, completed with shopping centers, schools, a hospital, a five-star hotel, and 94,600 trees.

In 2020, Lippo Cikarang reported strong revenue growth after successfully marketing its affordable landed housing project and continuing the handover of Orange County apartment units. Lippo Cikarang's revenues rose 9% to Rp1.8 trillion, from Rp1.7 trillion in 2019, with revenues Residential Houses and Apartments increasing 53% to Rp1.3 trillion. Total asset value of Lippo Cikarang in 2020 was USD689 million.

Projects developed under Lippo Cikarang in 2020 saw improving performance as seen in the table below:

### Gowa Makassar Tourism Development

Lippo Karawaci indirectly own 62.69% shares (indirect ownership through PT Makassar Permata Sulawesi, 32.5% and remaining owned through several subsidiaries in Public portion) of Gowa Makassar Tourism Development, as the developer of Tanjung Bunga area in Makassar. An integrated community development in eastern Indonesia, Tanjung Bunga covered an area of 659 hectares acquired with total development rights of 1,500 hectares.

GMTD already built roads of 15.5 kilometers in seacoast frontage and 11.2 kilometers in riverside frontage. Tanjung Bunga had 7,075 houses and 199 shophouses with 21,030 in total population. The development provided 14,724 jobs and planted 13,199 trees. In 2020, Tanjung Bunga's asset was worth US\$113 million.

## PROSPEK USAHA 2021

### Industri Properti di Indonesia

Meskipun di tahun 2020 terjadi kelesuan pasar akibat pandemi COVID-19, para pakar yakin bahwa tahun 2021 akan terjadi perbaikan, terutama disebabkan oleh luasnya distribusi vaksin COVID-19 sehingga diharapkan akan mendorong perekonomian secara keseluruhan. Untuk industri properti, pemerintah telah menerbitkan peraturan pendukung UU Omnibus yang dapat membantu pengembang untuk membangun lebih banyak properti, mendapatkan izin bangunan, dan memotong birokrasi.

Di awal tahun 2021, pemerintah telah mulai mendistribusikan vaksin. Jika distribusi vaksin tersebut meningkat dan dapat memenuhi target, pergerakan masyarakat akan kembali normal di tahun 2021 dan ini akan menjadi sentimen yang baik untuk perekonomian.

Proyek infrastruktur yang terhenti akan dilanjutkan kembali di tahun 2021, seperti terlihat dalam alokasi anggaran infrastruktur yang naik sebesar 47,2% menjadi Rp413,8 triliun di tahun 2021. Anggaran tersebut akan difokuskan untuk konektivitas yang akan sangat penting bagi pengembangan properti.

### Prospek Usaha Properti Residensial

Mengikuti tren di tahun 2020 di mana pertumbuhan real estat ditopang oleh properti rumah tinggal, para ahli yakin bahwa hal ini akan berlanjut di tahun 2021. Penyebab utamanya adalah pembeli rumah pertama berpikir bahwa tahun lalu dan tahun ini adalah tahun terbaik untuk membeli rumah seiring dengan harga properti yang hanya naik tipis. Harga rumah ukuran kecil, sedang, dan luas diperkirakan hanya akan naik 1,17%.

Pemerintah juga mengeluarkan aturan insentif Pajak Pertambahan Nilai (PPN) untuk pembelian rumah tapak dan apartemen mulai 1 Maret 2021 sampai 31 Agustus 2021, dengan insentif PPN sebanyak 100% untuk pembelian rumah di bawah Rp2 miliar dan sebesar 50% untuk rumah berharga Rp2 miliar sampai Rp5 miliar.

### Prospek Usaha Properti Ritel

Sementara itu, sektor ritel masih akan bergantung pada distribusi vaksin COVID-19 di tahun 2021. Para ahli masih belum optimistis akan bangkitnya sektor ritel secara signifikan di tahun 2021. Perubahan perilaku manusia di masa pandemi, dari belanja langsung menjadi belanja *online*, akan berpengaruh pada perilaku masyarakat dalam mengunjungi mal untuk berkumpul dan berinteraksi. Properti ritel harus menyesuaikan usahanya untuk mengakomodasi perubahan perilaku tersebut dengan mengubah *layout* pertokoan dan desain.

## BUSINESS PROSPECTS 2021

### Property Industry in Indonesia

Despite the sluggish market in 2020 due to the COVID-19 pandemic, many experts believe that 2021 will show a rebound, mainly due to the vast distribution of COVID-19 vaccines that hopefully will boost the economy overall. For the property industry, the government has issued various government regulations that support the Omnibus Law which shall enable developers to build more properties, obtain building permits, and cut red tapes.

In early 2021, the government already started to distribute vaccines. Should the vaccine distributions accelerate and meet the target, people's movement may return to normal in 2021 and it will be a good sentiment for the economy.

Infrastructure projects that were halted will continue in 2021, as shown by the government's budget allocation on infrastructure that increased by 47.2% to Rp413.8 trillion in 2021. This budget allocation is more focused on connectivity, which will be valuable for property development.

### Residential Property Business Prospect

Following the trend in 2020 when the backbone of real estate growth was residential property, many experts believe that it will continue in 2021. The main factor is first property buyers think that last year and this year is the best time to buy residential as the property price only slightly increases. The price for small, medium, and large houses is predicted to only increase 1.17%.

The government also issued Value Added Tax (VAT) incentives for purchases of landed houses and apartments from March 1, 2021 to August 31, 2021, with VAT incentive of 100% for houses of below Rp2 billion and 50% for houses valued between Rp2 billion and Rp5 billion.

### Retail Property Business Prospect

Meanwhile, the retail sector will still rely on the distribution of COVID-19 vaccines in 2021. Experts are less optimistic the retail sector will rebound significantly in 2021. The changes in human behavior during the pandemic, from direct shopping to online shopping, will impact the way people visit malls to gather and interact. Retail property should adjust their business to accommodate such behavior, like refreshing store layout and design.

**Prospek Usaha Hospitality**

Sama dengan sektor ritel, bisnis *hospitality* juga sangat terdampak pandemi di tahun 2020. Namun diprediksikan akan sedikit lebih baik di tahun 2021 meski masih bergantung pada distribusi vaksin di seluruh Indonesia dan di seluruh dunia.

**Prospek Usaha Healthcare**

Usaha jasa kesehatan di Indonesia masih belum sepenuhnya dijajaki dan pandemi COVID-19 telah membuat rumah sakit menggeser perawatan utamanya ke pasien COVID-19. Di tahun 2021, keberhasilan vaksin akan menentukan pertumbuhan usaha jasa kesehatan.

**ASPEK PEMASARAN, PENJUALAN DAN PENETAPAN HARGA****I. Real Estate Development**

Perseroan menerapkan strategi pra-penjualan atas properti sebelum dimulainya pembangunan, termasuk acara penjualan, pameran, atau *telemarketing*. Iklan juga dilakukan melalui format media cetak, seperti *banner* atau poster serta media sosial dengan bantuan para *influencer*. Bagian penjualan dan pemasaran internal kami bertanggung jawab untuk mengelola tim pemasaran lepas (*freelance*) dan fungsi penjualan dan pemasaran lain.

Harga properti kami pada awalnya ditentukan berdasarkan beberapa kriteria, termasuk lokasi properti, target pasar, ukuran properti yang dijual, fasilitas yang disediakan dan kondisi pasar secara umum yang berlaku pada saat penentuan harga. Kami menawarkan beberapa opsi pembayaran yang dirancang untuk mendorong penjualan tunai dengan menawarkan diskon namun masih menjaga marjin laba yang telah ditargetkan.

**II. Real Estate Management & Services****Mal Ritel**

Strategi penjualan dan *marketing* untuk mal ritel sejalan dengan bisnis unit *Real Estate Development*. Iklan pada media cetak dan penyiaran Indonesia serta acara promosi juga berperan penting dalam penjualan properti ritel. Pembeli bisa menggunakan salah satu dari tiga alternatif pembayaran yang kami tawarkan untuk unit bisnis *Real Estate Development*.

**Healthcare**

Iklan untuk jasa kesehatan diatur secara ketat di mana rumah sakit hanya boleh memasarkan hal-hal yang informatif, berdasarkan fakta yang tidak dilebih-lebihkan. Kami memasarkan jasa kami kepada perusahaan asuransi dan perusahaan dengan menawarkan *medical check up* dan pemeriksaan kesehatan pra-karyawan.

**Hospitality Business Prospect**

Similar to the retail sector, the hospitality business was also severely hit by the pandemic in 2020. It is projected to be slightly better in 2021, though this will depend on the vaccine distribution across Indonesia and worldwide.

**Healthcare Business Prospect**

The healthcare business in Indonesia remains underpenetrated and the COVID-19 pandemic has forced hospitals to shift their main treatments to serve COVID-19 patients. In 2021, the success of vaccines may determine the growth of healthcare business.

**MARKETING, SALES, AND PRICING ASPECTS****I. Real Estate Development**

The company implements a pre-sale strategy for the property before construction begins, including sales event, exhibition, or telemarketing. Advertising carried out through printed media, such as banners or posters, as well as social media, with the support of influencers. Pre-sales are carried out by freelance marketing teams who work on a commission basis. Our internal sales and marketing department are responsible for managing our freelance marketing teams and other sales and marketing functions.

Our property prices are initially set based on a number of criteria, including location, target market, property size, the amenities provided, and general market conditions at the time of pricing. We offer several pricing options, designed to encourage cash sales by offering discounts while maintaining targeted profit margins: cash sales, mortgages, and installments.

**II. Real Estate Management & Services****Retail Malls**

Sales and marketing strategy for retail malls are similar to our Real Estate Development business. Advertisement in the Indonesian print and broadcast media and promotional events play an important role in marketing the retail malls. Purchasers may also choose one of the three payment alternatives we offer in our Real Estate Development business.

**Healthcare**

Healthcare advertisement is strictly regulated, whereas hospitals may promote only informative marketing; such marketing may not be comparative, must be based on facts and not be excessive. We offer our services to insurance companies and corporations by offering medical check-ups and pre-employment health checks.

### Hotel

Kami memanfaatkan berbagai jalur pemasaran untuk menawarkan fasilitas akomodasi hotel-hotel kami, termasuk media cetak di Indonesia dan internasional, berhubungan langsung dengan agen perjalanan domestik dan internasional, serta berpartisipasi dalam konferensi perjalanan dan presentasi industri perjalanan.

## PERSAINGAN USAHA

Perusahaan menghadapi persaingan dari kompetitor untuk setiap unit bisnis yang dimiliki yaitu:

### I. Real Estate Development

Industri properti sangat terfragmentasi di Indonesia, dengan banyaknya pesaing regional kecil. Kami berkompetisi terutama dengan pengembang properti besar lainnya.

Kami bersaing terutama dalam hal lokasi pengembangan, fasilitas dan infrastruktur pendukung yang disediakan, layanan yang tersedia, dan harga. Kepemilikan tanah kami yang besar, infrastruktur yang baik, produk yang inovatif, reputasi, rekam jejak yang terbukti, pengalaman dan opsi pembiayaan yang kompetitif, memberikan kami keunggulan dalam bisnis unit *Real Estate Development* di Indonesia.

### II. Real Estate Management and Services Healthcare

Rumah Sakit kami adalah grup rumah sakit terdepan di Indonesia yang menyediakan layanan kesehatan dengan standar internasional, dengan didukung oleh dokter dan perawat yang berkualitas, sehingga memberikan keunggulan kompetitif dalam industri *healthcare*.

### Hotel

Hotel kami berada di industri dengan kompetisi yang ketat dari hotel lainnya di Indonesia.

### Mal Ritel

Pengembang mal ritel lainnya di Indonesia adalah kompetitor kami di sektor mal ritel. Kami percaya bahwa kami dapat bersaing dengan mereka.

### III. Investments & Fund Management

Kami tidak mempunyai kompetitor di unit bisnis REIT dan *fund management*.

### Hotels

We utilize different marketing channels to offer our hotels accommodation facility, including Indonesian and international print media, direct contact with domestic and international travel agents, and representation and participation at travel conferences and travel industry presentations.

## BUSINESS COMPETITION

The Company faces competition from many competitors in every business unit:

### I. Real Estate Development

The property industry is very fragmented in Indonesia, with many small regional competitors. We face competition primarily from the largest property developers.

We primarily compete on the location of our developments, facilities and supporting infrastructure provided, services available, and pricings. Our large landbank, good infrastructure, innovative products, reputation, proven track-record, experience, and competitive customer financing options, give us a significant competitive edge in the residential portion of our Real Estate Development business in Indonesia.

### II. Real Estate Management and Services Healthcare

Our hospital are the leading hospital group in Indonesia which provide international healthcare standard, supported by quality of doctors and nurses will provide us with a competitive advantage in the healthcare industry.

### Hotels

Our hotels are under intense industry competition from others hotels in Indonesia.

### Retail Malls

Other retail malls developers in Indonesia are our competitors in retail malls. We believe that we can compete favorably with them.

### III. Investments & Fund Management

We do not have any competitors in the REIT and fund management business unit.

REAL ESTATE MANAGEMENT  
AND SERVICES

“Tim manajemen Perseroan selalu menjaga untuk tetap menjadi yang teratas dalam memprediksi tren terkini.

The Company's management team helps us remain on top in predicting the latest trends.”

**MARSHAL MARTINUS TISSADHARMA**  
Direktur  
Director



Sebagai salah satu pengembang properti tertua di Indonesia dan mengetahui industri ini dengan baik dari pengalaman bertahun-tahun, salah satu karakteristik Lippo Karawaci adalah memahami kebutuhan untuk dapat menjalankan bisnis secara berkelanjutan, serta memperoleh pendapatan berulang yang stabil dari *Real Estate Management and Services*.

Hal ini memungkinkan kami untuk berkembang namun masih menjaga tingkat utang dalam rasio yang sehat karena dapat bergantung pada pendapatan dari pengelolaan dan jasa jika pasar properti stagnan atau menurun.

Tim manajemen kami menjaga untuk tetap menjadi yang teratas dalam memprediksi tren terkini. Kami adalah mal pertama yang berubah dari tujuan berbelanja menjadi pusat gaya hidup; mal kami juga yang pertama dalam menerapkan ekosistem pembayaran digital yang sedang berkembang saat itu. Sementara, rumah sakit kami dilengkapi dengan teknologi mutakhir, dan untuk mendukung program kesehatan pemerintah, rumah sakit kami melayani pasien dari semua segmen.

Meski setiap komponen dari *Real Estate Management and Services* menguntungkan, masih ada ruang untuk perbaikan yang dapat dicapai dengan menyesuaikan fokus kami untuk menghasilkan *cash flow*. Kami berharap hal ini akan memberikan kontribusi dividen yang stabil.

As one of the oldest property developers in Indonesia with extensive industry know-how from years of experience, one of the characteristics of Lippo Karawaci is understanding the need to run the business in a sustainable way, while maintaining steady stream of recurring income from Real Estate Management and Services.

This allows us to expand but still maintain our debt level at a healthy rate because we can depend on the income from our management and services if the property market turns stagnant or even declines.

Our management team helps us remain on top in predicting the latest trends. We were the first malls to evolve from shopping destinations to lifestyle centers; our malls were also the first to embrace the then-emerging digital payments ecosystem. Meanwhile, our hospitals are equipped with the latest technology, and in support of the government's healthcare program, the hospitals serve all patient segments.

While every component of Real Estate Management and Services is profitable, there is still room for improvement that we can achieve by tweaking our focus more toward generating cash flow. We expect this will make each business further contribute a steady stream of dividends.



## Tentang Kami

Di tengah rantai usaha real estat kami, ada *Real Estate Management and Services*, sebuah bisnis yang membawa pendapatan berulang untuk menopang pendapatan keseluruhan.

Inti dari bisnis *Real Estate Management and Services* adalah layanan kesehatan, melalui Siloam Hospital; mal; dan hotel, di bawah merek Aryaduta. Melalui bisnis ini, Lippo Karawaci tetap memimpin pasar untuk segmen layanan kesehatan dan pusat belanja. Bisnis layanan kesehatan kami membantu program kesehatan pemerintah terutama di tengah pandemi COVID-19 dengan menyediakan tes *rapid* dan PCR. Hotel kami juga menyediakan layanan untuk masyarakat yang ingin isolasi mandiri, meringankan beban rumah sakit di seluruh Indonesia.

Divisi ini, yang saat ini fokus pada penambahan arus kas dibanding pertumbuhan, berkontribusi pada pendapatan Lippo Karawaci secara signifikan, dan memberi kami kesempatan untuk mengenalkan nilai-nilai Lippo Karawaci ke anak muda yang di masa depan akan menjadi mayoritas pelanggan kami. Kami berharap *brand* kami dapat diterima oleh para pemangku kepentingan.

## Tinjauan Bisnis

Di tahun 2020, pandemi COVID-19 telah berdampak pada divisi *Real Estate Management and Services* seiring dengan banyaknya kasus COVID-19 yang menyebabkan penutupan hotel, jumlah kunjungan mal yang rendah, dan perawatan COVID-19 yang lebih banyak dibanding layanan kesehatan inti. Pendapatan dari divisi ini turun 6% menjadi Rp8,63 triliun dari Rp9,22 triliun di tahun 2019. Laba kotor turun 6% menjadi Rp3,37 triliun dari Rp3,58 triliun.

Real Estate Management and Services	2020 (Rp miliar   Rp billion)	2019 (Rp miliar   Rp billion)	Pertumbuhan (%) Growth (%)	Real Estate Management and Services
Pendapatan	8,632	9,220	(6)	Revenues
Laba Bruto	3,370	3,577	(6)	Gross Profit
Laba Usaha	967	1,036	(7)	Profit from Operation
EBITDA	1,864	1,673	11	EBITDA
Laba Tahun Berjalan	162	61	165	Profit for the Year

Di masa depan, pendapatan dari divisi ini akan tergantung pada upaya mitigasi pandemi COVID-19, baik dengan vaksin atau kebijakan pembatasan sosial. Kami akan menjelaskan setiap bisnis di bagian selanjutnya.

## Who We Are

In the middle of our real estate value chain sits Real Estate Management and Services, the business which brings recurring revenue streams to help sustain our overall revenues.

The core business of Real Estate Management and Services is healthcare, represented by Siloam Hospitals; malls; and hotels, under the Aryaduta brand. Through this business, Lippo Karawaci remains the market leader for healthcare and malls segments. Our healthcare business allows us to support the government's health program, especially in the midst of COVID-19 pandemic, by providing facilities for rapid and PCR tests. Our hotels also serve people who want to do self-quarantine, easing the burden of hospitals across Indonesia.

This division, which is now focused on generating cash flow rather than growth, contributes significantly to Lippo Karawaci's revenues, allowing us to introduce the values of Lippo Karawaci brand to the younger market who will be the majority of our future customers. More than just services, we want our stakeholders to immerse in our brand.

## Business Review

In 2020, the COVID-19 pandemic hit the Real Estate Management and Services division as persistent COVID-19 cases led to prolonged hotel closures, slower-than-expected mall traffic, and more COVID-19 treatment at hospitals than core healthcare services. Total revenues for this division dropped 6% to Rp8.63 trillion from Rp9.22 trillion in 2019. Gross profit declined 6% to Rp3.37 trillion from Rp3.58 trillion.

In the near future, revenues of the division will depend much on the efforts to mitigate the COVID-19 pandemic, either by vaccines or social restriction measures. We will elaborate each business further below.

### Mall

Lippo Karawaci adalah operator mal terbesar di Indonesia, mengelola 56 mal yang terdiri dari 46 mal sewa dan 10 mal *strata-title* dengan luas kotor area parkir 3,5 juta meter persegi. Rata-rata tingkat hunian di 56 mal tersebut adalah 80-83%, masih tinggi seiring dengan upaya kami untuk mempertahankan kelanjutan bisnis. Meski begitu, pandemi COVID-19 telah menyebabkan harga sewa turun 36% dibanding 2019 karena kami bekerja sama dengan penyewa untuk mengganti skema pembayaran menjadi persentase dari pendapatan, dibanding sebelumnya tarif tetap.

Mal kami adalah mal yang mengutamakan gaya hidup dan pengalaman, didesain untuk menyediakan pengalaman untuk pelanggan. Lippo Malls terkenal sebagai pelopor digital, seperti optik fiber dan pembayaran digital, dan kami menerapkan pengetahuan ini di seluruh lokasi Lippo Malls dan menjadikan mereka lebih dari hanya sekadar mal ritel. Mal kami memfokuskan pada penjualan barang khusus dan restoran untuk menarik pelanggan. Semua mal kami dikelola oleh PT Lippo Malls Indonesia, anak usaha tidak langsung yang dimiliki sepenuhnya oleh Lippo Karawaci.

### Malls

Lippo Karawaci is the largest mall operator in Indonesia, managing a total of 56 malls consisting of 46 leased malls and 10 strata-titled malls with a total gross floor area including parking of 3.5 million square meters. The average occupancy rate of the 56 malls was 80-83%, still high as we worked with tenants to maintain business continuity. However, the COVID-19 pandemic caused average rental rates to fall 36% from 2019 levels because we cooperated with tenants to change payment terms to a percentage of revenue, versus a fixed rate previously.

Our malls are lifestyle and experience-driven malls, designed to provide experience to customers. Lippo Malls is known to be a pioneer in digital, such as fibre optic and digital payment, and we brings the know-how to the malls, making them more attractive than just retail malls. Lippo Malls focus on good specialty stores and F&B tenants to tap customers. All of our malls are managed by PT Lippo Malls Indonesia, a wholly-owned indirect subsidiary of Lippo Karawaci.

Wilayah	GFA (m <sup>2</sup> ) GFA (sqm)	NLA (m <sup>2</sup> ) NLA (sqm)	Okupansi (%) Occupancy (%)	ARR (Rp/sqm/mo) (Rp/m <sup>2</sup> /bln)	ASC (Rp/sqm/mo) (Rp/m <sup>2</sup> /bln)	Region
Jabodetabek	1,278,977	485,479	77	89	47	Greater Jakarta
Jawa (tidak termasuk Jakarta)	1,358,015	484,229	80	54	28	Java (excluding Jakarta)
Sumatra	724,839	304,881	89	81	47	Sumatera
Sulawesi	153,815	82,680	64	27	19	Sulawesi
Kalimantan	24,852	17,677	79	86	60	Kalimantan
Lainnya (Bali, Nusa Tenggara)	117,412	52,808	90	117	28	Others (Bali, Nusa Tenggara)
<b>Jumlah</b>	<b>3,657,911</b>	<b>1,427,754</b>	<b>80</b>	<b>73.1</b>	<b>38.5</b>	<b>Total</b>

### Layanan Kesehatan

Melalui kepemilikan saham sebesar 55,35% di PT Siloam International Hospitals Tbk. ("Rumah Sakit Siloam"), Lippo Karawaci merupakan pemilik grup rumah sakit swasta terbesar di Indonesia, mengoperasikan 39 rumah sakit di 25 kota. Dua rumah sakit difokuskan untuk perawatan COVID-19 di tahun 2020 untuk mendukung pemerintah dalam mengatasi pandemi ini. Rumah Sakit Siloam mempunyai kapasitas pengetesan mandiri terbesar di Indonesia dan telah menjalankan lebih dari 1,4 juta tes COVID-19 yang terdiri dari tes SWAB, Rapid, dan Serology.

Pendapatan layanan kesehatan di tahun 2020 naik menjadi Rp7,11 triliun, naik 1,3% dari Rp7,02 triliun di tahun 2019, seiring dengan perubahan haluan rumah sakit untuk menangani pasien COVID-19. Laba kotor masih naik 5,68% menjadi Rp2,42 triliun dibanding Rp2,29 triliun di tahun sebelumnya.

### Healthcare

Through a 55.35% stake in PT Siloam International Hospitals Tbk. ("Siloam Hospitals"), Lippo Karawaci owns the largest private hospital group in Indonesia, operating 39 hospitals in 25 cities. Two of the hospitals were dedicated for COVID-19 treatment in 2020 to support the government in dealing with the pandemic. Siloam Hospitals has the largest private testing capacity in Indonesia and has conducted more than 1.4 million COVID-19 testing including SWAB, Rapid, and Serology test.

Healthcare revenue in 2020 increased to Rp7.11 trillion, up 1.3% from Rp7.02 trillion in 2019, as the hospitals shifted the core business to treating COVID-19 patients. Gross profit increased 5.68% to Rp2.42 trillion compared to Rp2.29 trillion in the previous year.

Sebagai rumah sakit yang bertaraf internasional, Rumah Sakit Siloam senantiasa berusaha menjaga kualitas dalam hal perkembangan teknologi, kompetensi profesional, dan pelayanan. Rumah sakit kami telah diakui oleh institusi internasional dan nasional melalui penghargaan yang bergengsi seperti *Frost & Sullivan* dan *Asian Hospital Management Awards*.

Kami melihat masih banyak potensi di pasar layanan kesehatan di Indonesia, di mana jumlah dokter dan kamar rawat per populasi masih lebih sedikit dibanding negara lain di kawasan ini.

As an international-standard hospital, Siloam Hospitals always strives to maintain its quality, in terms of technology advancement, professional competencies, and services. Our hospitals have been acknowledged by national and international institutions through prestigious awards, such as Frost & Sullivan and Asian Hospital Management Awards.

We believe there are still potentials in the healthcare market in Indonesia, where the number of doctors and hospital beds per population are still below its regional peers.

dalam miliar Rupiah, kecuali disebut lain	2020	2019	2018	in billion Rupiah, unless stated otherwise
<b>Laba Rugi</b>		<b>Profit and Loss</b>		
Pendapatan	7.110	7.018	5.965	Revenue
Laba Kotor	2.331	2.200	1.929	Gross Profit
EBITDA	1.197	871	787	EBITDA
Laba Usaha	391	(100)	192	Profit from Operation
Laba yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	116	(339)	16	Profit Attributable to Owners of the Parent Entity
Laba yang Dapat Diatribusikan kepada Kepentingan Non Pengendali	9	6	10	Profit Attributable to Owners of the Non-Controlling Interest
Jumlah Keuntungan Tahun Berjalan	125	(333)	26	Total Profit for the Year
Laba Bersih per Saham (Rupiah)	71,5	(208)	10	Earning per Share (Rupiah)

**Catatan I Note:**

Diambil dari Laporan Tahunan PT Siloam International Hospitals Tbk. Tahun 2020  
Taken from Annual Report 2020 PT Siloam International Hospitals Tbk.

**Hotel**

Di bawah merek Aryaduta, kami mengoperasikan 10 hotel di seluruh Indonesia, satu diantaranya dilengkapi dengan lapangan golf dan fasilitas lain yang secara khusus menargetkan kepada wisatawan bisnis. Pendapatan berasal dari kamar, dan juga acara pernikahan, pertemuan bisnis, konferensi, dan acara lain. Lippo Karawaci secara langsung memiliki empat hotel dan menyewa enam hotel.

Di tahun 2020, tingkat hunian hotel turun secara signifikan karena pandemi COVID-19, hanya mencapai 42% dibanding 73% di tahun 2019, dengan penurunan terbesar di Bali. Rata-rata tarif juga turun menjadi Rp458.000 per malam dari Rp566.000 per malam di tahun sebelumnya. Akibat pandemi COVID-19, Kami juga harus menutup tiga hotel, pada kuartal ketiga.

**San Diego Hills Memorial Park**

San Diego Hills Memorial Park secara keseluruhan dimiliki secara tidak langsung oleh Lippo Karawaci. Dengan total lahan dimiliki 125 hektar. Ini termasuk 14 hektar fasilitas, terdiri dari gedung serbaguna dan multi-denominasi, kapel, restoran, warung makan, dan delapan hektar danau buatan.

**Hotels**

Under the Aryaduta brand, we operate 10 hotels across the country, one of which equipped with a golf course and other facilities that target business travelers in particular. Revenues come from rooms, as well as weddings, business meetings, conferences, and other events. Lippo Karawaci directly owned four hotels and leased six hotels.

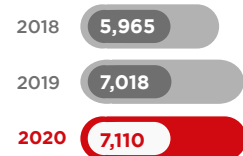
In 2020, occupancy rate in the hotels significantly decreased due to the COVID-19 pandemic, only reaching 42% compared to 73% in 2019, with the largest decline in Bali. The average room rate also declined to Rp458,000 per night, from Rp566,000 per night previously. We were also forced to close three hotels due to COVID-19 outbreak in the regions in the third quarter.

**San Diego Hills Memorial Park**

San Diego Hills Memorial Park is indirectly wholly owned by Lippo Karawaci. With total acquired land of 125 hectares. It includes 14 hectares of facilities, including a multipurpose and multi-denominational building, a chapel, a restaurant, a food mart, and an eight-hectare man-made lake.

**Pendapatan  
Revenue**

(dalam Rp miliar) | (in Rp billion)



**Laba Usaha  
Profit from Operation**

(dalam Rp miliar) | (in Rp billion)



INVESTMENTS & FUND  
MANAGEMENT

“ Di masa depan, industri real estat domestik akan bergerak seperti di negara maju, melalui pengelolaan aset real estat dan tidak hanya di pengembangan.

In the future, the Indonesian real estate market will move as developed markets, through real estate asset management and not just development. ”

**SURYA TATANG**  
Direktur  
Director



Bisnis real estat tidak harus berdiri sendiri. Lippo Karawaci mengetahui cara untuk mengelola aset real estat dengan menempatkan aset tersebut di berbagai dana. Dengan meningkatkan kemampuan perusahaan di lini bisnis ini, pertumbuhan kami di masa depan tidak akan terhambat oleh ukuran neraca keuangan, dan kami akan menerima manfaat dari pendapatan yang berulang dari biaya pengelolaan dana.

Sistem ini kurang dikenal di negara berkembang, namun Lippo Karawaci memahami potensi yang luar biasa dalam mempunyai sarana tersebut. Di masa depan, perusahaan berharap untuk bisa mengelola REITs dan dana sebagai pengelola aset independen, tidak hanya sebagai alat untuk divestasi aset, agar dapat lebih lanjut membuka potensi nilai.

Kami percaya bahwa di masa depan, seiring dengan berkembangnya pasar real estat di Indonesia, industri akan bergerak seperti di negara maju, di mana kesempatan akan meningkat di pengelolaan aset real estat dan tidak hanya di pengembangan.

The real estate business does not have to stand on its own. Lippo Karawaci knows how to capitalize its real estate assets by injecting them into various funds. By raising the company's capability in this business, our future growth will be unconstrained by the size of our balance sheet, and we will benefit from recurring income in fund management fees.

This system is less familiar in developing countries, but Lippo Karawaci recognizes the enormous value of having such a platform. In the future, the company is looking to manage the REITs and funds as independent asset managers, not just as vehicles into which we divest our assets, to further unlock the value.

We believe that in the future, as the Indonesian real estate market matures it will move in the same manner as developed markets, where the opportunities will lie increasingly in real estate asset management and not just development.

## Tentang Kami

Bisnis hilir Lippo Karawaci, *Investments & Fund Management*, membuat kami bisa menerapkan strategi daur ulang aset untuk mendapatkan imbal hasil dan membuka nilai aset, melalui REIT yang terdaftar di Singapura: *Lippo Malls Indonesia Retail Trust* (LMIRT). Kami adalah satu-satunya pengembang Indonesia dengan REIT berbasis di Singapura.

LMIRT memiliki 22 mal dan 7 ruang ritel. Divisi *Investments & Fund Management* berfungsi untuk mengelola portofolio aset hak milik kami dan aset pihak ketiga, serta mengeksplorasi peluang alternatif untuk daur ulang modal. Real estat yang sudah jatuh tempo akan disuntikkan ke berbagai dana, di mana kami dapat mengambil keuntungan dari biaya pengelolaan dana melalui strategi *asset-lite*.

Bisnis *Investments & Fund Management* melengkapi rantai nilai real estat kami, memungkinkan Lippo Karawaci untuk menjalankan bisnis dari *end to end*, hulu ke hilir, sehingga memastikan keberlangsungan bisnis di masa depan.

## Tinjauan Bisnis

Di tahun 2020, *Investments & Fund Management* mencatatkan pendapatan sebesar Rp81 miliar, turun 35% dari Rp125 miliar. EBITDA di tahun 2020 mencapai sebesar Rp35 miliar dibanding Rp81 miliar di 2019.

Pada 28 Agustus 2020, Lippo Karawaci setuju untuk menjual Lippo Puri kepada Lippo Malls Indonesia Retail Trust (LMIRT) sebesar Rp3,5 triliun. LMIRT diharapkan bisa meraup SGD280 juta melalui *rights issue*, di mana Lippo Karawaci bertindak sebagai *standby buyer*. Di tahun 2020, First REIT (FREIT) memberikan penyesuaian harga sewa sebesar SGD32,9 juta, artinya Lippo Karawaci akan membayar subsidi sewa lebih rendah 36% di tahun 2020 ke First REIT. Pembayaran sewa kami ke REIT diharapkan akan turun mulai tahun 2021 seiring dengan berakhirnya beberapa perjanjian sewa dan dinegosiasi kembali.

Dengan adanya pandemi, LMIRT mengalami penurunan pendapatan bruto dari Rp2.905,82 miliar di 2019 menjadi Rp1.581,02 miliar (SGD148,54 juta) di tahun 2020. Penurunan pendapatan disebabkan karena adanya diskon atas harga sewa dan *service charge* untuk *tenant* mal yang harus dilakukan guna menjaga tingkat okupansi, mengingat pembatasan sosial juga turut membatasi jam operasional mal, dari normalnya 12 jam menjadi delapan jam per hari.

Dari transaksi penjualan Lippo Mall Puri, kepemilikan Lippo Karawaci di LMIRT meningkat dari 32,3% menjadi 58,4%. Berdasarkan valuasi saat ini, LMIRT memiliki aset senilai lebih dari SGD1,8 miliar.

Lippo Karawaci Ownership in LMIRT from sale of Lippo Mall Puri transaction increased to 58.4% from 32.3%. At current valuation, LMIRT holds more than SGD1.8 billion in assets.

## Who We Are

Lippo Karawaci's downstream business, *Investments & Fund Management*, allows us to perform asset recycling strategies in order to generate returns and unlock value of assets, through public listed REIT in Singapore: *Lippo Malls Indonesia Retail Trust* (LMIRT). We are the only Indonesian developer with Singapore-based REIT.

LMIRT owns 22 malls and 7 retail spaces. The *Investments & Fund Management* division functions to manage our proprietary portfolios of assets and third party assets, as well as exploring alternative avenues to recycle capital. Mature real estate will be injected into various funds, allowing us to benefit from fund management fees through an *asset-lite* strategy.

The *Investments & Fund Management* business completes our real estate value chain, making it possible for Lippo Karawaci to run its business from end to end, upstream to downstream, thereby ensuring business continuity for the future.

## Business Review

In 2020, *Investments & Fund Management* recorded revenues of Rp81 billion, decreasing 35% from Rp125 billion. EBITDA in 2020 was Rp35 billion, versus Rp81 billion in 2019.

On August 28, 2020, Lippo Karawaci agreed to sell Lippo Puri to Lippo Malls Indonesia Retail Trust (LMIRT) for Rp3.5 trillion. LMIRT is expected to raise cash amounting to SGD280 million through a *rights issue*, where Lippo Karawaci will act as the *standby buyer*. In 2020, First REIT (FREIT) provided rental relief totaling SGD32.9 million, meaning Lippo Karawaci would pay about 36% lower rental subsidy in 2020 to First REIT. Our rental payment to REIT is expected to reduce from 2021 onwards as certain lease rental agreements mature and are renegotiated.

Due to the pandemic, LMIRT saw declining gross revenue to Rp1,581.02 billion (SGD148.54 million) in 2020, versus Rp2,905.82 billion in 2019. The decline was caused by rental rate and service charge discounts for mall tenants that should be made to maintain occupancy level as the social restrictions also limited mall operation hours to eight hours, from regular 12 hours per day.

## INFORMASI TRANSAKSI TERKAIT INVESTASI, EKSPANSI, DIVESTASI, AKUISISI, RESTRUKTURISASI UTANG DAN MODAL

### Investasi

Pada tahun 2020, PT Kemuning Setiatama, entitas anak, mengakuisisi 2,99% kepemilikan saham non pengendali di PT Lippo Cikarang Tbk. dengan nilai akuisisi sebesar Rp48 miliar.

Pada tahun 2020, PT Megapratama Karya Persada, entitas anak, mengakuisisi 4,31% kepemilikan saham non pengendali di PT Siloam International Hospital Tbk. dengan nilai akuisisi sebesar Rp405 miliar.

### Divestasi

Pada tahun 2020 PT Asri Griya Terpadu (AGT) melakukan penurunan modal dengan menarik kembali 58.333.280 saham Seri B yang telah beredar, atas penurunan modal ini kepemilikan PT Wisma Jatim Propertindo (WJP) meningkat dari 39% menjadi 85%, sehingga AGT dicatat sebagai entitas anak. Transaksi ini merupakan kombinasi bisnis bertahap.

### Restrukturisasi Utang/Modal

Pada tanggal 15 Januari 2020, Lippo Karawaci telah menerbitkan obligasi berjangka waktu lima tahun senilai 325 juta dollar amerika. Obligasi tersebut menawarkan imbal hasil sebesar 8,125% dan dana yang diperoleh digunakan untuk membayar sebagian obligasi yang jatuh tempo pada tahun 2022. Pembiayaan kembali Obligasi di tahun 2022 tersebut telah memperbaiki profil jatuh tempo utang Lippo Karawaci. Penerbitan obligasi ini mendapat sambutan yang sangat positif di kalangan investor dengan mengalami oversubscribed 4,5 kali dan menghasilkan order book senilai 1,45 miliar dollar amerika, dan telah diselesaikan pada 22 Januari 2020.

Pada tanggal 11 Februari 2020, Lippo Karawaci telah menyelesaikan transaksi tap offering senilai 95 juta dollar amerika dari obligasi lima-tahun senilai 325 juta dollar amerika. Transaksi tap offering tersebut menawarkan yield sebesar 7,80%, atau 32,5bps lebih rendah (pada harga 101,29 dollar amerika) dari obligasi yang diluncurkan pada bulan Januari, dan hasilnya akan digunakan untuk membayar kembali semua obligasi yang jatuh tempo pada tahun 2022. Tap offering tersebut disambut positif di kalangan investor dengan penerbitan obligasi mengalami oversubscribed hampir 2 kali dan memiliki order book sebesar 183 juta dollar amerika, dan diselesaikan pada tanggal 18 Februari 2020.

## TRANSACTION INFORMATION RELATED TO INVESTMENT, EXPANSION, DIVESTATION, ACQUISITION, DEBT/CAPITAL RESTRUCTURING

### Investment

In 2020, PT Kemuning Setiatama, a subsidiary, acquired 2.99% shares ownership in PT Lippo Cikarang Tbk. with acquisition cost of Rp48 billion.

In 2020, PT Megapratama Karya Persada, a subsidiary, acquired 4.31% shares ownership in PT Siloam International Hospital Tbk. with acquisition cost of Rp405 billion.

### Divestment

In 2020, PT Asri Griya Terpadu (AGT) performed capital reduction by withdrawing its outstanding 58,333,280 Series B shares. Upon the capital reduction the ownership of PT Wisma Jatim Propertindo (WJP) has increased from 39% to 85%, and AGT was recorded as a subsidiary. This transaction is a gradual business combination.

### Debt/Capital Restructuring

On January 15, 2020, Lippo Karawaci has successfully launched of a five-year bond, valued at US\$325 million. The bond offers a yield of 8.125% and the proceeds is used to partially repay bonds maturing in 2022. The refinancing of the 2022 Bonds further improves Lippo Karawaci's debt maturity profile. The launch generated a very positive reception among investors with the issuance of the bond being oversubscribed by 4.5 times and having an order book of US\$1.45 billion and completed on January 22, 2020.

On February 11, 2020, Lippo Karawaci has successfully completed a US\$95 million tap offering of its five-year US\$325 million bond. The tap offers a yield of 7.80%, which implies a yield of 32.5bps lower (at a price of US\$101.29) than the bonds launched in January and the proceeds will be used to repay all bonds maturing in 2022. The tap offering generated a very positive reception among investors with the issuance of the bond being oversubscribed by nearly 2 times and having an order book of US\$183 million and completed on February 18, 2020.

“ Diluncurkannya beberapa cluster rumah tapak dengan harga terjangkau pada Pillar 1 mendorong keberhasilan pra-penjualan, sedangkan pelayanan perawatan terkait covid dan tes covid pada rumah sakit memberikan dampak positif dalam menghasilkan performa yang kuat dan margin EBITDA yang tinggi

Strong marketing sales generated by affordable housing launches in Pillar 1 business segment, while hospital business produced strong results and high EBITDA margin in 4Q as covid treatment and testing was supported by increase in core business



**T. Yudhistira Rusli**  
Direktur  
Director



# TINJAUAN KEUANGAN

## Financial Review



Pendapatan Real Estate Development tumbuh

**9%** menjadi **Rp 3,25** triliun

di tahun 2020, dibanding

**Rp2,98** triliun di tahun 2019

Seiring dengan perbaikan bisnis properti mulai dari kuartal kedua.

The Real Estate Development still saw revenues increase

**9%** to **Rp 3.25** trillion

in 2020, versus

**Rp2.98** trillion in 2019,

as the property business was showing signs of improvement after the second quarter.



EBITDA meningkat  
EBITDA increase

menjadi **Rp4 miliar** di tahun 2020.  
to **Rp4 billion** in 2020.



Pra-penjualan naik 45%  
Marketing sales increased 45%

menjadi **Rp2,67 triliun**  
dari **Rp1,85 triliun** di 2019.  
to **Rp2.67 trillion**  
from **Rp1.85 trillion** in 2019.

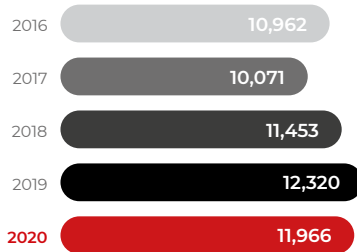
## IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL  
HIGHLIGHTS

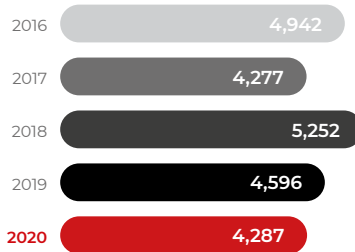
(Dalam Miliar Rupiah kecuali Disebutkan Lain) (In Billion Rupiah Except Stated Otherwise)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>LABA RUGI   Profit and Loss</b>					
Pendapatan   Revenues	11,966	12,320	11,453	10,071	10,962
Laba Bruto   Gross Profit	4,287	4,596	5,252	4,277	4,942
EBITDA	1,903	1,299	2,295	537	2,435
Laba (Rugi) Usaha   Profit (Loss) from Operations	217	593	1,665	(51)	1,949
Laba (Rugi) Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk Profit (Loss) for the Year Attributable to Owners of the Parent	(8,891)	(1,983)	720	(377)	882
Kepentingan Non-pengendali Non-controlling Interest	(746)	(78)	943	(300)	345
Laba (Rugi) Tahun Berjalan   Profit (Loss) for the year	(9,637)	(2,061)	1,663	(677)	1,227
Laba (Rugi) per Saham (Rupiah) Earnings (Loss) per Share (Rupiah)	(125.86)	(43.84)	31.62	(16.57)	38.75
Jumlah Saham Beredar (Lembar) Number of Outstanding Shares (Shares)	70,898,018,369	70,898,018,369	23,077,689,619	23,077,689,619	23,077,689,619
<b>NERACA   Balance Sheets</b>					
Modal Kerja Bersih   Net Working Capital	22,504	30,316	24,842	27,718	23,820
Investasi pada Entitas Asosiasi Investments in Associates	2,097	4,491	4,700	3,900	4,367
Aset Lancar   Current Assets	33,078	37,197	33,046	36,463	30,687
Aset Tidak Lancar   Non-Current Assets	18,787	17,883	16,037	14,816	12,255
Jumlah Aset   Total Assets	51,865	55,080	49,083	51,279	42,942
Liabilitas Jangka Pendek   Current Liabilities	10,574	6,881	8,205	8,745	6,867
Liabilitas Jangka Panjang Non-Current Liabilities	17,718	13,822	16,131	18,167	16,662
Jumlah Liabilitas   Total Liabilities	28,292	20,703	24,336	26,912	23,529
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk Equity Attributable to Owners of the Parent	19,477	28,775	17,738	17,878	15,910
Kepentingan Non-pengendali Non-controlling Interests	4,096	5,602	7,009	6,489	3,503
Jumlah Ekuitas   Total Equity	23,573	34,377	24,747	24,367	19,413
<b>RASIO KEUANGAN   Financial Ratios</b>					
Imbal Hasil Aset (%)   Return on Assets (%)	(19)	(4)	3	(1)	3
Imbal Hasil Ekuitas (%)   Return on Equity (%)	(41)	(6)	7	(3)	6
Rasio Lancar (x)   Current Ratio (x)	3	5	4	4	4
Utang terhadap Jumlah Aset (x) Debt to Assets (x)	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3
Utang terhadap Ekuitas (Bruto) (x) Debt to Equity (Gross) (x)	0.8	0.4	0.6	0.6	0.7
Utang terhadap Ekuitas (Netto) (x) Debt to Equity (Net) (x)	0.6	0.2	0.5	0.5	0.5
Rasio Laba Bruto terhadap Pendapatan (%) Gross Profit Margin (%)	36	37	46	42	45
Rasio EBITDA terhadap Pendapatan (%) EBITDA Margin (%)	16	11	20	5	22
Rasio Laba Usaha terhadap Pendapatan (%) Operating Profit Margin (%)	2	5	15	(1)	18
Rasio Laba Bersih terhadap Pendapatan (%) Net Profit Margin (%)	(74)	(16)	6	(4)	8
Rasio Harga terhadap Laba (x) Price Earnings Ratio (x)	(2)	(6)	8	(29)	19
Harga Saham (Rp)   Share Price (Rp)	214	242	254	488	720
<b>Kapitalisasi Pasar (Rp)   Market Cap (Rp)</b>	<b>15,172,175,930,966</b>	<b>17,157,320,445,298</b>	<b>5,861,733,163,226</b>	<b>11,261,912,534,072</b>	<b>16,615,936,525,680</b>



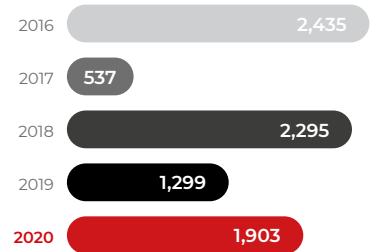
**Pendapatan (dalam Rp miliar)**  
Revenue (in Rp billion)



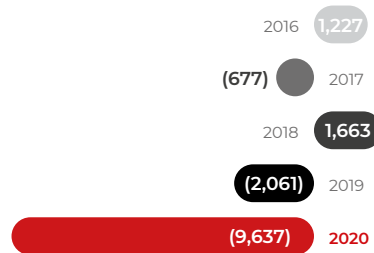
**Labanya Bruto (dalam Rp miliar)**  
Gross Profit (in Rp billion)



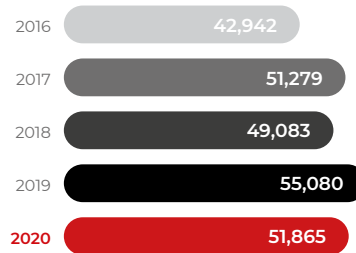
**EBITDA (dalam Rp miliar)**  
EBITDA (in Rp billion)



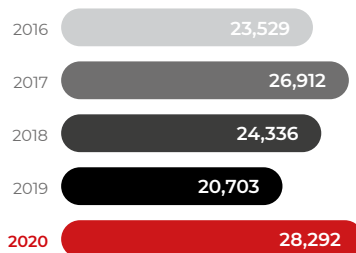
**Labanya (Rugi) Tahun Berjalan (dalam Rp miliar)**  
Profit (Loss) for the year (in Rp billion)



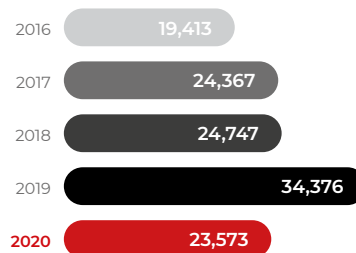
**Jumlah Aset (dalam Rp miliar)**  
Total Assets (in Rp billion)



**Jumlah Liabilitas (dalam Rp miliar)**  
Total Liabilities (in Rp billion)



**Jumlah Ekuitas (dalam Rp miliar)**  
Total Equity (in Rp billion)

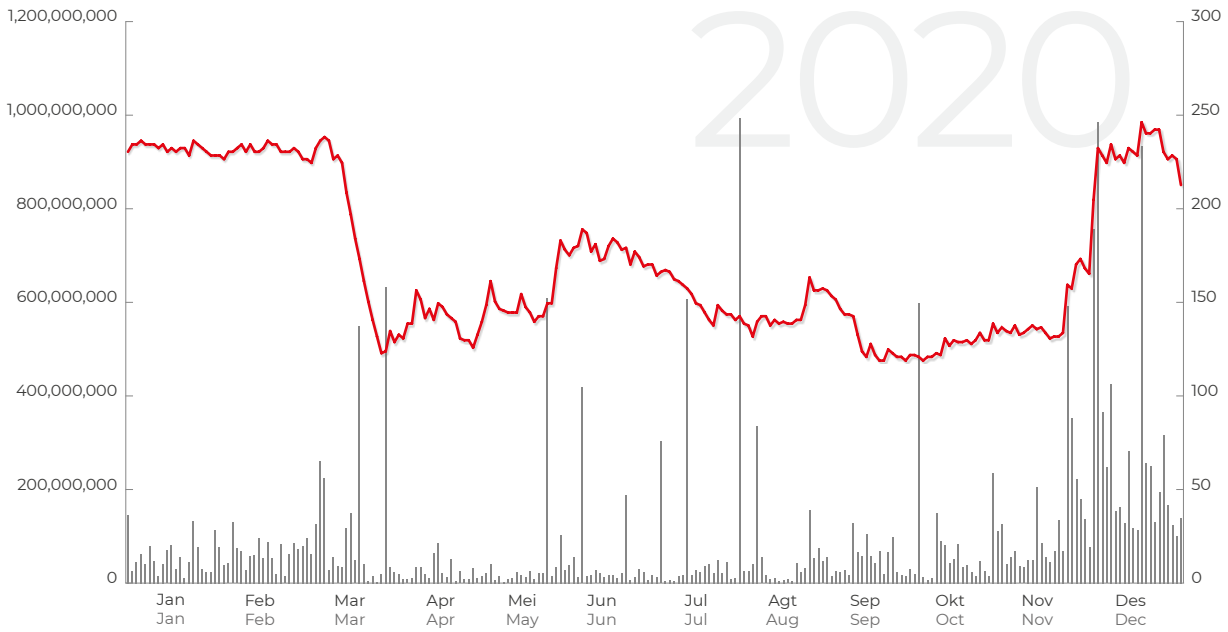


IKHTISAR SAHAM

## STOCK HIGHLIGHTS

Volume

Harga (Rp) | Price (Rp)



Volume

Harga (Rp) | Price (Rp)



#### KINERJA SAHAM 2020 | 2020 Stock Performance

Periode Period	Jumlah Saham Beredar Shares Outstanding (unit)	Kapitalisasi Pasar Market Capitalization (Rp)	Harga Tertinggi Highest Price (Rp)	Harga Terendah Lowest Price (Rp)	Harga Penutupan Closing Price (Rp)	Volume Perdagangan Trading Volume (unit)	Nilai Perdagangan Trading Value (Rp)
Kuartal I   Quarter 1 <sup>st</sup>	70,898,018,369	9,429,436,443,077	242	115	133	5,169,391,820	1,130,091,962,530
Kuartal II   Quarter 2 <sup>nd</sup>	70,898,018,369	12,123,561,141,099	194	123	171	2,526,090,608	578,933,219,914
Kuartal III   Quarter 3 <sup>rd</sup>	70,898,018,369	8,436,864,185,911	172	113	119	4,947,708,841	969,834,264,705
Kuartal IV   Quarter 4 <sup>th</sup>	70,898,018,369	15,172,175,930,966	262	119	214	10,272,178,410	2,066,514,757,743

#### KINERJA SAHAM 2019 | 2019 Stock Performance

Periode Period	Jumlah Saham Beredar Shares Outstanding (unit)	Kapitalisasi Pasar Market Capitalization (Rp)	Harga Tertinggi Highest Price (Rp)	Harga Terendah Lowest Price (Rp)	Harga Penutupan Closing Price (Rp)	Volume Perdagangan Trading Volume (unit)	Nilai Perdagangan Trading Value (Rp)
Kuartal I   Quarter 1 <sup>st</sup>	23,077,689,619	6,646,374,610,272	324	236	288	7,625,600,617	2,226,096,915,965
Kuartal II   Quarter 2 <sup>nd</sup>	23,077,689,619	6,092,510,059,416	340	258	264	4,766,266,823	1,653,619,348,491
Kuartal III   Quarter 3 <sup>rd</sup>	70,898,018,369	16,731,932,335,084	298	230	236	14,001,059,089	3,925,445,463,230
Kuartal IV   Quarter 4 <sup>th</sup>	70,898,018,369	17,157,320,445,298	264	224	242	10,198,407,463	3,096,980,821,980

## PENGHENTIAN PERDAGANGAN SAHAM STOCK TRADING HALT

Selama 2020, tidak ada penghentian/suspensi atas perdagangan saham Perseroan.

There was no trading halt or suspension of the Company's shares in 2020

## IKHTISAR OBLIGASI

## BOND HIGHLIGHTS

Tanggal Penerbitan Issued Date	Keterangan Description	Saldo Akhir Balance at		Jatuh Tempo Due date	Kupon per Tahun Coupon p.a	Aktivitas tahun 2020 Activities in 2020	Saldo Akhir Balance at		
		31 Desember 2019 December 31, 2019					31 Desember 2019 December 31, 2020		
		(USD)					(USD)		
11 April 2014 April 11, 2014	Obligasi Theta Capital Theta Capital Senior Notes	149,300,000		11 April 2022 April 11, 2022	7.000%	Fully redeemed on March 19, 2020	-		
10 Agustus 2016 August 10, 2016	Obligasi Theta Capital Theta Capital Senior Notes	260,000,000		11 April 2022 April 11, 2022	7.000%	Fully redeemed on February 24, 2020	-		
31 Oktober 2016 October 31, 2016	Obligasi Theta Capital Theta Capital Senior Notes	417,030,000		31 Oktober 2026 October 31, 2026	6.750%	-	417,030,000		
22 Januari 2020 January 22, 2020	Obligasi Theta Capital Theta Capital Senior Notes	-		22 Januari 2025 January 22, 2025	8.125%	325,000,000	325,000,000		
18 Februari 2020 February 18, 2020	Obligasi Theta Capital Theta Capital Senior Notes	-		22 Januari 2025 January 22, 2025	8.125%	95,000,000	95,000,000		
							826,330,000	837,030,000	

## IKHTISAR DIVIDEN

DIVIDEND  
HIGHLIGHTS

Pembagian dividen Lippo Karawaci dilakukan sekali dalam setahun sesuai dengan Kebijakan Dividen Perseroan melalui proses persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan. Lippo Karawaci memiliki kebijakan untuk membagikan dividen kepada pemegang saham dengan tetap mempertahankan rasio pembayaran dividen yang wajar dari laba bersih setiap tahunnya, serta memperhitungkan berbagai pertimbangan terkait kinerja perusahaan di tahun yang bersangkutan.

Lippo Karawaci akan membayar dividen hanya dari laba bersih menurut ketentuan peraturan perundangan yang berlaku di Indonesia dan pembayaran dividen (jika ada) dilakukan secara tunai dalam mata uang Rupiah sesuai dengan ketentuan yang berlaku di bursa efek.

Riwayat pembagian dividen yang dilakukan Lippo Karawaci selama 5 (lima) tahun terakhir adalah sebagai berikut:

Lippo Karawaci implements its annual dividend distribution in accordance to Company's Dividend Policy through approval process from the Annual General Meeting of Shareholders (GMS). Lippo Karawaci has a policy to distribute dividends to shareholders while maintaining a reasonable dividend payout ratio of net profit annually, depending on various considerations related to the performance of the corresponding year.

Lippo Karawaci will only pay dividends from net profit pursuant to applicable Law in Indonesia and will execute dividends payout (if any) in Rupiah and in compliance with the prevailing regulations of the stock exchange.

Following are five (5) year historical dividend distribution by Lippo Karawaci:

Tahun Buku Fiscal Year	Laba Bersih Net Profit	Jumlah Dividen Dividend Amount	Dividen Terhadap Laba Bersih Dividend to Net Profit (%)
2015	535,394	80,000	14.9
2016	882,411	44,177	5.0
2017	(377,348)	61,484	10.0
2018	719,977	N/A	N/A
2019	(1,983,299)	N/A	N/A

## LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Tinjauan keuangan berikut ini mengacu pada laporan keuangan konsolidasian PT Lippo Karawaci Tbk. dan entitas anak yang telah diaudit oleh kantor akuntan publik dan auditor independen Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, dan memperoleh opini wajar tanpa pengecualian dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Lippo Karawaci Tbk. dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia.

## PERISTIWA PENTING YANG SIGNIFIKAN SETELAH PERIODE PELAPORAN

- a. Perusahaan melalui anak perusahaannya Bridgewater International Ltd ("BWI"), telah berpartisipasi dan bertindak sebagai sponsor dalam right issue LMIRT Management Ltd (LMIR TM) yang diselesaikan pada tanggal 21 Januari 2021. Setelah penerbitan Unit Hak, kepemilikan BWI meningkat secara signifikan dari 29,3% hingga 55,3% dan Perusahaan sekarang memiliki kepemilikan agregat di 4.503.580.036 Unit yang mewakili 58,69% dari total Unit. BWI menerima pembiayaannya melalui pinjaman antar perusahaan dari bridge loan Perusahaan sebesar SGD195.000.000 dari CIMB Bank Berhad, Bank Singapura ("CIMB Berhad") dan dana yang dialokasikan Perusahaan dari right issues 2019. Pada 27 Januari 2021, pinjaman telah dilunasi.
- b. Pada 27 Januari 2021, PT Mandiri Cipta Gemilang ("MCG"), entitas anak, telah berhasil menyelesaikan penjualan Lippo Mall Puri ("Puri Mall") kepada PT Puri Bintang Terang ("PBT"), entitas anak LMIRT dengan total perhitungan sebesar Rp3.500.000.000.000. Dan sebagai bagian dari transaksi ini, MCG dan PBT telah menandatangani Perjanjian Dukungan Sewa pada 27 Januari 2021 di mana MCG setuju untuk menyewa area tertentu dari ruang tanpa ikatan setiap tiga bulan dari tanggal Penyelesaian hingga 31 Desember 2024 ("Periode Dukungan Vendor"), Untuk jumlah sewa yang setara dengan selisih antara NPI aktual triwulan yang bersangkutan dengan NPI target. Jika NPI aktual melebihi target NPI yang disepakati, 50% dari kelebihan tersebut di atas target NPI akan dibawa ke kuartal berikutnya dan digunakan untuk memenuhi kekurangan berikutnya antara NPI aktual dan target NPI sementara sisa 50% dari kelebihan tersebut akan disimpan oleh PBT. PBT juga berhak untuk mempertahankan surplus kumulatif NPI aktual melebihi target NPI setelah berakhirnya Periode Dukungan Vendor. Rincian transaksi antara lain bond consent dan vendor loan telah diungkapkan pada 28 Agustus 2020.

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

The following financial reviews refer to the consolidated financial statements of PT Lippo Karawaci Tbk. and subsidiaries as audited by public accounting firm and independent auditors Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, and received unqualified opinions in all material respects, the consolidated statements financial position of PT Lippo Karawaci Tbk. and its subsidiaries as of December 31, 2020 and 2019, and their consolidated financial performance and cash flows for year then ended, in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards.

## SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENTS

- a. The Company through its subsidiary Bridgewater International Ltd ("BWI"), has participated and acted as sponsor in the LMIRT Management Ltd (LMIR TM) right issues which was completed on January 21, 2021. Following the issue of the Right Units, BWI's ownership has increased significantly from 29.3% to 55.3% and the Company now has an aggregate interest in 4,503,580,036 Units representing 58.69% of the total Units. BWI received its financing through intercompany loans from the Company bridge loan of SGD195,000,000 from CIMB Bank Berhad, Singapore Bank ("CIMB Berhad") and LPKR own allocated fund from 2019 Right Issues. On January 27, 2021, the bridge loan has been fully paid.
- b. On January 27, 2021, PT Mandiri Cipta Gemilang ("MCG"), a subsidiary, has successfully completed the sale of the iconic Lippo Mall Puri ("Puri Mall") to PT Puri Bintang Terang ("PBT"), a subsidiary of LMIRT with total consideration of Rp3,500,000,000,000. And as part of this transaction, MCG and PBT has signed a Rental Support Agreement on January 27, 2021 where MCG agrees to lease certain areas of the uncommitted space on a quarterly basis from the date of Completion to December 31, 2024 (the "Vendor Support Period"), for such amount of rent equivalent to the difference between the actual NPI for the relevant quarter and the target NPI. Should the actual NPI exceed the agreed target NPI, 50% of such excess above the target NPI will be carried forward to the subsequent quarters and used to satisfy any subsequent shortfall between the actual NPI and the target NPI while the remaining 50% of such excess shall be retained by PBT. PBT shall also be entitled to retain any cumulative surplus of actual NPI over the target NPI following the end of the Vendor Support Period. Details of the transaction, which include amongst others, bond consent and vendor loan was disclosed on August 28, 2020.

c. Pada tanggal 30 Maret 2021, Perusahaan dan PT Siloam International Hospitals Tbk., entitas anak, menandatangani Tambahan Perjanjian Sewa dengan First Reit, entitas berelasi, sehubungan dengan sewa (i) Siloam Hospitals Labuan Bajo, (ii) Siloam Hospitals Yogyakarta, dan (iii) Siloam Hospitals Buton. Sementara itu pada tanggal 31 Maret 2021, Perusahaan dan PT Siloam International Hospitals Tbk., entitas anak, menandatangani Tambahan Perjanjian Sewa, sehubungan dengan sewa (i) Siloam Hospitals Lippo Village, (ii) Siloam Hospitals Kebon Jeruk, (iii) Siloam Hospitals Surabaya, (iv) Mochtar Riady Comprehensive Cancer Centre, (v) Siloam Hospitals Manado, (vi) Siloam Hospitals Makassar, (vii) Siloam Hospitals Bali, dan (viii) Siloam Hospitals TB Simatupang.

c. On March 30, 2021, the Company and PT Siloam International Hospital Tbk., a subsidiary, entered into a Supplemental Lease Agreement with First Reit, a related entity, in connection with the lease of (i) Siloam Hospitals Labuan Bajo, (ii) Siloam Hospitals Yogyakarta, and (iii) Siloam Hospitals Buton. Meanwhile on March 31, 2021 the Company and PT Siloam International Hospital Tbk., a subsidiary has entered into Supplemental Lease Agreement, in connection with the lease of (i) Siloam Hospitals Lippo Village, (ii) Siloam Hospitals Kebon Jeruk, (iii) Siloam Hospitals Surabaya, (iv) Mochtar Riady Comprehensive Cancer Centre, (v) Siloam Hospitals Manado, (vi) Siloam Hospitals Makassar, (vii) Siloam Hospitals Bali, and (viii) Siloam Hospitals TB Simatupang.

### REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

Sehubungan dengan Penawaran Umum Terbatas (PUT) IV dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, berikut adalah Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil PUT IV untuk periode sampai dengan 31 Desember 2020 sebagai pemenuhan kewajiban Perseroan atas pelaporan sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK No. 30/POJK.04/2015 tentang Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum.

### REALIZATION OF USE OF PUBLIC OFFERING

With regards to Right Issue IV with Pre-emptive rights, hereunder Realization of the Use of Proceeds from Rights Issue IV Report for the period up to December 31, 2020 in compliance to the Company's obligation for reporting as stipulated in OJK Regulation No. 30/POJK.04/2015 concerning the Use of Funds from Public Offering Realization Report.

Jenis Penawaran Umum Type of Public Offering	Tanggal Efektif Effective Date	Nilai Realisasi Hasil Penawaran Umum Realization of Public Offering Funds		
		Jumlah Hasil Penawaran Umum Total Value of Public Offering	Biaya Penawaran Umum Cost of Public Offering	Hasil Bersih Net Value
Penawaran Umum Terbatas IV dengan memberikan HMETD Rights Issue IV	13 Juni 2019 June 13, 2019	Rp11,237,777,256,250	Rp6,575,155,285	Rp11,231,202,100,965

### Realisasi Penggunaan Dana | Realization Use of Funds

Pelunasan dan/atau pembayaran sebagian pokok utang Perusahaan dan/atau Perusahaan Anak	Pembayaran kewajiban-kewajiban Perseroan termasuk biaya bunga, biaya sewa, biaya lindung nilai (hedging) dan biaya-biaya terkait lainnya	Penyertaan langsung maupun tidak langsung pada Perusahaan Anak	Pengembangan atau ekspansi usaha Perseroan dan/atau Perusahaan Anak	Modal Kerja Perseroan dan Perusahaan Anak	Total	Sisa Dana Hasil Penawaran Umum
Acquittal and/or repayment of debt principles of Company and/or Subsidiaries	Payment of Company's obligations including interest fee, rent charge, hedging fee, and other related costs	Direct or indirect participation to Subsidiaries	Business development or expansion of Company and/or Subsidiaries	Working Capital of Company and Subsidiaries		Remaining Funds of Public Offering
Rp2,647,422,657,040	Rp2,639,775,875,235	Rp3,578,207,241,208	Rp1,091,529,824,561	Rp1,274,266,502,920	Rp11,231,202,100,965	Rp941,635,017,449

## INFORMASI TRANSAKSI MATERIAL YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN

Perseroan tidak melakukan transaksi material yang mengandung benturan kepentingan selama tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2020.

## INFORMATION OF MATERIAL TRANSACTION CONTAINING A CONFLICT OF INTEREST

The Company did not conduct any material transactions that contained conflicts of interest during the reporting year ending on December 31, 2020.

## INFORMASI TRANSAKSI DENGAN PIHAK AFILIASI/ PIHAK BERELASI

Perseroan melakukan transaksi dengan pihak afiliasi di tahun 2020, yang mana tabel di bawah ini menampilkan rincian sifat hubungan dan tujuan transaksi-transaksi tersebut:

## INFORMATION OF TRANSACTION WITH AFFILIATED PARTIES

The Company conducted transactions with affiliated parties in 2020, with the table below showing details of the nature of the relationship and the purpose of these transactions:

Pihak Berelasi Related Parties	Sifat Hubungan Relationship with the Company	Transaksi Transaction
PT Matahari Putra Prima Tbk.	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Pendapatan ditangguhkan dan pendapatan sewa Deferred income and rental income
PT Mulia Persada Pertiwi	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Pendapatan ditangguhkan dan pendapatan sewa Deferred income and rental income
PT Bumi Lemahabang Permai	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Beban antar perusahaan yang tidak dikenakan bunga Non-interest bearing intercompany charges
Lippo Malls Indonesia Retail Trust	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Piutang dividen dan investasi pada entitas asosiasi Dividend receivable and investment in associate
First Real Estate Investment Trust	Entitas Asosiasi Associate	Piutang dividen, beban dibayar di muka, investasi pada entitas asosiasi, laba ditangguhkan atas transaksi jual dan sewa balik Dividend receivable, prepaid expense, investment in associate and deferred gain on sale and leaseback transactions.
PT Sahid Cikarang International	Entitas Asosiasi Associate	Investasi penyertaan saham Investment in shares
PT Mahkota Sentosa Utama	Entitas Asosiasi Associate	Investasi penyertaan saham dan penjualan lahan siap bangun Investment in shares, sales of land lot
PT Hyundai Inti Development	Entitas Asosiasi Associate	Investasi penyertaan saham Investment in shares
PT TTL Residences	Entitas Asosiasi Associate	Investasi penyertaan saham Investment in shares
PT Anho Biogenesis Prima Indonesia	Entitas Asosiasi Associate	Beban antar perusahaan yang tidak dikenakan bunga Non-interest bearing intercompany charges
DINFRA Bowsprit Township Development USD	Afiliasi Affiliated	Investasi pada dana investasi infrastruktur Investment in infrastructure investment funds
DINFRA Bowsprit Township Development	Afiliasi Affiliated	Investasi pada dana investasi infrastruktur Investment in infrastructure investment funds
PT Kemang Mall Terpadu	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, Revenue management fee and rental expense
PT Rekreasi Pantai Terpadu	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, revenue management fee and rental expense
PT Panca Permata Pejaten	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Yogya Central Terpadu	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang Usaha, utang usaha, liabilitas sewa, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, lease liabilities revenue management fee and rental expense

Pihak Berelasi Related Parties	Sifat Hubungan Relationship with the Company	Transaksi Transaction
PT Primatama Nusa Indah	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Palembang Paragon Mall	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Anugrah Prima	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Duta Wisata Loka	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Manunggal Wiratama	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Cibubur Utama	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Graha Nusa Raya	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Piutang usaha, utang usaha, pendapatan jasa manajemen dan beban sewa Trade accounts receivable, trade accounts payable, revenue management fee and rental expense
PT Bank Nationalnobu Tbk.	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Penempatan pada rekening giro, deposito berjangka dan dana yang dibatasi penggunaannya Placement of current accounts, time deposit and restricted fund
PT Duta Mas Kharisma Indah	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Beban antar perusahaan yang tidak dikenakan bunga Non-interest bearing intercompany charges
PT Tirta Graha Sentana	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Beban antar perusahaan yang tidak dikenakan bunga Non-interest bearing intercompany charges
PT Multipolar Technology Tbk.	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Pengadaan perangkat keras dan lunak Procurement of hardware and software
PT Air Pasific Utama	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Beban antar perusahaan yang tidak dikenakan bunga Non-interest bearing intercompany charges
PT Matahari Pasific	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Beban antar perusahaan yang tidak dikenakan bunga Non-interest bearing intercompany charges
PT Grahaputra Mandirikharisma	Entitas Sepengendali Entity under Common Control	Piutang usaha, liabilitas sewa penjualan lahan siap bangun Trade accounts receivable, lease liabilities, sales of land lot
PT Asri Griya Terpadu* )	Entitas Asosiasi Associate	Investasi penyertaan saham Investment in shares
PT Graha Pilar Sejahtera	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Liabilitas sewa, beban sewa Lease liabilities, rental expense
PT Prima Labuan Bajo	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Liabilitas sewa, beban sewa Lease liabilities, rental expense
PT Buton Bangun Cipta	Entitas Anak dari Entitas Asosiasi Subsidiary of Associate	Liabilitas sewa, beban sewa Lease liabilities, rental expense
Direksi, Dewan Komisaris dan Manajemen Kunci Directors, Commissioners and Key Management	Karyawan Kunci Key Personnel	Imbalan Kerja Employee benefits

\*) Dikonsolidasi pada tahun 2020 | Consolidated 2020



Informasi lebih lengkap tentang transaksi dengan pihak-pihak afiliasi dijelaskan di catatan laporan keuangan audit Perseroan tahun 2020 No. 9 sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Tahunan ini.

### **KEBIJAKAN PEMERINTAH YANG DAPAT BERPENGARUH TERHADAP PERSEROAN**

Tidak terdapat perubahan pada undang-undang dan peraturan yang secara signifikan berimbas pada kinerja Perseroan selama tahun 2020.

### **STANDAR AKUNTANSI DAN INTERPRETASI STANDAR YANG TELAH DISAHKAN NAMUN BELUM BERLAKU EFEKTIF**

DSAK-IAI telah menerbitkan beberapa standar baru, amandemen dan penyesuaian atas standar, serta interpretasi atas standar namun belum berlaku efektif untuk periode berjalan.

Amandemen standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Juni 2020, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 73 (Amandemen 2020): Sewa tentang Konsesi Sewa terkait COVID-19.

Standar dan amandemen berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2021, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 112: "Akuntansi Wakaf";
- PSAK 22 (Amandemen): "Kombinasi Bisnis: Definisi Bisnis";
- PSAK 110 (Penyesuaian 2020): Akuntansi Sukuk;
- PSAK 111 (Penyesuaian 2020): Akuntansi Wa'd; dan
- Amandemen PSAK 71, Amandemen PSAK 55, Amandemen PSAK 60, Amandemen PSAK 62 dan Amandemen PSAK 73 tentang Reformasi Acuan Suku Bunga - Tahap 2.

Amandemen atas standar yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2022, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- Amandemen PSAK 22: Kombinasi Bisnis tentang Referensi ke Kerangka Konseptual; dan
- Amandemen PSAK 57: Provisi, Liabilitas Kontijensi, dan Aset Kontijensi tentang Kontrak Memberatkan - Biaya Memenuhi Kontrak.

Standar baru yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2025, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 74: Kontrak Asuransi

More complete information about transactions with affiliated parties is detailed in the Company's audit report 2020 No. 9 as an integral part of this Annual Report.

### **CHANGES IN LAWS AND REGULATIONS THAT MAY HAVE IMPACT ON THE COMPANY**

There were no changes in the laws and regulations that had a significant impact to the Company's performance throughout 2020.

### **ACCOUNTING AND INTERPRETATION STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE**

DSAK-IAI has issued several new standards, amendments and improvement to standards, and interpretations of the standards but not yet effective for the current period.

Amendments to standard effective for periods beginning on or after June 1, 2020, with early adoption is permitted is:

- PSAK 73 (Amendment 2020): Leases regarding Rent Concessions related to COVID-19.

Standard and amendment effective for periods beginning on or after January 1, 2021, with early application permitted are as follows:

- PSAK 112: "Accounting for Endowments";
- PSAK 22 (Amendment): "Business Combination: Definition of a Business";
- PSAK 110 (Improvement 2020): Accounting for Sukuk;
- PSAK 111 (Improvement 2020): Accounting for Wa'd; and
- Amendment PSAK 71, Amendment PSAK 55, Amendment PSAK 62, and Amendment PSAK 73 regarding Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2.

Amendment to standards which effective for periods beginning on or after January 1, 2022, with early adoption is permitted are as follows:

- Amendments PSAK 22: Business Combinations regarding reference to Conceptual Frameworks; and
- Amendments PSAK 57: Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets regarding Aggravating Contracts - Contract Fulfillment Costs.

New standards which effective for periods beginning on or after January 1, 2025, with early adoption is permitted are as follows:

- PSAK 74: Insurance Contract

Hingga tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diotorisasi, Grup masih melakukan evaluasi atas dampak potensial dari penerapan standar baru dan amandemen standar tersebut.

#### **Ketaatan sebagai Wajib Pajak**

Ketaatan Perseroan sebagai wajib pajak selama 2020 adalah Rp467 miliar dibanding tahun sebelumnya sebesar Rp544 miliar.

#### **Informasi Kelangsungan Usaha**

Kinerja bisnis Real Estate Development Perseroan di tahun 2020 merupakan bukti bahwa Manajemen telah melakukan langkah tepat untuk kembali berfokus pada bisnis inti Perseroan, ketika pandemi COVID-19 melanda seluruh sektor usaha termasuk jasa. Hal ini turut berdampak pada sektor bisnis mal dan hotel yang dimiliki Perseroan. Namun demikian, penjualan properti rumah tapak menunjukkan kinerja yang baik. Hal ini diperkirakan akan berlanjut di tahun 2021 di mana penjualan rumah tapak akan menarik para pembeli rumah pertama, terutama dengan rendahnya suku bunga seiring dengan upaya regulator untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. Sementara, sektor perkantoran dan mal masih akan mengalami tekanan harga karena masih terbatasnya tingkat okupansi dan kunjungan di tengah pandemi yang masih berlanjut.

Upaya Manajemen sejak tahun 2019 untuk fokus pada arus kas ketimbang ekspansi menunjukkan hasilnya di tahun 2020. Secara fundamental, Lippo Karawaci tetap kuat dan berada di posisi yang siap untuk membangun di masa depan ketika ekonomi sudah menunjukkan pemulihan. Semua tanda-tanda memperlihatkan bahwa perekonomian 2021 akan berbalik. Kami berharap pemerintah bisa mendistribusikan vaksin dengan cepat dan luas sehingga Indonesia mencapai tingkat kekebalan yang cukup untuk bisa memulai pembangunan kembali.

Pertumbuhan ekonomi di tahun 2021 diharapkan akan mencapai 4,3% sampai 5,3%. Sektor real estat diperkirakan akan turut berkembang, mengingat sektor ini juga masih mencatat pertumbuhan positif di tengah pandemi di tahun 2020. Di residensial, rumah tapak akan terus menunjukkan peningkatan, sementara itu apartemen masih terbatas. Perkantoran akan mengalami tekanan harga karena persoalan okupansi dan adanya perubahan sistem bekerja dari rumah. Di sektor ritel, bisnis makanan dan minuman serta kecantikan akan aktif, namun hiburan masih akan tertahan.

Until the date of the consolidated financial statements being authorized, the Group is still evaluating the potential impact of the adoption of new standards and amendments of these standards.

#### **Taxpayer Compliance**

The Company's compliance as a taxpayer during 2020 is Rp467 billion compared to the previous year of Rp544 billion.

#### **Business Going Concern**

The performance of Real Estate Development business of the Company in 2020 is proof that the Management has made the right move to refocus on the Company's core business, at a time when the COVID-19 pandemic hit all business sectors including services. This also affected mall and hotel businesses owned by the Company. However, the sales of landed housing showed good performance. This is expected to continue in 2021 as sales of landed housing will attract first-time buyers, especially with low interest rates as regulators attempt to drive economic growth. Meanwhile, the office and mall sectors will still see price pressure due to limited level of occupancy and visit amid the ongoing pandemic.

The Management's efforts since 2019 to focus on cash flow rather than expansion showed results in 2020. Fundamentally, Lippo Karawaci remains strong and is in a position to build in the future when the economic is showing recovery. All signs point to a rebound of the economy in 2021. We expect the government can distribute vaccines quickly and widely to make Indonesia reach a certain level of immunity in order to re-develop.

Economic growth in 2021 is expected to reach 4.3% to 5.3%. The real estate sector is expected to continue developing, considering the sector booked a positive growth amid the pandemic in 2020. In residential, landed housing will continue to increase while apartments will relatively be limited. Offices will see price pressure due to occupancy issue and the change to work from home system. In the retail sector, foods and beverages and beauty businesses will remain active, but entertainment will be halted.

Manajemen optimis akan dapat menangkap peluang-peluang yang ada dengan fundamental perusahaan yang baik. Upaya kami untuk meluncurkan rumah tapak, serta menyelesaikan proyek-proyek apartemen akan terus menunjukkan hasilnya. Fleksibilitas bisnis kami dalam melakukan negosiasi dengan tenant di mal, serta memfokuskan 2 (dua) rumah sakit untuk melayani pasien COVID-19 juga memperlihatkan bahwa kami sanggup beradaptasi dalam kondisi apapun.

The Management is optimistic to tap potential opportunities with good corporate fundamentals. Our efforts to launch landed housing and complete existing apartment projects will continue to show results. Our business flexibility in negotiating with mall tenants, as well as providing two (2) hospitals to serve COVID-19 patients also shows that we can adapt in any kind of conditions.

### **KEBIJAKAN DIVIDEN DAN DISTRIBUSINYA**

Direksi telah setuju untuk memberikan dividen tunai untuk tahun keuangan 2020 dan tahun setelahnya dari laba bersih setelah pajak, dan penerapannya akan dilakukan dengan mempertimbangkan kemampuan keuangan Perseroan. Distribusi pembagian dividen oleh Lippo Karawaci dalam 5 (lima) tahun terakhir dapat mengacu ke bagian Ikhtisar Dividen dalam Laporan Tahunan ini.

### **DIVIDEND POLICY AND ITS DISTRIBUTION**

The Board of Directors agreed to give payment of cash dividends for the financial year 2020 and subsequent years from the net income after tax, and its implementation will be carried out by taking into account and considering the financial soundness of the Company. Dividend distribution for the past five (5) years may refer to Dividend Highlights in this Annual Report.

Tahun Buku Fiscal Year	Laba (Rugi) Bersih Net (Loss) Profit	Jumlah Dividen Dividend Amount	Dividen Terhadap Laba Bersih Dividend to Net Profit (%)
2015	535,394	80,000	14.9
2016	882,411	44,177	5.0
2017	(377,348)	61,484	10.0
2018	719,977	N/A	N/A
2019	(1,983,299)	N/A	N/A

# 05

---

TATA KELOLA PERUSAHAAN

# CORPORATE GOVERNANCE



Berdasarkan praktik selama ini, Lippo Karawaci selalu membuka ruang perbaikan tata kelola perusahaan.

Tidak hanya berdasarkan penilaian sendiri tetapi juga melihat praktik *Good Corporate Governance (GCG)* terbaik perusahaan lain, baik di tingkat domestik maupun internasional.

Melanjutkan transformasi 2019, awal tahun 2020 Lippo Karawaci memulai upaya penguatan GCG sekaligus Manajemen Risiko. Pada pertengahan tahun, Perseroan mengatur ulang, memfokuskan kembali, serta mendefinisikan kembali praktik-praktik GCG.

Tidak hanya untuk meningkatkan apa yang telah dilakukan secara internal pada tahun-tahun sebelumnya tetapi juga untuk semakin meningkatkan standar GCG menjadi salah satu yang terbaik di Indonesia.

Looking at current practice in Lippo Karawaci, we are always open to opportunities to improve corporate governance.

It is not only based on internal assessment, but also by learning from best practices of Good Corporate Governance (GCG) from other companies, both on local and international levels.

Continuing the transformation made in 2019, Lippo Karawaci began its efforts to strengthen GCG and risk management in early 2020. In the middle of the year, we reset, refocused, and redefined GCG practices.

The objective is not only to improve what has been done internally in previous years, but also to increase GCG standards and become one of the best in Indonesia.

## PERISTIWA GCG TAHUN 2020

Tahun ini menjadi salah satu tonggak penting bagi Lippo Karawaci dalam mendefinisikan kembali standar GCG. Dengan secara khusus menetapkan fungsi baru untuk Transformasi Tata Kelola yang baik, Lippo Karawaci memfokuskan pada 5 (lima) pilar utama sebagai agenda transformasi utama masa depan, sedikit bergeser dari prinsip standar GCG tradisional tanpa mengorbankan nilai-nilai perusahaan.

Mendefinisikan kembali Prinsip Tata Kelola Lippo Karawaci:

- Membangun kembali Prinsip Tata Kelola melampaui 5 (lima) prinsip standar
- Membuat perubahan secara struktural dan menjadi lebih fokus
- Memastikan sistem dan proses tata kelola perusahaan inti selaras dengan manajemen yang digerakkan oleh nilai
- Membuat kerangka kerja baru untuk memastikan integritas, akuntabilitas dan transparansi yang jelas
- Inisiatif/tindakan baru oleh Manajemen, yang melibatkan sinergi tim lintas fungsional

## HIGHLIGHTS OF GCG IN 2020

This year has been one of the big milestones for Lippo Karawaci in redefining its GCG standards. By specifically establishing new function for Good Governance Transformation, Lippo Karawaci focussed on five (5) key pillars as the future main transformation agenda, a slight shift from traditional GCG standard principles without compromising the company's values.

Redefining Lippo Karawaci Governance Principles:

- Rebuilding the Governance Principles beyond five (5) standard principles
- Making structural changes and becoming more focus
- Making sure that core corporate governance system and processes are aligned with value-driven management
- Creating new framework to ensure integrity, clear accountability, and transparency
- Creating new initiatives/actions by Top Management, involving cross functional team synergy

## DASAR-DASAR PENERAPAN GCG

Lippo Karawaci sebagai salah satu perusahaan publik terbesar di Indonesia tunduk pada Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas (UUPT) dan peraturan pelaksanaannya, serta Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal. Selain itu, Perseroan juga tunduk pada peraturan terkait, khususnya peraturan yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia.

- Peraturan OJK No. 35/POJK.04/2005 tentang Pedoman Prinsip Tata Kelola Perusahaan Terbuka
- Peraturan OJK No. 8/POJK.04/2015 tentang Situs Web Emiten atau Perusahaan Publik

Perseroan menilai kedua peraturan tersebut membantu kami berkonsentrasi pada hal-hal inti dan terpenting bagi pemangku kepentingan.

ASEAN *Corporate Governance Scorecard* juga menjadi acuan utama dalam agenda transformasi Perseroan, yang kini menjadi petunjuk arah perusahaan publik di ASEAN dalam mengukur standar.

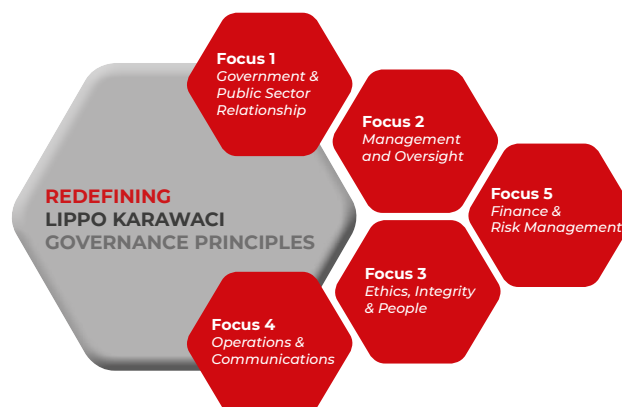
Secara internal, Anggaran Dasar perusahaan, kebijakan internal termasuk Peraturan Perseroan, Kode Etik, Pedoman Kerja serta Kode Etik Direksi dan Dewan Komisaris (*Board Manual*) terus direview, disegarkan dan disesuaikan dengan Hukum dan Peraturan terbaru.

Kami tengah fokus membenahi aturan utama dan berbagai kebijakan untuk diluncurkan pada tahun 2021.

## TRANSFORMASI TATA KELOLA YANG BAIK

Bergeser dari prinsip-prinsip GCG tradisional, Lippo Karawaci mendefinisikan kembali prinsip-prinsip GCG dan menyesuainya dengan kebutuhan perusahaan saat ini. Definisi ulang juga bertujuan untuk menciptakan fokus yang lebih baik.

## PRINSIP-PRINSIP TATA KELOLA YANG BARU



Standar Prinsip-Prinsip GCG: Transparansi, Akuntabilitas, Tanggung Jawab, Independensi, Kewajaran  
Standard GCG Principles: Transparency, Accountability, Responsibility, Independence, Fairness

## THE BASIS OF GCG IMPLEMENTATION

Lippo Karawaci as one of the largest public company in Indonesia abide by Law No. 40 of 2007 on the Limited Liability Company (Company Law) and its implementing regulations as well as the Law of the Republic of Indonesia No. 8 of 1995 on the Capital Market. In addition, the Company is also subjected to other related regulations, especially those issued by the Financial Services Authority (OJK) and the Indonesia Stock Exchange.

- OJK Regulation No. 35/POJK.04/2005 on Guiding Principles of Good Corporate Governance of Public Company
- OJK Regulation No. 8/POJK.04/2015 on Public Company's Website

We see these two regulations help us concentrate on what is essential and paramount for our stakeholders.

ASEAN *Corporate Governance Scorecard* has been the main reference for our transformation agenda, as it now becomes the compass for public companies in ASEAN to measure their standards.

Internally, the Company's Articles of Association, internal policies including Company's Regulations, Code of Conduct, Work Guidelines, and Code of Ethic for the Board of Directors and the Board of Commissioners (*Board Manual*) are constantly reviewed, refreshed, and adjusted according to the latest Law and Regulations.

We are now looking at revamping key codes and policies to be launched in 2021.

## GOOD GOVERNANCE TRANSFORMATION

Shifting from traditional GCG principles, Lippo Karawaci redefined its GCG principles and tailored them to the company's current needs. The redefinition also aimed to create a better focus.

## NEW GOVERNANCE PRINCIPLES

- |   |   |
|---|---|
| <p>1. Hubungan Pemerintah &amp; Sektor Publik<br/>Memperbaiki citra Perusahaan di mata publik dan mempertahankan nilai sebagai perusahaan properti terkemuka dengan meningkatkan kepatuhan terhadap peraturan dan memberikan nilai bagi pemangku kepentingan. Situs Perusahaan akan menjadi sumber informasi yang transparan (jelas, akurat, berkualitas tinggi) dan tepat waktu kepada pemangku kepentingan.</p> <p>2. Manajemen &amp; Pengawasan<br/>Menilai efektivitas Direksi dan Dewan Komisaris untuk memastikan bahwa semua anggota Direksi dan Dewan Komisaris mematuhi tugas yang dipercayakan sesuai peraturan dan beroperasi dalam koridor bisnis Perusahaan. Inisiatif tersebut memungkinkan Direksi memiliki strategi jelas dan dapat dijalankan dalam menjawab tantangan bisnis, peluang, dan lingkungan Lippo Karawaci. Pendekatan terintegrasi juga harus mencakup aspek ekonomi, sosial, lingkungan, serta tren teknologi untuk meningkatkan bisnis dan memberikan dampak yang lebih besar bagi masyarakat. Dengan demikian, Dewan Komisaris juga akan memiliki tolak ukur dalam tugas pengawasannya terhadap bisnis dan kinerja Perusahaan.</p> <p>3. Etika, Integritas &amp; Sumber Daya Manusia<br/>Menanamkan disiplin yang baik, pengambilan keputusan yang etis dan bertanggung jawab, juga meningkatkan Sistem Pelaporan guna menyikapi dinamika bisnis dengan lebih baik, mempromosikan "speak up program" dan perlindungan terhadap pelapor.</p> <p>4. Operasional &amp; Komunikasi<br/>Berangkat dari keunggulan operasional organisasi, beberapa inisiatif yang diluncurkan pasca transformasi di level Direksi dan Dewan Komisaris menghasilkan program suksesi dan <i>talent</i> yang <i>solid</i>, mulai dari level atas hingga manajemen senior. Melakukan peninjauan secara menyeluruh terhadap seluruh kebijakan operasional dan non operasional serta proses bisnis. Menerapkan Sistem Manajemen Terpadu yang menggabungkan proses yang sudah ada (atau baru) ke dalam satu struktur (keselarasan). Memperluas fungsi komunikasi menjadi komunikasi perusahaan yang baik (baik internal maupun eksternal).</p> <p>5. Manajemen Keuangan &amp; Risiko<br/>Dalam rangka membangun kembali dan beroperasi melalui pendekatan berbasis risiko, kami memperkuat operasional bisnis dan menanamkan disiplin baru untuk mempersiapkan Perseroan dari segala kemungkinan hambatan/gangguan operasional dan tujuannya.</p> | <p>1. Government &amp; Public Sector Relationship<br/>Revamping the Company's public image while maintaining corporate value as a leading property company by increasing regulatory compliance and delivering value for stakeholders. The Company's website will be the source of transparency (clear, accurate, high-quality) and timely information to stakeholders.</p> <p>2. Management &amp; Supervision<br/>Assessing the Board's effectiveness to ensure that all Board of Directors and Board of Commissioners members abide by their fiduciary duties in accordance with the regulations and operate within the Company's business corridors. The initiatives would allow the Board of Directors to have clear and executable strategies that would address Lippo Karawaci's business challenges, opportunities, and environment. There must also be an integrated approach that includes aspects of economic, social, environmental, as well as technological trends to improve business and create a bigger impact on the society. With that being said, the Board of Commissioners will also have a measurable tool in its supervisory duties on the Company's business and performance.</p> <p>3. Ethics, Integrity &amp; People<br/>Instilling good discipline, ethical and responsible decision making, also improving our current Whistleblowing System to better address business dynamics, promotes "speak up program" and protection towards whistleblowers.</p> <p>4. Operations &amp; Communications<br/>Taken from the organization's operational excellence, several initiatives were launched after transformation in Board's level resulted in solid succession and talent program, starting from top level to senior managements. Conducting holistic review on all operational and non-operational policies and business process. Implementing an Integrated Management System that combined existing (or new) processes into a single structure (alignment). Expanding communication function into a good corporate communication (both internal and external).</p> <p>5. Finance &amp; Risks Management<br/>Re-establishing and operating under risk-based approach, we strengthened our business operations and instill new discipline to prepare the Company for any hindrance/ interference in its operations and objectives.</p> |
|---|---|

Dari lima poin di atas, Lippo Karawaci mengidentifikasi, menetapkan prioritas, dan memutuskan 13 (tiga belas) inisiatif Transformasi Tata Kelola yang berlangsung dari Oktober 2020 hingga triwulan I 2021. Pengukuran berikut dapat menunjukkan efektivitas dan hasil transformasi:

- Penilai GCG pihak ketiga dan independen
- Skor ACGS dari OJK
- Peringkat ESG Investor
- Survei keterlibatan karyawan

Proses evaluasi diharapkan setelah program perbaikan berjalan selama 1-1,5 tahun.

### ROADMAP GCG

Roadmap GCG Lippo Karawaci dirancang, diimplementasikan dan dievaluasi ulang selama bertahun-tahun. Roadmap Transformasi Tata Kelola merupakan indikator utama bagaimana Perseroan menjadi bagian dari Komunitas Korporasi yang Unggul.

Lingkup yang membutuhkan perbaikan tata kelola diukur dan dinilai kembali setiap tahun. Beberapa hal yang teridentifikasi perlu perbaikan, misalnya meninjau kembali dokumen kebijakan internal dan prosedur operasional standar pelaksanaan kegiatan sosialisasi. Beberapa penyesuaian dilakukan untuk memastikan bahwa tata kelola perusahaan merujuk kepada peraturan perundang-undangan yang berlaku. Menerapkan dan memantau inisiatif juga merupakan kunci dari program transformasi yang berkelanjutan dan sukses.

### Roadmap Tata Kelola Perusahaan



### IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERUSAHAAN TAHUN 2020

Dalam rangka penerapan Transformasi Tata Kelola yang baru, Lippo Karawaci menginisiasi penyempurnaan GCG berikut di tahun 2020:

From the five points mentioned above, Lippo Karawaci identified, set priorities, and decided on thirteen (13) Governance Transformation initiatives that run from October 2020 to Q1 2021. The following measurements can indicate the effectiveness and results of the transformation:

- Third party and independent GCG assessor
- ACGS score from OJK
- Investors' ESG Ratings
- Employee engagement survey

The evaluation process is expected after the improvement program runs for 1-1.5 years.

### GCG ROADMAP

Lippo Karawaci GCG Roadmap is designed, implemented and re-evaluated over the years. The roadmap from Governance Transformation are key indicators on how the Company becomes Excellent Corporate Citizen.

Areas that require improved governance are measured and reassessed every year. Some needed improvements are identified, such as by revisiting existing internal policy documents and standard operating procedures on the implementation of socialization activities. Some adjustments are made to ensure that the corporate governance is in line with applicable regulations. Implementing and monitoring the initiatives are also key to a sustainable and successful transformation program.

### Corporate Governance Roadmap

### CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION in 2020

With the implementation of new Governance Transformation, Lippo Karawaci initiated the following GCG enhancement in 2020:



### Efektivitas Direksi, Dewan Komisaris dan Komite Board of Directors, Board of Commissioners and Committees Effectiveness

Evaluasi tugas dan tanggung jawab Direksi, Dewan Komisaris dan Komite, prosedur rapat, penetapan agenda dan topik, keselarasan dan komunikasi antara Direksi, Dewan Komisaris dan Komite, daftar periksa kepatuhan Direksi, Dewan Komisaris dan Komite untuk memastikan bahwa anggota Direksi, Dewan Komisaris diberikan informasi yang sesuai dan tepat waktu sebelum rapat, serta keputusan yang jelas dan terdokumentasi.

Evaluation on duties and responsibilities of the Board and Committee, meeting procedures, agenda and topic setting, the harmony and communications between the Board and Committee, compliance checklist for the Board and Committees in order to ensure that Board members are given appropriate and timely information before meetings, as well as clear and documented decisions.

### Penyusunan Laporan Tahunan Terintegrasi 2020 Integrated Annual Reporting 2020

Setelah menggabungkan berbagai hasil dari *focus group discussion (FGD)* dan menyerap semangat untuk menyediakan komunikasi yang memadai, akurat, dan ringkas, Direksi dan Dewan Komisaris memutuskan untuk menyusun sistem pelaporan tahun 2020 yang mengadopsi Kerangka Pelaporan Terintegrasi tanpa mengabaikan peraturan yang berlaku. Jenis pelaporan ini akan secara jelas menyajikan informasi tentang strategi, tata kelola, kinerja, dan prospek organisasi yang mencerminkan konteks komersial, sosial, dan lingkungan. Sistem pelaporan ini juga akan membantu para pemangku kepentingan dalam memahami bagaimana Lippo Karawaci menciptakan nilainya, termasuk pengambilan keputusan oleh Direksi dan Dewan Komisaris dan manajemen.

After incorporating various results from focus group discussion (FGD) and embracing the spirit of providing adequate, accurate, and concise communication. The Board decided to structure the 2020 reporting by adopting Integrated Reporting Framework without compromising existing regulations. This type of reporting will clearly show information about an organization's strategies, governance, performance, and prospects in a way that reflects commercial, social, and environmental context. It will also help stakeholders understand how Lippo Karawaci creates its value, including the decision-making by Boards and management.

### Adaptasi Terhadap Digitalisasi Dalam Rapat Umum Pemegang Saham di Tengah Pandemi COVID-19 Adaptation to Digitalization in General Meeting of Shareholders Amid Pandemic COVID-19

Tahun 2020 merupakan tahun terberat bagi semua kegiatan bisnis. Untuk memastikan tidak ada hambatan operasional, Lippo Karawaci menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pertama dengan memberikan kuasa secara elektronik (*e-proxy*). Hal ini memungkinkan pemegang saham untuk memberikan suaranya terlebih dahulu sebagai solusi alternatif menghadiri rapat secara pribadi menyusul kebijakan pembatasan kontak fisik Pemerintah. Acara tersebut dilakukan dengan menerapkan protokol kesehatan yang ketat dan Perseroan juga menyediakan layanan *streaming online* melalui Zoom Meeting guna mengakomodasi partisipasi anggota Direksi dan Dewan Komisaris dalam rapat tersebut.

This year has been the toughest one to all businesses. In order to make sure that there is no operational hindrance, Lippo Karawaci hosted its first Annual General Meeting of Shareholders with *e-proxy*. It has enabled shareholders to cast their votes in advance as an alternative solution to attending the meeting personally, due to restrictions on physical meetings issued by the Government. The event was conducted with a strict health protocols and we also provided online streaming via Zoom Meeting to accommodate Board members' participation in the meeting.

### Pengungkapan Prosedur dan Kebijakan Operasional Baru di tahun 2020 Disclosure of New Operational Procedure and Policy for 2020

#### 1. Pencegahan Perdagangan Orang Dalam Melalui Kebijakan Periode *Blackout* Prevention of Insider Trading Through Blackout Period Policy

Lippo Karawaci membuat dan menerapkan Kebijakan Periode *Blackout* untuk mencegah *insider trading*. Implementasinya sejalan dengan pelaksanaan Program Insentif Jangka Panjang pertama, yang berlaku efektif pada tahun 2020. Kebijakan tersebut menguraikan periode *Blackout* sebelum rilis laporan keuangan triwulanan dan/atau tahunan serta informasi material apa pun kepada publik.

Lippo Karawaci created and implemented Blackout Period Policy to prevent insider trading. The implementation was in line with the execution of the first Long-Term Incentive Program, effective in 2020. The Policy outlined key blackout period prior to the release of quarterly and/or annual financial statements and any material information to the public.

#### 2. Kebijakan Kepemilikan Saham Dewan Komisaris dan Direksi Board of Commissioners and Board of Directors Shares Ownership Policy

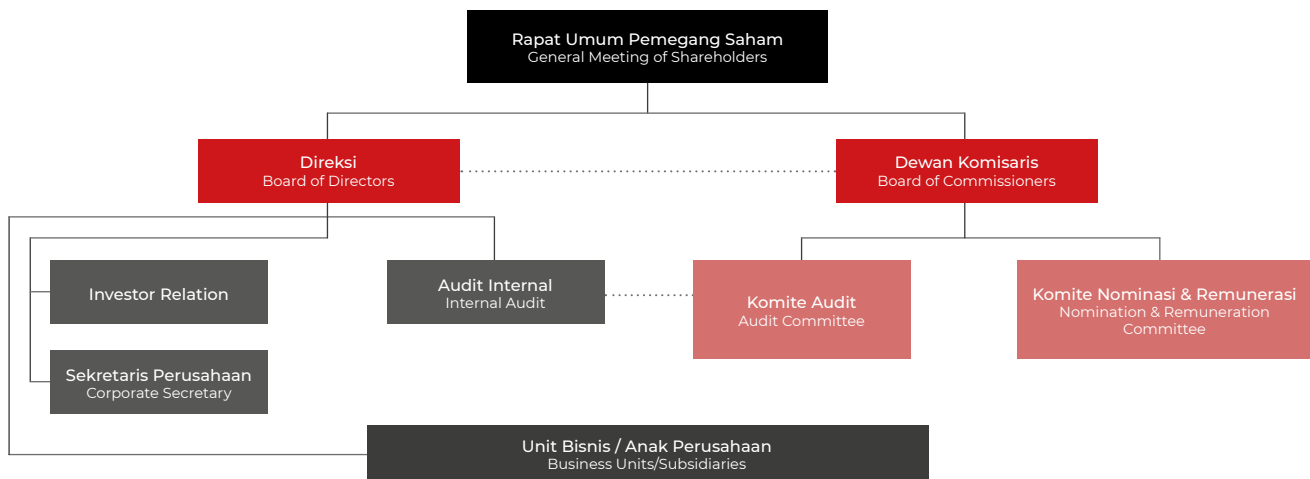
Kebijakan ini merupakan adopsi dari Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 11 /POJK.04/2017 tentang Pelaporan Kepemilikan atau Perubahan Kepemilikan, Saham Emiten atau Perusahaan Publik, yang mewajibkan setiap anggota Direksi dan Direksi Komisaris untuk melaporkan kepemilikan sahamnya pada Perseroan termasuk setiap perubahannya.

This policy is an adoption of the Financial Services Authority Regulation No. 11 /POJK.04/2017 on Reporting of Ownership or Changes in the Ownership, Shares in Issuers or Public Companies, which requires each member of the Board of Directors and the Board of Commissioners to report his/her share ownership of the Company including any changes.

## STRUKTUR TATA KELOLA PERUSAHAAN

Sesuai dengan UUPT, peraturan OJK terkait, dan Anggaran Dasar Perseroan, Lippo Karawaci merancang struktur GCG untuk menetapkan fungsi, wewenang dan tanggung jawab.

Struktur GCG Lippo Karawaci terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Komite Tetap, serta Direksi.



Struktur Utama adalah sebagai berikut:

### Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)

Sebagai pengambil keputusan tertinggi di suatu perusahaan, Rapat Umum Pemegang Saham memutuskan hal-hal utama yang diatur dalam Undang-undang dan Anggaran Dasar Perusahaan, yang meliputi:

- Laporan kegiatan bisnis tahunan
- Laporan keuangan
- Persetujuan atas setiap transaksi material seperti M&A dan penjualan aset penting
- Pengangkatan dan pemberhentian anggota Direksi dan Dewan Komisaris

### Dewan Komisaris

Dewan Komisaris adalah organ yang secara kolektif bertugas melakukan fungsi pengawasan atas manajemen dan memastikan bahwa kepentingan semua pemangku kepentingan terpenuhi berdasarkan prinsip tata kelola.

### Direksi

Direksi adalah organ yang secara kolektif bertanggung jawab atas pengelolaan bisnis dan operasional perusahaan sehari-hari sesuai rencana bisnis yang disepakati.

### Komite

Komite merupakan organ penunjang Dewan Komisaris atau Direksi dalam menjalankan tugasnya.

## CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE

In accordance with Company Law, related OJK regulations, and the Company's Articles of Association, Lippo Karawaci designed its GCG structure to establish function, authority and responsibilities.

Lippo Karawaci's GCG structure consist of General Meeting of Shareholders, the Board of Commissioners and its Standing Committees, and the Board of Directors.

The Primary Organs are as follows:

### General Meeting of Shareholders (GMS)

As the highest decision-making body in a company, the General Meeting of Shareholders decides on key issues as stated under the Law and Company's Articles of Associations, which include:

- Annual business activities report
- Financial report
- Approval of any material transactions such as M&A and sale of significant assets
- Appointment and dismissal of members of the Board of Directors and Board of Commissioners

### Board of Commissioners

The Board of Commissioners is an organ collectively tasked with supervisory functions on the management and ensure that all stakeholders' interests are met based on governance principles.

### Board of Directors

The Board of Directors is an organ collectively responsible for the business management and daily operations of the Company as per agreed business plan.

### Committees

The Committees are instruments to assist the Board of Commissioners or the Board of Directors in performing their duties.

Komite Wajib berdasarkan ketentuan pasar modal adalah Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi.

## RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) merupakan otoritas tertinggi dalam suatu perusahaan dengan kekuasaan eksklusif di atas Direksi dan Dewan Komisaris. RUPS juga memiliki kewenangan khusus dan batasan moneter yang diatur dalam Anggaran Dasar dan peraturan yang berlaku.



RUPS merupakan wadah bagi Pemegang Saham untuk menggunakan haknya, memulai kewenangan, mengeluarkan pendapat, memberikan suara, dan meminta informasi terkait Perseroan.

### Hak dan Wewenang Pemegang Saham dalam RUPS

Pemegang Saham Lippo Karawaci berhak untuk menghadiri RUPS secara langsung atau melalui kuasanya yang sah. Lippo Karawaci akan menerbitkan Formulir Surat Kuasa yang dapat diakses di situs web resmi Perseroan ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)) pada saat diumumkannya pemanggilan RUPS.

Berdasarkan Anggaran Dasar, RUPS Lippo Karawaci memiliki kewenangan sebagai berikut:

1. Menyetujui Laporan Tahunan terkait kegiatan usaha Perseroan serta Laporan Kegiatan Pengawasan Dewan Komisaris selama tahun buku yang dijabarkan dalam Laporan Tahunan.
2. Mengesahkan laporan keuangan yang terdiri dari neraca dan laporan laba rugi tahun buku setelah diaudit oleh akuntan publik.
3. Menyetujui penggunaan laba (jika ada) yang diusulkan oleh Direksi.
4. Menyetujui penunjukan akuntan publik dan/atau memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris untuk menunjuk akuntan publik.
5. Mengangkat dan/atau memberhentikan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan.

Mandatory committees according to capital market regulations are Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee.

## GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The General Meeting of Shareholders (GMS) is the highest authority within a company with exclusive power above the Board of Directors and the Board of Commissioners. The GMS also has specific authority and monetary threshold set forth under the Articles of Association and applicable regulations.

The GMS serves as a forum for Shareholders to exercise their rights, initiate authority, express opinions, submit votings, and request for information related to the the Company.

### Shareholders' Rights and Authorities in GMS

The Shareholders of Lippo Karawaci have the rights to attend the GMS in person or via their authorized proxies. Lippo Karawaci will issue Proxy Form that can be accessed at the Company's official Website ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)) at the time of GMS invitation release.

Based on the Articles of Association, the GMS of Lippo Karawaci has the following authority:

1. To approve the Annual Report with regards to Company's business course as well as the Board of Commissioners' Supervisory Activity Report during the fiscal year, which is elaborated in the Annual Report.
2. To ratify financial statements comprised of the balance sheet and the statement of income for the financial year after being audited by a public accountant.
3. To approve the use of profit (if any) as proposed by the Board of Directors.
4. To approve the appointment of public accountant and/or to authorize the Board of Commissioners to appoint public accountant.
5. To appoint and/or dismiss members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company.

6. Penetapan remunerasi bagi anggota Direksi dan Dewan Komisaris.
7. Memperoleh laporan penggunaan dana hasil Penawaran Umum dan/atau Obligasi.

Selain itu, Pemegang Saham juga berhak mengikuti RUPS Luar Biasa:

- Mengangkat dan memberhentikan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris (di luar rapat tahunan);
- Menyetujui rencana merger, konsolidasi, akuisisi, pemisahan, pengajuan pailit, perpanjangan jangka waktu Perusahaan, pembubaran, dan likuidasi;
- Menyetujui setiap perubahan Anggaran Dasar;
- Menyetujui perubahan Modal Dasar dan/atau Modal Ditempatkan dan Disetor;
- Menyetujui transaksi material berdasarkan batas kewenangan sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku;
- Menyetujui pembagian saham baru dalam portofolio;
- Menyetujui rencana pendanaan dan alokasi hasil;
- Menyetujui usulan aksi korporasi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

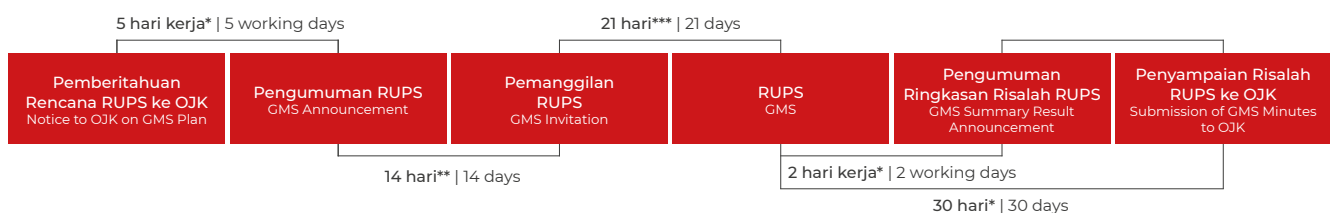
### Rapat Umum Pemegang Saham Independen

Untuk transaksi yang mengandung konflik kepentingan, seperti penerbitan saham tanpa hak memesan efek terlebih dahulu (HMETD), perusahaan publik yang tidak dalam kondisi kesulitan keuangan harus mendapatkan persetujuan dari Pemegang Saham Independen atau kuasanya. Persyaratan ini ditujukan untuk melindungi kepentingan pemegang saham independen dan tidak terafiliasi setelah penerbitan saham baru.

### Perlakuan Setara kepada Pemegang Saham

Lippo Karawaci tidak mendiskriminasi pemegang saham dan memperlakukan semua dengan setara. Hal itu bisa dilihat dari bagaimana Perseroan memberikan hasil bisnis dan keuangan Perseroan terkini, kepada semua pemegang saham secara bersamaan. Informasi yang diberikan sama dan dapat diakses kapan saja melalui situs web Perseroan.

### Penyelenggaraan RUPS



Keterangan | Description:

\* Dengan tidak memperhitungkan tanggal pengumuman RUPS | Excluding GMS announcement date

\*\* Dengan tidak memperhitungkan tanggal pengumuman dan tanggal pemanggilan | Excluding announcement date and invitation date

\*\*\* Dengan tidak memperhitungkan tanggal pemanggilan dan tanggal RUPS | Excluding invitation date and GMS date

6. To decide on the remuneration for members of the Board of Directors and the Board of Commissioners.
7. To obtain report of the use of proceeds from Public Offering and/or Bonds.

In addition, the Shareholders also have the following rights for any Extraordinary GMS:

- Appoint and terminate members of the Board of Directors and/or Board of Commissioners (outside of the annual meeting);
- Approve proposed merger, consolidation, acquisition, separation, filing for bankruptcy, the Company's period extension, dissolution, and liquidation;
- Approve any changes of Articles of Association;
- Approve changes of Authorised Capital and/or Issued and Paid Up Capital;
- Approve material transaction based on authority threshold as regulated under existing regulations;
- Approve distribution of new shares in portfolio;
- Approve funding plan and allocations of the proceeds;
- Approve proposed corporate actions in accordance with applicable regulations.

### General Meeting of Independent Shareholders

For transactions with conflict of interest, such as non-preemptive rights issue, a public company that is not under financial distress must obtain approval from Independent Shareholders or their proxy. This requirement is aimed at protecting interests of independent and unaffiliated shareholders following new shares issuance.

### Equal Treatment to Shareholders

Lippo Karawaci does not discriminate shareholders and treat all of them equally. It can be seen from how we provide updates on the Company's business and financial results to all shareholders at the same time. The information provided is the same and can be accessed through the Company's website anytime.

### GMS Implementation

### Mendorong Partisipasi Pemegang Saham

Lippo Karawaci mengharapkan seluruh Pemegang Saham untuk mengakses semua informasi dan materi RUPS di situs web Perseroan. Bahan yang sama juga tersedia di kantor Perusahaan.

### Agenda RUPS

Agenda RUPS diinformasikan bersamaan dengan undangan dan disampaikan di awal rapat. Agenda rapat meliputi rincian siapa yang akan memimpin rapat, penjelasan setiap mata acara rapat, mekanisme pemungutan suara, dan tata cara umum dalam RUPS.

### Kuorum RUPS

Kuorum RUPS mengacu pada Anggaran Dasar dan Ketentuan berikut ini.

### Encouraging Shareholders' Participation

Lippo Karawaci encourages all Shareholders to access all information and materials for the GMS in the Company's website. The same materials are also available at the Company's office.

### GMS Meeting Agenda

The GMS Agenda is distributed at the same time as the invitation and conveyed at the beginning of the meeting. The meeting agenda include details on who will chair the meeting, explanation each agenda, voting mechanism, and general procedures in the GMS.

### GMS Quorum

The GMS quorum refers to the following Articles of Association and Regulations.

### Tabel Referensi Kuorum RUPS Untuk Beberapa Aksi Korporasi

References Table on GMS Quorum for Several Corporate Actions

No.	Tipe Aksi Korporasi Types of Corporate Actions	RUPS Pertama   First GMS						RUPS Kedua   Second GMS					
		Kehadiran Attendance				Persetujuan Approval		Kehadiran Attendance			Persetujuan Approval		
		1/2	2/3	3/4	Independen Independent	Mayoritas Simple Majority	2/3	3/4	1/2	2/3	3/5	Mayoritas Simple Majority	2/3
1	Perubahan Anggaran Dasar Amendments to the Articles of Association		X				X			X	X		
2	Pembelian kembali saham Shares Buyback		X				X			X	X		
3	Penambahan Modal Dasar Increase of Authorized Capital		X				X			X	X		
4	Penambahan Modal Disetor dan Ditempatkan Increase of Issued and Paid-up Capital		X				X			X	X		
5	Persetujuan Laporan Tahunan dan Pengesahan Laporan Keuangan Approval of the Annual Report and Ratification of the Annual Financial Statements	X				X							
6	Penggunaan Laba Bersih The Utilization of Net Profits	X				X							
7	Pengalihan atau mengambil semua atau sebagian besar aset perusahaan sebagai jaminan Transfer or takeover overall or a large portion of the Company's assets as a security			X				X	X				X
8	Pengangkatan dan Pemberhentian anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris Appointment and Dismissal of a member of the BOD and/or BOC	X				X							
9	Pengambil-alihan manajemen perusahaan oleh Dewan Komisaris Takeover of the Company's Management by the BOC	X				X							
10	Penggabungan, Konsolidasi, Akuisisi dan Pemisahan Merger, Consolidation, Acquisition and Separation			X				X	X				X

**Tabel Referensi Kuorum RUPS Untuk Beberapa Aksi Korporasi**  
References Table on GMS Quorum for Several Corporate Actions

No.	Tipe Aksi Korporasi Types of Corporate Actions	RUPS Pertama   First GMS						RUPS Kedua   Second GMS						
		Kehadiran Attendance			Persetujuan Approval			Kehadiran Attendance			Persetujuan Approval			
		1/2	2/3	3/4	Independen Independent	Mayoritas Simple Majority	2/3	3/4	1/2	2/3	3/5	Mayoritas Simple Majority	2/3	3/4
11	Kepailitan, Pembubaran Bankruptcy, Dissolution			X				X	X					X
12	Permintaan Perpanjangan Jangka Waktu Usaha Operasional Perseroan Request for Extension of Operational Business Period of the Company			X				X	X					X
13	Benturan Kepentingan Conflict of Interest				X		X		X			X		

\*Mengikuti dan disesuaikan dari waktu ke waktu berdasarkan peraturan yang berlaku  
These references are in accordance with and adjusted from time to time based on prevailing regulations.

### Pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham 2020

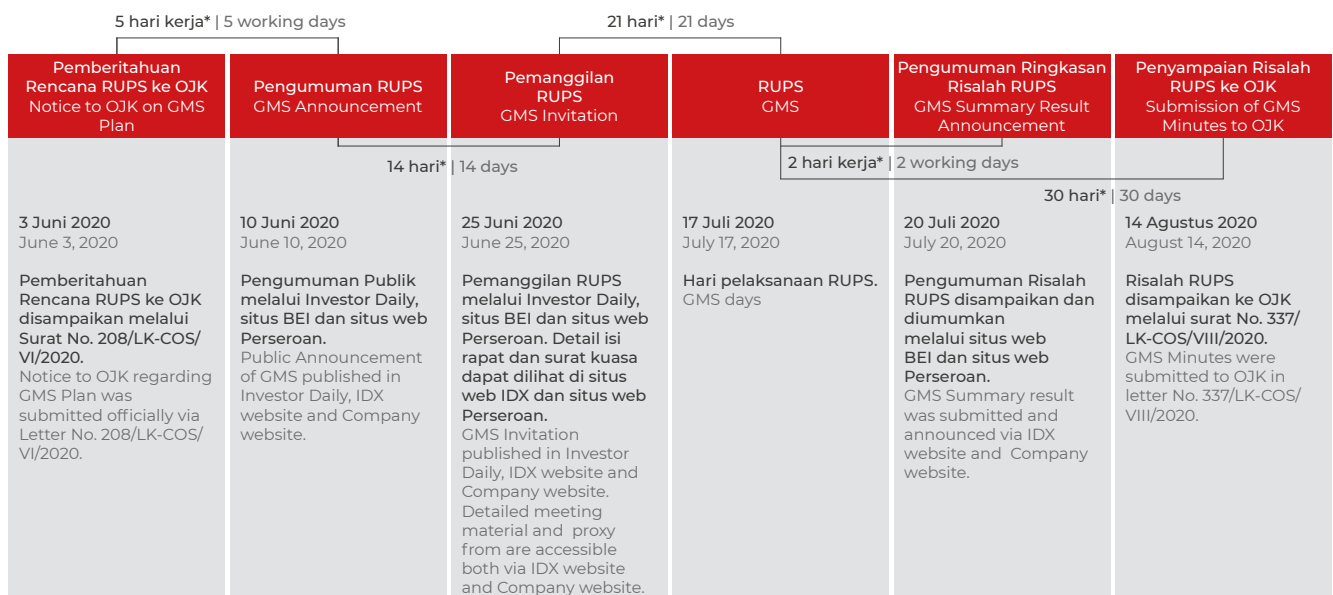
Pada tahun 2020, Lippo Karawaci hanya menyelenggarakan RUPS Tahunan (RUPST) dan tidak ada RUPS Luar Biasa. Semua proses tersebut dilakukan berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka (selanjutnya disebut "POJK No.15/2020").

### 2020 General Meeting of Shareholders

In 2020, Lippo Karawaci only held Annual GMS (AGMS) and no Extraordinary GMS. All of the processes were carried out based on the Financial Services Authority Regulation No.15/POJK.04/2020 on the Plan and Implementation of General Meeting of Shareholders of the Public Company (hereinafter shall be referred to as "POJK No.15/2020").

Rangkaian prosesnya adalah sebagai berikut:

The processes are as follows:



Semua materi RUPS Tahunan, termasuk Formulir Surat Kuasa dan Tata Tertib Rapat, tersedia di kantor pusat Lippo Karawaci dan dapat diakses melalui situs web Perseroan ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)).

All Annual GMS materials, including Proxy Form and Meeting Conduct, were available at Lippo Karawaci headquarter and can be accessed via the Company's website ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)).

## Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2020 | 2020 Annual General Meeting of Shareholders

<b>Tanggal Pelaksanaan</b> Date of Implementation	17 Juli 2020 July 17, 2020
<b>Lokasi</b> Venue	Hotel Aryaduta Lippo Village, Karawaci, Kabupaten Tangerang
<b>Pemimpin Rapat</b> Meeting Chairman	John A. Prasetyo Presiden Komisaris Independen I Independent President Commissioner
<b>Kuorum</b> Quorum	Dihadiri Pemegang Saham atau Kuasa Pemegang Saham sebanyak 61.290.804.951 lembar saham yang mewakili 86,847% suara dari total 70.572.913.869 lembar saham yang dikeluarkan Lippo Karawaci. Attended by Shareholders or its Proxy in total 61,290,804,951 shares representing 86,847% of the total 70,572,913,869 shares issued by Lippo Karawaci.
<b>Kehadiran Direksi dan Dewan Komisaris</b> Attendance of BOD and BOC	Rapat dihadiri oleh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan (baik secara langsung atau melalui daring). The meeting was attended by members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company (both in-person or online).
<b>Perhitungan Suara</b> Voting Calculation	Dilaksanakan oleh PT Sharestar Indonesia sebagai Biro Administrasi Efek yang ditunjuk Lippo Karawaci dengan mekanisme pool dan divalidasi serta dihitung dihadapan Notaris Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., Notaris di Tangerang yang menjalankan profesinya secara independen berdasarkan Undang-Undang No. 2 Tahun 2014 tentang Jabatan Notaris. Conducted by PT Sharestar Indonesia as Lippo Karawaci Share Registrar with a pool mechanism and validated as well as counted in front of Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., Notary in Tangerang who independently undergo his profession based on Law No. 2 Year 2014 on Notary Position.
<b>Mekanisme Pengambilan Keputusan</b> Voting Mechanism	Pengambilan keputusan dilakukan dengan pemungutan suara secara lisan dimana tiap-tiap pemegang 1 (satu) saham berhak mengeluarkan satu suara. Khusus untuk Mata Acara Keempat, berdasarkan Pasal 14 Ayat 14 Anggaran Dasar Perseroan, pemungutan suara mengenai diri orang dilakukan dengan surat tertutup yang tidak ditandatangani. Decision process is done by voting through verbal where one (1) share is entitled to cast one (1) vote. Specifically, for Agenda No.4, pursuant to Article 14 Paragraph 14 of the Company's Articles of Association, a vote on a person shall be conduct under sealed vote.
<b>Tanya Jawab</b> Question and Answer	Pemegang Saham diberikan kesempatan untuk tanya jawab dengan lingkup pertanyaan dan jawaban yang berkaitan dengan pembahasan setiap Mata Acara Rapat. Hingga berakhirnya Rapat, ada 5 (lima) pertanyaan yang diajukan oleh Pemegang Saham yang telah dijawab oleh Perseroan, antara lain termasuk MSOP program, fund raising dari right issue. Q&A sessions are provided for each agenda, so long that the questions are relevant to the topic and/or agenda. Until the closing of the Meeting, there were five (5) questions raised by Shareholders that has been fully answered by the Company in which include MSOP program, fund raising from right issue.
<b>Pelaksanaan Hasil RUPS Tahunan</b> Execution of Annual GMS Decision	Seluruh keputusan RUPS Tahunan telah dilaksanakan sepenuhnya oleh Lippo Karawaci, termasuk persetujuan atas Program Kepemilikan Saham untuk Manajemen yang dijelaskan lebih lanjut di bab terpisah. Resolutions of the Annual GMS have been fully executed by Lippo Karawaci, in particular the approval of Management Share Ownership Program which will be elaborated in a separate section.

### Keputusan RUPS Tahunan 2020

### 2020 Annual GMS Resolution

#### Mata Acara Rapat Pertama | First Meeting Agenda

Persetujuan dan pengesahan atas Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggungjawab sepenuhnya (acquit et de charge) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.

The approval and ratification of the Company's Annual Report for the financial year ended on December 31, 2019, and the granting of release and discharge (acquit et de charge) to all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for their management and supervisory action taken during the financial year ended on December 31, 2019.

Jumlah Suara   Total Vote	
<p><b>Abstain:</b> 118.506.950 lembar saham yang mewakili 0,193% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Tidak Setuju:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Setuju:</b> 61.172.298.001 lembar saham yang mewakili 99,807% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Total Suara Setuju:</b> 61.290.804.951 lembar saham yang mewakili 100% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 118,506,950 shares representing 0.193% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Against:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Approve:</b> 61,172,298,001 shares representing 99,807% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Total Approve:</b> 61,290,804,951 shares representing 100% authorized vote in the Meeting.</p>
Keputusan   Decisions	
<ol style="list-style-type: none"> <li>Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan mengenai keadaan dan jalannya kegiatan usaha Perseroan, yang antara lain memuat Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, di mana di dalamnya termasuk laporan kegiatan usaha yang merupakan turunan dari kegiatan usaha utama Perseroan serta Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris;</li> <li>Menyetujui dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anaknya yang terdiri dari Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian tanggal 31 Desember 2019 serta Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian, Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian dan Laporan Arus Kas Konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut yang telah diaudit oleh Tjun Tjun dari Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar &amp; Rekan dengan opini "wajar tanpa modifikasi", sebagaimana ternyata pada Laporan Akuntan Publik Nomor 000597/2.1030/AU.1/03/1115-1/1/V/2020 tertanggal 22 Mei 2020;</li> <li>Memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankannya untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 (<i>acquit et de charge</i>), sepanjang tindakan-tindakan mereka tersebut termasuk tindakan-tindakan yang berkaitan dengan kegiatan usaha yang merupakan turunan dari kegiatan usaha utama Perseroan sebagaimana tercermin dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan serta Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approve and ratify the Company's Annual Report regarding the condition and running of the Company's business activities, which included the Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries for the financial year ended December 31, 2019, including reports on business activities derived from main business activities of the Company and the Board of Commissioners' Supervisory Task Report.</li> <li>Approve and ratify the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries consisting of Consolidated Financial Position Statements as at December 31, 2019 and Consolidated Statements of Profit and Loss and Other Comprehensive Income, Consolidated Changes in Equity Reports and Consolidated Cash Flow Statements for the year ended that date that have been audited by Tjun Tjun from Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar &amp; Rekan Public Accountants with a "reasonable without modification" opinion, as evidenced in the Report of the Public Accountant Number 000597/2.1030/AU.1/03/1115-1/1/V/2020 dated May 22, 2020;</li> <li>Provide full release of responsibility to all members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the management and supervision actions that has been carried out for the financial year ended December 31, 2019 (<i>acquit et de charge</i>), insofar as their actions include related actions with business activities which are related to the main business activities of the Company reflected in the Consolidated Financial Statements of the Company and the Company's Annual Report for the financial year ended December 31, 2019.</li> </ol>
<p><b>Realisasi Mata Acara Rapat Pertama</b> Telah selesai dilakukan. Lippo Karawaci telah menyampaikan Laporan Tahunan kepada OJK melalui Surat No. 245/LK-COS/VI/2020 tanggal 25 Juni 2020 dan mengumumkan Laporan Tahunan 2019 melalui situs web Bursa Efek Indonesia dan Perusahaan, serta telah menyampaikan kepada Pemegang Saham informasi terkait dengan kinerja keuangan tahun buku 2019.</p>	<p><b>Execution of First Meeting Agenda</b> Completed. Lippo Karwaci submitted its Annual Report to OJK through Letter No. 245/LK-COS/VI/2020 dated June 25, 2020 and announced the 2019 Annual Report in Indonesian Stock Exchange and Company's website, as well as informed the Shareholders on the financial performance of financial year 2019.</p>
Mata Acara Rapat Kedua   Second Meeting Agenda	
<p>Penetapan penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.</p>	<p>The determination of the use of the Company's Profit from the financial year ended on December 31, 2019.</p>



### Jumlah Suara | Total Vote

<p><b>Abstain:</b> 84.785.000 lembar saham yang mewakili 0,138% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Tidak Setuju:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Setuju:</b> 61.206.019.951 lembar saham yang mewakili 99,862% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Total Suara Setuju:</b> 61.290.804.951 lembar saham yang mewakili 100% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 84,785,000 shares representing 0.138% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Against:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Approve:</b> 61,206,019,951 shares representing 99.862% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Total Approve:</b> 61,290,804,951 shares representing 100% authorized vote in the Meeting.</p>
--	---

### Keputusan | Decisions

1. Menyetujui tidak membagikan dividen untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2019.	1. Approve to not distribute dividends for the financial year ended December 31, 2019.
<b>Realisasi Mata Acara Rapat Kedua</b> Telah selesai dan tidak memerlukan tindak lanjut.	<b>Execution of Second Meeting Agenda</b> Completed and not require follow up.

### Mata Acara Rapat Ketiga | Third Meeting Agenda

Penunjukan Kantor Akuntan Publik Terdaftar yang akan melakukan audit atas buku-buku Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.	The appointment of a Public Accountant Firm which will conduct an audit of the Company's books for the financial year ended on December 31, 2020.
---	---

### Jumlah Suara | Total Vote

<p><b>Abstain:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Tidak Setuju:</b> 325.075.117 lembar saham yang mewakili 0,531% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Setuju:</b> 60.965.729.834 lembar saham yang mewakili 99,469% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Total Suara Setuju:</b> 60.965.729.834 lembar saham yang mewakili 99,469% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Against:</b> 325,075,117 shares representing 0.531% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Approve:</b> 60,965,729,834 shares representing 99.469% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Total Approve:</b> 60,965,729,834 shares representing 99.469% authorized vote in the Meeting.</p>
--	---

### Keputusan | Decisions

<p>1. Menunjuk Akuntan Publik Tjun Tjun dengan Nomor Izin Akuntan Publik No. AP 1115 dan Kantor Akuntan Publik (KAP) Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar dan Rekan untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT Lippo Karawaci Tbk. dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2020 serta memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan honorarium Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020;</p> <p>2. Menyetujui pendelegasian kewenangan yang dimiliki oleh Rapat Umum Pemegang Saham kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik lain yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020, dalam hal Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik yang ditetapkan dalam butir (1) diatas tidak dapat menyelesaikan audit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2020 karena sebab apapun juga. Penunjukan Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik lain tersebut wajib memenuhi syarat dan ketentuan sebagaimana yang diatur dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku.</p>	<p>1. Appoint Public Accountant Tjun Tjun with Public Accountant License Number No. AP 1115 and Public Accounting Firm (KAP) Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar and Partners to conduct audit of the Consolidated Financial Statements of PT Lippo Karawaci Tbk. and Subsidiaries for the year ended December 31, 2020 and Gives authority to the Board of Commissioners to determine the wage and other requirements for the Public Accountant and/or Public Accounting Firm which shall audited the Company's Financial Statements in 2020;</p> <p>2. Approve delegation of authority of the General Meeting of Shareholders to the Board of Commissioners to appoint Public Accountant and/or other Public Accounting Firms that will audit the Company's Financial Statements for the 2020 financial year, in the event that the Public Accountant and/or Public Accounting Firm specified in item ( 1) above failed to complete the audit of the Company's Financial Statements for the financial year ended December 31, 2020 for any reason. The appointment of Public Accountant and/or other Public Accounting Firm must fulfill the terms and conditions as stipulated in the prevailing laws and regulations.</p>
<b>Realisasi Mata Acara Rapat Ketiga</b> Telah selesai dan tidak memerlukan tindak lanjut.	<b>Execution of Third Meeting Agenda</b> Completed and not require follow up.

## Mata Acara Rapat Keempat | Fourth Meeting Agenda

Perubahan susunan pengurus Perseroan serta penetapan gaji dan tunjangan lainnya anggota Direksi Perseroan serta honorarium dan tunjangan lainnya bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan.

Change on the Company Management and determination of the salary and other allowances for members of the Board of Directors, and honorarium and other allowances for the members of the Board of Commissioners.

## Jumlah Suara | Total Vote

**Abstain:**

84.785.000 lembar saham yang mewakili 0,138% suara yang sah dalam Rapat.

**Tidak Setuju:**

5.423.219.460 lembar saham yang mewakili 8,849% suara yang sah dalam Rapat.

**Setuju:**

55.782.800.491 lembar saham yang mewakili 91,013% suara yang sah dalam Rapat.

**Total Suara Setuju:**

55.867.585.491 lembar saham yang mewakili 91,151% suara yang sah dalam Rapat.

**Abstain:**

84,785,000 shares representing 0.138% authorized vote in the Meeting.

**Against:**

5,423,219,460 shares representing 8.849% authorized vote in the Meeting.

**Approve:**

55,782,800,491 shares representing 91.013% authorized vote in the Meeting.

**Total Approve:**

55,867,585,491 shares representing 91.151% authorized vote in the Meeting.

## Keputusan | Decisions

1. Menerima pengunduran diri Bapak Alwi R. Sjaaf dari jabatannya selaku Direktur, dan Bapak Stephen Riady dari jabatannya selaku Komisaris serta memberikan pelepasan tugas dan tanggung jawab dari jabatan masing-masing terhitung sejak ditutupnya Rapat ini.
2. Mengangkat Bapak Rudy Halim dan Bapak Tevilyan Yudhistira Rusli masing-masing selaku Direktur dan Bapak Anand Kumar selaku Komisaris, terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tahun 2021.
3. Sehubungan dengan pengunduran diri dan pengangkatan pengurus Perseroan, menegaskan susunan Dewan Komisaris dan Direktur Perseroan terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tahun 2021 menjadi sebagai berikut:

**DEWAN KOMISARIS:**

Presiden Komisaris Independen: John A. Prasetyo  
 Komisaris Independen : Anangga W. Roosdiono  
 Komisaris : Kin Chan  
 Komisaris : George Raymond Zage III  
 Komisaris : Anand Kumar

**DIREKSI**

Presiden Direktur : Ketut Budi Wijaya  
 Direktur : John Riady  
 Direktur : Marshal Martinus Tissadharma  
 Direktur : Rudy Halim  
 Direktur : Surya Tatang  
 Direktur : Tevilyan Yudhistira Rusli

4. Menyetujui untuk memberi wewenang kepada Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan untuk menentukan besarnya honorarium/gaji, tunjangan, insentif dan/atau remunerasi lainnya bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.
5. Memberi kuasa dengan hak tersendiri substitusi kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan kembali keputusan Rapat dalam akta Notaris tersendiri dan selanjutnya memberitahukan perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tersebut kepada Kementerian Hukum dan HAM Republik Indonesia.

1. Accept the resignation of Mr. Alwi R. Sjaaf from his respective positions as Director and Mr. Stephen Riady from his respective positions as Commissioner and release them of their duties and responsibilities from their respective positions, starting from the closing of this Meeting;
2. Appoint Mr. Rudy Halim and Mr. Tevilyan Yudhistira Rusli as Directors, starting from the closing of this Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders held in 2021;
3. Pursuant to resignation and appointment of the Company Management, re-affirm the Company's Board of Commissioners and Board of Directors as of the closing of this Meeting until closing of 2021 AGM as follows;

**BOARD OF COMMISSIONERS:**

Independent President Commissioner: John A. Prasetyo  
 Independent Commissioner: Anangga W. Roosdiono  
 Commissioner : Kin Chan  
 Commissioner : George Raymond Zage III  
 Commissioner : Anand Kumar

**BOARD OF DIRECTORS:**

President Director : Ketut Budi Wijaya  
 Director : John Riady  
 Director : Marshal Martinus Tissadharma  
 Director : Rudy Halim  
 Director : Surya Tatang  
 Director : Tevilyan Yudhistira Rusli

4. Approve the authorization of the Company's Nomination and Remuneration Committee to determine the amount of honorarium/salary, allowances, incentives and/or other remuneration for members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company.
5. Giving the power of substitution to the Board of Directors of the Company to restate the Meeting's decision on its own Notary deed and then notify the changes in the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors to the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia.

#### Realisasi Mata Acara Rapat Keempat

Telah selesai dilakukan. Perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris telah dinyatakan dalam Akta Perubahan Susunan Dewan Komisaris dan Direksi dalam Akta Nomor 57 tanggal 17 Juli 2020 dan dilaporkan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia melalui Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.03-0323745 tanggal 03 Agustus 2020.

#### Execution of Fourth Meeting Agenda

Completed. The changes of composition the Board of Directors and the Board of Commissioners has been stated in the Deed No.57 dated July 17, 2020 and reported to the Ministry of Law and Human Rights based on Acceptance of the Changes of Company's Data No. AHU-AH.01.03-0323745 dated August 03, 2020.

### Mata Acara Rapat Kelima | Fifth Meeting Agenda

Pertanggungjawaban Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Terbatas IV.

Use of Proceeds Accountability from the Limited Public Offering IV.

#### Jumlah Suara | Total Vote

##### Abstain:

84.785.000 lembar saham yang mewakili 0,138% suara yang sah dalam Rapat.

##### Tidak Setuju:

1.800 lembar saham yang mewakili 0,00% suara yang sah dalam Rapat.

##### Setuju:

61.206.018.151 lembar saham yang mewakili 99,862% suara yang sah dalam Rapat.

##### Total Suara Setuju:

61.290.803.151 lembar saham yang mewakili 99,999% suara yang sah dalam Rapat.

##### Abstain:

84,785,000 shares representing 0.138% authorized vote in the Meeting.

##### Against:

1,800 shares representing 0.00% authorized vote in the Meeting.

##### Approve:

61,206,018,151 shares representing 99.862% authorized vote in the Meeting.

##### Total Approve:

61,290,803,151 shares representing 99.999% authorized vote in the Meeting.

#### Keputusan | Decisions

- Menyetujui pertanggungjawaban realisasi penggunaan dana hasil Penawaran Umum Terbatas IV yang telah disampaikan oleh Direksi Perseroan kepada Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia melalui surat No. 015/LK-COS/I/2019 tertanggal 10 Januari 2020.
- Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan hak substitusi untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan berkaitan dengan keputusan mata acara Rapat ini, termasuk menyampaikan kepada instansi yang berwenang untuk mendapatkan persetujuan, melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk keperluan tersebut dengan tidak ada satupun yang dikecualikan.

- Approve use of proceeds accountability from the 4th Right Issue which was submitted by the Company's Board of Directors to the Financial Services Authority and the Indonesia Stock Exchange through letter No. 015 / LK-COS / I / 2019 dated January 10, 2020.
- Giving power and authority to the Directors of the Company with the power of substitution to take all necessary actions relating to the decision of the agenda of this Meeting, including submitting it to the competent authority to obtain approval, do everything deemed necessary and useful for this purpose with none being excluded.

#### Realisasi Mata Acara Rapat Kelima

Dilaporkan secara periodik ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sesuai ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

#### Execution of Fifth Meeting Agenda

Periodically reported to Financial Services Authority (OJK) in accordance to prevailing regulation.

### Mata Acara Rapat Keenam | Sixth Meeting Agenda

Persetujuan atas pengalihan saham treasury melalui pelaksanaan Program Kepemilikan Saham oleh Manajemen (*Management Stock Ownership Program / MSOP*).

Approval of the transfer of treasury shares through the implementation of the Management Stock Ownership Program (MSOP)

#### Jumlah Suara | Total Vote

##### Abstain:

84.785.000 lembar saham yang mewakili 0,138% suara yang sah dalam Rapat.

##### Tidak Setuju:

5.423.621.760 lembar saham yang mewakili 8,849% suara yang sah dalam Rapat.

##### Setuju:

55.782.398.191 lembar saham yang mewakili 91,013% suara yang sah dalam Rapat.

##### Total Suara Setuju:

55.867.183.191 lembar saham yang mewakili 91,151% suara yang sah dalam Rapat.

##### Abstain:

84,785,000 shares representing 0.138% authorized vote in the Meeting.

##### Against:

5,423,621,760 shares representing 8.849% authorized vote in the Meeting.

##### Approve:

55,782,398,191 shares representing 91.031% authorized vote in the Meeting.

##### Total Approve:

55,867,183,191 shares representing 91.151% authorized vote in the Meeting.

Keputusan   Decisions	
<p>1. Menyetujui rencana Perseroan untuk melakukan pengalihan atas sebanyak-banyaknya 306.104.500 saham Perseroan yang saat ini dikuasai Perseroan dan dicatat sebagai Saham Treasuri yang berasal dari pelaksanaan pembelian kembali saham berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") Luar Biasa No. 19 tanggal 15 November 2011, yang dibuat di hadapan Unita Christina Winata, SH, Notaris di Jakarta, melalui pelaksanaan Program Kepemilikan Saham oleh Manajemen (<i>Management Stock Ownership Program / MSOP</i>) dalam jangka waktu 3 tahun selambat-lambatnya pada akhir tahun buku ke 3 setelah RUPS menyetujui rencana ini.</p> <p>2. Menyetujui untuk memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan persetujuan Dewan Komisaris Perseroan untuk melaksanakan segala tindakan yang diperlukan dalam rangka pelaksanaan MSOP antara lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- menentukan kriteria dan syarat bagi manajemen yang berhak mendapatkan saham Perseroan yang berasal dari Saham Treasuri</li> <li>- menentukan jumlah saham yang akan dibagikan kepada peserta MSOP dalam setiap tahap dengan mengacu pada ketentuan dan/atau peraturan pasar modal yang berlaku.</li> <li>- menetapkan harga pengalihan/pemberian Saham Treasuri</li> <li>- mengumumkan tentang pelaksanaan program dan sisa Saham Treasuri sesuai peraturan yang berlaku</li> </ul> <p>3. Menyetujui untuk memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan persetujuan Dewan Komisaris Perseroan untuk mengalihkan sisa Saham Treasuri sebelum berakhirnya jangka waktu sebagaimana no. 1 diatas dengan mematuhi ketentuan yang berlaku tentang pengalihan Saham Treasuri, apabila masih terdapat sisa.</p> <p>4. Meratifikasi dan menyetujui tindakan-tindakan yang telah dan akan dilakukan oleh Dewan Komisaris dan/atau Direksi Perseroan dalam rangka pengalihan Saham Treasuri melalui pelaksanaan Program Kepemilikan Saham oleh Manajemen (<i>Management Stock Ownership Program / MSOP</i>).</p>	<p>1. Approved the Company's plan to transfer a maximum of 306,104,500 shares of the Company which are currently controlled by the Company and recorded as Treasury Shares, which originating from the implementation of buyback based on the Deed of Decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders ("GMS") No. 19 dated November 15, 2011, made before Unita Christina Winata, SH, Notary in Jakarta, through the implementation of the Management Stock Ownership Program (MSOP) for a period of 3 years at the latest at the end of the 3rd financial year after The AGM approved this plan.</p> <p>2. Approve to provide power and authority to the Board of Directors of the Company with Board of Commissioner approval to carry out every and all actions relating to matters relating to MSOP, including to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- determine criteria and requirements for management who entitled to receive the Company's shares from Treasury Shares;</li> <li>- determine the number of shares to be distributed to MSOP participants at each stage by referring to the applicable capital market rules and / or regulations</li> <li>- set-out the transfer / grant price of Treasury Shares</li> <li>- announce the implementation of the program and the remaining Treasury Shares in accordance with the prevailing regulations</li> </ul> <p>3. Approve to provide power and authority to the Board of Directors of the Company with the approval of the Board of Commissioners of the Company to transfer the remaining Treasury Shares before the expiration of the period as referred to no. 1 above by complying with the applicable provisions concerning the transfer of Treasury Shares, if there is still any remaining ones.</p> <p>4. Ratify and approve actions that have been and will be carried out by the Board of Commissioners and/or the Board of Directors of the Company in relation to transfer of Treasury Shares through the implementation of the Management Stock Ownership Program (MSOP).</p>
<p><b>Realisasi Mata Acara Rapat Keenan</b> Tahap pertama MSOP telah dilaksanakan, sesuai surat No.401/LK-COS/X/2020 tanggal 06 Oktober 2020 yang dikirimkan kepada OJK.</p>	<p><b>Execution of Sixth Meeting Agenda</b> Phase 1 of MSOP has been delivered according to letter No. No.401/LK-COS/X/2020 dated October 06, 2020 sent to OJK.</p>

### Pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2019

Pada tahun 2019, Lippo Karawaci menyelenggarakan RUPS Tahunan untuk tahun buku 2018.

Penyelenggaraan RUPS Tahunan telah dilaksanakan memenuhi ketentuan Peraturan OJK No.32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka, sebagai berikut:

- a. Memberitahukan mengenai rencana akan diselenggarakannya RUPS Tahunan kepada OJK pada tanggal 25 Februari 2019.
- b. Melaksanakan Pengumuman RUPS Tahunan pada tanggal 12 Maret 2019 pada harian Investor Daily, situs web Bursa Efek Indonesia dan situs web Lippo Karawaci.
- c. Melaksanakan Pemanggilan RUPS Tahunan pada tanggal 27 Maret 2019 pada harian Investor Daily, situs web Bursa Efek Indonesia dan situs web Lippo Karawaci.

### 2019 General Meeting of Shareholders

In 2019, Lippo Karawaci convened its Annual GMS for the 2018 financial year.

The implementation of Annual GMS has been carried out in accordance with the OJK Regulation No. 32/POJK.04/2014 on Plan and Implementation of General Meeting of Shareholders of Public Company, as follows:

- a. Notify OJK on the plan to hold the Annual GMS through dated February 25, 2019.
- b. Implement Annual GMS Announcement on March 12, 2019 through Investor Daily Newspaper, website of Indonesia Stock Exchange and Lippo Karawaci.
- c. Implement Annual GMS Invitation on March 27, 2019 through Investor Daily Newspaper, website of Indonesia Stock Exchange and Lippo Karawaci.

- d. Melaksanakan Pengumuman Hasil RUPS Tahunan pada tanggal 22 April 2019 pada harian Investor Daily, situs web Bursa Efek Indonesia dan Lippo Karawaci.
- e. Menyampaikan Risalah RUPS Tahunan kepada OJK pada tanggal 17 Mei 2019.

- d. Announcement of the Annual GMS Results on on April 22, 2019 through Investor Daily Newspaper, website of Indonesia Stock Exchange and Lippo Karawaci.
- e. Submit the Annual GMS Minutes of Meeting to OJK on May 17, 2019.

Seluruh bahan RUPS Tahunan termasuk format Surat Kuasa dan Tata Tertib Rapat tersedia di kantor Lippo Karawaci dan dapat diunduh melalui situs web resmi Perseroan ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)) di hari yang sama dengan Pemanggilan Rapat.

The Annual GMS materials including the Proxy Form and Meeting Conduct are available at the Lippo Karawaci Headquarter and can be downloaded through the Company's official website ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)) on the same day as the Meeting Invitation.

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2019   2019 Annual General Meeting of Shareholders	
<b>Tanggal Pelaksanaan</b> Date of Implementation	18 April 2019 April 18, 2019
<b>Lokasi</b> Venue	Mezzanine Ballroom – Mezzanine level Hotel Aryaduta Jakarta, Jalan Prajurit KKO Usman dan Harun No. 44-48, Gambir, Jakarta Pusat 10110
<b>Pemimpin Rapat</b> Meeting Chairman	Theo L Sambuaga Presiden Komisaris Independen I Independent President Commissioner
<b>Kuorum</b>	Pemegang Saham atau Kuasa Pemegang Saham sebanyak 20.257.003.534 lembar saham yang mewakili 88,957% suara dari total 22.771.585.119 lembar saham yang dikeluarkan.
<b>Quorum</b>	Shareholders or its Proxy in total 20,257,003,534 shares representing 88.957% of the total 22,771,585,119 shares issued.
<b>Kehadiran Direksi dan Dewan Komisaris</b> Attendance of BOD and BOC	Rapat dihadiri oleh 2 (dua) orang anggota Dewan Komisaris dan seluruh anggota Direksi Perseroan.  The meeting was attended by two (2) members of the Board of Commissioners and all members of the Board of Directors of the Company.
<b>Perhitungan Suara</b> Voting Calculation	Dilaksanakan oleh PT Sharestar Indonesia sebagai Biro Administrasi Efek yang ditunjuk Lippo Karawaci dengan mekanisme pool dan divalidasi serta dihitung dihadapan Notaris Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., Notaris di Jakarta yang menjalankan profesinya secara independen berdasarkan Undang-Undang No. 2 Tahun 2014 tentang Jabatan Notaris.  Conducted by PT Sharestar Indonesia as Lippo Karawaci Share Registrar with a pool mechanism and validated as well as counted in front of Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H, Notary in Jakarta who independently conducting her profession in accordance to Law No. 2 Year 2014 on Notary Profession.
<b>Pengambilan Keputusan</b> Decision Making	Pengambilan keputusan dilakukan dengan pemungutan suara secara lisan dimana tiap-tiap pemegang 1 (satu) saham berhak mengeluarkan satu suara. Sesuai dengan ketentuan pasal 14 ayat 16 Anggaran Dasar Perseroan yang dimuat juga dalam Tata Tertib Rapat yang dibagikan serta dibacakan dan telah disetujui oleh Pemegang Saham dalam Rapat, pengambilan keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, maka untuk mata acara Rapat pertama sampai keempat dan keenam, keputusan diambil dengan pemungutan suara berdasarkan suara setuju lebih dari 1/2 (satu perdua) bagian dari jumlah suara yang dikeluarkan secara sah dalam Rapat, sedangkan untuk mata acara Rapat kelima keputusan diambil dengan pemungutan suara berdasarkan suara setuju paling sedikit 2/3 (dua per tiga) bagian dari jumlah suara yang dikeluarkan secara sah dalam Rapat.  Decision process is done by voting through verbal where one (1) share is entitled to cast one (1) vote. In accordance with the provisions of article 14 paragraph 16 of the Articles of Association of the Company that are also included in the Code of Conduct Meeting which were shared and read and approved by the Shareholders in the Meeting, decision-making is based on amicable deliberation. In the event that a decision based on amicable deliberation is not reached, then for the Meeting's agenda items one to four and six, the decision will be taken by voting based on the vote agreed more than 6, or 1/2 (half) part of the number of votes issued legally at the Meeting; while for agenda item five the decision will be taken by voting based on the vote agreed at least 2/3 (two thirds) part of the number of votes issued legally at the Meeting.
<b>Tanya Jawab</b> Question and Answer	Pemegang Saham diberikan kesempatan untuk tanya jawab dengan lingkup pertanyaan dan jawaban yang berkaitan dengan pembahasan setiap Mata Acara Rapat. Hingga akhir Rapat tidak terdapat pertanyaan dan/atau tanggapan dari pemegang saham atau kuasa pemegang saham.  Q&A sessions are provided for each agenda, so long that the questions are relevant to the topic and/or agenda. There are no questions raised by the Shareholders.
<b>Pelaksanaan Hasil RUPS Tahunan</b> Execution of Annual GMS Decision	Seluruh keputusan RUPS Tahunan telah dilaksanakan sepenuhnya oleh Lippo Karawaci.  Resolutions of the Annual GMS have been fully executed by Lippo Karawaci

## Keputusan RUPS Tahunan 2019

## 2019 Annual GMS Resolution

## Mata Acara Rapat Pertama | First Meeting Agenda

Persetujuan dan pengesahan atas Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

The approval and ratification of the Company's Annual Report for the financial year ended on December 31, 2018, and the granting of release and discharge (*acquit et de charge*) to all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company for their management and supervisory action taken during the financial year ended on December 31, 2018.

## Jumlah Suara | Total Vote

**Abstain:**

70.827.900 lembar saham yang mewakili 0,35% suara yang sah dalam Rapat.

**Tidak Setuju:**

0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.

**Setuju:**

20.186.175.634 lembar saham yang mewakili 99,65% suara yang sah dalam Rapat.

**Total Suara Setuju:**

20.257.003.534 lembar saham yang mewakili 100% suara yang sah dalam Rapat.

**Abstain:**

70,827,900 shares representing 0.35% authorized vote in the Meeting.

**Against:**

0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.

**Approve:**

20,186,175,634 shares representing 99.65% authorized vote in the Meeting.

**Total Approve:**

20,257,003,534 shares representing 100% authorized vote in the Meeting.

## Keputusan | Decisions

- Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan mengenai keadaan dan jalannya kegiatan usaha Perseroan, yang antara lain memuat Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, di mana di dalamnya termasuk laporan kegiatan usaha yang merupakan turunan dari kegiatan usaha utama Perseroan serta Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris;
- Menyetujui dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anaknya yang terdiri dari Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian tanggal 31 Desember 2018 serta Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian, Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian dan Laporan Arus Kas Konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut yang telah diaudit oleh Saptoto Agustomo dari Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan dengan opini "wajar tanpa modifikasi", sebagaimana ternyata pada Laporan Akuntan Publik Nomor 00097/2.1030/AU.1/03/0499-2/1/III/2019 tanggal 1 Maret 2019;
- Memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankannya untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 (*acquit et de charge*), sepanjang tindakan-tindakan mereka tersebut termasuk tindakan-tindakan yang berkaitan dengan kegiatan usaha yang merupakan turunan dari kegiatan usaha utama Perseroan sebagaimana tercermin dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan serta Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.

- Approve and ratify the Company's Annual Report regarding the condition and running of the Company's business activities, which included the Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries for the financial year ended December 31, 2018, including reports on business activities derived from main business activities of the Company and the Board of Commissioners' Supervisory Task Report.
- Approve and ratify the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries consisting of Consolidated Financial Position Statements as at December 31, 2018 and Consolidated Statements of Profit and Loss and Other Comprehensive Income, Consolidated Changes in Equity Reports and Consolidated Cash Flow Statements for the year ended that date that have been audited by Saptoto Agustomo from Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan Public Accountants with a "reasonable without modification" opinion, as evidenced in the Report of the Public Accountant Number 00097/2.1030/AU.1/03/0499-2/1/III/2019 dated March 1, 2019;
- Provide full release of responsibility to all members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the management and supervision actions that has been carried out for the financial year ended December 31, 2018 (*acquit et de charge*), insofar as their actions include related actions with business activities which are related to the main business activities of the Company reflected in the Consolidated Financial Statements of the Company and the Company's Annual Report for the financial year ended December 31, 2019.

**Realisasi Mata Acara Rapat Pertama**

Telah selesai dilakukan. Lippo Karwaci telah menyampaikan Laporan Tahunan kepada OJK tanggal 06 Maret 2019 dan mengumumkan Laporan Tahunan 2018 melalui situs web Bursa Efek Indonesia dan Perusahaan, serta telah menyampaikan kepada Pemegang Saham informasi terkait dengan kinerja keuangan tahun buku 2018.

**Execution of First Meeting Agenda**

Completed. Lippo Karwaci submitted its Annual Report to OJK dated March 06, 2019 and announced the 2018 Annual Report in Indonesian Stock Exchange and Company's website, as well as informed the Shareholders on the financial performance of financial year 2018.

## Mata Acara Rapat Kedua | Second Meeting Agenda

Penetapan penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

The determination of the use of the Company's Profit from the financial year ended on December 31, 2018.

### Jumlah Suara | Total Vote

<p><b>Abstain:</b> 27.350.000 lembar saham yang mewakili 0,135% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Tidak Setuju:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Setuju:</b> 20.229.653,534 lembar saham yang mewakili 99,865% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Total Suara Setuju:</b> 20.257.003,534 lembar saham yang mewakili 100% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 27,350,000 shares representing 0.135% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Against:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Approve:</b> 20,229,653,534 shares representing 99.865% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Total Approve:</b> 20,257,003,534 shares representing 100% authorized vote in the Meeting.</p>
--	---

### Keputusan | Decisions

<ol style="list-style-type: none"> <li>Menyetujui tidak membagikan dividen untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2018;</li> <li>Menyetujui untuk menetapkan dana sebesar Rp1.000.000.000,- (satu miliar Rupiah) untuk disisihkan sebagai dana cadangan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 70 UUP dan Pasal 23 Anggaran Dasar Perseroan;</li> <li>Menyetujui bahwa sisa laba bersih Perseroan setelah dikurangi dana cadangan yaitu sebesar Rp 694.000.000.000,- (enam ratus sembilan puluh empat miliar Rupiah) akan dibukukan sebagai laba ditahan Perseroan.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approve to not distribute dividends for the financial year ended December 31, 2018;</li> <li>Approve setting a fund of Rp 1 billion to be set aside as a reserve fund as referred to in Article 70 of the Company Law and Article 23 of the Company's Articles of Association;</li> <li>Agree that the remaining net profit of the Company after deducting dividends and reserve funds, namely Rp694 Billion (six hundred ninety four billion Rupiah) will be recorded as retained earnings of the Company.</li> </ol>
<p><b>Realisasi Mata Acara Rapat Kedua</b> Telah selesai dan tidak memerlukan tindak lanjut.</p>	<p><b>Execution of Second Meeting Agenda</b> Completed and not require follow up.</p>

### Mata Acara Rapat Ketiga | Third Meeting Agenda

Penunjukan Kantor Akuntan Publik Terdaftar yang akan melakukan audit atas buku-buku Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.	The appointment of a Public Accountant Firm which will conduct an audit of the Company's books for the financial year ended on December 31, 2019.
---	---

### Jumlah Suara | Total Vote

<p><b>Abstain:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Tidak Setuju:</b> 102.232.700 lembar saham yang mewakili 0,505% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Setuju:</b> 20.154.770.834 lembar saham yang mewakili 99,495% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Total Suara Setuju:</b> 20.154.770.834 lembar saham yang mewakili 99,495% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Against:</b> 102,232,700 shares representing 0.505% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Approve:</b> 20,154,770,834 shares representing 99.495% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Total Approve:</b> 20,154,770,834 shares representing 99.495% authorized vote in the Meeting.</p>
--	---

### Keputusan | Decisions

<ol style="list-style-type: none"> <li>Menunjuk Akuntan Publik Saptoto Agustomo dengan Nomor Izin Akuntan Publik No. AP 0499 dan Kantor Akuntan Publik (KAP) Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar dan Rekan untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT Lippo Karawaci Tbk. dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2019;</li> <li>Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris dan/atau Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium dan persyaratan lainnya bagi Kantor Akuntan Publik (KAP) tersebut serta menetapkan KAP pengganti dalam hal KAP yang ditunjuk karena sebab apapun tidak dapat menyelesaikan audit Laporan Keuangan Perseroan tahun 2019.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Appoint Public Accountant Saptoto Agustomo with Public Accountant License Number No. Public Accountant 0499 and Public Accountant Firm (KAP) Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar and Partners to conduct audit of the Consolidated Financial Statements of PT Lippo Karawaci Tbk. and Subsidiaries for the year ended December 31, 2019;</li> <li>Gives authority to the Board of Commissioners and/or the Board of Directors of the Company to determine the wage and other requirements for the Public Accountant Firm (KAP) and determine the replacement KAP in the case where the appointed KAP is, for any reason, unable to complete the audit of the Company's Financial Statements in 2019.</li> </ol>
<p><b>Realisasi Mata Acara Rapat Ketiga</b> Telah selesai dan tidak memerlukan tindak lanjut.</p>	<p><b>Execution of Third Meeting Agenda</b> Completed and not require follow up.</p>

### Mata Acara Rapat Keempat | Fourth Meeting Agenda

Pengangkatan dan/atau penetapan susunan anggota Dewan Komisaris (termasuk Komisaris Independen) dan/atau Direksi Perseroan serta penentuan honorarium/gaji dan tunjangan lainnya bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan	The appointment and/or confirmation of the Board of Commissioners (including Independent Commissioners) and/or the Board of Directors of the Company and the determination of the honorarium and other allowances for members of the Board of Commissioners, and the members of the Board of Directors.
---	---

## Jumlah Suara | Total Vote

**Abstain:**

0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.

**Tidak Setuju:**

81.769,900 lembar saham yang mewakili 0,404% suara yang sah dalam Rapat.

**Setuju:**

20.175.233.634 lembar saham yang mewakili 99,596% suara yang sah dalam Rapat.

**Total Suara Setuju:**

20.175.233.634 lembar saham yang mewakili 99,596% suara yang sah dalam Rapat.

**Abstain:**

0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.

**Against:**

81,769,900 shares representing 0.404% authorized vote in the Meeting.

**Approve:**

20,175,233,634 shares representing 99.596% authorized vote in the Meeting.

**Total Approve:**

20,175,233,634 shares representing 99.596% authorized vote in the Meeting.

## Keputusan | Decisions

1. Menerima pengunduran diri Bapak Theo L. Sambuaga dari jabatannya selaku Presiden Komisaris Perseroan, Bapak Agum Gumelar, Bapak Farid Harianto dan Bapak Sutyoso dari jabatan masing-masing selaku Komisaris Independen serta memberikan pelepasan tugas dan tanggung jawab dari jabatannya masing-masing, terhitung sejak ditutupnya Rapat ini;
2. Mengangkat Bapak John A. Prasetyo selaku Presiden Komisaris Independen, Bapak Anangga W. Roosdiono selaku Komisaris Independen, Bapak Stephen Riady, Bapak Kin Chan dan Bapak George Raymond Zage III masing-masing selaku Komisaris, terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tahun 2021;
3. Memberhentikan dengan hormat seluruh anggota Direksi Perseroan terhitung ditutupnya Rapat serta memberikan pelepasan tugas dan tanggung jawab dari jabatannya masing-masing, terhitung sejak ditutupnya Rapat ini;
4. Mengangkat kembali Bapak Ketut Budi Wijaya selaku Presiden Direktur, Bapak Marshal Martinus Tissadharna dan Bapak Alwi R. Sjaaf masing-masing selaku Direktur Perseroan serta mengangkat Bapak John Riady dan Bapak Surya Tatang masing-masing selaku Direktur, terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tahun 2021.
5. Menyetujui untuk memberi wewenang kepada Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan untuk menentukan besarnya honorarium/gaji, tunjangan, insentif dan/atau remunerasi lainnya bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.
6. Memberi kuasa substitusi kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan kembali keputusan Rapat dalam akta Notaris tersendiri dan selanjutnya memberitahukan perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tersebut kepada Kementerian Hukum dan HAM Republik Indonesia.

Sehubungan dengan pemberhentian dan pengangkatan pengurus Perseroan, dengan demikian susunan Dewan Komisaris dan Direktur Perseroan terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tahun 2021 menjadi sebagai berikut:

**DEWAN KOMISARIS**

Presiden Komisaris Independen: John A. Prasetyo

Komisaris Independen: Anangga W. Roosdiono

Komisaris: Stephen Riady

Komisaris: Kin Chan

Komisaris: George Raymond Zage III

**DIREKSI**

Presiden Direktur: Ketut Budi Wijaya

Direktur: John Riady

Direktur: Surya Tatang

Direktur: Marshal Martinus Tissadharna

Direktur: Alwi R.Sjaaf

**Realisasi Mata Acara Rapat Keempat**

Telah selesai dilakukan. Perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris telah dinyatakan dalam Akta Perubahan Susunan Dewan Komisaris dan Direksi dalam Akta Nomor 42 tanggal 18 April 2019 dan dilaporkan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia melalui Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.03-0211348 tanggal 18 April 2019.

1. Accept the resignation of Mr. Theo L. Sambuaga, Mr. Agum Gumelar, Mr. Farid Harianto and Mr. Sutyoso from their respective positions as President Commissioner and Independent Commissioners and release them of their duties and responsibilities from their respective positions, starting from the closing of this Meeting;
2. Appoint Mr. John A. Prasetyo as Independent President Commissioner, Mr. Anangga W. Roosdiono as Independent Commissioner, Mr. Stephen Riady, Mr. Kin Chan, and Mr. George Raymond Zage III respectively as Commissioner, starting from the closing of this Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders held in 2021;
3. Respectfully dismiss all members of the Company's Board of Directors as of the closing of the Meeting and release them of their duties and responsibilities from their respective positions, starting from the closing of this Meeting;
4. Appoint Mr. John Riady and Mr. Surya Tatang as Directors, reappoint Mr. Ketut Budi Wijaya as President Director, Mr. Alwi R. Sjaaf and Mr. Marshal Martinus Tissadharna as Directors of the Company. Thus the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors as of the closing the Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders held in 2021;
5. Approve the authorization of the Company's Nomination and Remuneration Committee to determine the amount of honorarium/salary, allowances, incentives and/or other remuneration for members of the Board of Commissioners and Directors of the Company.
6. Giving the power of substitution to the Board of Directors of the Company to restate the Meeting's decision on its own Notary deed and then notify the changes in the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors to the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia.

In connection with the dismissal and appointment of the Company's management, thus the composition of the Board of Commissioners and Directors of the Company as of the closing of this Meeting until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders held in 2021 becomes as follows:

**BOARD OF COMMISSIONERS**

Independent President Commissioner: John A. Prasetyo

Independent Commissioner: Anangga W. Roosdiono

Commissioner: Stephen Riady

Commissioner: Kin Chan

Commissioner: George Raymond Zage III

**BOARD OF DIRECTORS**

President Director: Ketut Budi Wijaya

Director: John Riady

Director: Surya Tatang

Director: Marshal Martinus Tissadharna

Director: Alwi R.Sjaaf

**Execution of Fourth Meeting Agenda**

Completed. The changes of composition the Board of Directors and the Board of Commissioners has been stated in the Deed No.42 dated April 18, 2019 and reported to the Ministry of Law and Human Rights based on Acceptance of the Changes of Company's Data No. AHU-AH.01.03-0211348 dated April 18, 2019.



## Mata Acara Rapat Kelima | Fifth Meeting Agenda

Persetujuan atas perubahan dan/atau penyesuaian Anggaran Dasar Perseroan.	Approval for the amendments and/or adjustments to the Company's Articles of Association.
---	--

### Jumlah Suara | Total Vote

<p><b>Abstain:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Tidak Setuju:</b> 2.269.819,647 lembar saham yang mewakili 11,205% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Setuju:</b> 17.987.183,887 lembar saham yang mewakili 88,795% suara yang sah dalam Rapat.</p> <p><b>Total Suara Setuju:</b> 17.987.183,887 lembar saham yang mewakili 88,795% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Against:</b> 2,269,819,647 shares representing 11.205% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Approve:</b> 17,987,183,887 shares representing 88.795% authorized vote in the Meeting.</p> <p><b>Total Approve:</b> 17,987,183,887 shares representing 88.795% authorized vote in the Meeting.</p>
---	--

### Keputusan | Decisions

- |  |  |
|--|--|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Menyetujui perubahan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan.</li> <li>2. Menyetujui perubahan Pasal 4 ayat 1 menjadi: "Modal Dasar Perseroan sebesar Rp9.200.000.000.000,- (sembilan triliun dua ratus miliar Rupiah) terbagi atas 92.000.000.000 (sembilan puluh dua miliar) saham masing-masing saham bernilai nominal Rp 100,-/saham."</li> <li>3. Menyetujui perubahan Pasal 15 ayat 3 menjadi: "Anggota Direksi diangkat oleh Rapat Umum Pemegang Saham untuk masa jabatan 1 (satu) periode yaitu terhitung sejak ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham yang mengangkat anggota Direksi tersebut sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham tahunan yang kedua setelah tanggal pengangkatan mereka, dengan tidak mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikan anggota Direksi tersebut sewaktu-waktu. Pemberhentian demikian berlaku sejak penutupan Rapat yang memutuskan pemberhentiannya, kecuali apabila tanggal pemberhentiannya ditentukan lain oleh Rapat Umum Pemegang Saham."</li> <li>4. Menyetujui Pasal 18 ayat 5 menjadi: "Anggota Dewan Komisaris diangkat oleh Rapat Umum Pemegang Saham untuk masa jabatan 1 (satu) periode yaitu terhitung sejak ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham yang mengangkat anggota Dewan Komisaris tersebut sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham tahunan yang kedua setelah tanggal pengangkatan mereka, dengan tidak mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikan anggota Dewan Komisaris tersebut sewaktu-waktu. Pemberhentian demikian berlaku sejak penutupan Rapat yang memutuskan pemberhentiannya, kecuali apabila tanggal pemberhentiannya ditentukan lain oleh Rapat Umum Pemegang Saham."</li> <li>5. Menyetujui perubahan Pasal 22 ayat 5 menjadi: Pemberitahuan mengenai dividen dan dividen sementara diumumkan sedikit-dikitnya dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran luas nasional, dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.</li> <li>6. Menyetujui untuk menyusun dan menyatakan kembali seluruh ketentuan dalam Anggaran Dasar sehubungan dengan perubahan sebagaimana disebutkan sebelumnya.</li> <li>7. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan hak substitusi untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan berkaitan dengan keputusan mata acara Rapat ini, termasuk menyusun dan menyatakan kembali seluruh Anggaran Dasar dalam suatu Akta Notaris dan menyampaikan kepada instansi yang berwenang untuk mendapatkan persetujuan dan/atau tanda penerimaan pemberitahuan perubahan Anggaran Dasar, melakukan segala sesuatu yang dipandang perlu dan berguna untuk keperluan tersebut dengan tidak ada satupun yang dikecualikan, termasuk untuk mengadakan penambahan dan/atau perubahan dalam perubahan Anggaran Dasar tersebut dipersyaratkan oleh instansi yang berwenang.</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Approve changes to Article 3 of the Company's Articles of Association.</li> <li>2. Approve the amendment to Article 4 paragraph 1 to be the following: "The Company's authorized capital amounts to Rp9,200,000,000,000.00 (nine trillion two hundred million billion Rupiah) divided into 92,000,000,000 (ninety two billion) shares each with a nominal value of Rp 100.00 (one hundred rupiah) per share."</li> <li>3. Approve the changes to Article 15 paragraph 3 to be the following: "Members of the Board of Directors are appointed by the General Meeting of Shareholders for the period of 1 (one) term from the closing of the General Meeting of Shareholders that appoints the member of the Board of Directors until the closing of the second annual General Meeting of Shareholders after their appointment date, without any prejudice to the right of the General Meeting of Shareholders to dismiss the members of the Board of Directors at any time. Such termination is valid from the closing of the Meeting which decides the termination, except if the date of dismissal is determined otherwise by the General Meeting of Shareholders."</li> <li>4. Approve the changes to Article 18 paragraph 5 to be the following: "Members of the Board of Commissioners are appointed by the General Meeting of Shareholders for the period of 1 (one) term, starting from the closing of the General Meeting of Shareholders that appoints the members of the Board of Commissioners until the closing of the second Annual General Meeting of Shareholders after their appointment date, without prejudice to the right of the General Meeting of Shareholders to dismiss the members of the Board of Commissioners at any time. Such termination is valid from the closing of the Meeting which decides the termination, except if the date of dismissal is determined otherwise by the General Meeting of Shareholders."</li> <li>5. Approve the changes to Article 22 paragraph 5 to be the following: "Notification of dividends and temporary dividends is announced at least in 1 (one) Indonesian language daily newspaper with wide national circulation, with due observance of laws and regulations in the Capital Market sector."</li> <li>6. Approve to compile and restate all the provisions in the Articles of Association in connection with the changes as mentioned previously.</li> <li>7. Giving power and authority to the Directors of the Company with the power of substitution to take all necessary actions relating to the decision of the agenda of this Meeting, including compiling and restating all Articles of Association in a Notary Deed and submitting it to the competent authority to obtain approval and/or receipt notification of amendment to the Articles of Association, do everything deemed necessary and useful for this purpose with none being excluded, including to make additions and or changes to the amendments to the Articles of Association required by the authorized agency.</li> </ol> |
|--|--|

<p><b>Realisasi Mata Acara Rapat Kelima</b> Telah selesai dilakukan. Perubahan Anggaran Dasar telah dinyatakan dalam Akta Perubahan Susunan Dewan Komisaris dan Direksi dalam Akta Nomor 42 tanggal 18 April 2019 dan mendapatkan persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia melalui Surat Persetujuan No. AHU-0021354.AH.01.02 TAHUN 2019 tanggal 18 April 2019.</p>	<p><b>Execution of Fifth Meeting Agenda</b> Completed. The changes of Company's Articles of Associations has been stated in the Deed No.42 dated April 18, 2019 and obtained further approval from the Ministry of Law and Human Rights based its Approval Letter No. 0021354.AH.01.02 TAHUN 2019 dated April 18, 2019.</p>
--	---

### Mata Acara Rapat Keenam | Sixth Meeting Agenda

<p>Persetujuan atas rencana Penambahan Modal dengan Penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (Penawaran Umum Terbatas IV ("PUT IV")) dan peningkatan modal ditempatkan dan disetor Perseroan dalam kerangka PUT IV.</p>	<p>Approval for the Company's proposed Rights Issue (Rights Issue IV ("PUT IV")) and Increase of Issued Capital and Paid-up Capital of the Company in context of PUT IV.</p>
--	--

### Jumlah Suara | Total Vote

<p><b>Abstain:</b> 0 lembar saham yang mewakili 0% suara yang sah dalam Rapat. <b>Tidak Setuju:</b> 1.998.569.898 lembar saham yang mewakili 9,866% suara yang sah dalam Rapat. <b>Setuju:</b> 18.258.433.636 lembar saham yang mewakili 90,134% suara yang sah dalam Rapat. <b>Total Suara Setuju:</b> 18.258.433.636 lembar saham yang mewakili 90,134% suara yang sah dalam Rapat.</p>	<p><b>Abstain:</b> 0 shares representing 0% authorized vote in the Meeting. <b>Against:</b> 1,998,569,898 shares representing 9.866% authorized vote in the Meeting. <b>Approve:</b> 18,258,433,636 shares representing 90.134% authorized vote in the Meeting. <b>Total Approve:</b> 18,258,433,636 shares representing 90.134% authorized vote in the Meeting.</p>
---	--

### Keputusan | Decisions

<ol style="list-style-type: none"> <li>Menyetujui rencana Perseroan untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas IV kepada Para Pemegang Saham dengan menerbitkan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebanyak-banyaknya 48.000.000.000 (empat puluh delapan miliar) saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp100,- (seratus Rupiah) setiap saham yang ditawarkan sesuai dengan POJK 32/2015 yang merupakan pelaksanaan dari Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 Tahun 1995 tanggal 10 November 1995 tentang Pasar Modal.</li> <li>Menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perseroan sehubungan dengan keputusan yang diambil dan/atau disetujui dalam mata acara Rapat tersebut, termasuk tetapi tidak terbatas pada perubahan Pasal 4 ayat 2 Anggaran Dasar Perseroan tentang Modal, dengan cara meningkatkan Modal Ditempatkan dan Modal Disetor Perseroan sesuai dengan hasil Penawaran Umum Terbatas IV.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approve the Company's plan to conduct a Limited Public Offering IV (PUT IV) to Shareholders by issuing Pre-emptive Rights as much as 48,000,000,000 ordinary shares in the name with a nominal value of Rp100 per share offered in accordance with POJK 32/2015 which is an implementation of Law of the Republic of Indonesia No. 8 of 1995 dated November 10, 1995 concerning Capital Market.</li> <li>Approve changes to the Company's Articles of Association in connection with decisions taken and/or approved in the agenda of the Meeting, including but not limited to amendments to Article 4 paragraph 2 of the Company's Articles of Association concerning Capital, by increasing the Company's Issued Capital and Paid-up Capital in accordance with the results of the PUT IV.</li> </ol>
---	---

<p>3. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan setiap dan seluruh tindakan sehubungan dengan hal-hal yang berkaitan dengan PUT IV, termasuk tetapi tidak terbatas pada :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. menentukan kepastian jumlah saham yang dikeluarkan dalam rangka PUT IV;</li> <li>ii. menentukan rasio-rasio pemegang saham yang berhak atas HMETD;</li> <li>iii. menentukan harga pelaksanaan dalam rangka PUT IV;</li> <li>iv. menentukan tanggal Daftar Pemegang Saham yang berhak atas HMETD;</li> <li>v. menentukan Jadwal PUT IV;</li> <li>vi. menandatangani dokumen-dokumen yang diperlukan dalam rangka PUT IV, termasuk akta-akta Notaris berikut perubahan-perubahannya dan/atau penambahan-penambahannya;</li> <li>vii. mendaftarkan saham-saham Perseroan dalam penitipan kolektif sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku;</li> <li>viii. mencatatkan saham tambahan Perseroan pada Bursa Efek dalam rangka PUT IV;</li> <li>ix. melakukan semua dan setiap tindakan yang diperlukan sehubungan dengan PUT IV, tanpa ada suatu tindakan pun yang dikecualikan, kesemuanya dengan memperhatikan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan peraturan yang berlaku di Pasar Modal.</li> </ol> <p>4. Menyetujui pencatatan seluruh Saham Baru pada Bursa Efek Indonesia sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.</p> <p>5. Meratifikasi dan menyetujui tindakan-tindakan yang telah dan akan dilakukan oleh Dewan Komisaris dan/atau Direksi Perseroan dalam rangka Penawaran Umum Terbatas IV kepada Para Pemegang Saham, termasuk tetapi tidak terbatas pada membuat dan/atau menyampaikan informasi termasuk prospektus awal, prospektus dan prospektus ringkas.</p> <p>6. Mengubah Anggaran Dasar Perseroan sehubungan dengan hal-hal yang dibicarakan dan/atau diputuskan dalam rapat ini, serta menyatakan kembali seluruh Anggaran Dasar Perseroan.</p> <p>7. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan baik sendiri-sendiri maupun bersama-sama dengan hak substitusi untuk melaksanakan segala tindakan yang diperlukan dalam rangka pelaksanaan, efektifnya dan/atau sahnya hal-hal yang disampaikan dan/atau diputuskan dalam seluruh agenda Rapat tersebut, termasuk tetapi tidak terbatas untuk menyatakan kembali sebagian atau seluruh keputusan dalam agenda Rapat tersebut dalam suatu akta notaris, membuat atau meminta dibuatkan segala akta-akta, surat-surat maupun dokumen-dokumen yang diperlukan, hadir dihadapan pihak/pejabat yang berwenang, mengajukan permohonan kepada pihak/pejabat yang berwenang untuk memperoleh persetujuan termasuk Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia atau melaporkan hal tersebut kepada pihak/pejabat yang berwenang dan untuk membuat perubahan dan/atau tambahan dalam bentuk yang bagaimanapun juga yang diperlukan untuk memperoleh persetujuan atau diterimanya pelaporan tersebut, untuk mengajukan dan menandatangani semua permohonan dan dokumen lainnya, untuk memilih tempat kedudukan dan untuk melaksanakan tindakan lain yang mungkin diperlukan serta melakukan pendaftaran maupun pengumuman sebagaimana dimaksud dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku satu dan lain hal tanpa ada yang dikecualikan.</p>	<p>3. Gives power and authority to the Board of Directors of the Company to carry out every and all actions relating to matters relating to PUT IV, including but not limited to:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. determine with certainty the number of shares issued in relation to PUT IV;</li> <li>ii. determine the ratio of shareholders entitled to the Rights Issue;</li> <li>iii. determine the exercise price in relation to PUT IV;</li> <li>iv. determine the date of the Shareholders Register entitled to Rights Issue;</li> <li>v. determine the Schedule of PUT IV;</li> <li>vi. sign the required documents in the framework of PUT IV, including Notary deeds and their amendments and/or additions;</li> <li>vii. register the Company's shares in collective safekeeping in accordance with the applicable laws and regulations;</li> <li>viii. register additional shares of the Company in the Stock Exchange in the framework of PUT IV;</li> <li>ix. do all and every action that is needed in connection with PUT IV, without any action being excluded, all of them by taking into account the provisions of the applicable laws and regulations and applicable regulations in the Capital Market.</li> </ol> <p>4. Approve the recording of all New Shares on the Indonesia Stock Exchange in accordance with the applicable laws and regulations.</p> <p>5. Ratify and approve measures that have been and will be carried out by the Board of Commissioners and/or the Board of Directors of the Company in the context of PUT IV to the Shareholders, including but not limited to making and/or delivering information including initial prospectuses, prospectuses and concise prospectuses.</p> <p>6. Amend the Company's Articles of Association in connection with matters discussed and/or decided at this Meeting, and restate the entire Articles of Association of the Company.</p> <p>7. Giving power and authority to the Board of Directors of the Company both individually and jointly with the right of substitution to carry out all actions needed in the context of the implementation, effectiveness and/or legitimacy of matters submitted and/or decided in the entire agenda of the Meeting, including but not limited to restating part or all of the decisions in the Meeting agenda in a notary deed, making or requesting all the deeds, letters and documents required, present before the authorities/parties, submitting requests to parties/an authorized official to obtain approval including the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia or report such matter to the competent authorities/parties and to make amendments and/or additions in any form necessary to obtain approval or receipt of the report, to submit and sign all requests and other documents, to choose a place of domicile and to carry out other actions that may be needed and to register and announce as referred to in the applicable laws and regulations one thing or another without being excluded.</p>
<p><b>Realisasi Mata Acara Rapat Keenam</b> Telah selesai seluruhnya pada tahun 2019. Peningkatan modal setelah Penawaran Umum Terbatas IV telah dinyatakan dalam akta nomor 37 tanggal 18 Juli 2019 yang dibuat oleh Notaris Ir. Nannette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H.</p>	<p><b>Execution of Sixth Meeting Agenda</b> Completed. All resolutions duly executed in 2019. Increase of capital after Right Issue IV is stated in deed No. 37 dated July 18, 2019 made by Notary Ir. Nannette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H.</p>

**DEWAN KOMISARIS**

Dewan Komisaris merupakan organ perusahaan yang bertugas dan bertanggung jawab secara kolektif untuk melakukan pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direksi serta memastikan Perseroan melaksanakan GCG pada seluruh tingkatan atau jenjang organisasi.

**Profil Dewan Komisaris**

**John A. Prasetio**  
Presiden Komisaris Independen  
Independent President Commissioner

Warga Negara Indonesia, 70 tahun

Beliau adalah seorang Sarjana Ekonomi dari Universitas Indonesia dan telah mengikuti berbagai program eksekutif di luar negeri termasuk Harvard Business School, AS.

Diangkat sebagai Presiden Komisaris Independen PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 April 2019.

Saat ini juga menjabat sebagai Presiden Komisaris Bursa Efek Indonesia, Komisaris Independen PT Global Mediacom Tbk., Senior Advisor Crowe Indonesia, Anggota Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG), dan Anggota Dewan Penasihat Kamar Dagang dan Industri Indonesia (KADIN Indonesia).

Bertugas sebagai Duta Besar Luar Biasa dan Berkuasa Penuh Indonesia untuk Korea Selatan dari Oktober 2012 sampai Februari 2017. Sebelumnya, beliau adalah Ketua APEC Business Advisory Council Indonesia, Anggota Komite Ekonomi Nasional, dan Wakil Ketua Umum KADIN Indonesia.

Pengalaman yang dimilikinya antara lain sebagai Executive Chairman Prasetio Utomo, Asia Pacific Chief Executive Officer/Area Managing Partner Andersen Worldwide, Senior Advisory Partner dari Ernst & Young Asia Pacific, dan Chairman Ernst & Young Indonesia.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, maupun Pemegang Saham Pengendali.

**Pelatihan 2020**

Data pelatihan Dewan Komisaris dapat dilihat di halaman 107.

**BOARD OF COMMISSIONERS**

Board of Commissioners is the organ which has the duty and collective responsibility to supervise and advise the Board of Directors and to ensure that Company has implemented GCG at all organizational levels or hierarchy.

**Profile of the Board of Commissioners**

Indonesian citizen, 70 years old

He is a Bachelor of Economics from the University of Indonesia and has participated in various executive programs abroad including at Harvard Business School, USA.

He was appointed as Independent President Commissioner of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on April 18, 2019.

He concurrently serves as President Commissioner of the Indonesia Stock Exchange, Independent Commissioner of PT Global Mediacom Tbk., Senior Advisor at Crowe Indonesia, Member of the National Committee on Governance (KNKG), and Member of the Advisory Board of Indonesian Chamber of Commerce and Industry (KADIN Indonesia).

Served as the Indonesian Ambassador Extraordinary and Plenipotentiary to the Republic of Korea from October 2012 through February 2017. He was the Indonesia Chair of APEC Business Advisory Council, Member of the National Economic Committee, and Vice Chairman of KADIN Indonesia.

His experience includes Executive Chairman of Prasetio Utomo, Asia Pacific Chief Executive Officer/Area Managing Partner of Andersen Worldwide, Senior Advisory Partner of Ernst & Young Asia Pacific, and Chairman of Ernst & Young Indonesia.

He does not have any affiliations with members of the Board of Commissioners and Board of Directors, nor Controlling Shareholders.

**Training 2020**

Data on training of Board of Commissioners can be seen in page 107.



**Anangga Wardhana Roosdiono**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Warga Negara Indonesia, usia 76 tahun

Indonesian citizen, 76 years old

Beliau adalah Sarjana Hukum dari Universitas Indonesia, dan meraih gelar Magister Hukum dari Denver University, AS, dan gelar Doktor dalam Ilmu Hukum dari Universitas Pelita Harapan.

He is a Bachelor of Law from the University of Indonesia, and holds an LL.M from Denver University, USA and Doctor of Law from Pelita Harapan University.

Diangkat sebagai Komisaris Independen PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 April 2019.

He was appointed as Independent Commissioner of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on April 18, 2019.

Beliau adalah Pendiri Roosdiono & Partners, dan saat ini juga menjabat sebagai Komisaris PT Saratoga Investama Sedaya Tbk., Komisaris PT KSK Insurance Indonesia, Wakil Ketua Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI), dan Anggota Kamar Dagang dan Industri (KADIN) Indonesia.

He is the Founder of Roosdiono & Partners, and concurrently serves as Commissioner of PT Saratoga Investama Sedaya Tbk., Commissioner of PT KSK Insurance Indonesia, Vice Chairman of the Indonesian National Board of Arbitration (BANI), and Member of the Indonesia Chamber of Commerce and Industry (KADIN).

Beliau pernah bekerja sebagai Penasehat Hukum Senior di PT Mobil Oil Indonesia Inc, Partner di Makarim & Taira, Dosen di Sekolah Bisnis dan Manajemen, Institut Teknologi Bandung, serta di PT International Nickel Indonesia dan PT Caltex Pacific Indonesia.

He also has experience as Senior Legal Counsel at PT Mobil Oil Indonesia Inc, Partner at Makarim & Taira, Lecturer in the School of Business and Management, Bandung Institute of Technology, as well as at PT International Nickel Indonesia and PT Caltex Pacific Indonesia.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, maupun Pemegang Saham Pengendali.

He does not have any affiliations with members of the Board of Commissioners and Board of Directors, nor Controlling Shareholders.

#### **Pelatihan 2020**

Data pelatihan Dewan Komisaris dapat dilihat di halaman 108.

#### **Training 2020**

Data on training of Board of Commissioners can be seen in page 108.



**Kin Chan**  
Komisaris  
Commissioner

Warga Negara Tiongkok, 54 tahun

Beliau memiliki gelar Sarjana dari Princeton University dan gelar Master of Business Administration dari The Wharton School of University of Pennsylvania, di mana beliau adalah seorang Palmer Scholar.

Diangkat sebagai Komisaris PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 April 2019.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Chief Investment Officer di Argyle Street Management Limited. Beliau juga menjabat sebagai Chairman dari TIH Limited dan sebagai Direktur Non-Eksekutif Non-Independen dari OUE Limited, perusahaan terdaftar di Bursa Singapura, dan CITIC Resources Holdings Limited, perusahaan sumber daya alam yang terdaftar di Hong Kong.

Sebelum itu, beliau pernah menjabat sebagai Direktur Eksekutif di Goldman, Sachs and Co. dan Chief Executive dan Managing Director di Lazard Asia Limited.

#### **Pelatihan 2020**

Data pelatihan Dewan Komisaris dapat dilihat di halaman 108.

Chinese citizen, 54 years old

He holds an AB degree from Princeton University and a master's degree in Business Administration from The Wharton School of University of Pennsylvania where he was a Palmer Scholar.

He was appointed as Commissioner of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on April 18, 2019.

Concurrently, he also serves as Chief Investment Officer of Argyle Street Management Limited. He is also the Chairman of TIH Limited and Non-Independent Non-Executive Director of OUE Limited, both listed on the Singapore Exchange, and CITIC Resources Holdings Limited, a Hong Kong-listed natural resources company.

Previously, he served as Executive Director at Goldman, Sachs and Co. and as Chief Executive and Managing Director at Lazard Asia Limited.

#### **Training 2020**

Data on training of Board of Commissioners can be seen in page 108.



**Anand Kumar**  
Komisaris  
Commissioner

Warga Negara Singapura, 53 tahun

Beliau memiliki gelar Master of Business Administration dari Vanderbilt University, AS, dan Bachelor of Commerce dari University of Madras, India.

Diangkat sebagai Komisaris PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 17 Juli 2020.

Beliau adalah partner di Gateway Partners sejak 2014. Juga memegang posisi Direktur Non-Eksekutif di Healthway Medical Corporation (Singapura) dan TVS Supply Chain Solutions (India), dan juga menjabat sebagai Komisaris di PT Lippo Cikarang Tbk.

Sebelum bergabung dengan Gateway, beliau memegang posisi pimpinan di beberapa bank investasi terkemuka seperti Global Head of Capital Markets dan Co-Head, Wholesale Bank for Southeast Asia and Australia di Standard Chartered Bank dan sebagai Head of M&A and Restructuring di Morgan Stanley.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, maupun Pemegang Saham Pengendali.

Singaporean citizen, 53 years old

He obtained a Master of Business Administration from Vanderbilt University, USA, and Bachelor of Commerce from University of Madras, India.

He was appointed as Commissioner of PT Lippo Karawaci Tbk. in the the Annual General Meeting of Shareholders on July 17, 2020.

He is a partner at Gateway Partners since 2014. He also holds a Non-Executive Director position at Healthway Medical Corporation (Singapore) and TVS Supply Chain Solutions (India), and serves as a Commissioner of PT Lippo Cikarang Tbk.

Before joining Gateway, he has leadership positions in several leading investment banks such as Global Head of Capital Markets and Co-Head, Wholesale Bank for Southeast Asia and Australia at Standard Chartered Bank and as Head of M&A and Restructuring for Morgan Stanley.

He does not have any affiliations with members of the Board of Commissioners and Board of Directors, nor Controlling Shareholders.



**George Raymond Zage III**  
Komisaris  
Commissioner

Warga Negara Singapura, 50 tahun

Beliau memperoleh gelar Sarjana Sains dari University of Illinois, AS, serta memiliki sertifikasi profesi Certified Public Accountant (CPA).

Diangkat sebagai Komisaris PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 April 2019.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur Non-Eksekutif di Whitehaven Coal Limited. Beliau memiliki pengalaman kerja di berbagai posisi, termasuk Wakil Presiden Investment Banking di Goldman Sachs & Co, Direktur Independen di Transpac Industrial Holdings Ltd, Pendiri dan CEO Tiga Investment Pte Ltd, serta Senior Advisor dan Portfolio Manager di Farallon Capital Management LLC.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, maupun Pemegang Saham Pengendali.

Singaporean citizen, 50 years old

He obtained his Bachelor of Science degree from the University of Illinois, USA, and is a Certified Public Accountant (CPA).

He was appointed as Commissioner of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on April 18, 2019.

Currently, he also serves as a Non-Executive Director of Whitehaven Coal Limited. He has worked in various roles, including as Vice President Investment Banking at Goldman Sachs & Co, Independent Director of Transpac Industrial Holdings Ltd, Founder and CEO of Tiga Investment Pte Ltd, and Senior Advisor and Portfolio Manager of Farallon Capital Management LLC.

He does not have any affiliations with members of the Board of Commissioners and Board of Directors, nor Controlling Shareholders.



## Dasar Hukum

Mengacu pada Piagam Dewan Komisaris, anggota Dewan Komisaris diangkat dan diberhentikan oleh RUPS dengan memperhatikan ketentuan Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 (UUPT), Peraturan OJK No. 33 /POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik ("POJK No.33/2014"), dan Anggaran Dasar Perseroan. Dalam hal anggota Dewan Komisaris mengundurkan diri maka pengunduran diri tersebut wajib diputuskan oleh RUPS dengan memperhatikan ketiga landasan hukum tersebut.

Usulan pengangkatan, pemberhentian dan/atau penggantian anggota Komisaris kepada RUPS harus memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi. Komite ini dibentuk dengan tujuan membantu Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tugasnya melalui nominasi dan merekomendasikan remunerasi untuk Dewan Komisaris.

Prosedur pengangkatan anggota Dewan Komisaris sebagai berikut:

1. Komite Nominasi dan Remunerasi memberikan rekomendasi kandidat calon anggota Dewan Komisaris.
2. Komite Nominasi dan Remunerasi selanjutnya menominasikan calon anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS untuk selanjutnya diangkat sebagai anggota Dewan Komisaris.

## Kriteria Dewan Komisaris

Anggota Dewan Komisaris pada saat diangkat dan selama menjabat wajib memenuhi ketentuan-ketentuan sebagaimana yang diatur dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku, di antaranya:

1. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik;
2. Cakap melakukan perbuatan hukum;
3. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
  - a. Tidak pernah dinyatakan pailit;
  - b. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit;
  - c. Tidak pernah dihukum karena tindakan pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan;
  - d. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
    - i. Pernah tidak mengadakan RUPS tahunan;
    - ii. Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban

## Legal Basis

Pursuant to the Board of Commissioners Charter, a member of the Board of Commissioners shall be appointed and discharged by the GMS in accordance with the Law No. 40 year 2007, OJK Regulation No.33/POJK.04/2014 on Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Company ("POJK No.33/2014"), and Company's Articles of Association. If member of the Board of Commissioners resigns, the resignation must be decided by the GMS taking into consideration the three legal foundations.

Appointment, termination and/or replacement of members of the Board of Commissioners to the GMS shall consider recommendation from the Nomination and Remuneration Committee. The committee is formed to assist The Board of Commissioners in conducting the nomination and remuneration function.

The appointment procedures of the Board of Commissioners members are as follows:

1. Nomination and Remuneration Committee provides recommendation of candidate member of the Board of Commissioners.
2. Nomination and Remuneration Committee furthermore provides the candidate member of the Board of Commissioners to be appointed by the GMS.

## Board of Commissioners Criteria

Members of the Board of Commissioners shall meet following requirements at the appointment as well as during the term of office as stipulated in existing regulations:

1. Have a good character, morals and integrity;
2. Legally capable;
3. During five (5) years before the appointment and during term of duty:
  - a. Never been declared bankrupt;
  - b. Never been a member of Board of Directors and/or a member of Board of Commissioners that is declared guilty causing a company to be declared bankrupt;
  - c. Never been convicted because of crimes that harmed state's financial and/or is related with financial sector;
- d. Never been a member of Board of Directors and/or a member of Board of Commissioners that while in the term of duty:
  - i. Do not hold an Annual GMS;
  - ii. Accountability as a member of the Board of Directors and/or member of the Board of Commissioners is not accepted by GMS or do not give any accountability as a member of the

sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS;

- iii. Pernah menyebabkan perusahaan yang memiliki izin, persetujuan, atau pendaftaran dari OJK tidak memenuhi kewajiban untuk memberikan Laporan Tahunan dan/atau Laporan Keuangan kepada OJK.
- e. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan; dan
- f. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.

### Komposisi Dewan Komisaris

Berdasarkan Piagam Dewan Komisaris, Dewan Komisaris terdiri dari 3 (tiga) orang anggota Dewan Komisaris, yang terdiri dari seorang Presiden Komisaris, seorang Wakil Presiden Komisaris (jika diangkat), dan seorang Komisaris. Dalam hal Dewan Komisaris terdiri dari 2 (dua) orang anggota, 1 (satu) di antara anggota tersebut adalah Komisaris Independen. Apabila Dewan Komisaris terdiri lebih dari 2 (dua) orang anggota Dewan Komisaris, jumlah Komisaris Independen wajib paling kurang 30% (tiga puluh persen) dari jumlah seluruh anggota Dewan Komisaris. Kedudukan masing-masing anggota Dewan Komisaris termasuk Presiden Komisaris adalah setara.

Berdasarkan RUPS Tahunan 17 Juli 2020, sejak ditutupnya RUPS Tahunan tersebut, susunan Dewan Komisaris Perseroan per tanggal 17 Juli 2020 sampai dengan 31 Desember 2020 adalah:

- Presiden Komisaris Independen: John A. Prasetyo
- Komisaris Independen: Anangga W. Roosdiono
- Komisaris: Anand Kumar
- Komisaris: Kin Chan
- Komisaris: George Raymond Zage III

### Masa Jabatan Dewan Komisaris

Anggota Dewan Komisaris diangkat untuk masa jabatan tertentu sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Anggota Dewan Komisaris diangkat untuk masa jabatan 1 (satu) periode yaitu terhitung sejak ditutupnya RUPS yang mengangkatnya sampai dengan ditutupnya RUPS Tahunan yang kedua setelah tanggal pengangkatannya, dengan tidak mengurangi hak RUPS untuk memberhentikan anggota Dewan Komisaris tersebut sewaktu-waktu.

Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners to the GMS;

- iii. Causing a licensed company which has an agreement, or registered to OJK not fulfill the requirement to submit Annual Report and/or financial report to OJK.
- e. Have a commitment to follow the regulations; and
- f. Have knowledge and/or expertise in the field needed by the Company.

### Board of Commissioners Composition

According to the Board of Commissioners Charter the Board of Commissioners must at least consist of three (3) Commissioners, which consist of a President Commissioner, a Vice President Commissioner and a Commissioner. In term of, the Board of Commissioners consists of two (2) members, one (1) of these members shall be an Independent Commissioner. In addition, if the Board of Commissioners consist of more than two (2) members so the total of Independent Commissioners shall be at least 30% (thirty percent) of total number of the members. The Position of each member, including the President Commissioner, is equal.

According to resolution of Annual GMS dated July 17, 2020, below is the changed composition of the Company's Board of Commissioners for period July 17, 2020 to December 31, 2020:

- Independent President Commissioner: John A. Prasetyo
- Independent Commissioner: Anangga W. Roosdiono
- Commissioner: Anand Kumar
- Commissioner: Kin Chan
- Commissioner: George Raymond Zage III

### Term of Office of Board of Commissioners

Members of the Board of Commissioners are appointed for certain term of office under the Articles of Association and can be reappointed. Members of the Board of Commissioners are appointed for one (1) tenure which starts from the close of the appointing GMS until the close of second Annual GMS after the appointment date, without limiting the rights of the GMS to discharge Board of Commissioners members at any time.

### Piagam Dewan Komisaris

Piagam Dewan Komisaris memuat antara lain tugas dan tanggung jawab serta kewenangan Dewan Komisaris, yang dapat diunduh dari website Perseroan. Piagam ini ditinjau secara berkala serta diperbaharui apabila dianggap perlu.

### Rangkap Jabatan Dewan Komisaris

Sesuai Pasal 24 POJK No.33/2014, Anggota Dewan Komisaris dapat merangkap jabatan sebagai anggota Direksi tidak lebih dari 2 (dua) Emiten atau Perusahaan Publik lain, dan anggota Dewan Komisaris tidak lebih dari 2 (dua) Emiten atau Perusahaan Publik lain. Apabila anggota Dewan Komisaris tidak merangkap jabatan sebagai anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris tersebut dapat merangkap jabatan sebagai anggota Dewan Komisaris paling banyak pada 4 (empat) Emiten atau Perusahaan Publik lain. Anggota Dewan Komisaris dapat menjadi anggota komite paling banyak 5 (lima) komite di perusahaan dan perusahaan publik lain di mana yang bersangkutan juga menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris. Rangkap jabatan ini hanya dapat dilakukan selama tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan lainnya. Apabila terdapat undang-undang lain yang mengatur ketentuan rangkap jabatan yang berbeda dengan peraturan OJK, maka ketentuan yang lebih ketat yang berlaku.

Berikut adalah daftar Dewan Komisaris Perseroan beserta dengan keterangan rangkap jabatan masing-masing:

Nama Name	Jabatan Di Perseroan Position In The Company	Jabatan Di Perusahaan/Lembaga Lain Position In Other Companies / Institutions
John A. Prasetyo	Presiden Komisaris Independen Independent President Commissioner	<ul style="list-style-type: none"> <li>Komisaris Independen dan Anggota Komite Audit PT Global Mediacom Tbk.</li> <li>Komisaris dan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Bursa Efek Indonesia.</li> <li>Independent Commissioner and Member of Audit Committee PT Global Mediacom Tbk.</li> <li>Commissioner and Member of Nomination and Remuneration Committee PT Bursa Efek Indonesia.</li> </ul>
Anangga W. Roosdiono	Komisaris Independen Independent Commissioner	<ul style="list-style-type: none"> <li>Komisaris Independen PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.,</li> <li>Komisaris Independen PT KSK Insurance Indonesia.</li> <li>Independent Commissioner of PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.,</li> <li>Independent Commissioner of PT KSK Insurance Indonesia.</li> </ul>

### Board of Commissioners Charter

Board of Commissioners Charter regulates duties and responsibilities as well authorities of the Board of Commissioners, which can be downloaded in the Company website. This Charter is reviewed periodically and adjusted whenever necessary.

### Concurrent Position of Board of Commissioners

According to Article 24 POJK No.33/2014, the Board of Commissioners members are allowed to have concurrent positions as Directors in not more than two (2) other listed or public companies, and Commissioners in not more than two (2) other listed or public companies. If the members of the Company's Board of Commissioners do not have concurrent position as Director in any other companies, then the members are allowed to have concurrent position as Commissioners in at most in four (4) other listed or public companies. In addition, every member of the Company's Board of Commissioners is allowed to have concurrent position in at most five (5) positions in committees in other companies or public companies, where the members also serve as a member of Board of Commissioners or Board of Directors. This concurrent position can only be executed as long as it does not contradict with other prevailing laws and regulations. If there are other laws that regulate other provisions of the concurrent position which are different from OJK regulations, the more stringent regulations apply.

Below table lists concurrent positions of the Company's Board of Commissioners:

Nama Name	Jabatan Di Perseroan Position In The Company	Jabatan Di Perusahaan/Lembaga Lain Position In Other Companies / Institutions
Anand Kumar	Komisaris Commissioner	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Komisaris dan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>• Direktur Gateway Management Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Gateway Fund Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Gateway Fund II Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur GW Confectionary Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur GW Crown Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur GW Three Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur GW Supernova Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur GW Redwood Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur GW Sky Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Angsana Singapore Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Mahogany Singapore Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Falcon Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Sparrow Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Rain Tree Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Ash Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Direktur Gateway Partners Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Gateway Partners II Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Gateway (Cayman) Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Gateway Holdings Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Gateway Capital Partners Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur GW Active Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur GW Investment Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur GW Retail Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Angsana International Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur ASN Investment Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Angsana Finance Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur TVS Supply Chain Solutions Limited (India);</li> <li>• Direktur DRSR Logistics Services Private Limited (India);</li> <li>• Direktur Peregrine Finance Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Leopard Tree Finance Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Direktur Narra Finance Limited (Cayman Islands);</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissioner and Member of Nomination and Remuneration Committee of PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>• Director of Gateway Management Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Gateway Fund Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Gateway Fund II Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of GW Confectionary Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of GW Crown Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of GW Three Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of GW Supernova Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of GW Redwood Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of GW Sky Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Angsana Singapore Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Mahogany Singapore Company Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Falcon Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Sparrow Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Rain Tree Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• Director of Ash Investments Pte. Ltd. (Singapura);</li> <li>• 1Director of Gateway Partners Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Gateway Partners II Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Gateway (Cayman) Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Gateway Holdings Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Gateway Capital Partners Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of GW Active Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of GW Investment Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of GW Retail Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Angsana International Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of ASN Investment Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Angsana Finance Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of TVS Supply Chain Solutions Limited (India);</li> <li>• Director of DRSR Logistics Services Private Limited (India);</li> <li>• Director of Peregrine Finance Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Leopard Tree Finance Limited (Cayman Islands);</li> <li>• Director of Narra Finance Limited (Cayman Islands);</li> </ul>

Nama Name	Jabatan Di Perseroan Position In The Company	Jabatan Di Perusahaan/Lembaga Lain Position In Other Companies / Institutions
Kin Chan	Komisaris Commissioner	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Direktur Adriatic Sea Management Ltd;</li> <li>• Direktur Ali Shan Management Ltd;</li> <li>• Direktur Argyle Street Management Holdings Ltd;</li> <li>• Direktur Argyle Street Management Ltd;</li> <li>• Direktur Ascen Ventures Ltd;</li> <li>• Direktur ASM Advisors Ltd;</li> <li>• Direktur ASM Asia Recovery (Master) Fund;</li> <li>• Direktur ASM Asia Recovery Fund;</li> <li>• Direktur ASM Co-Investment Term Trust I;</li> <li>• Direktur ASM Connaught House General Partner II Ltd;</li> <li>• Direktur ASM Connaught House General Partner III Ltd;</li> <li>• Direktur ASM Connaught House General Partner Ltd;</li> <li>• Direktur ASM Hudson River Fund;</li> <li>• Direktur ASM Term Trust I;</li> <li>• Direktur CITIC Resources Holdings Ltd;</li> <li>• Direktur DTK Opportunity Fund;</li> <li>• Direktur Kilian Court PteLtd</li> <li>• Direktur Little Argyll Street Management Ltd;</li> <li>• Direktur MACH Australia Holdings Pty Ltd;</li> <li>• Direktur MACH Energy Australia Pty Ltd;</li> <li>• Direktur OUE Ltd;</li> <li>• Direktur Poh Lian Construction Pte Ltd;</li> <li>• Direktur Portland Street Entertainment Ltd;</li> <li>• Direktur Robyn Hode Capital Ltd;</li> <li>• Direktur SKK Special Situation Fund;</li> <li>• Direktur TIH Investment Management PteLtd</li> <li>• Direktur TIH Ltd;</li> <li>• Direktur TIHT Investment Holdings II PteLtd.</li> <li>• Direktur TIHT Investment Holdings III PteLtd</li> <li>• Direktur TIHT Investment Holdings PteLtd.</li> <li>• Direktur Upkeep Assets Ltd;</li> <li>• Direktur Asama KK;</li> <li>• Direktur Toggenburgh Ltd;</li> <li>• Direktur Chamba Investors Ltd;</li> <li>• Direktur ASM TELOK AYER Fund;</li> <li>• Direktur YASTRA Group Ltd;</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Director of Adriatic Sea Management Ltd;</li> <li>• Director of Ali Shan Management Ltd;</li> <li>• Director of Argyle Street Management Holdings Ltd;</li> <li>• Director of Argyle Street Management Ltd;</li> <li>• Director of Ascen Ventures Ltd;</li> <li>• Director of ASM Advisors Ltd;</li> <li>• Director of ASM Asia Recovery (Master) Fund;</li> <li>• Director of ASM Asia Recovery Fund;</li> <li>• Director of ASM Co-Investment Term Trust I;</li> <li>• Director of ASM Connaught House General Partner II Ltd;</li> <li>• Director of ASM Connaught House General Partner III Ltd;</li> <li>• Director of ASM Connaught House General Partner Ltd;</li> <li>• Director of ASM Hudson River Fund;</li> <li>• Director of ASM Term Trust I;</li> <li>• Director of CITIC Resources Holdings Ltd;</li> <li>• Director of DTK Opportunity Fund;</li> <li>• Director of Kilian Court PteLtd</li> <li>• Director of Little Argyll Street Management Ltd;</li> <li>• Director of MACH Australia Holdings Pty Ltd;</li> <li>• Director of MACH Energy Australia Pty Ltd;</li> <li>• Director of OUE Ltd;</li> <li>• Director of Poh Lian Construction Pte Ltd;</li> <li>• Director of Portland Street Entertainment Ltd;</li> <li>• Director of Robyn Hode Capital Ltd;</li> <li>• Director of SKK Special Situation Fund;</li> <li>• Director of TIH Investment Management PteLtd</li> <li>• Director of TIH Ltd;</li> <li>• Director of TIHT Investment Holdings II PteLtd.</li> <li>• Director of TIHT Investment Holdings III PteLtd</li> <li>• Director of TIHT Investment Holdings PteLtd.</li> <li>• Director of Upkeep Assets Ltd;</li> <li>• Director of Asama KK;</li> <li>• Director of Toggenburgh Ltd;</li> <li>• Director of Chamba Investors Ltd;</li> <li>• Director of ASM TELOK AYER Fund;</li> <li>• Director of YASTRA Group Ltd;</li> </ul>
George Raymond Zage III	Komisaris Commissioner	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Komisaris PT Aplikasi Karya Anak Bangsa ("Gojek")</li> <li>• Direktur Non-Eksekutif Independen Whitehaven Coal Ltd</li> <li>• Direktur Toshiba Corporation (Japan)</li> <li>• CEO Tiga Investments Pte Ltd</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissioner PT Aplikasi Karya Anak Bangsa ("Gojek")</li> <li>• Independent Non-Executive Director of Whitehaven Coal Ltd</li> <li>• Director Toshiba Corporation (Japan)</li> <li>• CEO Tiga Investments Pte Ltd</li> </ul>

**KOMISARIS INDEPENDEN****Kriteria Penentuan Komisaris Independen**

Pengangkatan Komisaris Independen wajib memenuhi persyaratan sebagai berikut:

- Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perseroan yang bersangkutan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali untuk pengangkatan kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan pada periode berikutnya;
- Tidak mempunyai saham langsung maupun tidak langsung pada Perseroan;
- Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau pemegang usaha utama Perseroan; dan
- Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan.

**Masa Jabatan**

Masa jabatan Komisaris Independen paling banyak 2 (dua) periode berturut-turut. Komisaris Independen yang telah menjabat selama 2 (dua) periode masa jabatan dapat diangkat kembali pada periode selanjutnya sepanjang Komisaris Independen tersebut menyatakan dirinya tetap independen sesuai Pasal 25 POJK No.33/2014. Apabila Komisaris Independen menjabat sebagai Kepala Komite Audit, Komisaris Independen tersebut hanya dapat diangkat kembali sebagai Komite Audit untuk 1 (satu) periode masa jabatan audit berikutnya.

**Pernyataan Independensi Komisaris Independen**

Independency Statement of Independent Commissioners

Aspek Independensi	John A. Prasetyo	Anangga W. Roosdiono	Independency Aspects
Bukan orang yang bekerja atau memiliki otoritas dan bertanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan atau mengawasi aktivitas PT Lippo Karawaci Tbk. dalam kurun waktu 6 (enam) bulan terakhir sebelum diangkat, kecuali untuk penunjukan kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan untuk periode berikutnya;	√	√	Not a person who works for the Company or has authority and responsibility to plan, lead, control or supervise over the Company's business activities within the last 6 (six) months prior to the appointment, unless for reappointment as an Independent Commissioner of the Company for the next period;
Tidak memiliki, secara langsung maupun tidak langsung, saham PT Lippo Karawaci Tbk.;	√	√	Does not have any direct or indirect shares of PT Lippo Karawaci Tbk.;
Tidak memiliki hubungan afiliasi dengan PT Lippo Karawaci Tbk., anggota Dewan Komisaris, Direksi ataupun pemegang saham mayoritas Perseroan;	√	√	Does not have any affiliation with PT Lippo Karawaci Tbk., members of the Board of Directors, and members of the Board of Commissioners or the Company's major shareholders;
Tidak memiliki hubungan bisnis, langsung maupun tidak langsung, terkait dengan aktivitas bisnis PT Lippo Karawaci Tbk.	√	√	Does not have any direct or indirect business relationship related to business activities of PT Lippo Karawaci Tbk.

**INDEPENDENT COMMISSIONERS****Independent Commissioners' Criteria**

Appointment of Independent Commissioners shall follow the below criteria:

- Not a person who works for the Company or has authority and responsibility to plan, lead, control or supervise the Company's business activities within the last 6 (six) months, unless for reappointment as an Independent Commissioner of the Company for the next period;
- Does not have any direct or indirect shares of the Company;
- Does not have any affiliation with the Company, members of the Board of Directors, and members of the Board of Commissioners or the Company's major shareholders; and
- Does not have any direct or indirect business relationship with the Company's activities.

**Tenure**

Tenure for the Independent Commissioner is at most 2 (two) consecutive periods. An Independent Commissioner who has served for 2 (two) periods may be reappointed in the following period insofar the Independent Commissioner makes an independency statement in accordance with Article 25 of POJK No.33/2014. If the Independent Commissioner serves as head of Audit Committee, then the Independent Commissioner can only be reappointed as an Audit Committee for 1 (one) upcoming period.

## Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris Tahun 2020

Tugas dan tanggung jawab yang dilaksanakan Dewan Komisaris selama tahun 2020 mencakup kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

1. Memastikan pelaksanaan rencana transformasi strategis Perseroan yang dimulai sejak tahun 2019.
2. Mengawasi Direksi untuk mencapai target kerja yang telah disetujui.
3. Mengawasi Komite Audit dalam berkoordinasi dengan audit eksternal, audit internal, serta pelaporannya.
4. Melakukan evaluasi secara berkala terhadap kinerja Direksi dan komite di bawahnya melalui rapat reguler yang diadakan di sepanjang tahun 2020 guna memastikan pihak-pihak terkait menjalankan tugasnya secara efektif.
5. Menyetujui aksi korporasi Perseroan untuk dapat dilaksanakan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk merestrukturisasi hutang/modal dimana Perseroan telah berhasil menerbitkan obligasi berjangka waktu lima tahun dan menyelesaikan transaksi *tap offering*.
6. Sebagai bagian dari Program Transformasi, Dewan Komisaris, melalui Audit Komite, telah melakukan penelaahan atas Neraca, khususnya atas penilaian aset, provisi dan utang. Berdasarkan hasil penelaahan tersebut, Perseroan telah melakukan penyesuaian satu kali.

## RAPAT DEWAN KOMISARIS

### Ketentuan Penyelenggaraan Rapat Dewan Komisaris

Dewan Komisaris wajib mengadakan rapat paling kurang 1 (satu) kali setiap 2 (dua) bulan, kecuali apabila dianggap perlu oleh Presiden Komisaris atau sedikitnya oleh 2 (dua) orang Komisaris. Dewan Komisaris wajib mengadakan rapat dengan anggota Direksi paling kurang 1 (satu) kali setiap 4 (empat) bulan. Dewan Komisaris dibantu oleh Sekretaris Perusahaan menentukan jadwal Rapat Komisaris untuk periode 1 (satu) tahun sebelum memasuki tahun buku tersebut, dan dapat disesuaikan apabila diperlukan.

Rapat Dewan Komisaris dipimpin oleh Presiden Komisaris. Dalam hal Presiden Komisaris tidak dapat hadir atau berhalangan, hal mana tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga, maka rapat Dewan Komisaris akan dipimpin oleh seorang yang dipilih oleh dan dari anggota Dewan Komisaris yang hadir. Rapat Dewan Komisaris adalah sah dan berhak mengambil keputusan yang mengikat hanya apabila lebih dari 1/2 (satu per dua) dari jumlah anggota Dewan Komisaris yang hadir atau diwakili dalam rapat.

## Performance of Duties and Responsibilities of Board of Commissioners in 2020

Below are the list of duties and responsibilities conducted by the Board of Commissioners in 2020 including activities as follows:

1. Oversaw the Company's strategic transformation plan which has been started in 2019.
2. Supervise the Board of Directors to deliver on its pre-approved targets.
3. Supervised Audit Committee to coordinate with external audit, internal audit, including its reports.
4. Periodically evaluated performance of the Board of Directors and committees under the Board of Commissioners regular meetings throughout 2020, to ensure those parties performed duties well and effectively.
5. Approved corporate actions to be executed under the applicable laws and regulations including debt/capital restructuring whereas the Company successfully launched of a five-year bond, and completed tap offering transaction.
6. As part of the Transformation Program, the Board of Commissioners, through the Audit Committee, completed a review of the Balance Sheet, in particular asset valuations, provisions and liabilities. As a result, the Company processed some one off adjustment.

## MEETINGS OF BOARD OF COMMISSIONERS

### Compliance with the Regulation of Board of Commissioners Meeting

The Board of Commissioners must organize a meeting at least once every two (2) months, except when deemed necessary by the President Commissioner or by at least two (2) Commissioners or by resolution of a Board of Directors meeting. The Board of Commissioners is obliged to organize regular meetings with the Board of Directors at least once every four (4) months. The Board of Commissioners assisted by the Corporate Secretary determines the meeting schedule for a year prior to the next financial year, and can be adjusted if necessary.

Meetings of the Board of Commissioners are chaired by the President Commissioner; if the President is absent or unavailable, which does not need to be proven to a third party, then the meeting will be chaired by an individual appointed by and from the members of the Board of Commissioners who is present. The Board of Commissioners meeting is valid and has the right to make enforceable decisions if more than one-half of total members of the Board of Commissioners are present or represented at the meeting.

**Frekuensi dan Tingkat Kehadiran Rapat Dewan Komisaris**

Selama 2020, telah dilaksanakan sebanyak 5 (lima) Rapat Dewan Komisaris, dengan frekuensi kehadiran dari masing-masing Komisaris sebagai berikut:

**Frequency and Attendance of Board of Commissioners Meetings**

In 2020, there were 5 (five) Board of Commissioners Meetings, detailed as follows:

Nama Name	27 Februari 2020 February 27, 2020	16 Juni 2020 June 16, 2020	10 Agustus 2020 August 10, 2020	27 Oktober 2020 October 27, 2020	26 November 2020 November 26, 2020	Total Kehadiran Total Attendance	% Kehadiran % Attendance
John A Prasetyo	√	√	√	√	√	5	100%
Anangga W Roosdiono	√	√	√	√	√	5	100%
George Raymond Zage III	√	√	√	√	√	5	100%
Kin Chan	√	√	√	√	√	5	100%
Anand Kumar*	-	-	√	√	√	3	100%
Stephen Riady**	√	√	-	-	-	2	100%

\*) Efektif menjabat di Perseroan sejak 17 Juli 2020 | Effectively served in the Company since July 17, 2020

\*\*\*) Efektif menjabat di Perseroan hingga 17 Juli 2020 | Effectively served in the Company until July 17, 2020

**Agenda Rapat Dewan Komisaris | Agenda of Board of Commissioners' Meetings**

Tanggal Rapat   Date	Agenda Rapat   Agenda	
27 Februari 2020 February 27, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Persetujuan Rapat BOC dan Risalah Rapat BOC dan BOD tanggal 21 November 2019</li> <li>2. Performa 2019</li> <li>3. Review performa bisnis</li> <li>4. Pasar Modal</li> <li>5. Sumber daya manusia</li> <li>6. Laporan Komite Audit</li> <li>7. Update Tata Kelola</li> <li>8. Hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of BOC and BOD Meeting held on November 21, 2019</li> <li>2. 2019 Performance</li> <li>3. Business Performance Review</li> <li>4. Capital Market</li> <li>5. People</li> <li>6. Audit Committee Report</li> <li>7. Governance Update</li> <li>8. Other matters</li> </ol>
16 Juni 2020 June 16, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Persetujuan Rapat BOC dan Risalah Rapat BOC dan BOD tanggal 27 Februari 2020</li> <li>2. Review performa bisnis YTD Mei 2020;</li> <li>3. Forecast 2020</li> <li>4. Update Meikarta</li> <li>5. Sewa FREIT</li> <li>6. Update Pasar Modal</li> <li>7. Laporan Komite Audit</li> <li>8. Hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of BOC and BOD Meeting held on February 27, 2020.</li> <li>2. YTD May 2020 Business Performance Review</li> <li>3. 2020 Forecast</li> <li>4. Meikarta Update</li> <li>5. Freight Rental</li> <li>6. Capital Markets Update</li> <li>7. Audit Committee Report</li> <li>8. Other matters</li> </ol>
10 Agustus 2020 August 10, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Persetujuan Rapat BOC dan Risalah Rapat BOC dan BOD tanggal 16 Juni 2020</li> <li>2. Review performa bisnis dan forecast;</li> <li>3. forecast 2020</li> <li>4. Incremental Cash Project &amp; update divestasi Puri</li> <li>5. timeline anggaran 2021</li> <li>6. update Pasar Modal</li> <li>7. Laporan Komite Audit</li> <li>8. Hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of BOC and BOD Meeting held on June 16, 2020.</li> <li>2. Business Performance Review &amp; Forecast</li> <li>3. 2020 Forecast</li> <li>4. Incremental Cash Project &amp; Puri Divestment Update</li> <li>5. 2021 Budget Timeline</li> <li>6. Capital Markets Update</li> <li>7. Audit Committee Report</li> <li>8. Other matters</li> </ol>
27 Oktober 2020 October 27, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Persetujuan Rapat BOC dan Risalah Rapat BOC dan BOD tanggal 10 Agustus 2020</li> <li>2. Review performa bisnis dan forecast;</li> <li>3. Proyek incremental cash Rp.1,5 T (Rencana cadangan Puri)</li> <li>4. Anggaran 2021</li> <li>5. update Pasar Modal</li> <li>6. Laporan Komite Audit</li> <li>7. Hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of BOC and BOD Meeting held on August 10, 2020</li> <li>2. Business Performance Review &amp; Forecast</li> <li>3. Rp 1.5 T Incremental Cash Project ( Puri Contingency Plan )</li> <li>4. 2021 Budget</li> <li>5. Capital Market Update</li> <li>6. Audit Committee Report</li> <li>7. Other matters</li> </ol>
26 November 2020 November 26, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Persetujuan Risalah rapat sebelumnya;</li> <li>2. Persetujuan anggaran 2021</li> <li>3. Hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Approval of the Minutes of Previous Meeting</li> <li>2. Approval of 2021 Budget</li> <li>3. Other matters</li> </ol>



### Frekuensi dan Tingkat Kehadiran Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi

Selama 2020, Direksi mengadakan 5 (lima) kali rapat gabungan dengan Dewan Komisaris, dengan rincian sebagai berikut:

### Frequency and Attendance of Joint Meetings of the Board of Commissioners and Directors

In 2020, the Board of Directors conducted 5 (five) joint meetings with the Board of Commissioners, with detail of frequency and attendance as follows:

Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Total Meetings	Total Kehadiran Total Attendance	% Kehadiran % Attendance
<b>Dewan Komisaris   Board of Commissioners</b>				
John A Prasetyo	Presiden Komisaris Independen Independent President Commissioner	5	5	100%
Anangga W Roosdiono	Komisaris Independen Independent Commissioner	5	5	100%
Stephen Riady***	Komisaris   Commissioner	2	2	100%
George Raymond Zage III	Komisaris   Commissioner	5	5	100%
Kin Chan	Komisaris   Commissioner	5	5	100%
Anand Kumar**	Komisaris   Commissioner	3	3	100%
<b>Direksi   Board of Directors</b>				
Ketut Budi Wijaya	Presiden Direktur President Director	5	5	100%
John Riady	Direktur   Director	5	5	100%
Surya Tatang	Direktur   Director	5	5	100%
Marshal Martinus Tissadharma	Direktur   Director	5	5	100%
Rudy Halim*	Direktur   Director	3	3	100%
T. Yudhistira Rusli*	Direktur   Director	3	3	100%

\*) Efektif menjabat sebagai Direktur di Perseroan sejak 17 Juli 2020 | Effectively served as Director since July 17, 2020

\*\*\*) Efektif menjabat sebagai Komisaris di Perseroan sejak 17 Juli 2020 | Effectively served as Commissioner since July 17, 2020

\*\*) Efektif menjabat sebagai Komisaris di Perseroan hingga 17 Juli 2020 | Effectively served as Commissioner until July 17, 2020

### Agenda Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi

Board of Directors and Commissioners Joint Meetings Agenda

Tanggal Rapat Date	Peserta Rapat Participants	Agenda Rapat	Agenda Meeting
27 Februari 2020 February 27, 2020	BOC dan BOD BOC and BOD	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi dan hasil Rapat BOC.</li> <li>Kinerja 2019</li> <li>Evaluasi kinerja bisnis</li> <li>Perkembangan pasar modal</li> <li>Sumber Daya Manusia</li> <li>Laporan Komite Audit</li> <li>Perkembangan tata kelola perusahaan</li> <li>Agenda lainnya</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of meeting</li> <li>The 2019 Performance</li> <li>Business Performance Review</li> <li>Capital Market updates</li> <li>People</li> <li>Audit Committee Report</li> <li>Governance Update</li> <li>Other agenda</li> </ol>
16 Juni 2020 June 16, 2020	BOC dan BOD BOC and BOD	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi dan hasil rapat BOC</li> <li>Tinjauan kinerja bisnis May 2020</li> <li>Prognosa 2020</li> <li>Perkembangan Meikarta</li> <li>Penyewaan barang</li> <li>Perkembangan pasar modal</li> <li>Laporan Komite Audit</li> <li>Agenda lainnya</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of meeting</li> <li>Year-to-date (May) 2020 Business Performance Review</li> <li>2020 Forecast</li> <li>Meikarta Update</li> <li>Freight Rental</li> <li>Capital Market Updates</li> <li>Audit Committee Report</li> <li>Other agenda</li> </ol>

**Agenda Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi**

## Board of Directors and Commissioners Joint Meetings Agenda

Tanggal Rapat Date	Peserta Rapat Participants	Agenda Rapat	Agenda Meeting
10 Agustus 2020 August 10, 2020	BOC dan BOD BOC and BOD	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi dan hasil rapat BOC</li> <li>Tinjauan dan <i>Forecast</i> kinerja bisnis</li> <li>Proyek Kas Tambahan &amp; Pembaruan Divestasi Puri</li> <li><i>Timeline</i> anggaran 2021</li> <li>Perkembangan pasar modal</li> <li>Laporan Komite Audit</li> <li>Agenda lainnya</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of meeting</li> <li>Business Performance Review &amp; Forecast</li> <li>Incremental Cash Project &amp; Puri Divestment Update</li> <li>2021 Budget Timeline</li> <li>Capital Market Updates</li> <li>Audit Committee Report</li> <li>Other agenda</li> </ol>
27 Oktober 2020 October 27, 2020	BOC dan BOD BOC and BOD	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi dan hasil rapat BOC</li> <li>Tinjauan dan prognosa kinerja bisnis</li> <li>Proyek Kas Tambahan (Rencana cadangan untuk Puri) sebesar Rp1,5 triliun</li> <li>Anggaran 2021</li> <li>Perkembangan pasar modal</li> <li>Laporan Komite Audit</li> <li>Agenda lainnya</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of BOC Meeting &amp; Minutes of meeting</li> <li>Business Performance Review &amp; Forecast</li> <li>Incremental Cash Project (Puri Contingency Plan) worth Rp1.5 trillion</li> <li>2021 Budget</li> <li>Capital Market Updates</li> <li>Audit Committee Report</li> <li>Other agenda</li> </ol>
26 November 2020 November 26, 2020	BOC dan BOD BOC and BOD	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi rapat sebelumnya</li> <li>Persetujuan Anggaran 2021</li> <li>Tiga agenda lainnya</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of the Minutes of Previous Meeting</li> <li>Approval of 2021 Budget</li> <li>Three other agenda</li> </ol>

**Jadwal Rapat Dewan Komisaris 2020**

Perseroan telah mengumumkan jadwal Rapat Dewan Komisaris pada awal tahun buku 2020 guna memudahkan para Dewan Komisaris dan Direksi dalam menyesuaikan agenda kerjanya.

**HUBUNGAN AFILIASI****Hubungan Afiliasi Anggota Dewan Komisaris dengan Direksi, Anggota Dewan Komisaris Lainnya, serta Pemegang Saham Pengendali**

Mayoritas anggota Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan afiliasi maupun keuangan dengan sesama anggota Dewan Komisaris, Direksi, dan Pemegang Saham Pengendali.

**Schedule of 2020 Board of Commissioners' Meetings**

The Company has announced the schedule for the Board of Commissioners Meetings at the beginning of the fiscal year 2020 to facilitate the Board of Commissioners and Directors adjusting their work agendas.

**AFFILIATED RELATION****Affiliate Relations Among Members of Board of Commissioners with the Board of Directors, and Other Members of the Board of Commissioners and Controlling Shareholders**

The majority of members of the Board of Commissioners do not have any affiliations or financial relationships with fellow members of the Board of Commissioners, Directors and Controlling Shareholders.

Nama Name	Jabatan Positon	Hubungan Keluarga dengan Family Relationship with						Hubungan Financial dengan Financial Relationship with					
		Dewan Komisaris Board of Commissioners		Direksi Board of Directors		Pemegang Saham Pengendali Controlling Shareholders		Dewan Komisaris Board of Commissioners		Direksi Board of Directors		Pemegang Saham Pengendali Controlling 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
John A Prasetyo	Presiden Komisaris Independen Independent President Commissioner	√		√		√		√		√		√	
Anangga W Roosdiono	Komisaris Independen Independent Commissioner	√		√		√		√		√		√	

Nama Name	Jabatan Positon	Hubungan Keluarga dengan Family Relationship with						Hubungan Financial dengan Financial Relationship with					
		Dewan Komisaris Board of Commissioners		Direksi Board of Directors		Pemegang Saham Pengendali Controlling Shareholders		Dewan Komisaris Board of Commissioners		Direksi Board of Directors		Pemegang Saham Pengendali Controlling 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
Stephen Riady	Komisaris Commissioner		√	√			√			√		√	
George Raymond Zage III	Komisaris Commissioner		√		√			√			√		√
Kin Chan	Komisaris Commissioner		√		√			√			√		√

### Pelatihan Dewan Komisaris

Anggota Dewan Komisaris mengikuti perkembangan terbaru mengenai perekonomian, keuangan, industri properti, dan sektor terkait lainnya serta terus meningkatkan kemampuan dirinya untuk kemajuan Perseroan, di antaranya melalui pertemuan, seminar, kunjungan kerja, dan *workshop*.

### Training of Board of Commissioners

All Commissioners should keep abreast of the latest updates in economics, finance, property industry, and other related sectors and to continuously improve personal ability to the interest of the Company's improvement by attending seminars, professional visits and workshop.

JOHN A PRASETIO Presiden Komisaris Independen   Independent President Commissioner				
No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
1	8 Januari 2020 January 8, 2020	China Business Forum: Enhancing the Power of Indonesia Capital Market	IDX	China Chamber of Commerce in Indonesia, IDX & Bank of China
2	16 Januari 2020 January 16, 2020	Pertemuan tahunan Industri Jasa Keuangan OJK 2020: Ekosistem Baru Industri Keuangan Indonesia	Ritz Carlton, Pacific Place	OJK
3	17 September 2020 September 17, 2020	6 <sup>th</sup> Indonesian Finance Association International Conference: COVID-19, Current Challenges, and the Future of Financial Market	Zoom	AEI, OJK, IDX, KPEI, KSEI
4	7 Oktober 2020 October 7, 2020	Investment Optimism Post COVID-19 Vaccine (Virtual) with Chatib Basri, Pandu Sjahrir, dan Inarno Djajadi	Zoom	Aldiracita Sekuritas & Star Asset Management
5	12-15 Oktober 2020 October 12-15, 2020	Mandiri Sekuritas: Macro Forum Omnibus Law Series	Zoom	Mandiri Sekuritas
6	19-24 Oktober 2020 October 19-24, 2020	Capital Market Summit Expo 2020: Pasar Modal untuk Semua	Zoom	OJK, IDX, KPEI, KSEI
7	21 Oktober 2020 October 21, 2020	Webinar Ekonomi Nasional: Outlook 2021: The Year of Opportunity	Webinar	AEI, Kadin, APINDO & HIPMI
8	17 November 2020 November 17, 2020	IAI CEO Tax Talk; Arah Kebijakan Ekonomi & Perpajakan Pasca Pandemi COVID-19	Hotel Alila SCBD	IAI
9	17 November 2020 November 17, 2020	AICC: Indonesia's new omnibus law on job creation: an expert briefing	Zoom	AICC
10	24-26 November 2020 November 24-26, 2020	7 <sup>th</sup> Annual Indonesia Economic Forum: 2020 Vision: Rebooting Growth Post COVID-19	Zoom	IEF
11	1 Desember 2020 December 1, 2020	Forbes Asia CEO Webinar: The Way Forward	Webinar	Forbes Asia

ANANGGA W. ROOSDIONO Komisaris Independen   Independent Commissioner				
No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
1	15-17 Januari 2020 January, 15-17 2020	Asia Pacific Regional Arbitration Group (APRAG) Conference 2020	Bangkok, Thailand	APRAG – Thailand Arbitration Center (THAC)
2	29 Juli 2020 July 29, 2020	Webinar – Pelaksanaan Corporate Action oleh Perusahaan Terbuka Dikaitkan dengan Pengaturan dan Kebijakan Terbaru dalam Ketentuan Transaksi Material, Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan	Webinar	HKHPM
3	24 Agustus 2020 August 24, 2020	Webinar – UU No.30 Tahun 1999: Sudah Saatnya direvisi	Webinar	BANI
4	25-27 Agustus 2020 August 25-27, 2020	Webinar Series AIAC & IArbl: "The Garuda & The Tiger: The Indonesian Law No.30 of 1999 on Arbitration and Alternative Dispute Resolution"	Webinar	AIAC & IArbl
5	16 November 2020 November 16, 2020	Webinar BANI – BALI NUSRA Representative	Webinar	BANI
6	20 November 2020 November 20, 2020	Webinar – International Mediator & Arbitration Center (IMAC)	Webinar	IMAC
7	21 November 2020 November 21, 2020	Webinar BANI – JAMBI Representative	Webinar	BANI
8	24 November 2020 November 24, 2020	Webinar BANI – Medan Representative	Webinar	BANI
9	26 November 2020 November 26, 2020	Webinar BANI – Bandung Representative	Webinar	BANI
10	30 November 2020 November 30, 2020	Webinar – BANI 43rd Anniversary " Hybrid Arbitration in Dispute Settlement"	Webinar	BANI

KIN CHAN Komisaris   Commissioner				
No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
1	24 Februari 2020 February 24, 2020	Impact on Locust Swarm 2019-2020	ASML Office	ASML
2	14 April 2020 April 14, 2020	Training on Listing Rules and SFO	Online	ONC Lawyers
3	15 April 2020 April 15, 2020	ESG Training	Online	CECEP Environmental Consulting Group
4	15 Juni 2020 June 15, 2020	Annual Compliance Training 2020	ASML Office	Duff and Phelps
5	03 Juli 2020 July 03, 2020	Employee Trading Policy and Money Laundering Offence in Hongkong	ASML Office	ASML
6	07 Agustus 2020 August 07, 2020	Market Fund Terms Analysis	ASML Office	ASML
7	11 Agustus 2020 August 11, 2020	Conduct and Duties of Directors in Corporate Acquisitions and Disposals	Online	ONC Lawyers
8	11 September 2020 September 11, 2020	Sharing on Valuation of Financial Instruments and the Potential Impact of COVID-19 on Valuation	ASML Office	Avista
9	05 Oktober 2020 October 05, 2020	Cybersecurity Awareness Training	ASML Office	ASML
10	30 Desember 2020 December 30, 2020	Rules and Regulations Module: Anti-Money Laundering & Countering the Financing of Terrorism ("AML/CFT")	Online	CyberQuote
11	30 Desember 2020 December 30, 2020	Ethics	Online	CyberQuote

## REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

### Struktur Remunerasi Dewan Komisaris

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi, komponen dan jumlah nominal per komponen remunerasi anggota Dewan Komisaris terdiri dari:

- Gaji;
- Honorarium;
- Insentif dan/atau;
- Tunjangan tetap dan/atau variabel

Pada 2020, jumlah kotor remunerasi yang diberikan kepada anggota Dewan Komisaris adalah sebesar Rp4.069.428.090.

## DIREKSI

Direksi merupakan organ Perseroan yang bertanggung jawab penuh atas pengelolaan usaha perusahaan untuk kepentingan dan tujuan, serta mewakili Perseroan. Direksi juga mewakili Perseroan baik di dalam maupun di luar Pengadilan, sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar dan peraturan yang berlaku.



**Ketut Budi Wijaya**  
Presiden Direktur  
President Director

Warga Negara Indonesia, 65 tahun

Beliau memegang gelar Sarjana di bidang Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Diangkat sebagai Presiden Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 5 Juni 2018.

Per tahun 2020 juga menjabat sebagai Presiden Direktur PT Siloam International Hospitals Tbk. dan sebagai Komisaris PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk.

## REMUNERATION OF BOARD OF COMMISSIONERS

### Remuneration Structure of Board of Commissioners

According to the Articles of Association and charter of the Nomination and Remuneration Committee, component and total amount per remuneration component of Board of Commissioners, consist of:

- Salary;
- Honorarium;
- Incentive and/or;
- Fixed and/or variable allowances.

In 2020, the gross amount of the Board of Commissioners' members remuneration is Rp4,069,428,090.

## BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is the organ of the Company who is fully responsible for managing the company's business for its interests and purposes and represents the Company. The Board of Directors also represent the Company both inside and outside the Court, in accordance with the provisions of the Articles of Association and applicable regulations.

Indonesian citizen, 65 years old

He holds a Bachelor degree in Accounting from Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

He was appointed as President Director of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on June 5, 2018.

As per 2020, he also serves as President Director of PT Siloam International Hospitals Tbk. and Commissioner of PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk.

Sebelumnya pernah menjabat sebagai Direktur Non-Eksekutif di Bowsprit Capital Corporation Limited, Singapura, dan Direktur Non-Eksekutif di LMIRT Management Limited, Singapura. Memiliki karir panjang di Grup Lippo dan lainnya di berbagai posisi penting, termasuk sebagai Presiden Komisaris PT Siloam International Hospitals Tbk. (2013-2016), Presiden Komisaris PT Lippo Cikarang Tbk. (2009-2015 dan 2017), Komisaris PT Multifiling Mitra Indonesia Tbk. (2010-2015), Komisaris Independen PT Multipolar Tbk. (2006-2008), Direktur PT Matahari Putra Prima Tbk. (2005-2006), CFO PT Matahari Putra Prima Tbk. (2001-2005), CFO Walmart Indonesia (1995-1998), dan Audit Manajer di PT Bank Lippo Tbk. (1987-1990).

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Pengendali.

#### Pelatihan 2020

Data pelatihan Direksi dapat dilihat di halaman 117.



**John Riady**  
Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, 35 tahun

Beliau memegang gelar Sarjana Ekonomi dan Filsafat Politik dari Georgetown University, AS, dan gelar MBA dari The Wharton School of Business, University of Pennsylvania, AS. Beliau juga memiliki gelar Juris Doctor dari Columbia Law School, Columbia University, AS, dan lisensi praktik pengacara di Negara Bagian New York, AS.

Diangkat sebagai CEO dan Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 April 2019.

Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Siloam International Hospitals Tbk. Sebelum bergabung dengan Lippo Karawaci, beliau adalah pendiri OVO, perusahaan pembayaran digital terkemuka di Indonesia, dan selanjutnya memegang jabatan Presiden Komisaris di perusahaan tersebut.

Previously he served as Non-Executive Director of Bowsprit Capital Corporation Limited, Singapore, and Non-Executive Director of LMIRT Management Limited, Singapore. He has had a long career with companies of the Lippo Group and others in various key positions, including as President Commissioner of PT Siloam International Hospitals Tbk. (2013-2016), President Commissioner of PT Lippo Cikarang Tbk. (2009-2015 and 2017), Commissioner of PT Multifiling Mitra Indonesia Tbk. (2010-2015), Independent Commissioner of PT Multipolar Tbk. (2006-2008), Director of PT Matahari Putra Prima Tbk. (2005-2006), CFO PT Matahari Putra Prima Tbk. (2001-2005), CFO Walmart Indonesia (1995-1998), and Audit Manager at PT Bank Lippo Tbk. (1987-1990).

He does not have any affiliations with members of the Board of Director and Commissioners, nor Controlling Shareholders.

#### Training 2020

Data on training of Board of Directors can be seen in page 117.

Indonesian citizen, 35 years old

He holds a Bachelor's degree in Economics and Political Philosophy from Georgetown University, USA, and holds an MBA from The Wharton School of Business, University of Pennsylvania, USA. He also holds a Juris Doctor degree from Columbia Law School, Columbia University, USA, and is a licensed attorney in the State of New York.

Appointed as CEO and Director of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on April 18, 2019.

He concurrently serves as President Commissioner of PT Siloam International Hospitals Tbk. Prior to joining Lippo Karawaci, he was the founder of OVO, a leading digital payments company in Indonesia, and today serves as President Commissioner.

Beliau adalah seorang Young Global Leader (YGL) di World Economic Forum, serta anggota International Advisory Board di Columbia University dan anggota Asia Executive Board di The Wharton School of Business.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, namun memiliki hubungan afiliasi dengan Pemegang Saham Pengendali.

#### **Pelatihan 2020**

Data pelatihan Direksi dapat dilihat di halaman 117.



**Marshal Martinus Tissadharma**  
Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, 45 tahun

Beliau memiliki gelar Sarjana di bidang Matematika Komputasi dari Institut Pertanian Bogor.

Diangkat sebagai Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 5 Juni 2018.

Sebelumnya menjabat sebagai Direktur Eksekutif, PT Lippo Malls Indonesia sejak Oktober 2013; Wakil Direktur Management Property, PT Lippo Malls Indonesia (Mei 2013); Head of Leasing Support & Service, PT Lippo Malls Indonesia (2011); dan Portofolio Analis, PT Lippo Malls Indonesia (2007). Sebelum bergabung dengan PT Lippo Malls Indonesia, berkarir di PT Indah Pesona Bogor (Ekalokasari Plaza – Bogor) di berbagai posisi (2001-2005).

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Pengendali.

#### **Pelatihan 2020**

Data pelatihan Direksi dapat dilihat di halaman 118.

He is a World Economic Forum Young Global Leader (YGL), and a member of Columbia University's International Advisory Board and The Wharton School of Business's Asia Executive Board.

He does not have any affiliations with members of the Board of Director and Commissioners, but has affiliations with Controlling Shareholders.

#### **Training 2020**

Data on training of Board of Directors can be seen in page 117.

Indonesian citizen, 45 years old

He holds a Bachelor degree in Mathematics Computation from Bogor Agriculture Institute.

He was appointed as Director of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on June 5, 2018.

Previously, he served as Executive Director, PT Lippo Malls Indonesia, since October 2013; Deputy Director for Management Property, PT Lippo Malls Indonesia (May 2013); Head of Leasing Support & Service, PT Lippo Malls Indonesia (2011); and Portfolio Analyst, PT Lippo Malls Indonesia (2007). Prior to joining PT Lippo Malls Indonesia, he worked with PT Indah Pesona Bogor (Ekalokasari Plaza – Bogor) in various positions (2001-2005).

He does not have any affiliations with members of the Board of Director and Commissioners, nor Controlling Shareholders.

#### **Training 2020**

Data on training of Board of Directors can be seen in page 118.



**Rudy Halim**  
Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, 48 tahun

Beliau memegang gelar Bachelor of Laws dan Bachelor of Commerce (di bidang Akuntansi dan Keuangan) dari University of Sydney, Australia. Beliau juga memiliki gelar Master of Business Administration dari University of Chicago Booth School of Business.

Diangkat sebagai Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 17 Juli 2020. Saat ini juga menjabat sebagai Direktur di PT Lippo Cikarang Tbk.

Beliau berpengalaman dalam transformasi dan perubahan haluan perusahaan, perolehan dana dan pembiayaan proyek dalam jumlah besar, penggabungan dan akuisisi lintas batas, dan pembangunan dan konstruksi proyek besar.

Beliau pernah memegang jabatan Direksi pada berbagai perusahaan publik di Indonesia, termasuk Presiden Direktur dan CEO PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk. (2016) dan Wakil Presiden Direktur PT Dian Swastatika Sentosa Tbk. (2012).

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Pengendali.



**Surya Tatang**  
Direktur  
Director

Warga Negara Indonesia, 43 tahun

Beliau adalah Sarjana lulusan Philippine School of Business Administration, Manila, Filipina.

Diangkat sebagai Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 April 2019.

Indonesian citizen, 48 years old

He holds double degrees in Bachelor of Laws and Bachelor of Commerce (majoring in Accounting and Finance) from the University of Sydney, Australia. He also graduated with a Master of Business Administration degree from the University of Chicago Booth School of Business.

He was appointed as Director of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on July 17, 2020. Concurrently, he also serves as Director of PT Lippo Cikarang Tbk.

He is experienced in leading company transformation and turnaround, large-scale fund raising and project financing, cross-border mergers and acquisitions, and major project development and construction.

He has served on the Board of Directors of various public-listed companies in Indonesia, including as President Director and CEO of PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk. (2016) and as Deputy President Director of PT Dian Swastatika Sentosa Tbk. (2012).

He does not have any affiliations with members of the Board of Director and Commissioners, nor Controlling Shareholders.

Indonesian citizen, 43 years old

He holds a Bachelor of Science degree from the Philippine School of Business Administration, Manila, the Philippines.

He was appointed as Director of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on April 18, 2019.



Saat ini juga menjabat sebagai Komisaris di PT Cinemaxx Global Pasifik.

Sebelumnya, beliau menjabat sebagai Chief Financial Officer di PT Matahari Putra Prima Tbk., Chief Financial Officer/Direktur Independen, PT Link Net Tbk., dan Direktur Corporate Finance di PT Star Pacific Tbk. Posisi lain yang pernah dipegang adalah sebagai Head of Research PT Sucorinvest Central Gani, Corporate Finance di PT Batavia Prosperindo International dan Corporate Dealer di PT Bank Bira Tbk.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Pengendali.



**Tevilyan Yudhistira Rusli**  
Direktur  
Director

Warna Negara Indonesia, 48 tahun

Beliau memiliki gelar Business Administration dari Chung Yuan Christian University, Taiwan.

Diangkat sebagai CFO dan Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. di Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 17 Juli 2020. Saat ini juga menjabat sebagai Direktur di PT Lippo Cikarang Tbk.

Sebelum bergabung sebagai CFO Lippo Karawaci, beliau berkarir selama 20 tahun di Grup Unilever dengan posisi terakhir sebagai Chief Auditor di London. Sebelumnya beliau merupakan CFO di Unilever Indonesia (2013-2018). Beliau juga pernah bekerja di Grup General Electric di bidang keuangan.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Direksi dan Dewan Komisaris, maupun Pemegang Saham Pengendali.

#### **Pelatihan 2020**

Data pelatihan Direksi dapat dilihat di halaman 118.

Concurrently, he also serves as Commissioner of PT Cinemaxx Global Pasifik.

Previously, he served as Chief Financial Officer of PT Matahari Putra Prima Tbk., Chief Financial Officer/Independent Director of PT Link Net Tbk., and Corporate Finance Director at PT Star Pacific Tbk. He has also served as Head of Research at PT Sucorinvest Central Gani, Corporate Finance at PT Batavia Prosperindo International, and Corporate Dealer at PT Bank Bira Tbk.

He does not have any affiliations with members of the Board of Director and Commissioners, nor Controlling Shareholders.

Indonesian citizen, 48 years old

He has a Business Administration degree from Chung Yuan Christian University, Taiwan.

Appointed as CFO and Director of PT Lippo Karawaci Tbk. in the Annual General Meeting of Shareholders on July 17, 2020. Concurrently, he also serves as Director of PT Lippo Cikarang Tbk.

Before joining as CFO of Lippo Karawaci, he served for 20 years in Unilever Group with latest position as Chief Auditor in London. Previously he was CFO of Unilever Indonesia (2013-2018). He has also worked at General Electric Group in finance.

He does not have any affiliations with members of the Board of Director and Commissioners, nor Controlling Shareholders.

#### **Training 2020**

Data on training of Board of Directors can be seen in page 118.

**Dasar Hukum**

Berdasarkan Piagam Direksi, anggota Direksi diangkat dan diberhentikan oleh RUPS. Usulan pengangkatan, pemberhentian dan/atau penggantian anggota Direksi kepada RUPS harus memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.

Prosedur pengangkatan anggota Direksi sebagai berikut:

1. Komite Nominasi dan Remunerasi memberikan rekomendasi kandidat calon anggota Direksi.
2. Komite Nominasi dan Remunerasi selanjutnya menominasikan calon anggota Direksi kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS untuk diangkat sebagai anggota Direksi.

**Kriteria Direksi**

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Direksi, anggota Direksi harus memenuhi persyaratan umum sebagai berikut:

1. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik;
2. Cakap melakukan perbuatan hukum;
3. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
  - a. Tidak pernah dinyatakan pailit;
  - b. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah dan menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit;
  - c. Tidak pernah dihukum karena tindakan pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan;
  - d. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
    - i. Pernah tidak mengadakan RUPS Tahunan;
    - ii. Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS; dan
    - iii. Pernah menyebabkan perusahaan yang memiliki izin, persetujuan, atau pendaftaran dari OJK tidak memenuhi kewajiban untuk memberikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada OJK.
  - e. Mempunyai komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan; dan
  - f. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan Perseroan.

**Legal Basis**

According to the Charter of Board of Directors, a member of the Board of Directors shall be appointed and discharged by GMS. Recommendation to GMS regarding appointment, termination and/or replacement of members of the Board of Directors shall consider recommendation from Nomination and Remuneration Committee.

The procedures of appointment of member of the Board of Directors as follows:

1. Nomination and Remuneration Committee provide recommendation of the candidate member of the Board of Directors.
2. Furthermore, Nomination and Remuneration Committee provide the candidate member of the Board of Directors to be appointed by the GMS.

**Board of Directors Criteria**

According to the Articles of Association, members of the Board of Directors shall meet the following general requirements:

1. Have a good character, moral and integrity;
2. Legally capable;
3. Within 5 (five) years prior to appointment and during term of office:
  - a. Never been declared bankrupt;
  - b. Never been a member of Board of Directors and/or a member of Board of Commissioners that is declared guilty causing a company to be declared bankrupt;
  - c. Never been convicted because of crimes that harmed state's finances and/or is related with financial sector;
  - d. Never been a member of Board of Directors and/or a member of Board of Commissioners that while in the term of duty:
    - i. Did not hold an Annual GMS;
    - ii. Accountability as a member of the Board of Directors and/or member of the Board of Commissioners is not accepted by GMS or do not give any accountability as a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners to the GMS; and
    - iii. Causing a licensed company which has an agreement, or registered to OJK not to fulfill the requirement to submit Annual Report and/or financial report to the OJK.
  - e. Have a commitment to comply the regulations; and
  - f. Have knowledge and/or expertise in the sectors needed by the Company.

### Piagam Direksi

Piagam Direksi memuat antara lain tugas dan tanggung jawab serta kewenangan Direksi, yang dapat diunduh dari website Perseroan. Piagam ini ditinjau secara berkala serta diperbaharui apabila dianggap perlu.

### Masa Jabatan

Anggota Direksi diangkat oleh RUPS untuk masa jabatan 1 (satu) periode dari terhitung ditutupnya RUPS yang mengangkat anggota Direksi tersebut sampai ditutupnya RUPS Tahunan yang kedua setelah tanggal pengangkatan mereka, dengan tidak mengurangi hak RUPS untuk memberhentikan anggota Direksi tersebut sewaktu-waktu. Anggota Direksi yang masa jabatannya telah berakhir dapat diangkat kembali dengan memperhatikan ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

### Komposisi Direksi

Berdasarkan Piagam Direksi, pengurusan Perseroan oleh Direksi terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) anggota Direktur, yang meliputi seorang Presiden Direktur, seorang Wakil Presiden Direktur (jika diangkat) dan seorang Direktur.

Berdasarkan keputusan RUPS Tahunan pada 17 Juli 2020, susunan Direksi Perseroan sejak ditutupnya RUPS Tahunan tersebut adalah sebagai berikut:

- Ketut Budi Wijaya: Presiden Direktur
- John Riady: Direktur
- Surya Tatang: Direktur
- Marshal Martinus Tissadharna: Direktur
- Rudy Halim: Direktur
- Tevilyan Yudhistira Rusli: Direktur

### Rangkap Jabatan Direksi

Sesuai POJK No. 33/2014, Anggota Direksi dapat merangkap jabatan sebagai anggota Direksi paling banyak pada 1 (satu) Emiten atau Perusahaan Publik lain. Rangkap jabatan hanya dapat dilakukan selama tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan lainnya.

Apabila anggota Direksi tidak merangkap jabatan sebagai anggota Direksi, anggota Direksi tersebut dapat merangkap jabatan sebagai anggota Dewan Komisaris paling banyak pada 4 (empat) Emiten atau Perusahaan Publik lain. Rangkap jabatan ini hanya dapat dilakukan selama tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan lainnya. Apabila terdapat undang-undang lain yang mengatur ketentuan rangkap jabatan yang berbeda dengan peraturan OJK, maka yang lebih ketat yang berlaku.

### Board of Directors Charter

Board of Directors Charter regulates duties and responsibilities as well authorities of the Board of Directors, which can be downloaded in the Company website. This Charter is reviewed periodically and adjusted whenever necessary.

### Tenure

Directors are appointed by the GMS for one (1) period started from the closing of the GMS until the closing of second Annual GMS after the appointment date, without limiting the right of the GMS to discharge Members of Board of Directors at any time. Members of Board of Directors whose tenure has expired may be reappointed by considering provisions of the Articles of Association and the prevailing laws and regulations.

### Composition of Board of Directors

According to the charter of Board of Directors, the Company shall be managed by the Board of Directors which consists of at least three (3) members: a President Director, Vice President Director (if any) and Director.

According to resolution of Annual GMS dated July 17, 2020 below is the list of composition of the Board of Directors since the closing of the Annual GMS:

- Ketut Budi Wijaya: President Director
- John Riady: Director
- Surya Tatang: Director
- Marshal Martinus Tissadharna: Director
- Rudy Halim: Director
- Tevilyan Yudhistira Rusli : Director

### Concurrent Position of the Board of Directors

According to Regulations of POJK No. 33/2014, each Director may hold concurrent positions as Directors in at most in one (1) other public company. This concurrent position can be executed insofar it does not contradict to other regulations.

If the members of the Company's Board of Directors do not have concurrent position as Director in any other companies, then the members are allowed to have concurrent position as commissioners in at most in four (4) other listed or public companies. This concurrent position can only be executed as long as it does not contradict with other prevailing laws and regulations. If there are other laws that regulate other provisions of the concurrent position which are different from OJK regulations, the more stringent regulations apply.

Nama Name	Jabatan di Perseroan Position in the Company	Jabatan di Perusahaan Tercatat Lain Position in Other Listed Companies
Ketut Budi Wijaya	Presiden Direktur President Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presiden Direktur PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>Komisaris PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk. (GMTD)</li> <li>President Director of PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>Commissioner of PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk. (GMTD)</li> </ul>
John Riady	Direktur Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presiden Komisaris PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>Komisaris PT Matahari Putra Prima Tbk.</li> <li>President Commissioner of PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>Commissioner of PT Matahari Putra Prima Tbk.</li> </ul>
Surya Tatang	Direktur Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>Komisaris PT Cinemaxx Global Pasifik</li> <li>Commissioner PT Cinemaxx Global Pasifik</li> </ul>
Marshal Martinus Tissadharna	Direktur Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tidak merangkap jabatan lain di perusahaan tercatat lain</li> <li>Does not have any concurrent position in other companies</li> </ul>
Rudy Halim	Direktur Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>Direktur PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>Komisaris PT Lippo Diamond Development</li> <li>Komisaris PT Hyundai Inti Development</li> <li>Director PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>Commissioner PT Lippo Diamond Development</li> <li>Commissioner PT Hyundai Inti Development</li> </ul>
T. Yudhistira Rusli	Direktur Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>Direktur PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>Ketua Komite Investasi PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>Presiden Direktur PT Lippo Diamond Development</li> <li>Director PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>Chairman of Investment Committee PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>President Director PT Lippo Diamond Development</li> </ul>

### Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi Tahun 2020

Selama 2020, tugas dan tanggung jawab yang dilaksanakan Direksi mencakup kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

1. Menyelenggarakan RUPS Tahunan pada 17 Juli 2020
2. Mengadakan Rapat Direksi satu kali dalam sebulan
3. Menyelenggarakan Rapat Gabungan dengan Dewan Komisaris
4. Memastikan agar Perseroan berjalan sesuai dengan praktik GCG
5. Membuat strategi bisnis dalam pengelolaan Perseroan dan anak-anak perusahaannya

### Penilaian Kinerja Direksi

Kebijakan penilaian kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan berdasarkan pada Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik (POJK No.34/2014), di mana Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan melakukan evaluasi atas *Key Performance Indicators* (KPI) dari Direksi dan Dewan Komisaris. Pelaksanaan penilaian kinerja Dewan Komisaris dan Direksi dilakukan sekali setiap tahunnya.

### Kriteria Penilaian Kinerja Direksi

Kriteria penilaian kinerja Direksi mencakup aspek-aspek berikut:

1. Finansial (45%)
  - a. Persentase pencapaian pendapatan, EBITDA dan efisiensi (perbandingan dengan anggaran)
2. Pelanggan (20%)
  - a. Peningkatan kepuasan pelanggan

### Performance of Duties and Responsibilities of Board of Directors in 2020

In 2020, the Board of Directors' duties and responsibilities covered the following matters:

1. Organized the Annual GMS on July 17, 2020
2. Organized Board of Directors' regular meetings once in a month
3. Organized joint meetings with the Board of Commissioners
4. Ensured the Company's management in line with the GCG Practices
5. Prepare business strategy in managing the Company and its subsidiaries

### Performance Assessment of Board of Directors

The policy of performance assessment for Directors and Commissioners is based on OJK Regulation No. 34/POJK.04/2014 regarding Nomination and Remuneration Committee of Issuer or Public Company (POJK No.34/2014), in which the Company's Nomination and Remuneration Committee will conduct assessment on Key Performance Indicators (KPI) of the Boards. The assessment is conducted once in every year.

### Assessment Criteria of Performance of Board of Directors

Performance assessment criteria of the Board of Directors includes the aspects described below:

1. Financial (45%)
  - a. Percentage of Revenue Attainment, EBITDA and efficiency (against budget)
2. Customer (20%)
  - a. Improvement in customer satisfaction level

- |  |  |
|--|--|
| <p>b. Memastikan parameter untuk mengukur, sistem untuk memantau dan memberi umpan balik berjalan dengan baik</p> <p>3. Proses Internal (20%)</p> <p>a. Memperbaiki sistem dan proses untuk meningkatkan produktivitas</p> <p>b. Proses operasional yang baik, seperti hasil audit serta penyelesaian dan tindak lanjutnya</p> <p>4. Sumber Daya Manusia (15%)</p> <p>a. Perkembangan dan pertumbuhan potensial</p> <p>b. Partisipasi aktif dalam inisiatif perubahan kultur sebagaimana diarahkan Dewan Komisaris</p> | <p>b. Ensure the parameter to measure and system to oversee and give feedback are properly run</p> <p>3. Internal Process (20%)</p> <p>a. Renew system and process to improve productivity</p> <p>b. A good operational process, such as: audit report and its closure and follow-up</p> <p>4. Human Resources (15%)</p> <p>a. Potential growth and development</p> <p>b. Actively participated in initiating culture change as approved by the Board of Commissioners</p> |
|--|--|

### Penilaian KPI Direksi

Kinerja Direksi dievaluasi baik secara individual maupun kolektif oleh Komite Nominasi dan Remunerasi yang dilaporkan kepada Dewan Komisaris.

### KPI Assessment of Board of Directors

The performance of the Board of Directors is evaluated individually and collectively by Nomination and Remuneration Committee to be reported to the Board of Commissioners.

### Pelatihan Direksi | Training for the Board of Directors

KETUT BUDI WIJAYA Presiden Direktur   President Director				
No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
1	16 Januari 2020 January 16, 2020	Pertemuan Tahunan Industri Jasa Keuangan tahun 2020 dan Arahan Presiden Republik Indonesia	Pacific Place	OJK
2	26 Februari 2020 February 26, 2020	Economic Outlook 2020	virtual	CNBC, Bisnis Indonesia
3	18 September 2020 September 18, 2020	6 <sup>th</sup> Indonesian Finance Association International Conference	virtual	OJK
4	21 Oktober 2020 October 21, 2020	Webinar Ekonomi Nasional	virtual	KADIN dan AEI
5	17 November 2020 November 17, 2020	Seminar Sosialisasi Undang – undang Cipta Kerja Bidang Perpajakan	virtual	Direktorat Jenderal Pajak
6	24 November 2020 November 24, 2020	CEO Networking 2020	virtual	OJK

JOHN RIADY Direktur   Director				
No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
	21-24 Januari 2020 January 21-24, 2020	World Economic Forum	Davos	World Economic Forum
	07 Februari 2020 February 07, 2020	Mandiri Investment Forum	Jakarta	Bank Mandiri
	25 Februari 2020 February 25, 2020	Nikkei Forum – speaker	Jakarta	Nikkei Inc.
	23 Juni 2020 June 23, 2020	Forbes Asia Next Frontiers Webinar 1	Webinar	Forbes
	09 Juli 2020 July 09, 2020	Forbes Asia Next Frontiers Webinar 2	Webinar	Forbes
	03 Agustus 2020 August 03, 2020	CLSA Webinar	Webinar	CLSA
	15 & 17 September 2020 September 15 & 17, 2020	CITI – Virtual Event CITI's Gems Conference	Virtual	CITIBANK
	16 September 2020 September 16, 2020	World Economy Forum : Real Estate Industry Action Group Meeting		World Economic Forum
	02 November 2020 November 02, 2020	Indo Property Series – Komodo Access Webinar	Webinar	
	17 November 2020 November 17, 2020	Indonesia Internet Access : Emerging Treasures Virtual Conference	Virtual	
	19 November 2020 November 19, 2020	Press Conference ABAC Indonesia		
	25 November 2020 November 25, 2020	BSMH Webinar : Membangkitkan Industri Properti – speaker	Webinar	

## MARSHAL MARTINUS TISSADHARMA Direktur | Director

No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
1	26 Februari 2020 February 26, 2020	Economic Outlook 2020	virtual	CNBC, Bisnis Indonesia

## T. YUDHISTIRA RUSLI Direktur | Director

No.	Tanggal Date	Jenis Kegiatan Name of Training	Tempat Venue	Penyelenggara Organizer
1	05 Agustus 2020 August 05, 2020	CIMA Session on Agile Finance	Webinar	CIMA International
2	19 Agustus 2020 August 19, 2020	CIMA Webinar on Thinking out of the Box – Reinvent and Digitalize	Webinar	CIMA International
5	08 September 2020 September 08, 2020	Sosialisasi Anggota Direksi dan Anggota Dewan Komisaris Emiten dan Perusahaan Publik	Webinar	OJK
3	23 September 2020 September 23, 2020	Coffee Talk CFO Club	Webinar	Microsoft
4	15 Oktober 2020 October 15, 2020	CIMA APAC CFO Summit Invitation	Webinar	CIMA International

**Kebijakan Rapat Direksi**

Direksi Perseroan mengadakan rapat Direksi secara berkala 1 (satu) kali dalam setiap bulan. Rapat dapat dilakukan setiap waktu, apabila dipandang perlu oleh seorang atau lebih anggota Direksi, atas permintaan tertulis dari seorang atau lebih anggota Direksi, atau atas permintaan tertulis dari 1 (satu) orang atau lebih pemegang saham yang bersama-sama mewakili 1/10 (satu per sepuluh) atau lebih dari jumlah seluruh saham dengan hak suara. Direksi wajib mengadakan rapat bersama Dewan Komisaris secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam setiap 4 (empat) bulan. Setiap kebijakan dan keputusan strategis wajib diputuskan melalui Rapat Direksi.

**Frekuensi dan Tingkat Kehadiran Rapat Direksi**

Sepanjang 2020, Rapat Direksi diadakan secara rutin sesuai dengan jadwal rapat yang sudah disepakati sejak awal tahun buku berjalan. Selama tahun 2020, telah dilaksanakan sebanyak 12 (dua belas) kali rapat Direksi dengan frekuensi kehadiran dari masing-masing Direktur, sebagai berikut:

**Board of Directors Meetings Policy**

The Board of Directors shall organize regular meetings once every month. Meeting may be held at any time by request of one or more Directors, by written request from one or more member(s) of the Board of Commissioners, or by written from one or more shareholders who altogether represent one-tenth (1/10) or more of the total of all the voting shares. The Board of Directors also shall organize a joint meeting with the Board of Commissioners regularly at least once every four (4) months. Every policy and strategic decision shall be decided through a Board of Directors meeting.

**Frequency and Attendance of Board of Directors Meetings**

In 2020, meetings were held routinely according to the determined schedule made early in the year. The Board of Directors conducted twelve (12) meetings in 2020, and below is a table of frequency and attendance percentage of each Director:

Nama Name	Jumlah Rapat Total Meetings	Total Kehadiran Total Attendance	% Kehadiran % Attendance
Ketut Budi Wijaya	12	12	100%
John Riady	12	12	100%
Surya Tatang	12	12	100%
Marshal Martinus Tissadharma	12	12	100%
Rudy Halim*	6	6	100%
T. Yudhistira Rusli*	6	6	100%

\*) Efektif menjabat sebagai Direktur sejak 17 Juli 2020 | Effectively served as Director since July 17, 2020

## Agenda Rapat Direksi | Board of Directors Meeting Agenda

Tanggal Rapat Date	Peserta Rapat Participant	Agenda Rapat Agenda	
28 Januari 2020 January 28, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma	1. Strategi dan target penjualan 2020 2. Agenda lainnya	1. Sales target & strategy for 2020 2. Other agenda
3 Februari 2020 February 3, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma	1. Perkembangan pemasaran 2. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Other agenda
2 Maret 2020 March 2, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma	1. Perkembangan pemasaran - Feb 2020 2. Perkembangan divestasi aset 3. Perkembangan proyek khusus/ penjualan lahan 4. Agenda lainnya	1. Marketing sales update - Feb 2020 2. Asset divestment update 3. Special projects update/land plot sales 4. Other agenda
6 April 2020 April 6, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma	1. Perkembangan pemasaran 2. Apartemen Amartapura 3. Perkembangan COVID-19 4. Perkembangan divestasi aset 5. Dashboard 6. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Amartapura apartments 3. COVID-19 update 4. Asset divestment updates 5. Dashboards 6. Other agenda
5 Mei 2020 May 5, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma	1. Perkembangan pemasaran 2. Penyelesaian proyek Lippo Karawaci Hill Crest & Fairview di tahun 2019 3. Perkembangan operasional 4. Perkembangan divestasi aset 5. Perkembangan harga saham 6. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Lippo Karawaci 2019 projects completion of Hill Crest & Fairview 3. Operation update 4. Asset divestment update 5. Share price update 6. Other agenda
2 Juni 2020 June 2, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma	1. Perkembangan pemasaran 2. Rencana penciptaan nilai Lippo Karawaci 3. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Lippo Karawaci value creation plan 3. Other agenda
20 Juli 2020 July 20, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma Rudy Halim T. Yudhistira Rusli	1. Perkembangan pemasaran 2. Perkembangan keuangan 3. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Finance update 3. Other agenda
18 Agustus 2020 August 18, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma Rudy Halim T. Yudhistira Rusli	1. Perkembangan pemasaran 2. Perkembangan keuangan 3. Reorganisasi – perencanaan dan manajemen pengembangan 4. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Finance update 3. Reorganization – planning & construction management 4. Other agenda
21 September 2020 September 21, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma Rudy Halim T. Yudhistira Rusli	1. Perkembangan pemasaran 2. Perkembangan keuangan 3. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Finance update 3. Other agenda
26 Oktober 2020 October 26, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma Rudy Halim T. Yudhistira Rusli	1. Perkembangan pemasaran 2. Perkembangan keuangan 3. Roadmap Tata Kelola 4. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Finance update 3. Governance roadmap 4. Other agenda
23 November 2020 November 23, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma Rudy Halim T. Yudhistira Rusli	1. Perkembangan pemasaran 2. Perkembangan keuangan 3. Anggaran 2021 4. Perkembangan Tata Kelola 5. Informasi Sekretaris Perusahaan 6. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Finance update 3. 2021 budget 4. Governance update 5. Corporate secretary information 6. Other agenda
21 Desember 2020 December 21, 2020	Ketut Budi Wijaya John Riady Surya Tatang Marshal Martinus Tissadharma Rudy Halim T. Yudhistira Rusli	1. Perkembangan pemasaran 2. Perkembangan keuangan 3. Perkembangan KSP 4. Perkembangan tata kelola 5. Agenda lainnya	1. Marketing sales update 2. Finance update 3. KSP update 4. Governance update 5. Other agenda

**Jadwal Rapat Direksi 2020**

Rapat Direksi di 2020 dijadwalkan untuk diadakan setiap bulan sekali.

**Hubungan Afiliasi Anggota Direksi dengan Dewan Komisaris, Anggota Direksi Lainnya, serta Pemegang Saham**

Mayoritas anggota Direksi tidak memiliki hubungan afiliasi dengan sesama anggota Direksi, Dewan Komisaris, dan Pemegang Saham Pengendali.

**2020 Meeting Schedule of Board of Directors**

The Board of Directors' meeting in 2020 has been scheduled once a month.

**Affiliate Relationships Among Members of Board of Directors with the Board of Commissioners and Other Members of the Board of Directors and Shareholders**

Majority of members of the Board of Directors are not affiliated with fellow members of the Board of Directors, the Board of Commissioners, and Controlling Shareholders.

Nama Name	Jabatan Positon	Hubungan Keluarga dengan Family Relationship with						Hubungan Financial dengan Financial Relationship with					
		Dewan Komisaris Board of Commissioners		Direksi Board of Directors		Pemegang Saham Pengendali Controlling Shareholders		Dewan Komisaris Board of Commissioners		Direksi Board of Directors		Pemegang Saham Pengendali Controlling 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
Ketut Budiwijaya	Presiden Direktur President Director		√		√		√		√		√		√
John Riady	Direktur Director	√			√	√			√		√		√
Surya Tatang	Direktur Director		√		√		√		√		√		√
Marshal Martinus Tissadharna	Direktur Director		√		√		√		√		√		√
Rudy Halim	Direktur Director		√		√		√		√		√		√
T. Yudhistira Rusli	Direktur Director		√		√		√		√		√		√

**REMUNERASI DIREKSI****Struktur Remunerasi Direksi**

Komponen remunerasi anggota Direksi terdiri dari:

- Gaji;
- Bonus;
- Insentif dan/atau;
- Tunjangan tetap dan/atau variabel

Pada 2020, jumlah kotor remunerasi yang diberikan kepada anggota Direksi adalah sebesar Rp32.209.369.860.

**KEBIJAKAN ATAS KEBERAGAMAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI**

Kebagaman komposisi Dewan Komisaris dan Direksi dapat mendorong pengambilan keputusan yang lebih objektif dan berimbang karena keputusan diambil dengan memperhatikan berbagai sudut pandang.

**REMUNERATION OF BOARD OF DIRECTORS****Remuneration Structure of Board of Directors**

The components of remuneration for the Board of Directors, consist of:

- Salary;
- Bonus;
- Incentive and/or;
- Fixed and/or variable allowances

In 2020, the gross amount of the Board of Directors' The components of remuneration is Rp32,209,369,860.

**DIVERSITY POLICY OF COMPOSITION OF BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS**

The diversity composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors will stimulate more objective and balanced decision as those are taken by considering various perspectives.



Perseroan; dalam mengangkat anggota Dewan Komisaris dan Direksi; mempertimbangkan kompetensi kandidat dan mengacu pada peraturan perundang-undangan yang berlaku.

In appointing the Board of Commissioners and Board of Directors members, the Company take into account the competence of the candidate and in accordance to the prevailing laws.

Adapun keberagaman kompetensi Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan hingga 31 Desember 2020, tercatat sebagai berikut:

The diversity of competencies of the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2020, is listed as follows:

#### Dewan Komisaris | Board of Commissioners

Nama Name	Posisi Position	Keahlian Expertise
John A Prasetyo	Presiden Komisaris Independen Independent President Commissioner	Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Organisasi/Birokrat Economy, Management, Business and Organization
Anangga W Roosdiono	Komisaris Independen Independent Commissioner	Hukum, Bisnis, dan Manajemen Law, Business and Management
George Raymond Zage III	Komisaris Commissioner	Keuangan dan Investasi Finance and Investment
Kin Chan	Komisaris Commissioner	Administrasi Bisnis Business Administration
Anand Kumar	Komisaris Commissioner	Administrasi Bisnis Business Administration

#### Direksi | Board of Directors

Nama Name	Posisi Position	Keahlian Expertise
Ketut Budi Wijaya	Presiden Direktur President Director	Ekonomi dan Akuntansi Economics and Accounting
John Riady	Direktur Director	Politik, Ekonomi, Administrasi Bisnis, Pendidikan, Media Politics, Economics, Business Administration, Education, Media
Surya Tatang	Direktur Director	Keuangan, Bisnis Administrasi Finance, Business Administration
Marshal Martinus Tissadharma	Direktur Director	Bisnis, dan Manajemen Business and Management
Rudy Halim	Direktur Director	Hukum, Tata Kelola, Bisnis, dan Manajemen Law, Governance, Business and Management
T. Yudhistira Rusli	Direktur Director	Keuangan, Audit, dan Manajemen Risiko Finance, Audit and Risk Management

#### KOMITE AUDIT

Komite Audit bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris dengan fungsi utama memantau, mengevaluasi perencanaan dan pelaksanaan audit, serta memantau tindak lanjut hasil audit dalam menilai kecukupan pengendalian internal, dan pelaporan keuangan, melakukan pengawasan atas penerapan prinsip-prinsip akuntansi, kualifikasi dan independensi dari auditor Perseroan, serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

#### AUDIT COMMITTEE

Audit Committee directly responsible to the Board of Commissioners with main function to monitor, evaluate audit plans and implementation; as well as follow up the audit results in assessing the adequacy of internal control and financial statements; supervise implementation of accounting principles, qualification and independency of the Company's auditors, and compliance to the prevailing laws and regulations.

**Kebijakan dan Dasar Hukum**

Pembentukan Komite Audit Lippo Karawaci merujuk pada:

1. Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia No. KEP-00001/BEI/01-2014 tanggal 20 Januari 2014 Tentang Peraturan No. I-A Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat.
2. Peraturan OJK No. 55/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

**Profil Ketua dan Anggota Komite Audit hingga 31 Desember 2020**

Komite Audit terdiri dari 3 (tiga) orang anggota yang berasal dari Komisaris Independen dan pihak dari luar Perseroan. Anggota Komite Audit yang berasal dari Komisaris Independen ditunjuk sebagai Ketua Komite Audit.




**Policy and Legal Basis**

Formation of Lippo Karawaci Audit Committee refers to:

1. IDX Board Decision No. KEP-00001/BEI/01-2014 dated January 20, 2014 regarding Regulation Number I-A on Registration of Shares and Equity Securities in addition to Shares Issued by the Listed Company.
2. OJK Regulation No.55/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 regarding the Establishment and Implementation Guidance of the Audit Committee.

**Profile of Audit Committee members as of December 31, 2020**

The Audit Committee consist of at least three (3) members which include Independent Commissioner and outside party of the Company. A member of Audit Committee who is an Independent Commissioner is appointed as Chairman of the Audit Committee.

Nama   Name	John A. Prasetyo	Peter John Chambers	Lim Kwang Tak
			
Jabatan Position	Ketua Chairman	Anggota Member	Anggota Member
Periode Jabatan Position Period	2019-2021	2019-2021	2019-2021
Usia & Kewarganegaraan Age & Citizenship	WNI, 70 tahun   year	WNA, 65 tahun   year	WNI, 63 tahun   year
Riwayat Pendidikan Educational Background	Merujuk Profil Dewan Komisaris di halaman 92.  Refer to Profile of the Board of Commissioners page 92.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sarjana Studi Bisnis (Finance and Accounting) dari The Royal Melbourne Institute of Technology (RMIT), Australia,</li> <li>• Diploma Chartered Accounting (Professional Audit), Australia.</li> <li>• Bachelor of Business Studies (Finance and Accounting) from The Royal Melbourne Institute of Technology (RMIT), Australia,</li> <li>• Chartered Accounting (Professional Audit) diploma, Australia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sarjana Ekonomi Universitas Indonesia.</li> <li>• Bachelor of Economics, University of Indonesia</li> </ul>
Dasar Pengangkatan Basis of Appointment	<p>Berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No.178/SPDEKOM/ LK-COS/IV/2019 tanggal 18 April 2019.</p> <p>Based on the Decree of the Board of Commissioners No.178/ SPDEKOM/ LK-COS/IV/2019 dated April 18, 2019.</p>	<p>Berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No.318/SPDEKOM/LK-COS/VI/2019 tanggal 12 Juni 2019.</p> <p>Based on the Decree of the Board of Commissioners No.318/ SPDEKOM/LK-COS/VI/2019 dated June 12, 2019.</p>	<p>Diangkat kembali berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No. No.178/SPDEKOM/ LK-COS/IV/2019 tanggal 18 April 2019.</p> <p>Based on the Decree of the Board of Commissioners No.178/ SPDEKOM/ LK-COS/IV/2019 dated April 18, 2019.</p>

Nama   Name	John A. Prasetyo	Peter John Chambers	Lim Kwang Tak
Rangkap Jabatan Concurrent Positions	<p>Merujuk Profil Dewan Komisaris di halaman 92.</p> <p>Refer to Profile of the Board of Commissioners page 92.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit PT Siloam International Hospitals Tbk.</li> <li>• Anggota Komite Audit PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>• <i>Chairman</i> Indomines Limited</li> <li>• Komisaris PT SRLabs</li> <li>• Komisaris PT Kredit Pintar</li> <li>• Independent Commissioner and Chairman of PT Siloam International Hospitals Tbk. Audit Committee.</li> <li>• Audit Committee member of PT Lippo Cikarang Tbk.</li> <li>• Chairman of Indomines Limited</li> <li>• Commissioner of PT SRLabs</li> <li>• Commissioner of PT Kredit Pintar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Komisaris PT Trisula Textile Industries.</li> <li>• Komisaris PT Mido Indonesia.</li> <li>• Komisaris PT Trisula Internasional Tbk.</li> <li>• Komisaris dan Senior Advisor PT Paramount Enterprise.</li> <li>• Anggota Komite Audit PT Multipolar Tbk.</li> <li>• Commissioner of PT Trisula Textile Industries.</li> <li>• Commissioner of PT Mido Indonesia.</li> <li>• Commissioner of PT Trisula Internasional Tbk.</li> <li>• Commissioner and Senior Advisor of PT Paramount Enterprise.</li> <li>• Member of Audit Committee PT Multipolar Tbk.</li> </ul>
Riwayat Pekerjaan Job Experiences	<p>Merujuk Profil Dewan Komisaris di halaman 92.</p> <p>Refer to Profile of the Board of Commissioners page 92.</p>	<p>Beliau berpengalaman lebih dari 25 tahun melakukan supervisi keuangan, telekomunikasi, dan investasi. Selama periode tersebut, ia telah menduduki sejumlah posisi penting di berbagai perusahaan termasuk Coopers dan Lybrand, PT Excelcomindo Pratama Tbk., Rajawali Corporation, Axiata dan Farallon Capital (sebagai penasihat).</p> <p>He has over 25 years of experience in financial, telecommunications and investment supervision. During this period, he held a number of important positions in various companies including Coopers and Lybrand, PT Excelcomindo Pratama Tbk., Rajawali Corporation, Axiata and Farallon Capital (as advisor).</p>	<p>Beliau memulai karirnya di Kantor Akuntan Publik dan Konsultan Touche Ross Management Consultants Darmawan &amp; Co. Kemudian pada tahun 1991 beliau telah menjabat beberapa posisi Direktur atau Komisaris di antaranya: Direktur PT Trimex Sarana Trisula, Direktur PT Southern Cross Textile Industry, Direktur Trisula Corporation Pte Ltd, Komisaris PT Trisula Garmindo Manufacturing, Komisaris Utama PT Trimas Sarana Garment Industry, Direktur Utama PT Trisula Textile Industries, Direktur PT Trisula Insan Tiara, Direktur Utama PT Trimas Sarana Garment Industry. Pada tahun 2013, beliau ditunjuk sebagai Anggota Komite Audit PT Siloam International Hospitals Tbk.</p> <p>He began his career at the Public Accounting Firm and Consultant Touche Ross Management Consultants Darmawan &amp; Co. Then in 1991 he held several Director or Commissioner positions including: Director of PT Trimex Sarana Trisula, Director of PT Southern Cross Textile Industry, Director Trisula Corporation Pte Ltd, Commissioner of PT Trisula Garmindo Manufacturing, President Commissioner of PT Trimas Sarana Garment Industry, President Director of PT Trisula Textile Industries, Director of PT Trisula Insan Tiara, President Director of PT Trimas Sarana Garment Industry. In 2013, he was appointed as a Member of the Audit Committee of PT Siloam International Hospitals Tbk.</p>

**Masa Jabatan**

Masa jabatan anggota Komite Audit tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris yang mengangkat, dan dapat dipilih kembali hanya untuk 1 (satu) periode berikutnya. Komisaris Independen yang menjabat sebagai Ketua Komite Audit hanya dapat diangkat kembali sebagai Komite Audit untuk 1 (satu) periode masa jabatan Komite Audit berikutnya. Anggota Komite Audit diangkat dan diberhentikan oleh Dewan Komisaris, dan wajib dilaporkan kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) serta dimuat dalam situs web Bursa Efek dan/atau situs web Perseroan.

**Independensi Komite Audit**

Seluruh Anggota Komite Audit Perseroan telah memenuhi kriteria independensi serta persyaratan yang ditetapkan sebagai berikut:

1. Bukan merupakan orang dalam Kantor Akuntan Publik, Kantor Konsultan Hukum, atau pihak yang memberikan jasa audit, non-audit, dan/atau jasa konsultasi lainnya ke Perseroan dalam jangka waktu 6 (enam) bulan sebelum penunjukan oleh Dewan Komisaris;
2. Bukan merupakan orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk memimpin, merencanakan, atau mengendalikan kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir sebelum penunjukan oleh Dewan Komisaris, kecuali bagi Komisaris Independen;
3. Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan. Dalam hal anggota Komite Audit memperoleh saham akibat suatu peristiwa hukum, maka dalam jangka waktu paling lama 6 (enam) bulan setelah diperolehnya saham tersebut, wajib mengalihkan kepada Pihak Lain;
4. Tidak mempunyai hubungan Afiliasi / hubungan keluarga karena perkawinan dan keturunan sampai derajat kedua, secara horizontal dan vertikal dengan Komisaris, Direksi, atau Pemegang Saham Utama Perseroan;
5. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan;
6. Memiliki integritas yang tinggi, kemampuan, pengetahuan dan pengalaman yang memadai sesuai dengan latar belakang pendidikannya, serta mampu berkomunikasi dengan baik;
7. Wajib memiliki paling sedikit 1 (satu) dari Anggota Komite Audit yang berlatar pendidikan dan keahlian di bidang akuntansi dan keuangan;
8. Wajib mematuhi Piagam Komite Audit yang ditetapkan Perseroan;

**Tenure**

The tenure of members of the Audit Committee shall not be longer than the tenure of the Board of Commissioners as stipulated in the Articles of Association and members may be reelected only for 1 (one) period. Independent Commissioners who serve on the Audit Committee can only be re-appointed on the Audit Committee for 1 (one) period of the next term of office of the Audit Committee. Members of Audit Committee are nominated and terminated by the Board of Commissioners, and this has to be reported to OJK and published on the IDX website and/or the Company's website.

**Audit Committee Independency**

All members of the Audit Committee have been appointed under the independency criteria as follows:

1. Were not insiders of public accountant firm, law firm, or other parties that provided audit, non-audit, and/or other consultancy services to the Company within the last six (6) months before appointment by the Board of Commissioners;
2. Did not have authority and responsibility to lead, plan, or control Company activities within the last six (6) months before appointment by the Board of Commissioners, excluding serving as Independent Commissioner;
3. Do not own any shares, directly or indirectly, in the Company. If members have received shares as a result of a legal event, they must transfer the shares to another person no later than six (6) months after obtaining those shares;
4. Do not have any affiliate/family relationship by marriage and descent to the second degree, horizontally and vertically, with the Commissioners, Directors, or the Company's majority shareholders;
5. Do not have direct or indirect business relationship with the Company's business activities;
6. Have high integrity, capability, adequate knowledge and experience, and the ability to communicate effectively;
7. At least one (1) of the members must have education background about Accountancy and Finance;
8. Have to comply to the Audit Committee's Charter as stipulated by the Company;

9. Bersedia meningkatkan kompetensi secara terus-menerus melalui pendidikan dan pelatihan yang menunjang fungsinya sebagai anggota Komite Audit;
10. Wajib memiliki pengetahuan yang memadai untuk memahami laporan keuangan, bisnis perusahaan khususnya terkait layanan jasa atau kegiatan usaha Perseroan, proses audit, manajemen risiko dan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal dan bidang terkait lainnya.

### Piagam Komite Audit

Piagam Komite Audit memuat antara lain tugas dan tanggung jawab serta kewenangan Komite Audit, yang dapat diunduh dari website Perseroan. Piagam ini ditinjau secara berkala serta diperbaharui apabila dianggap perlu.

### Rapat Komite Audit

Dengan berdasar pada Piagam Komite Audit, Rapat Komite Audit harus diadakan sesuai dengan ketentuan-ketentuan di bawah ini:

1. Komite Audit mengadakan rapat secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan;
2. Pemberitahuan mengenai akan diadakannya rapat Komite Audit harus disampaikan setidaknya 3 (tiga) hari sebelum rapat diselenggarakan, kecuali rapat yang telah dijadwalkan sejak rapat sebelumnya;
3. Pemberitahuan rapat Komite Audit dapat dilakukan secara langsung atau dengan menggunakan surat, surat elektronik, faksimili atau telepon;
4. Rapat Komite Audit dapat dilaksanakan melalui rapat formal atau dengan video/telekonferensi;
5. Rapat Komite Audit dipimpin oleh Ketua Komite Audit. Apabila Ketua berhalangan hadir, rapat dipimpin oleh anggota Komite Audit yang ditunjuk dalam rapat;
6. Rapat Komite Audit hanya dapat dilaksanakan apabila dihadiri oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) jumlah anggota Komite Audit;
7. Keputusan rapat Komite Audit diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat;
8. Setiap rapat Komite Audit harus dituangkan di dalam risalah rapat, termasuk apabila terdapat perbedaan pendapat (*dissenting opinions*), yang ditandatangani oleh seluruh anggota Komite Audit yang hadir dan disampaikan kepada Dewan Komisaris.

9. Willingly to improve their competency through education, training, and seminar that support the functions as members of the Audit Committee;
10. Are obliged to have knowledge to analyze and interpret the Company's financial statements and business activities, also audit process, risk management, and regulations and capital market law or any other sectors.

### Audit Committee Charter

Audit Committee Charter regulates duties and responsibilities as well authorities of Audit Committee, which can be downloaded in the Company website. This Charter is reviewed periodically and adjusted whenever necessary.

### Audit Committee Meetings

In accordance with the Audit Committee Charter, the Committee's meetings shall be organized with provisions as follows:

1. The Audit Committee shall organize regular meetings at least one (1) time in three (3) months;
2. Notice for convening the Audit Committee meeting must be submitted at least three (3) days before the meeting is held, except for meetings that have been scheduled since the previous meeting;
3. Audit Committee meeting notification can be made directly or by using the mail, e-mail, facsimile or telephone;
4. Audit Committee meetings can be implemented through formal meetings or by video/ teleconference;
5. Audit Committee meetings are chaired by the Chairman of the Audit Committee. If the Chairman is unable to attend, the meeting shall be led by a member of the Audit Committee appointed at the meeting;
6. Audit Committee meetings can only be held if attended by more than one half (1/2) the number of members of the Audit Committee;
7. Audit Committee meeting resolutions are taken based on amicable deliberation;
8. Each meeting of the Audit Committee shall be recorded in minutes of the meeting, including if there are dissenting opinions, which is signed by all members of the Audit Committee present and is delivered to the Board of Commissioners.

Di tahun 2020, Komite Audit Perseroan telah mengadakan 6 (enam) kali rapat, dengan frekuensi dan tingkat kehadiran sebagai berikut:

#### Rapat Internal | Internal Meetings

Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Internal Total Meetings	Total Kehadiran Total Attendance	Kehadiran Attendance
John A. Prasetyo	Ketua   Chairman	6	6	100%
Peter John Chambers	Anggota   Member	6	6	100%
Lim Kwang Tak	Anggota   Member	6	6	100%
Raymond Liu*	Anggota   Member	3	3	100%

\* Beliau menjabat sampai dengan 17 Juli 2020 | He served until July 17, 2020

#### Pelaksanaan Kegiatan Komite Audit pada Tahun Buku

Pada 2020, Komite Audit telah menjalankan fungsinya untuk membantu dan memfasilitasi Dewan Komisaris dalam menjalankan tugas dan fungsi pengawasan terhadap hal-hal yang terkait dengan informasi keuangan, sistem pengendalian internal, efektivitas pemeriksaan oleh auditor eksternal dan internal serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Komite Audit melaporkan kegiatannya sebagaimana terangkum di bawah ini:

- Melakukan penelaahan antara lain atas independensi dan objektivitas Akuntan Publik, Kantor Akuntan Publik, ruang lingkup audit, metodologi audit dan memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris dalam penunjukan Tjun Tjun dan KAP Amir Abadi Jusuf Aryanto Mawar dan Rekan (KAP AAJMR) sebagai Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik yang akan melakukan audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.
- Melakukan penelaahan atas Laporan Keuangan Interim untuk periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada 31 Maret 2020 (Laporan Keuangan Kuartal 1 2020) bersama Internal Auditor dan menyampaikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menerima dan mengumumkan Laporan Keuangan Q1 2020.
- Melakukan pembahasan dengan auditor eksternal mengenai ruang lingkup, temuan-temuan dan hasil penelaahan auditor eksternal atas Laporan Keuangan Konsolidasian Tengah Tahunan Perseroan dan Entitas anak untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2020 (Laporan Keuangan Tengah Tahun 2020) dan untuk periode 9 (Sembilan) bulan yang berakhir pada 30 September 2020 (Laporan Keuangan Kuartal 3 2020).
- Melakukan penelaahan atas aspek kualitatif dan integritas pelaksanaan pembukuan, audit dan laporan.
- Melakukan penelaahan atas proses pengelolaan usaha dan risiko serta kepatuhan terhadap hukum dan peraturan yang berlaku.

In 2020, the Audit Committee organized six (6) meetings, with frequency and member attendance detailed as follows:

#### Audit Committee Activities in the Financial Year

In 2020, the Audit Committee executed its duties well to assist and facilitate the Board of Commissioners in executing its supervisory tasks and functions on financial information, internal control, and assessment effectiveness for external and internal auditors, and compliance to the prevailing laws and regulations.

The Audit Committee published its activities report as summarized below:

- Reviewed the independence and objectivity of the Public Accountant, the Public Accounting Firm, the scope of the audit, the audit methodology and provided recommendations to the Board of Commissioners in the appointment of Tjun Tjun and Public Accounting Firm Amir Abadi Jusuf Aryanto Mawar dan Rekan (KAP AAJMR) as the Company's Public Accountant and Public Accounting Firms that would audit of the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries for the year ended December 31, 2020.
- Reviewed the Interim Financial Statements for the three (3) months ending March 31, 2020 (Q1 2020 Financial Report) with the Internal Auditor and provided recommendations to the Company's Board of Commissioners to accept and announce Q1 2020 Financial Statements.
- Discussed with external auditors regarding the scope, key audit findings and results of external auditor's work relating to the limited review of the Company's Consolidated Financial Statements for six (6) months ended on June 30, 2020 (1H 2020 Financial Statements) and for nine (9) months ended September 30, 2020 (Q3 2020 Financial Report).
- Reviewed the qualitative aspect and integrity in bookkeeping, audits and reports.
- Reviewed the management process for business and risk and compliance with applicable laws and regulations.

6. Melakukan pembahasan dan memberikan pengarahan kepada Internal Auditor mengenai rencana kerja dan fokus sasaran Auditor Internal, implementasi dan hasil dari sistem pengendalian internal untuk periode tahun 2020 dan juga temuan hasil pemeriksaan Auditor Internal di tahun 2020 dan prosedur tindak lanjut audit serta kecukupan sistem pengendalian internal.
7. Melakukan pembahasan dengan auditor eksternal mengenai ruang lingkup, temuan-temuan penting dan hasil kerja audit auditor eksternal atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.
8. Melakukan evaluasi terhadap pelaksanaan pemberian jasa audit oleh Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar dan Rekan ('KAP AAJAMR') atas Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan akan melaporkan hasil evaluasi tersebut di tahun 2021.

#### **Pernyataan Komite Audit atas Efektivitas Sistem Pengendalian Internal dan Manajemen Risiko**

Sistem Pengendalian Internal yang dilakukan oleh Perseroan sudah berjalan dan memadai tercermin dari efektivitas pelaksanaan fungsi-fungsi Pengendalian Internal, antara lain fungsi audit internal, manajemen risiko, kepatuhan, finansial, dan operasional kontrol.

#### **KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI**

Komite Nominasi dan Remunerasi dibentuk untuk membantu pelaksanaan fungsi dan tugas terkait nominasi anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris agar berjalan secara objektif, efektif, dan efisien serta meningkatkan kualitas, kompetensi dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris dalam mencapai visi Perseroan. Komite Nominasi dan Remunerasi bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris.

#### **Kebijakan dan Dasar Hukum**

Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi mengacu pada POJK No.34/2014.

#### **Profil Ketua dan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi hingga 31 Desember 2020**

Komite Nominasi dan Remunerasi terdiri dari paling kurang 3 (tiga) anggota dengan ketentuan 1 (satu) orang sebagai ketua. Anggota lainnya dapat berasal dari anggota Dewan Komisaris, pihak yang berasal dari luar Perseroan atau pihak yang menduduki jabatan manajerial di bawah Direksi yang membidangi Sumber Daya Manusia.

6. Discussed with and provided guidance to the Internal Auditor regarding Internal Audit work plan and focus, implementation and results of the internal control system for the 2020, also discussed on the internal audit findings, and follow-up on audit procedures and the adequacy of the internal control system.
7. Conducted discussions with external auditors regarding the scope, key audit findings and results of external auditor's work relating to the audit of the Company's Consolidated Financial Statements of the Company and its subsidiaries for the year ended December 31, 2020.
8. Evaluates the implementation of providing audit services by the Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar and Partners Public Accountant Firm ('KAP AAJAMR'), for the Company's Financial Statements for the year ended on December 31, 2020 and shall produce the complete report in 2021.

#### **Audit Committee Statement on Effectiveness of Internal Controlling System and Risk Management**

The Internal Control System conducted by the Company is considered as active and adequate, in which it is reflected on the effectiveness of executing functions of Internal Control, such as: internal audit, risk management, compliance, financial, and operational control.

#### **NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE**




The Nomination and Remuneration Committee was established to assist in the duties of the Board of Commissioners in the objective, effective and efficient supervision process of the implementation of Nomination and Remuneration in order to enhance the quality, competency, and responsibility of the Board of Directors and Board of Commissioners to achieve the vision of the Company. Nomination and Remuneration Committee report to The Board of Commissioners.

#### **Policy and Legal Basis**

The establishment of the Nomination and Remuneration Committee refers to POJK No.34/2014.

#### **Profile of Nomination and Remuneration Committee as of December 31, 2020**

The Nomination and Remuneration Committee shall consist of at least three (3) members, with provision that one Independent Commissioner to become Chairman. Other members may be members of the Board of Commissioners, or outside parties or a person who is in managerial position under the Board of Directors in the Human Resources division.

Nama   Name	Anangga W Roosdiono	Ishak Kurniawan	Sanjay N. Bharwani
			
Jabatan Position	Ketua Chairman	Anggota Member	Anggota Member
Periode Jabatan Position Period	2019-2021	2019-2021	2020-2021
Usia & Kewarganegaraan Age & Citizenship	WNI, 76 tahun 76 years old, Indonesia	WNI, 64 tahun 64 years old, Indonesia	WNI, 51 tahun 51 years old, Indonesia
Riwayat Pendidikan Educational background	Merujuk Profil Dewan Komisaris di halaman 93.  Refer to Profile of the Board of Commissioners page 93.	Sarjana Teknik Sipil dari Universitas Kristen Petra, Surabaya, Indonesia (1982); dan Master Bisnis Administrasi dari San Diego University, California, USA (1988).  Bachelor of Civil Engineering from Petra Christian University, Surabaya, Indonesia (1982); and Master of Business Administration from San Diego University, California, USA (1988).	Sarjana Teknologi dari Federation University Australia: pendidikan eksekutif tentang Leading high impact Teams" di Universitas Northwestern - Kellogg School of Management; "Strategic IQ" di Harvard Business School; dan "Executing Strategy for Result di London Business School  Bachelor of Technology from Federation University Australia: Completed an executive education on Leading high Impact Teams "at Northwestern University - Kellogg's School of Management: "Strategic IQ" at Harvard Business School; and "Executing Strategy for Result" at London Business School
Dasar Pengangkatan Basis of Appointment	Keputusan Dewan Komisaris tanggal 18 April 2019.  Resolution of the Board of Commissioners dated April 18, 2019.	Keputusan Dewan Komisaris tanggal 18 April 2019.  Resolution of the Board of Commissioners dated April 18, 2019.	Keputusan Dewan Komisaris tanggal 17 Juli 2020.  Resolution of the Board of Commissioners dated July 17, 2020.
Rangkap Jabatan Concurrent Positions	Merujuk Profil Dewan Komisaris di halaman 93.  Refer to Profile of the Board of Commissioners page 93.	Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Siloam International Hospitals Tbk.  Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi PT Lippo Cikarang Tbk.  Member of Nomination and Remuneration Committee PT Siloam International Hospitals Tbk.  Member of Nomination and Remuneration Committee PT Lippo Cikarang Tbk.	CEO Bester & Co  CEO of Bester & Co



Nama   Name	Anangga W Roosdiono	Ishak Kurniawan	Sanjay N. Bharwani
Riwayat Pekerjaan Job Experiences	<p>Merujuk Profil Dewan Komisaris di halaman 93.</p> <p>Refer to Profile of the Board of Commissioners page 93.</p>	<p>Bergabung dengan Lippo Karawaci sejak April 2008 sebagai HR Director. Sebelumnya, beliau telah 17 tahun berkecimpung di dunia perbankan, dengan mengawali karirnya sebagai Senior Financial Analyst di Household Finance Corporation, Pomona, California, AS, selama 2 (dua) tahun. Kemudian pada tahun 1991, beliau ditunjuk sebagai asisten untuk Customer Service Director, dan juga pernah menjabat sebagai Head of Operations Support pada Citibank Indonesia (1991-1993), hingga tahun 2008 beliau menjabat sebagai Country Human Resources Officer di Citibank Indonesia. Beliau memulai karir di bidang Human Resources sejak tahun 1999.</p> <p>Joined Lippo Karawaci since April 2008 as HR Director. Previously, he had 17 years of experience in banking, by starting his career as a Senior Financial Analyst of Household Finance Corporation, Pomona, California, USA, for two (2) years. In 1991, he was appointed as the assistant for Customer Service Director, and also served as the Head of Operations Support at Citibank Indonesia (1991-1993), until 2008 he served as Country Human Resources Officer at Citibank Indonesia. He started his career in Human Resources since 1999.</p>	<p>Bergabung dengan Lippo Karawaci sejak Juli 2020 sebagai Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi. Beliau berpengalaman lebih dari 20 tahun sebagai senior eksekutif maupun konsultan bisnis.</p> <p>Saat ini, beliau adalah pendiri dan CEO Bester &amp; Co, perusahaan konsultan yang fokus dalam menstransformasi organisasi dan memberikan hasil bisnis.</p> <p>Sebelumnya, beliau memegang berbagai posisi kepemimpinan di Bank Mandiri, Bank BTPN dan Permata Bank.</p> <p>Joined Lippo Karawaci since July 2020 as Member of Nomination and Remuneration Committee. He has over 20 years of experiences as executive as well as business consultant.</p> <p>Currently, he is Founder and CEO of Bester &amp; Co, a consulting firm focused in transforming organization and delivering business outcomes.</p> <p>Prior to that, he held various leadership positions in bank Mandiri, Bank BTPN and Permata Bank.</p>

### Masa Jabatan

Masa jabatan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi tidak boleh lebih lama daripada masa jabatan Dewan Komisaris yang mengangkatnya. Anggota Komite diangkat dan diberhentikan berdasarkan keputusan rapat Dewan Komisaris. Penggantian anggota Komite yang bukan berasal dari Dewan Komisaris dilakukan paling lambat 60 (enam puluh) hari sejak anggota tersebut dianggap tidak dapat lagi melakukan tugasnya.

### Independensi dan Persyaratan Keanggotaan Komite Nominasi dan Remunerasi

Dalam rangka menjamin kualitas kerja serta menjunjung independensi dan objektivitas, maka Komite Nominasi dan Remunerasi harus bebas dari segala macam intervensi, baik dari pemegang saham maupun pemangku kepentingan lainnya serta bebas dari benturan kepentingan yang dapat mengganggu independensi anggota komite. Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan yang ditunjuk telah memenuhi syarat independensi dengan kriteria sebagai berikut:

1. Anggota lainnya dari Komite Nominasi dan Remunerasi (selain Ketua) adalah bukan pihak yang menduduki jabatan manajerial di bawah Direksi yang membidangi Sumber Daya Manusia.

### Terms of Office

The tenure of the Nomination and Remuneration Committee members must not be longer than the tenure of the Board of Commissioners as determined in the Articles of Association. The replacement of a member of the Nomination and Remuneration Committee who is not from the Board of Commissioners, shall be done no later than sixty (60) days from the time that the member can no longer perform his duties.

### Independency and Requirements of Nomination & Remuneration Committee Members

To ensure professional quality and to uphold independency and objectivity, the Nomination and Remuneration Committee shall be free of any intervention, from either the shareholders or other stakeholders as well as free of any conflict of interest which might interfere with the independency of the Committee members. The Company's Nomination and Remuneration Committee members have been appointed based on independence requirements with the following criteria:

1. Most of the members of the Nomination and Remuneration Committee (other than the Chairman) must not be officers that are in managerial level under the Board of Directors in division of Human Resources.

2. Anggota Komite yang berasal dari luar Perseroan tidak boleh mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris atau Pemegang Saham Pengendali.
3. Anggota Komite harus memiliki pengalaman terkait Nominasi dan/atau Remunerasi.
4. Anggota Komite tidak dapat merangkap sebagai anggota Komite lainnya yang dimiliki Perseroan.
5. Anggota Direksi Perseroan tidak dapat menjadi anggota Komite Nominasi dan Remunerasi.

#### Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi

Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi memuat antara lain tugas dan tanggung jawab serta kewenangan Komite Nominasi dan Remunerasi, yang dapat diunduh dari website Perseroan. Piagam ini ditinjau secara berkala serta diperbaharui apabila dianggap perlu.

#### Rapat Komite Nominasi dan Remunerasi

Rapat Komite Nominasi dan Remunerasi hanya dapat dilakukan bila dihadiri oleh mayoritas dari jumlah anggota Komite dan salah satu dari mayoritas anggota Komite merupakan Ketua Komite. Komite wajib mengadakan rapat berkala paling sedikit 1 (satu) kali tiap 4 (empat) bulan.

Di tahun 2020, Komite Nominasi dan Remunerasi telah mengadakan Rapat sebanyak 4 (empat) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

#### Rapat Internal | Internal Meetings

Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Internal Total Meetings	Total Kehadiran Total Attendance	Kehadiran Attendance
Anangga W. Roosdiono	Ketua   Chairman	4	4	100%
Ishak Kurniawan	Anggota   Member	4	4	100%
Jonathan Parapak	Anggota   Member	4	4	100%
Sanjay N. Bharwani*	Anggota   Member	2	2	100%

\* Efektif mulai menjabat sejak Juli 2020 | Effectively served since July 2020

2. Members of the Committee who are from outside of the Company must not have any affiliation with the Company, Board of Directors, Board of Commissioners or Controlling Shareholder.
3. Members of the Committee must have experience related to Nomination and/or Remuneration.
4. Members of the Committee must not be in concurrent position to other Committees in the Company.
5. Members of the Board of Directors shall not be a member of the Nomination and Remuneration Committee.

#### Nomination and Remuneration Committee Charter

Nomination and Remuneration Committee Charter regulates duties and responsibilities as well authorities of Nomination and Remuneration Committee, which can be downloaded in the Company website. This Charter is reviewed periodically and adjusted whenever necessary.

#### Nomination and Remuneration Committee meetings

can only be held if attended by a majority of the total number of members of the Nomination and Remuneration Committee and one of the majority members is the Chairman. Nomination and Remuneration Committee meetings are regularly held at least once every four (4) months.

In 2020, Nomination and Remuneration Committee organized four (4) meetings, and below is the table of attendance of the members:

## Agenda Rapat | Meeting Agenda

Tanggal Rapat   Date	Agenda Rapat   Meeting Agenda	
18 Februari 2020 February 18, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi rapat sebelumnya</li> <li>Nominasi Dewan Direksi</li> <li>Hal-hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of previous minutes meeting</li> <li>BOD Nomination</li> <li>Others</li> </ol>
28 Mei 2020 May 28, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi rapat sebelumnya</li> <li>Komposisi Direksi, Dewan Komisaris yang baru dan Kompensasi</li> <li>Hal-hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of previous minutes meeting</li> <li>New Board of Directors and Board of Commissioners Composition and Compensation</li> <li>Others</li> </ol>
4 Agustus 2020 August 4, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi rapat sebelumnya</li> <li>Diskusi/Rekomendasi Program MSOP</li> <li>Hal-Hal Lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of previous minutes of meeting</li> <li>Discussion/Recommendation of MSOP</li> <li>Others</li> </ol>
4 November 2020 November 4, 2020	<ol style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan notulensi rapat sebelumnya</li> <li>Pembahasan Surat Ganti Rugi Direksi</li> <li>Perkembangan <i>Whistleblower</i></li> <li>Perkembangan Program MSOP</li> <li>Program Peningkatan SDM 2021</li> <li>Hal-hal lain</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Approval of the minutes of previous meeting</li> <li>Discussion on Directors Indemnity Letter</li> <li>Update on Whistleblower</li> <li>Update on MSOP Program</li> <li>HR Improvement Program 2021</li> <li>Others</li> </ol>

## Pelaksanaan Kegiatan Komite Nominasi dan Remunerasi

Selama tahun 2020, Komite Nominasi dan Remunerasi telah melaksanakan program kerja yang secara umum meliputi hal-hal sebagai berikut:

Terkait dengan Fungsi Nominasi

- Menyelenggarakan rapat 4 (empat) kali dalam setahun.
- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
  - Komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
  - Kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi bagi calon anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan
  - Kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai kebijakan utama sumber daya manusia dan program pengembangan kemampuan manajerial.
- Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris agar dapat disampaikan di dalam RUPS.

## Report of Nomination and Remuneration Committee Activities

In 2020, Nomination and Remuneration conducted its work program, as generally described as follows:

Nomination Function:

- Organized meetings four (4) times in a year.
- Provided recommendations to the Board of Commissioners regarding:
  - Composition of the roles of the members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners;
  - Policy and criteria that are needed in the nomination process for the candidates of Board of Directors and/or Board of Commissioners; and
  - Performance Evaluation Policy for the members of the Board of Directors and/or Board of Commissioners.
- Provide recommendations regarding key policies of human resources and competency Development Managerial Program.
- Provide recommendations for candidates who have the requirements to be nominated as members of Board of Directors and/or Board of Commissioners to the Board of Commissioners and to be communicated in the GMS.

## SEKRETARIS PERUSAHAAN

# CORPORATE SECRETARY



**Sri Mulyati Handoyo**  
Sekretaris Perusahaan  
Corporate Secretary

### Profil Sekretaris Perusahaan

Sri Mulyati Handoyo saat ini berusia 52 tahun. Perseroan menunjuknya sebagai Sekretaris Perusahaan pada tahun 2015 untuk menjadi penghubung atas nama Perseroan dengan OJK, BEI dan lembaga pasar modal terkait lainnya.

Beliau memulai karirnya di Perusahaan Lippo pada tahun 1992 di Lippo Development (1994-1997), PT Hotel Prapatan Tbk. (1997-2000), PT Link Net Tbk. (2000-2002), dan PT Multipolar Corporation Tbk. (2002-2005). Beliau juga pernah bekerja untuk PT Titan Aneka Tambang (2006 hingga 2007) sebagai General Manager Sumber Daya Manusia dan Head Office Support. Pada tahun 2008 hingga tahun 2011, beliau menjabat sebagai Assistant Vice President of Corporate Service Division di PT Trikonsel Multimedia Tbk. Pada tahun 2011, Beliau bergabung dengan PT Lippo Karawaci Tbk. dan ditunjuk sebagai Sekretaris Perusahaan sejak 4 Mei 2015.

Beliau memperoleh Diploma Studi Bisnis dari William Business College, Sydney Utara, Australia pada tahun 1992 dan lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia pada tahun 1997.

### Dasar Pengangkatan Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan dijabat oleh Ibu Sri Mulyati Handoyo sejak 4 Mei 2015 yang dinyatakan oleh Surat Keputusan Direksi PT Lippo Karawaci Tbk. No. 032/SK-DIR/COS-LK/V/2015 tentang Perubahan Sekretaris Perusahaan.

Dasar pengangkatan Sekretaris Perusahaan ini merujuk pada Peraturan OJK No. 35/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik, dan juga Peraturan Pencatatan Bursa Efek Indonesia No. 1.A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat. Sekretaris Perusahaan diangkat dan diberhentikan berdasarkan keputusan Direksi.

### Status, Fungsi dan Pendirian

Struktur organisasi Sekretaris Perusahaan berada di bawah tanggung jawab Direksi. Fungsi Sekretaris Perusahaan dilakukan oleh seorang individu atau unit kerja. Unit kerja tersebut harus dipimpin oleh orang yang bertanggung jawab.

### Corporate Secretary Profile

Sri Mulyati Handoyo is 52 years old. The Company appointed her as Corporate Secretary in 2015 to be the liaison on behalf of the Company with the OJK, IDX and other related capital market institutions.

She began her career with Lippo in 1992 at Lippo Development (1994-1997), PT Hotel Prapatan Tbk. (1997-2000), PT Link Net Tbk. (2000-2002), and PT Multipolar Corporation Tbk. (2002-2005). She also worked for PT Titan Aneka Tambang (2006 to 2007) as General Manager of Human Resources and Head of Office Support. From 2008 to 2011, she worked at PT Trikonsel Multimedia Tbk., as Assistant Vice President of Corporate Service Division. In 2011 Sri joined PT Lippo Karawaci Tbk. and was appointed as Corporate Secretary in May 4, 2015.

She obtained a Diploma in Business Studies from William Business College, North Sydney, Australia, 1992 and graduated from School of Economics of Universitas Indonesia, in 1997.

### Corporate Secretary Basis of Appointment

Mrs. Sri Mulyati Handoyo has served as Corporate Secretary effectively since May 4, 2015, stipulated by the Board of Directors Decision No. 032/SK-DIR/COS-LK/V/2015 regarding change of the Corporate Secretary.

Appointment of the Corporate Secretary refers to OJK Regulation No. 35/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 regarding Corporate Secretary of Public Companies, and also IDX Regulation No. 1.A regarding Listing of Shares and Equity Securities other than Shares Issued by a Public Listed Company. The Corporate Secretary can be appointed and terminated according to decision of Board of Directors.

### Status, Function and Establishment

In the organization structure, the Corporate Secretary is under responsibility of the Board of Directors. The function of the Corporate Secretary is conducted by an individual or a working unit. The working unit shall be led by a responsible individual.

### Piagam Sekretaris Perusahaan

Piagam Sekretaris Perusahaan memuat antara lain tugas dan tanggung jawab serta kewenangan Sekretaris Perusahaan, yang dapat diunduh dari website Perseroan. Piagam ini ditinjau secara berkala serta diperbaharui apabila dianggap perlu.

### Program Pelatihan Sekretaris Perusahaan

Guna meningkatkan kompetensi Sekretaris Perusahaan dalam menjalankan fungsi dan tanggung jawabnya serta mengikuti perkembangan peraturan pasar modal, berikut adalah daftar pelatihan dan pengembangan kompetensi yang diikuti oleh Sekretaris Perusahaan selama tahun 2020:

### Corporate Secretary Charter

Corporate Secretary Charter regulates duties and responsibilities as well authorities of Corporate Secretary, which can be downloaded in the Company website. This Charter is reviewed periodically and adjusted whenever necessary.

### Corporate Secretary Training Program

To enhance the competency of the Company's Corporate Secretary in conducting its functions and responsibilities as well as following the updates of stock market regulations, below is the list of training and competency development programs participated in by the Corporate Secretary in 2020:

### Daftar Seminar/Training Dihadiri oleh Sekretaris Perusahaan

List of Seminars/Trainings Attended by Corporate Secretary

No.	Tanggal Date	Acara Seminar Training	Penyelenggara Organizer
1	4 Februari 2020 February 4, 2020	Pendalaman Peraturan OJK No.51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan (LJK), Emiten dan Perusahaan Publik Enrichment OJK Regulation No.51/POJK.03/2017 re the Implementation of Sustainable Finance for Financial Service Institutions (LJK), Issuer and Public Company	ICSA
2	8 April 2020 April 8, 2020	Relaksasi Aturan OJK Relaxation of OJK Regulation	ICSA
3	15 April 2020 April 15, 2020	e-Proxy e-Proxy	ICSA
4	20 Mei 2020 May 20, 2020	Dialog terkait penerapan POJK 15 & 16 Dialogue on the implementation of POJK 15 & 16	AEI
5	3 Juni 2020 June 3, 2020	Input data RUPS di eASY KSEI hingga untuk kegiatan pengumuman dan pemanggilan serta kegiatan pada pelaksanaan RUPS AGM Data Input in eASY KSEI for announcement activities and convocation and AGM implementation activities	KSEI
6	4 Juni 2020 June 4, 2020	Input data RUPS di eASY KSEI hingga untuk kegiatan pengumuman dan pemanggilan serta kegiatan pada pelaksanaan RUPS AGM Data Input in eASY KSEI for announcement activities and convocation and AGM implementation activities	KSEI
7	8 Juni 2020 June 8, 2020	Input data RUPS di eASY KSEI hingga untuk kegiatan pengumuman dan pemanggilan serta kegiatan pada pelaksanaan RUPS AGM Data Input in eASY KSEI for announcement activities and convocation and AGM implementation activities	KSEI
8	3 Juli 2020 July 3, 2020	Reporting on Emission and Climate Risk Reporting on Emission and Climate Risk	IDX
9	11 Agustus 2020 August 11, 2020	Sosialisasi Peraturan OJK 17/POJK.04/2020 dan Peraturan OJK 42/POJK.04/2020 Enrichment OJK Regulation 17/POJK.04/2020 and OJK Regulation 42/POJK.04/2020	OJK / IDX
10	14 Agustus 2020 August 14, 2020	Pendalaman Peraturan OJK No.42/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Enrichment OJK Regulation No.42/ 2020 re Affiliated Transaction and Conflict of Interest	ICSA
11	20 Oktober 2020 October 20, 2020	Seminar Restrukturisasi dan Tindakan Korporasi Seminar of Restructuring and Corporate Action	BEI / IDX
12	21 Oktober 2020 October 21, 2020	Outlook 2021: The Year of Opportunity Outlook 2021: The Year of Opportunity	AEI
13	11 November 2020 November 11, 2020	Focus Group Discussion (FGD) RSEOJK Bentuk dan Isi Laporan tahunan EPP Focus Group Discussion (FGD) RSEOJK Form and Content Annual Report Issuer and Public Company	ICSA
14	18 November 2020 November 18, 2020	Pengenalan easySR.com – Platform Laporan Keberlanjutan easySR.com introduction – Sustainability Report Platform	ICSA

BEI = Bursa Efek Indonesia | IDX = Indonesian Stock Exchange  
ICSA = Indonesian Corporate Secretary Association  
AEI = Asosiasi Emiten Indonesia | Indonesian Association of Issuers

### Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan

Di tahun 2020, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan tugasnya antara lain sebagai berikut:

1. Rapat Umum Pemegang Saham ('RUPS')  
Menyelenggarakan 1 (satu) RUPS, yaitu RUPS Tahunan pada tanggal 17 Juli 2020 sesuai Peraturan OJK No.15/POJK.04/2020 tanggal 20 April 2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka ("POJK No. 15/2020").
2. Rapat Direksi, Dewan Komisaris dan Komite  
Sekretaris Perusahaan telah mengkoordinasi penyelenggaraan 12 kali Rapat Direksi, 5 kali Rapat Dewan Komisaris, 6 kali Rapat Komite Audit dan 4 kali Rapat Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan di tahun 2020.

Jadwal Rapat Direksi, Dewan Komisaris dan Komite-Komite telah diatur dan diinformasikan kepada Direksi, Dewan Komisaris dan Komite terkait untuk periode 2021 dan akan disesuaikan kembali apabila diperlukan.

3. Kewajiban dan Kepatuhan Atas Peraturan Pasar Modal, antara lain pelaksanaan:
  - a. Laporan Keuangan Berkala yang disampaikan sesuai Peraturan OJK No.7/POJK.04/2018 tentang Penyampaian Laporan Melalui Sistem Pelaporan Elektronik Emiten atau Perusahaan Publik.
  - b. Laporan Tahunan 2020.
  - c. Laporan Registrasi Saham bulanan disampaikan secara regular setiap bulan kepada OJK dan IDX melalui Spe.OJK/IDX.net.
  - d. Laporan Utang dalam Bentuk Valas disampaikan secara regular kepada OJK setiap bulan melalui Spe. OJK.
  - e. Laporan Keterbukaan Informasi.

### Paparan Publik

Sekretaris Perusahaan bersama-sama dengan Investor Relation menyelenggarakan Paparan Publik /*Public Expose* secara online pada tanggal 14 Desember 2020 di Menara Matahari, Lippo Karawaci, Tangerang. Laporan hasil Paparan Publik /*Public Expose* telah disampaikan kepada Bursa Efek Indonesia tanggal 17 Desember 2020.

### Persiapan dan Pelaksanaan Aksi Korporasi

Divisi Sekretaris Perusahaan berpartisipasi aktif dalam mendukung proyek-proyek korporasi Perseroan. Pada tahun 2020, kami merupakan bagian dari tim kerja dalam:

- Pelepasan aset tanah dan bangunan di Binjai pada bulan Juli 2020.

### Corporate Secretary's Implementation of Duties

In 2020, the Corporate Secretary conducted the following duties:

1. General Meeting of Shareholders (GMS)  
Held 1 GMS, which was Annual GMS on July 17, 2020 according to provisions under OJK Regulation No.15/POJK.04/2020 dated April 20, 2020 concerning Plan and Implementation of General Meeting of Shareholders ("POJK No.15/2020").
2. Meeting of the Board of Directors, Board of Commissioners and Committees  
In 2020, The Corporate Secretary coordinated 12 BOD meetings, 5 BOC meetings, 6 Audit Committee meetings and 4 Nomination & Remuneration Committee meetings.

Schedule of meetings of the Board of Directors, Commissioners and Committees for 2021 has been planned and informed to all members so that it may be adjusted when necessary.

3. Duties and Compliance with Capital Market Regulations, such as:
  - a. Periodic Financial Statements submitted according to OJK Regulation No.7/POJK.04/2018 on Report Submission Through Electronic Reporting System for Issuers or Public Companies.
  - b. Annual Report 2020.
  - c. Monthly Share Register report is regularly submitted to OJK and IDX through spe.OJK/IDX.net
  - d. Monthly Debt in Foreign Exchange report is submitted regularly every month to OJK via Spe.OJK.
  - e. Disclosure Information Report.

### Public Expose

Corporate Secretary and Investor Relation organized a virtual Public Expose on December 14, 2020 in Menara Matahari, Lippo Karawaci, Tangerang. The Public Expose report was submitted to Indonesia Stock Exchange on December 17, 2020.

### Preparation and Execution of Corporate Action

Corporate Secretary division actively participated in supporting the Company's corporate projects. In 2020, we were part of a team in working on:

- Asset divestment located in Binjai, July 2020.

## HUBUNGAN INVESTOR

# INVESTOR RELATIONS



**Bret Matthew Ginesky**  
Head of Investor Relation  
Head of Investor Relation

Manajemen dan Hubungan Investor (IR) Perseroan sangat mementingkan hubungan baik dengan para investor lokal maupun asing, analis, *fund manager*, bankir investasi, pialang/*broker*, pemeringkat kredit. Kami senantiasa memastikan untuk selalu memberitahukan kepada para pemangku kepentingan kami tentang perkembangan strategi bisnis, kinerja keuangan, dan operasional kami.

### Profil Head of Investor Relation

Bret Matthew Ginesky berusia 43 tahun, dengan pengalaman hampir 20 tahun bergulat di pasar modal dan hubungan investor. Sebelum bergabung dengan Perseroan pada tahun 2019, beliau adalah Penasihat Manajemen untuk Direksi dan Kepala Hubungan Investor Bank Mandiri (Persero) Tbk. selama tujuh tahun. Dia juga berpengalaman sebagai analis ekuitas pasar modal di Amerika Serikat dan di Indonesia yang meliputi industri perbankan, yang terakhir tergabung di CLSA dan Stifel Nicklaus. Dia lulus dengan gelar Sarjana Manajemen dari Universitas Tulane A.B. Freeman School of Business di New Orleans, AS.

Lippo Karawaci memiliki bagian khusus mengenai IR dalam situs web resminya, di mana terdapat tersedia materi IR terkait dengan hasil laporan keuangan kuartalan. Siaran Pers, presentasi investor dan laporan keuangan secara kuartalan maupun setahun penuh, semuanya tersedia dan dapat diakses di situs web resmi Lippo Karawaci. Selain itu, pengumuman resmi dan Siaran Pers juga dikirimkan ke Bursa Efek Indonesia (BEI), dicantumkan di situs web resmi Lippo Karawaci serta diterbitkan bagi para analis dan media dalam rangka keterbukaan informasi.

Lippo Karawaci berkomitmen untuk menyediakan akses bagi para pemangku kepentingan atas informasi yang komprehensif, tepat waktu, dan setara mengenai kegiatan Lippo Karawaci sehingga memudahkan mereka dalam membuat keputusan investasi. Lippo Karawaci memperlakukan seluruh pemegang sahamnya secara adil dan merata, serta menjaga agar para pemangku

The Company's management and Investor Relations (IR) teams place great importance on building strong relationships with local and foreign investors, analysts, fund managers, investment bankers, brokers and credit rating agencies. We continuously ensure all of our stakeholders are updated of our business strategy, financial performance and operations.

### Profile of Head of Investor Relation

Bret Matthew Ginesky, 43 years, has nearly 20 years of experience working in capital markets and investor relations. Prior to joining the Company in 2019, he was a Management Advisor to the Board of Directors and Head of Investor Relations at Bank Mandiri (Persero) Tbk. for seven years. He also has experience as a capital market equity analyst in the United States and Indonesia for the banking industry, and most recently he joined CLSA and Stifel Nicklaus. He holds a Bachelor's degree in Management from Tulane University A.B. Freeman School of Business in New Orleans, USA.

Lippo Karawaci has a dedicated IR section on our official website where we publish our IR materials related to the financial results on a quarterly basis. Additionally, press releases, investor presentations and quarterly and full year financial reports are available on the Lippo Karawaci website. Official announcements and press releases are filed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), updated on our official website and issued to analysts and media for coverage.

Lippo Karawaci is committed to provide stakeholders with comprehensive, timely and equal access to information about our activities to enable them in making investment decisions. Lippo Karawaci treats all of our shareholders fairly and equitably and strives to maintain all of our shareholders, other stakeholders and analysts around the world well informed of corporate actions, including changes in Lippo

kepentingan lainnya serta para analis di seluruh dunia mendapatkan informasi yang memadai dan tepat waktu serta konsisten terkait aksi korporasi, termasuk perubahan dalam Perseroan atau kegiatan usahanya yang mungkin dapat mempengaruhi harga atau nilai sahamnya secara material.

Divisi IR Lippo Karawaci juga mengadakan rapat *one-on-one* dengan para analis riset untuk memastikan bahwa mereka tetap mengikuti perkembangan keuangan dan operasional bisnis Lippo Karawaci. Kami juga mengadakan acara kunjungan ke proyek-proyek properti Perseroan bagi para analis dan investor guna meningkatkan pengetahuan mereka mengenai strategi bisnis dan operasional Perseroan.

Lippo Karawaci mengadakan paparan publik setidaknya satu kali dalam setahun untuk bertemu kembali dengan para pemangku kepentingan. Untuk berkomunikasi secara efektif dengan komunitas investasi, pada tahun 2020, IR Perseroan mengadakan 116 pertemuan, dan banyak sekali berkomunikasi melalui telepon dengan para analis dan investor untuk membahas strategi bisnis serta operasional dan kinerja keuangan Perseroan. Untuk memelihara, dan mendiversifikasi basis pemegang saham, secara aktif tim IR kami telah berpartisipasi dalam 16 konferensi lokal dan internasional, di Asia, Eropa dan Amerika Serikat.

Berikut adalah jadwal *roadshow* yang dilakukan oleh Investor Relations pada 2020:

Tanggal Kegiatan Date	Jenis Kegiatan Events	Tempat Venue
Januari   January 30-31	Maybank NDR	Kuala Lumpur
Februari   February 7 18-21 24	Mandiri Investment Forum	Fairmont Hotel, Jakarta
	CGS-CIMB NDR	NYC, Boston, Chicago, Wilmington, SF
	JPM 2020 Global Emerging Markets Corporate Finance	1 Hotel South Beach in Miami Beach
Mei   May 20	CITI Pan Asia Regional Investor Conference 2020	Virtual Conference
Juni   June 3 17 24	Nomura Investment Forum Asia 2020 Virtual Experience	Virtual Conference
	HSBC 4 <sup>th</sup> Annual Asia Credit Conference	Virtual Conference
	CITI Asia-Pasific Property Conference	Virtual Conference
Juli   July 9	BofA 2020 Indonesia Credit Spotlight – Virtual Format	Virtual Conference
Agustus   August 6 12	Credit Suisse 2020 Virtual Indonesia Conference	Virtual Conference
	CITI Indonesia Investor Conference 2020	Virtual Conference
September   September 9-11 15	27 <sup>th</sup> Annual CITIC CLSA Flagship Investors' Forum	Virtual Conference
	CITI GEM Virtual Conference	Virtual Conference
Oktober   October 13 16 20-21	Barclays Credit Investor Virtual Trip	Virtual Conference
	BofA Securities - Asian Credit Conference	Virtual Conference
	JPM Asia Credit Virtual Conference	Virtual Conference

Karawaci or its business which could materially affect the price or value of our shares, on a timely and consistent basis.

Lippo Karawaci IR holds regular one-on-one meetings with research analysts to keep them abreast of our financial performance and business operations. We also have a site visit trip for analysts and investors covering our Lippo Karawaci to our property projects, to increase their understanding of the Company's business strategy and operations.

Lippo Karawaci holds a public expose once a year to touch base with its stakeholders. To communicate effectively with the investment community, in 2020, the Company's IR had 116 meetings, plus numerous phone calls with analysts and investors to discuss our business strategies and operations, as well as financial performance. To actively update, maintain and grow our diversified and robust shareholder base, our IR team attended 16 local and overseas conferences, in Asia, Europe and the USA.

Below is the list of roadshow schedule attended by Investor Relations in 2020:



## Siaran Pers

Berikut adalah siaran pers terkait Perseroan sepanjang 2020:

## Press Release

The following list of press releases in 2020:

Tanggal	Rilis	Release
8 Januari 2020 January 8, 2020	LMIRT (Lippo Malls Indonesia Trust), REIT Lippo Karawaci mengumpulkan dana sebesar Rp1,28 Triliun melalui divestasi dengan premi yang signifikan dari harga perolehan awal, menunjukkan valuasi REIT serta perubahan strategis pengelolaan portfolio secara aktif	Lippo Karawaci's real estate investment LMIRT (Lippo Malls Indonesia Trust) has raised Rp1.28 trillion through divestment with a significant premium from purchase price, showing REIT's valuation and strategic changes in active portfolio management
15 Januari 2020 January 15, 2020	Lippo Karawaci berhasil meluncurkan obligasi 5 tahun senilai USD 325 juta, dengan permintaan yang sangat kuat sehingga oversubscribed 4,5x lipat	Lippo Karawaci successfully launched five-year bonds worth \$325 mln due to strong demand, which oversubscribed by 4.5 times
11 Februari 2020 February 11, 2020	Lippo Karawaci berhasil menyelesaikan penawaran obligasi tambahan senilai USD 95 juta atas obligasi awal 5 tahun senilai USD 325 juta, dimana terdapat permintaan yang sangat kuat sehingga oversubscribed hampir 2x lipat	Lippo Karawaci successfully completed \$95-mln bond tap offering on its existing five-year, \$325-mln bonds, as demand was oversubscribed by two times
25 Februari 2020 February 25, 2020	Marubeni membentuk kemitraan strategis dengan Lippo Karawaci untuk ekspansi ke dalam layanan kesehatan; Mengakuisisi kepemilikan di Rumah Sakit terdepan di Indonesia	Marubeni formed strategic partnership with Lippo Karawaci to expand into healthcare; acquires stake in one of Indonesia's leading hospitals
3 Maret 2020 March 3, 2020	Lippo Karawaci menetapkan Chief Finance dan Investments Officers yang baru untuk memperkuat Tim Manajemen serta meningkatkan keunggulan operasional	Lippo Karawaci appoints new Chief Finance And Investment Officers to strengthen management team and improve operational excellence
30 Maret 2020 March 30, 2020	Lippo Karawaci situasi bisnis terkini dan strategi sehubungan dengan COVID-19	Lippo Karawaci's business update and strategy in regards to COVID-19
2 April 2020 April 2, 2020	Lippo Karawaci meluncurkan program pembelian kembali saham senilai hingga Rp.75 miliar	Lippo Karawaci launches share buyback program worth up to Rp75 billion
16 April 2020 April 16, 2020	Lippo Karawaci berhasil melaksanakan strategi penyeimbangan kembali aset; Menyelesaikan divestasi First REIT serta meningkatkan kepemilikannya di Siloam dan Lippo Cikarang	Lippo Karawaci successfully executed its assets rebalancing strategy; completed divestment of First REIT and increases its stake in Siloam and Lippo Cikarang
1 Juni 2020 June 1, 2020	COVID-19 menyebabkan subsidi sewa tidak dapat dipertahankan; Lippo Karawaci memprakarsai pembahasan restrukturisasi sewa dengan First REIT	COVID-19 renders rental subsidies unsustainable; Lippo initiates discussions on lease restructuring with First REIT
30 Juni 2020 June 30, 2020	Lippo Karawaci laporkan kinerja kuartal 1, 2020 dimana pendapatan meningkat sebesar 8,5% YoY menjadi Rp3,10 Triliun dari Rp2,86 Triliun di Kuartal 1, 2019	Lippo Karawaci reported financial performance in Q1 2020, with revenue increased by 8.5% on YoY to Rp3.10 trillion from Rp2.86 trillion in Q1 2019
15 Juli 2020 July 15, 2020	New Normal, Lippo Karawaci Menjual Habis 324 rumah tapak dalam waktu 6 jam	Entering new normal, Lippo Karawaci sold out 324 landed housing in 6 Hours
17 Juli 2020 July 17, 2020	Lippo Karawaci Mengangkat Anggota Dewan Komisaris dan Direksi baru; Menyetujui Program Kompensasi Kepemilikan Saham Karyawan	Lippo Karawaci appointed new members of The Board of Commissioners and Directors; approved management stock compensation plan
30 Juli 2020 July 30, 2020	Lippo Karawaci Menghasilkan Peningkatan Marketing Sales Sebesar 26% YoY di Semester 1, 2020, EBITDA Core juga Naik 34% YoY, Meskipun Pendapatan Turun 2,6% Karena Dampak COVID-19 pada Bisnis Rumah Sakit, Mal dan Hotel	Lippo Karawaci delivers 26% YoY rise in H1 2020 Marketing Sales; core EBITDA increased by 33.9% YoY, despite 2.6% fall in revenue as COVID-19 hit on Hospitals, Malls, and Hotels Businesses
2 November 2020 November 2, 2020	Lippo Karawaci membukukan kenaikan Marketing Sales sebanyak 100% YoY; Pendapatan Rp8,58 triliun pada 9M20 stabil jika dibandingkan dengan tahun lalu, akan tetapi EBITDA inti naik sebanyak 4,1%. Pandemi COVID-19 terus memberikan dampak negatif terutama pada lini bisnis rumah sakit, mall dan hotel	Lippo Karawaci recorded 100% YoY increase in marketing sales for the first nine months of the year; revenue was stable at Rp8.58 trillion; while core EBITDA was up 4.1% on year. The COVID-19 pandemic has negatively affected hospital, shopping mall, and hotel businesses
15 Desember 2020 December 15, 2020	Penjualan Lippo Mall Puri dari Lippo Karawaci ke Lippo Malls Indonesia Retail Trust disetujui oleh pemegang saham LMIRT	Lippo Karawaci's divestment of Lippo Mall Puri approved by Lippo Malls Indonesia Retail Trust Unitholders

## UNIT AUDIT INTERNAL

# INTERNAL AUDIT UNIT



**Arthur F. Kalesaran**  
Ketua Audit Internal  
Head of Internal Audit

### Profil Ketua Audit Internal

Arthur F. Kalesaran, Warga negara Indonesia, 56 tahun. Bapak Arthur meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Fakultas Ekonomi Universitas Padjadjaran, Bandung pada tahun 1988.

Beliau juga telah mengikuti pendidikan dan pelatihan khusus bagi Kepala Satuan Pengawas Internal di Pusat Pengembangan Akuntansi dan Keuangan (PPAK) pada tahun 2013 dan menyandang gelar Professional Internal Audit.

Beliau memiliki karir profesional dalam bidang Teknologi Informasi, Akunting, dan Auditing dalam berbagai perusahaan sebelum bergabung dengan salah satu anak usaha Perseroan PT Artha Sarana Prima sebagai VP Security Guard pada tahun 1999. Beliau menjabat sebagai Direktur PT Lippo Karawaci Tbk. dari 2000 hingga 2003. Setelah itu, beliau menjabat berbagai posisi penting di Perseroan dan anak-anak usahanya.

### Dasar Hukum Penunjukan

Audit Internal dibentuk Perseroan berdasarkan Peraturan OJK No. 56/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal ("POJK No.56/2015"). Kepala Unit Audit Internal bertanggung jawab kepada Presiden Direktur, diangkat berdasarkan pada surat keputusan Direksi setelah mendapat persetujuan Dewan Komisaris dengan mempertimbangkan pemenuhan persyaratan untuk menjadi auditor internal sebagaimana diatur di dalam Piagam Unit Audit Internal.

Setiap pengangkatan, penggantian atau pemberhentian Kepala Unit Audit Internal diberitahukan secara tertulis kepada OJK.

### Struktur dan Komposisi Audit Internal

Pada 2020, Unit Audit Internal Perseroan memiliki 17 anggota yang berdedikasi penuh dan kompeten dalam bidangnya.

### Profile of Head of Internal Audit

Arthur F. Kalesaran, Indonesian citizen, 56 years old. Mr. Kalesaran graduated from University Padjadjaran, Bandung in 1988 with Accounting degree majoring in Economics.

He attended special education and training for Head of Internal Audit Unit at the Center for Development of Accounting and Finance (PPAK) in 2013 and he also holds the Internal Audit Professional certification.

He had professional careers in IT, Accounting, and Auditing in several companies prior to joining as VP Security in Company subsidiary PT Artha Sarana Prima in 1999. Later, he served as Director of PT Lippo Karawaci Tbk. from 2000-2003. Subsequently he served in key positions in the Company and its subsidiaries.

### Legal Basis of Appointment

The Internal Audit unit was established by the Company based on OJK Regulation No.56/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 regarding Establishment and Guidelines of the Internal Audit Unit Charter ("POJK No.56/2015"). Head of the Internal Audit Unit is responsible to the President Director, appointed based on the Board of Directors' decision after obtaining the approval of the Board of Commissioners by considering the fulfillment of the requirements to become an internal auditor as stipulated in the Internal Audit Unit Charter.

Every appointment, replacement or termination of the head of Internal Audit Unit shall be immediately notified to the OJK.

### Structure and Composition of Internal Audit

In 2020, the Company's Internal Audit consisted of 17 fully dedicated and competent members.

### Uraian Tugas dan Tanggung Jawab

Dalam pelaksanaannya, Unit Audit Internal bertugas untuk:

1. Membantu tugas Presiden Direktur dan Dewan Komisaris, khususnya Komite Audit yang ditunjuk oleh Dewan Komisaris, dalam melakukan pengawasan dan evaluasi atas pelaksanaan pengendalian internal dan manajemen risiko agar sesuai dengan kebijakan Perseroan.
2. Menyusun dan melaksanakan rencana audit internal tahunan.
3. Mengkaji independensi, efisiensi dan efektivitas semua fungsi manajemen dalam Perseroan.
4. Menilai efektivitas sistem pengendalian intern, termasuk kepatuhan terhadap kebijakan, prosedur, pedoman dan limit-limit yang telah ditetapkan.
5. Menilai sistem pelaporan serta mengkaji atas akurasi dan ketepatan waktu penyampaian laporan kepada manajemen.
6. Menilai kelayakan dan kewajaran pedoman dan perlakuan akuntansi yang digunakan dan menguji ketaatan terhadap kebijakan dan pedoman akuntansi yang telah ditetapkan.
7. Menyelenggarakan audit internal secara efektif dengan melakukan *current audit*, audit reguler maupun audit khusus. Pelaksanaan audit internal tersebut harus didukung oleh auditor yang independen, kompeten dan profesional.
8. Melaporkan hasil temuan pemeriksaan secara langsung kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris (melalui Komite Audit).
9. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya.
10. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa di semua tingkat manajemen.
11. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan.
12. Bekerja sama dengan Komite Audit.
13. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan Audit Internal yang dilakukan.
14. Melakukan investigasi apabila terdapat indikasi penipuan, penggelapan dan indikasi-indikasi lainnya yang merugikan Perseroan.

Selain itu, Unit Audit Internal juga bertanggung jawab dalam:

1. Menyampaikan rencana audit tahunan yang fleksibel ke Komite Audit untuk ditelaah dan mendapatkan persetujuan Komite Audit.
2. Melaksanakan rencana audit tahunan yang telah disetujui termasuk tugas khusus yang diminta oleh Presiden Direktur dan Komite Audit.
3. Mempertahankan personil audit yang profesional dengan pengetahuan, kemampuan dan pengalaman yang memadai untuk melaksanakan tugasnya.

### Duties and Responsibilities

Internal Audit performs the following duties to:

1. Assist the President Director and Board of Commissioners, especially the Audit Committee appointed by the Board of Commissioners in monitoring and evaluating the implementation of internal control and risk management to be in line with the Company's policies.
2. Develop and implement an annual plan of internal audit.
3. Review independency, efficiency, and effectiveness of all management functions in the Company.
4. Assess the effectiveness of the internal control system, including compliance to policies, procedures, guidelines and limits that have been set.
5. Assess the reporting system as well as assess the accuracy and timeliness of reporting to management.
6. Assess the feasibility and fairness of accounting guidelines and treatment used and test compliance with the accounting policies and guidelines that have been established.
7. Conduct internal audits effectively by doing Current Audits, Regular Audits or Special Audits. Those internal audit activities are supported by the independent, competent, and professional auditors.
8. Results of audit findings are reported directly to the President Director and the Board of Commissioners (through the Audit Committee).
9. Perform inspection and assessment of the efficiency and effectiveness of finance accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other activities.
10. Provide improvement advice and information objectively regarding activities examined at all levels of management.
11. Monitor, analyze and report implementation of following-up actions that have been suggested.
12. Work closely with the Audit Committee.
13. Develop programs to evaluate the quality of internal audits carried out.
14. To investigate if there are indications of fraud, embezzlement or other indications adverse to the Company.

Moreover, Internal Audit is responsible for the following, to:

1. Submit a flexible annual audit plan to the Audit Committee to be reviewed and approved.
2. Execute the annual audit plan that has been approved including special duties requested by the President Director and the Audit Committee.
3. Maintain professional auditor members whose knowledge, skills and experience are sufficient to perform its duties.

4. Menyampaikan laporan berkala dan ringkasan kegiatan audit kepada Presiden Direktur dan Komite Audit.
5. Membantu kegiatan investigasi terhadap adanya dugaan penyimpangan yang signifikan di dalam Perusahaan dan menyampaikan hasil audit kepada Presiden Direktur dan Komite Audit.

#### Piagam Unit Audit Internal

Lippo Karawaci memiliki Piagam Audit Internal yang telah diumumkan dalam situs web Lippo Karawaci. Piagam Audit Internal ditinjau secara berkala atau diperbaharui apabila dianggap perlu.

#### Pelaksanaan Kegiatan Unit Audit Internal

Selama 2020, Unit Audit Internal telah melakukan pemeriksaan di 94 lokasi usaha Lippo Karawaci termasuk anak usaha dan menerbitkan 140 laporan hasil pemeriksaan. Seluruh laporan yang merangkum semua temuan hasil audit telah disampaikan kepada tiap manajemen unit usaha dan telah ditindaklanjuti sesuai dengan rekomendasi audit.

4. Submit periodic reports, a summary of audits to the President Director and the Audit Committee.
5. Assist investigations on suspected significant irregularities in the Company and submit the audit results to the President Director and Audit Committee.

#### Internal Audit Charter

Lippo Karawaci set the Internal Audit Charter effective as of February 23, 2016 and has been published in Lippo Karawaci website. The Internal Audit Charter may be reviewed periodically, or updated as deemed necessary.

#### Audit Internal Activities

In 2020, Internal Audit examined 94 locations of Lippo Karawaci and subsidiaries businesses and provided 140 audit results. All reports summarized all audit findings and were submitted to each management business unit with the following-up actions according to the audit recommendations.

No	Fokus dan Proses Audit Audit Focus and Process	Urban			Malls	Healthcare
		LK	LC	GMTD		
1	<b>Invoicing</b> Memastikan penerbitan tagihan sudah dijalankan sesuai SOP yang berlaku Make sure that invoice issuances have been carried out based on applicable SOP	-	-	-	√	-
2	<b>Income Process</b> Memastikan prosedur pencatatan pendapatan dan proses penagihan telah sesuai dengan prosedur Make sure that revenue recording and billing process are in line with procedures	-	-	√	√	√
3	<b>Billing &amp; Collection Invoice</b> Memastikan penerbitan dan proses penagihan telah dijalankan Make sure that billing issuances and process have been carried out	-	-	-	√	√
4	<b>Financial Statement</b> Melakukan review Laporan Keuangan Review on Financial Statement	√	√	√	√	√
5	<b>Town Management and Utility</b> Review operasional pengelolaan kota dan pengelolaan utilitas Operational reviews on city and utility management	-	-	√	-	-
6	<b>IT Prevention and Policy on Password Sharing especially in Billing Process</b> Memastikan pencegahan dan kebijakan IT terkait sharing password terutama di dalam proses billing Ensure IT preventions and policies on password sharing, especially in the billing process	-	-	-	-	√
7	<b>Inventory, Asset Recording and Legal</b> Memastikan sertifikat tanah tersedia dan telah dicatat dengan benar Make sure that land certificates are available and have been recorded properly	√	√	√	√	√
8	<b>Land Bank dan Available Unit</b> Pemeriksaan atas tanah dan unit yang belum terjual terutama unit yang sudah lebih dari 2 tahun, tanah yang siap dikembangkan, dan tanah yang berstatus Girik Inspections on unsold land plots and units, particularly units that have been built for two years and above, land that is ready to be developed, and land status which has not been registered	√	√	√	√	-
9	<b>Procurement &amp; Payment</b> Memastikan prosedur pembelian & pembayaran telah sesuai SOP Make sure that purchasing and payment procedures are in line with SOP	√	√	√	√	√

Berdasarkan hasil temuan yang terangkum dalam laporan kepada Manajemen Perseroan, beberapa hal yang akan terus dikembangkan oleh Perseroan adalah:

1. Peningkatan kepatuhan pada peraturan, perizinan dan perundang-undangan yang berlaku, terutama pemantauan atas izin-izin Perseroan serta kepatuhan terhadap peraturan perundangan lainnya.
2. Meningkatkan pengawasan atas pengelolaan dan pencatatan keuangan untuk meningkatkan akuntabilitas dan transparansi manajemen keuangan.
3. Meningkatkan ketaatan pada Peraturan Perusahaan serta SOP yang berlaku.

Pemeriksaan internal yang dilakukan meliputi penelaahan atas laporan keuangan konsolidasian kuartalan dan tahunan Perseroan yang berakhir pada 31 Desember 2020.

Atas penelaahan laporan keuangan tersebut, tidak terdapat temuan material yang terjadi di dalam Perseroan.

#### **FOKUS AUDIT 2021**

Untuk tahun 2021, Audit Internal fokus pada evaluasi terhadap efektivitas sistem pengendalian intern dan pengelolaan risiko dalam proses bisnis antara lain pengelolaan asset beserta persediaan, penjualan, pengadaan, operasional, teknologi informasi.

Selain itu Audit Internal juga akan menjalankan audit berkelanjutan dengan menggunakan analisa terhadap data operasional dan keuangan berbasis risiko.

Meningkatkan kerjasama dengan lini bisnis dan unit pendukung lainnya dalam pengelolaan risiko termasuk tata kelola *fraud* serta evaluasi sistem pengendalian internal di perusahaan.

#### **SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL (SPI)**

Dalam rangka meningkatkan penerapan *Good Corporate Governance* serta prinsip kehati-hatian dalam tata kelola Perseroan, manajemen berkomitmen untuk meningkatkan etika kerja dan integritas yang tinggi serta menciptakan suatu budaya yang menekankan kepada pentingnya penerapan SPI yang andal dan efektif pada setiap jenjang organisasi.

Penerapan SPI secara efektif membantu Lippo Karawaci dalam pengendalian keuangan dan operasional, menjamin tersedianya informasi dan laporan yang akurat, meningkatkan kepatuhan terhadap ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta mengurangi terjadinya risiko kerugian, penyimpangan dan pelanggaran terhadap prinsip kehati-hatian.

In accordance to the summarized findings in the reports to the Company's Management, there are several issues to be developed:

1. Improving compliance to the prevailing regulations, licensing and legislation, especially monitoring of the Company's permits as well as the compliance to other regulations.
2. Improving supervision on financial management and records to improve accountability and transparency of the financial management.
3. Improving compliance to the Company's regulations as well as applicable SOP's.

The internal audit which had been done include the Company's quarterly and annual consolidated financial statements ended on December 31, 2020.

Based on the audit on financial statements, there was no material finding in the Company.

#### **AUDIT FOCUS IN 2021**

For 2021, the Internal Audit will focus on evaluating the effectivity of internal control system and risk management in the business process, such as asset management and inventory, sales, procurement, operational, and information technology.

Internal audit will also conduct a sustainability audit by using risk-based analysis on operational and financial data.

Enhance cooperation with business lines and other supporting units in managing risks, including fraud management and internal control system evaluation.

#### **INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)**

In order to implement *Good Corporate Governance* and prudence principles better, the management is committed to improving work ethics and high integrity, as well as creating work culture that highlights the importance of reliable and effective ICS in each level of organization.

An effective implementation of ICS will help Lippo Karawaci in controlling finance and operations, ensuring availability of accurate information and reports, improving compliance with prevailing regulations, as well as minimizing risks of losing, deviation, and violation on prudence principles.

## IMPLEMENTASI SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

### Pengendalian Keuangan

Pengendalian internal sangat penting untuk pencatatan transaksi yang akurat dan penyusunan laporan keuangan yang dapat diandalkan. Lippo Karawaci perlu mencapai tujuan pelaporan keuangan untuk memenuhi kewajiban eksternal. Banyak kegiatan bisnis melibatkan volume transaksi yang tinggi dan banyak penilaian setiap hari.

Pencatatan transaksi tanpa pengendalian internal yang memadai dikhawatirkan menghasilkan data keuangan yang tidak akurat. Hal ini dapat mengurangi kemampuan manajemen dalam membuat keputusan, serta merusak kredibilitas Perseroan di mata pemegang saham, regulator, dan publik.

Lippo Karawaci menerapkan sistem pengendalian dengan menyediakan informasi keuangan yang sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku umum.

Untuk memenuhi tujuan tersebut, semua penilaian laporan keuangan yang penting perlu ditangani dengan baik, antara lain melalui strategi berikut:

- Asersi tentang keberadaan atau keterjadian (*existence or occurrence*) dengan memastikan pencatatan kewajiban dan kepemilikan aset, serta transaksi pada tanggal tertentu merupakan kejadian yang benar-benar terjadi selama periode waktu tertentu.
- Asersi tentang kelengkapan (*Completeness*) dengan memastikan semua transaksi dan kejadian selama periode waktu tertentu, dan yang seharusnya diakui pada periode tersebut, dicatat dan dicantumkan dalam laporan keuangan.
- Asersi tentang hak dan kewajiban (*Rights and Obligations*) berhubungan dengan pencatatan semua hak (aset) dan kewajiban (utang) Perseroan pada tanggal tertentu.
- Asersi tentang penilaian atau alokasi (*Valuation and Allocation*) memastikan Komponen aset, tanggung jawab, pendapatan dan biaya dicantumkan pada jumlah yang sesuai dengan Pedoman Standar Akuntansi Keuangan (PSAK). Transaksi secara matematis benar dan diringkas secara tepat, dan dicatat dalam buku dan catatan entitas.
- Asersi tentang penyajian dan pengungkapan (*Presentation and Disclosure*) berhubungan dengan apakah komponen-komponen tertentu dalam laporan keuangan diklasifikasikan, dijelaskan, dan diungkapkan semestinya. Pernyataan presentasi dan pengungkapan biasanya dipertimbangkan secara keseluruhan sebagai bagian dari proses penutupan laporan keuangan.

## IMPLEMENTATION OF INTERNAL CONTROL SYSTEM

### Finance Control

Internal control is important for accurate transaction recordings and reliable financial reports preparation. Lippo Karawaci needs to achieve its financial reporting objectives to meet external obligations. Many business activities involve high transaction volumes and multiple assessments on a daily basis.

Transaction recordings without adequate internal controls will lead to inaccurate financial data. This can reduce management's ability in making decisions, as well as damage the Company's credibility in the eyes of shareholders, regulators, and the public.

Lippo Karawaci implement control system by providing financial information based on generally-accepted accounting standards.

To meet these objectives, all important assessments on financial statement must be handled properly through the following strategies:

- Assertions about existence or occurrence by ensuring the recordings of liabilities and asset ownership, as well as transactions on a particular date are events that actually occur during a certain period.
- Assertions about completeness by making sure that all transactions and events during a certain period, which should have been recognized during that period, are recorded and included in the financial statements.
- Assertions about rights and obligations in regards to recordings of all rights (assets) and liabilities (debt) of the Company on a particular date.
- Assertions about valuation or allocation to ensure asset components, responsibilities, revenue, and costs are stated in accordance with the Financial Accounting Standard Guidelines (PSAK). Transactions must be mathematically correct and appropriately summarized, and recorded in the entity's books and records.
- Assertions about presentation and disclosure, whether certain components in the financial report are properly classified, described, and disclosed. Presentation and disclosure statements are usually considered in their entirety as part of the financial report's closing process.

### Pengendalian Operasional

Pengendalian Internal yang berkaitan dengan tujuan operasional membantu manajemen untuk memahami sejauh mana tujuan operasional perusahaan tercapai.

Dalam hal ini, Lippo Karawaci menerapkan kebijakan dan prosedur yang membantu pencapaian tujuan operasional dan secara wajar memastikan kepatuhan implementasi undang-undang dan peraturan yang berlaku.

Tujuan operasional dan kepatuhan juga relevan untuk pencapaian sasaran pelaporan keuangan. Oleh karena itu, semua proses di luar pelaporan keuangan juga harus dipertimbangkan saat membuat dan menilai pengendalian internal atas pelaporan keuangan dan pengungkapan.

### Kesesuaian SPI dengan COSO

Lippo Karawaci telah menerapkan SPI yang mengacu pada kerangka pengendalian internal dari COSO (*Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission*) yang memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Tujuan Operasional - efektivitas dan efisiensi operasi entitas perusahaan, termasuk sasaran kinerja operasional dan keuangan, serta menjaga aset perusahaan.
2. Tujuan Pelaporan - laporan keuangan dan non keuangan baik internal maupun eksternal memenuhi prinsip keandalan, ketepatan waktu, transparansi, atau persyaratan lainnya seperti yang ditetapkan oleh regulator, standar yang diakui secara umum, atau kebijakan entitas perusahaan.
3. Tujuan Kepatuhan - kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku di mana perseroan itu tunduk.

Prinsip pengendalian internal perusahaan mencakup komponen sebagai berikut:

1. Lingkungan Pengendalian
  - Komitmen terhadap integritas dan nilai-nilai etika dengan memberlakukan Kode Etik Perseroan.
  - Dewan Komisaris menunjukkan independensi dari manajemen dan melaksanakan pengawasan perkembangan dan kinerja pengendalian internal.
  - Manajemen menetapkan, struktur, garis pelaporan, dan otoritas serta tanggung jawab dalam mencapai tujuan, dengan pengawasan oleh Dewan Komisaris beserta Komite Audit.
  - Perseroan memiliki komitmen untuk merekrut, mengembangkan, serta mempertahankan individu yang kompeten dan berkinerja baik yang selaras dengan tujuan perusahaan.
  - Perseroan meminta masing-masing individu untuk bertanggung jawab atas pengendalian internal dalam mencapai tujuan Perseroan.

### Operation Control

Internal control related to operational objectives helps management to understand the extent of which the company's objectives have been achieved.

In this case, Lippo Karawaci applies policies and procedures that can help it achieve operational objectives while complying with applicable laws and regulations.

Operational and compliance objectives are also relevant to achieve financial reporting goals. Therefore, all processes outside of financial reporting must also be considered when creating and assessing internal controls over financial reporting and disclosure.

### Internal Control System Compatibility with COSO

Lippo Karawaci has implemented internal control system (ICS) which referring to internal control framework from COSO (*Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission*), which has the following objectives:

1. Operational Objective – maintain effectivity and efficiency of the Company's entities, including the objectives of operational and financial performances, as well as the Company's assets.
2. Reporting Objective – internal and external financial and non-financial reports must meet the principles of reliability, timeliness, transparency, and other requirements, as stated by regulators, general standards, or the Company's entity policies.
3. Compliance Objective – comply with applicable laws and regulations where the Company operates.

The Company's internal control principles include these components:

1. Control Environment
  - Demonstrates commitment to integrity and ethical values by enforcing the Company's Code of Ethics.
  - The Board of Commissioners showcased independency from the management and supervise internal control development and performance.
  - The management set up structure, reporting lines, authority, and responsibility for achieving targets under the supervision of Board of Commissioners and Audit Committee.
  - The company is committed to recruiting, developing, and retaining competent and well-performed individuals.
  - The company asks each individual to be responsible for internal control in achieving the Company's goals.

## 2. Penilaian Risiko

- Perseroan menetapkan tujuan yang jelas untuk memungkinkan identifikasi dan penilaian risiko yang berkaitan dengan tujuan Perseroan.
- Perseroan mengidentifikasi risiko terhadap pencapaian tujuan dan menganalisa risiko sebagai dasar untuk menentukan bagaimana risiko tersebut dapat dikelola.
- Perseroan mempertimbangkan potensi kecurangan dalam menentukan risiko terhadap pencapaian tujuan perusahaan.
- Perseroan mengidentifikasi dan menilai perubahan yang dapat berdampak signifikan terhadap sistem pengendalian internal.

## 3. Kegiatan Pengendalian

- Perseroan memilih dan mengembangkan kegiatan pengendalian yang berkontribusi terhadap mitigasi risiko dalam rangka pencapaian tujuan sampai tingkat yang dapat diterima.
- Perseroan memilih dan mengembangkan kegiatan pengendalian umum melalui teknologi untuk mendukung pencapaian tujuan.
- Perseroan menerapkan kegiatan pengendalian dengan membuat kebijakan yang sesuai harapan dan dapat dilaksanakan.

## 4. Informasi dan Komunikasi

- Perseroan menggunakan informasi yang relevan dan berkualitas untuk mendukung fungsi pengendalian internal.
- Perseroan secara internal mengkomunikasikan tujuan dan tanggung jawab pengendalian internal, untuk menunjang berfungsinya pengendalian internal.
- Perseroan berkomunikasi dengan pihak luar mengenai hal-hal yang mempengaruhi fungsi pengendalian internal.

## 5. Kegiatan Pengawasan

- Perseroan memilih, mengembangkan, dan melakukan evaluasi untuk memastikan seluruh komponen pengendalian internal berfungsi.
- Perseroan mengevaluasi dan mengkomunikasikan kekurangan pengendalian internal secara tepat waktu kepada pihak-pihak yang bertanggung jawab, termasuk kepada senior manajemen dan direksi.

Selain kelima komponen tersebut, Lippo Karawaci memulai penerapan konsep tiga lini pertahanan. Lini pertama, manajemen operasional bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dan risiko perusahaan. Lini kedua adalah fungsi dari manajemen risiko, pengendalian, kepatuhan, Kualitas Kesehatan Keselamatan dan Lingkungan (K3L), serta keamanan yang secara rutin mengevaluasi sistem pengendalian internal dan risiko perusahaan. Lini ketiga adalah fungsi audit internal yang fokus mengaudit pelaksanaan lini pertama dan lini kedua.

## 2. Risk Assessment

- The company sets clear objectives to enable identification and assessment of risks related to the company's objectives.
- The company identifies risks toward target achievement and analyzes risks as a basis to determine how they can be managed.
- The company considers fraud potentials in determining the risks to target achievement.
- The company identifies and assesses changes that have significant impacts on the internal control system.

## 3. Control Activity

- The company selects and develops control activities that can mitigate risks in order to reach target at an acceptable level.
- The company selects and develops general control activities through technology to support target achievement.
- The company implements control activities by establishing policies that are in line with expectations and executable.

## 4. Information and Communication

- The company uses relevant and qualified information to support internal control function.
- The company internally communicates the purpose and responsibility of internal control, in order to support internal control function.
- The company communicates with external parties on things that can affect internal control function.

## 5. Supervision Activities

- The company conducts selection, development, and evaluation to make sure that all internal control components are working.
- The company evaluates and communicates findings on lack of internal control in timely manner to responsible personel, including senior management and the board of directors.

In addition to these five components, Lippo Karawaci also implements three lines of defense. For the first line, operational management is responsible for the Company's internal control system and risk control. The second line is a function of risk management, control, compliance, quality of health, safety, and environment, as well as security, which routinely evaluates internal control system and the company's risks. The third line is internal audit function, which focuses on auditing the implementation of first line and second line of defence.



## Efektivitas Pelaksanaan SPI Tahun 2020

Lippo Karawaci telah mengevaluasi sistem pengendalian internal perusahaan terkait dengan pengelolaan risiko dan audit internal. Perbaikan atas sistem pengendalian internal dilakukan secara berkelanjutan dan diawasi pelaksanaannya guna memastikan tercapainya tujuan.

## AKUNTAN PUBLIK

Kantor Akuntan Publik (KAP) Independen, Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan dan Akuntan Publik Tjun Tjun telah ditunjuk oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diadakan pada tanggal 17 Juli 2020 ('RUPS Tahunan 2020') untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan konsolidasian PT Lippo Karawaci Tbk. dan Entitas Anak.

RUPS Tahunan 2020 juga memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris dan/atau Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium dan persyaratan lainnya bagi KAP tersebut serta menetapkan KAP pengganti dalam hal KAP yang ditunjuk karena sebab apapun tidak dapat menyelesaikan audit Laporan Keuangan Perseroan tahun 2020.

Perseroan telah menerima surat dari KAP AAJAMR No. 0300620/TJN/1114/EL-Add sehubungan dengan penggantian akuntan yang sedang diberi tugas mengaudit Perseroan.

Dewan Komisaris berdasarkan wewenang yang diberikan RUPS Tahunan 2020 telah memutuskan untuk menyetujui rekomendasi penggantian Akuntan Publik dari Bapak Tjun Tjun menjadi Bapak Jul Edy Siahaan yang diajukan Komite Audit Perseroan sesuai surat dari KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto Mawar dan Rekan.

Perseroan telah melaporkan perubahan Akuntan Publik ke OJK sesuai surat No.009/LK-COS/I/2020 tanggal 07 Januari 2021.

KAP yang ditunjuk tersebut tidak memberikan jasa lain selain audit atas buku Perseroan. Total biaya audit yang diberikan kepada KAP selama 2020 adalah sebesar Rp.2.050.000.000,-.

Berikut adalah nama KAP dan Akuntan Publik yang melakukan audit laporan keuangan tahunan Perseroan selama 5 tahun terakhir:

Tahun Year	KAP IAP	Nama Auditor Auditor's Name
2016	KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners	Didik Wahyudiyanto
2017	KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners	Saptoto Agustomo

## Effectivity of Internal Control System Implementation in 2020

Lippo Karawaci has evaluated internal control system of related companies through risks management and internal audit. Improvement on internal control system was carried out continuously and closely monitored to ensure target achievement.

## PUBLIC ACCOUNTANT

Independent Public Accountant (KAP), Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partner and Public Accountant Tjun Tjun was appointed by the Annual GMS held on July 17, 2020 ('Annual GMS 2020') to perform an audit on Consolidated Financial Statements of PT Lippo Karawaci Tbk. and its Subsidiaries.

Annual GMS 2020 also gave authority to the Board of Commissioners and/or the Board of Directors of the Company to determine the wage and other requirements for the KAP and determine the replacement KAP in the case where the appointed KAP is, for any reason, unable to complete the audit of the Company's Financial Statements in 2020.

The Company has received a letter from KAP AAJAMR No. 0300620/TJN/1114/EL-Add related to replacement of the accountant who has given the task of auditing the Company.

The Board of Commissioners as authorized by the Annual GMS 2020 resolved to approve the recommendation of the Audit Committee to replace the Public Accountant from Mr. Tjun Tjun to Mr. Jul Edy Siahaan considering the letter from Public Accounting Firm Amir Abadi Jusuf, Aryanto Mawar and Partner.

The Company has reported the change of Public Accountant to OJK by letter No. 009/LK-COS/I/2021 dated January 07, 2021.

The appointed KAP did not provide any other services than the general audit of the Company's books. Total fee for auditing during 2020 was Rp2.050.000.000,-.

Following is the list of KAP and auditor's name who conducted audit activities on the Company's financial statement for the last 5 (five) years:

Tahun Year	KAP IAP	Nama Auditor Auditor's Name
2018	KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners	Saptoto Agustomo
2019	KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners	Tjun Tjun
2020	KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan KAP Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partners	Jul Edy Siahaan

### SISTEM MANAJEMEN RISIKO

Manajemen risiko yang efektif merupakan salah satu hal terpenting bagi keberhasilan Perseroan agar dapat mencapai keseimbangan antara risiko yang diambil atas keputusan bisnis dan tingkat keuntungan yang dihasilkan. Tujuan dari manajemen risiko dapat dicapai dengan penerapan kerangka manajemen risiko yang sehat, terdiri dari:

1. Kebijakan manajemen risiko yang komprehensif untuk berbagai area risiko yang dihadapi Perseroan seperti Risiko yang memiliki pengaruh signifikan, Risiko yang bersifat material serta Risiko Umum.
2. Struktur organisasi yang tepat dengan definisi peran dan tanggung jawab yang jelas pada berbagai jenjang jabatan.
3. Proses manajemen risiko yang memadai, pemantauan risiko dan proses pengendalian risiko.
4. Infrastruktur yang memadai untuk berjalannya perseroan, seperti sistem Teknologi Informasi dan Sumber Daya Manusia.

Pada tahun 2020, Lippo Karawaci mempertahankan strategi pengelolaan risiko yang telah terbukti efektif diterapkan pada tahun sebelumnya. Walaupun banyak tantangan yang dihadapi Perseroan, terutama dampak pandemi COVID-19 terhadap penurunan daya beli konsumen di sektor mall, perhotelan, properti dan rumah sakit.

Di sisi lain, disahkannya UU No 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja memberikan sentimen positif bagi Lippo Karawaci melalui penyederhanaan izin pengadaan lahan dan investasi, serta relaksasi kepemilikan asing terhadap properti.

Kami senantiasa mengantisipasi berbagai risiko yang mungkin timbul dalam menjalankan keseluruhan roda bisnis, baik yang dapat dikendalikan secara internal maupun yang di luar kendali Perusahaan. Risiko yang bersifat internal akan dikendalikan dan diminimalkan dengan menerapkan prinsip kehati-hatian. Sementara itu, risiko yang bersifat eksternal sedapat mungkin diidentifikasi dan dimitigasi secara seksama agar tercapainya kinerja perusahaan yang lebih solid.

### Penjabaran Risiko yang Dihadapi Perseroan

Berikut ini adalah penjabaran risiko yang potensial dihadapi Lippo Karawaci dan berbagai cara mitigasinya:

### RISK MANAGEMENT SYSTEM

Effective risk management is one of the most important things for the success of the Company in order to achieve a balance between the risks taken on business decisions and the level of profit generated. The objectives of risk management can be achieved by implementing a sound risk management framework, consisting of:

1. Comprehensive risk management policies for various risk areas faced by the company such as Risks that have significant influence, Risks that are material in nature and General Risks.
2. Appropriate organizational structure with clear definitions of roles and responsibilities at various levels of position.
3. Adequate risk management processes, risk monitoring and risk control processes.
4. Adequate infrastructure for the operation of the company, such as the Information Technology and Human Resources system.

In 2020, Lippo Karawaci continued to maintain risk management strategies that have been proven effective in the previous year, despite many challenges as COVID-19 pandemic has lowered purchasing power and affected businesses such as malls, hotels, properties, and hospitals.

With the issuance of Law No. 11 Year 2020 on Job Creation brings positive sentiment to Lippo Karawaci as it simplified land acquisition and investment permits, as well as relaxation on foreign ownership in properties.

We always anticipated various risks that may emerge from all business activities, both those that can be controlled internally, or those outside of our control. Internal risks were controlled and minimized by implementing the prudence principles. Meanwhile, external risks were carefully identified and mitigated in order to have a more solid company's performance.

### Description Of Risks Faced by the Company

The following is a description of potential risks faced by Lippo Karawaci and various ways to mitigate these risks:

## A. Risiko Umum

### 1. Kondisi Ekonomi Makro & Global

Perubahan kondisi ekonomi adalah suatu hal yang lazim dalam dinamika perekonomian global. Perekonomian suatu negara memiliki kecenderungan tren siklikal, di mana ada masa pertumbuhan tinggi dan penurunan ekonomi. Pandemi COVID-19 pada tahun 2020 membawa dampak negatif pada perekonomian global dan nasional. Banyak negara termasuk Indonesia mengalami resesi ekonomi dengan pertumbuhan minus dua kuartal berturut-turut atau lebih. Kontraksi ekonomi Indonesia pertama terjadi pada kuartal kedua yaitu minus 5,32% dan berlanjut minus 3,49% pada kuartal ketiga. Pada kuartal keempat mulai terjadi perbaikan meskipun masih negatif 2,19%. Resesi tersebut membuat pertumbuhan ekonomi Indonesia secara kumulatif minus 2,07% pada tahun 2020. Namun, jika dibandingkan dengan negara lain di ASEAN dan G20, perekonomian Indonesia masih lebih baik.

Resesi ekonomi tersebut berdampak pada penurunan daya beli masyarakat dan mengganggu keuangan perusahaan. Salah satu upaya pemerintah untuk membantu perusahaan agar dapat bertahan menghadapi krisis multidimensi ini adalah dengan menerbitkan UU Nomor 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja. Selain itu, pemerintah memberikan paket stimulus ekonomi, antara lain melalui relaksasi kredit pemilikan rumah dan apartemen.

Berkat stimulus dan program Pemulihan Ekonomi Nasional, ditambah kebijakan internal meningkatkan efisiensi biaya operasional dan memperbaiki strategi penjualan, Lippo Karawaci berhasil bertahan dan mampu melewati masa krisis dengan baik.

Kami optimistis pemulihan ekonomi nasional akan berlangsung cepat berkat respon cepat pemerintah mengendalikan pandemi melalui pemberian vaksin, insentif pajak, dan pelonggaran ketentuan uang muka kredit. Kami meyakini seluruh program dan kebijakan stimulus pemerintah tersebut juga akan berdampak positif terhadap kinerja Lippo Karawaci di masa mendatang.

## B. Risiko Strategis

### 1. Risiko pada Investasi dan Aksi Korporasi Perseroan

Perseroan memiliki berbagai bidang usaha yang dikelola oleh anak usaha. Usaha Perseroan meliputi Properti, *Healthcare*, *Retail*, Perhotelan, *Portfolio Management* dan Tata Kelola Kota Mandiri. Performa keuangan Perseroan akan bergantung pada performa anak usaha yang akan dikonsolidasikan pada Laporan Keuangan Perseroan.

## A. General Risks

### 1. Macroeconomic and Global Condition

Changes in economic conditions are common in the global economic dynamics. The economy of a country tends to have a cyclical trend, which there will be period of economic growth and contraction. The COVID-19 pandemic in 2020 has negative impact on the global and domestic economy. Many countries, including Indonesia, experienced economic recession after posting negative growth in two quarters in a row or more. Indonesia's economy plunged 5.32% in the second quarter and 3.49% in the third quarter. The economy improved in the fourth quarter, but still recorded negative growth of 2.19%. Cumulatively, Indonesia's economy contracted 2.07% in 2020. However, compared to many countries in ASEAN and G20, Indonesia's economy is in a better shape.

The economic recession has resulted in lower purchasing power and disrupted companies' finances. One of the government's efforts to help companies through this multidimensional crisis was through the issuance of Law No. 11 of 2020 on Job Creation. Additionally, the government has also rolled out economic stimulus, one of them is relaxation on housing and apartment loans.

The stimulus package and the National Economic Recovery program, coupled with internal policy to improve operational costs efficiency and sales strategy, Lippo Karawaci managed to survive and get through the crisis.

We are optimistic that the national economic recovery will accelerate thanks to the government's quick response in controlling the pandemic through vaccination program, tax incentives, and relaxation on down payments. We believe that all of the government's programs and stimulus will have positive impact on Lippo Karawaci future performance.

## B. Strategic Risks

### 1. Investment Risks and Corporate Action

The Company owns various businesses, which is managed by subsidiaries. Its businesses include Property, Healthcare, Retail, Hotel, Portfolio Management, and Independent City Governance. The Company's financial performance depends on its subsidiaries' performance, which will be consolidated in the Company's financial report.

Kami juga secara aktif melakukan berbagai aksi korporasi untuk mendapatkan pendanaan untuk menyelesaikan proyek yang sedang berjalan maupun melakukan investasi kepada proyek pengembangan baru properti. Tidak ada jaminan bahwa setiap tindakan investasi dan aksi korporasi akan selalu menguntungkan.

### C. Risiko Pasar

#### i. Bisnis Properti

##### 1. Fluktuasi Pasar Properti

Sejalan dengan kompleksitas industri properti yang terus bertambah dan juga ukuran aset Perseroan yang semakin bertambah, risiko yang dihadapi juga semakin kompleks. Salah satu risiko eksternal dan juga utama adalah risiko dari fluktuasi pasar properti yang selama beberapa tahun terakhir berdampak langsung pada hasil usaha Lippo Karawaci.

Industri real estat di Indonesia mengalami siklus dan terkaierat dengan perubahan kondisi makroekonomi nasional. Setiap perubahan pada inflasi, tingkat suku bunga acuan, pertumbuhan ekonomi nasional, nilai tukar akan berdampak pada kemampuan kami untuk mendapatkan pendanaan dengan suku bunga yang mendukung serta permintaan terhadap produk properti Lippo Karawaci.

Fluktuasi kegiatan dan kondisi pasar properti dapat mempengaruhi secara negatif kegiatan usaha, prospek pertumbuhan dan kondisi keuangan Lippo Karawaci. Di tahun lalu, ekonomi Indonesia mengalami resesi karena pandemi COVID-19 yang mengakibatkan perlambatan pertumbuhan pasar properti. Setiap perlambatan pertumbuhan pasar properti di Indonesia dapat berdampak pada menurunnya kegiatan ekspansi usaha kami pada bidang kawasan perumahan, properti komersial, ritel dan rumah sakit.

##### 2. Risiko Meningkatnya Kompetisi di Pasar Properti Indonesia

Properti yang dikembangkan Lippo Karawaci di masa yang akan datang akan menghadapi kompetisi dari pengembang lainnya dalam hal lokasi, fasilitas, infrastruktur pendukung, pelayanan dan harga. Meningkatnya kompetisi antara pengembang properti dapat meningkatkan harga akuisisi lahan serta mengakibatkan kelebihan pasokan properti yang dapat mempengaruhi profitabilitas. Di sisi lain demografi Indonesia yang masih bertumbuh akan memberikan dampak positif bagi permintaan properti nasional.

We also actively carried out corporate actions to obtain funding to complete development of existing projects or invest in new property development. There is no guarantee that each corporate action or investment will be profitable.

### C. Market Risks

#### i. Property Business

##### 1. Property Market Fluctuations

In line with increasing complexity in the property industry and bigger size of the Company's assets, risks has become more complex. One of the main external risks was fluctuation in the property market, which had directly impacted Lippo Karawaci business operation results over the past few years.

The real estate industry in Indonesia experienced a cycle that was closely related to changes in national macroeconomic condition. Any changes in inflation, benchmark interest rate, domestic economic growth, and exchange rate will affect our ability to secure funding with favorable interest rates, as well as demand for Lippo Karawaci property products.

Fluctuations in property market condition could negatively affected Lippo Karawaci business activities, growth prospects, and financial condition. Last year, Indonesia's economy experienced a recession due to the COVID-19 pandemic, which resulted in slowdown in the property market. A growth slowdown in the property sector in Indonesia could lead to less business expansion activities in residential areas, commercial property, retail, and hospitals.

##### 2. Risk on Tighter Competition in the Property Market

Lippo Karawaci property development in the future will face tighter competition from other developers in terms of locations, facilities, supporting infrastructures, services, and prices. Increased competition between property developers can lead to higher land acquisition prices and property oversupply, which would affect our profitability. On the flip side, Indonesia's growing demography will give positive impact on national property demand.

## ii. Bisnis Rumah Sakit

### 1. Risiko Persaingan dari Rumah Sakit Lain

Industri perawatan kesehatan sangat kompetitif. Umumnya, rumah sakit lain yang terdapat di daerah setempat menyediakan layanan yang sama dengan yang ditawarkan oleh Rumah Sakit Siloam. Di lokasi tertentu, Rumah Sakit Siloam bersaing dengan rumah sakit milik pemerintah dan rumah sakit swasta lain. Selanjutnya, di beberapa lokasi, Rumah Sakit Siloam menghadapi persaingan dari rumah sakit di luar Indonesia, termasuk rumah sakit di Singapura dan Malaysia yang dapat memberikan layanan yang lebih kompleks. Beberapa dari para pesaing ini mungkin sudah lebih mapan dan memiliki sumber daya finansial, personil dan sumber daya lain yang lebih besar dibanding Rumah Sakit Siloam dan mungkin mencari peluang untuk mendirikan fasilitasnya di Indonesia. Selain itu, di lokasi di mana Rumah Sakit Siloam menjadi penyedia dominan atau satu-satunya penyedia layanan perawatan kesehatan di wilayah tersebut, pasien atau dokter mungkin mendukung rumah sakit atau fasilitas kesehatan lainnya di kota-kota atau wilayah sekitarnya.

Beberapa pesaing Lippo Karawaci juga memiliki rencana untuk memperluas jaringan rumah sakit mereka, yang dapat menimbulkan tekanan harga dan perekrutan. Jika kami terpaksa menurunkan harga layanan rumah sakit atau tidak mampu untuk menarik pasien dan para dokter serta tenaga profesional kesehatan lain ke Rumah Sakit Siloam maka pada akhirnya hal ini dapat berdampak negatif terhadap kegiatan usaha, kondisi keuangan, hasil usaha dan prospek usaha kami.

Untuk memitigasi risiko ini, kami memfokuskan strategi kami untuk membangun *Center of Excellence* dalam bisnis rumah sakit dan terus menerus melakukan peningkatan pelayanan & kualifikasi tenaga medis, termasuk memperluas jaringan pelayanan rumah sakit.

- ### 2. Risiko Munculnya Faktor-Faktor Eksternal yang Dapat Mempengaruhi Bisnis Rumah Sakit Siloam
- Bisnis Rumah Sakit Siloam dipengaruhi oleh faktor-faktor yang umumnya dihadapi oleh industri *healthcare*. Kami berpendapat bahwa tantangan yang dihadapi dalam industri *healthcare* adalah memberikan pelayanan berkualitas kepada pasien dan kemampuan mengendalikan biaya. Di samping itu, bisnis unit rumah sakit dipengaruhi oleh faktor yang mempengaruhi industri *healthcare* seperti (i) perkembangan teknologi dan farmasi yang mengurangi kebutuhan untuk pelayanan kesehatan, (ii) perubahan demografi dan (iii) perubahan dalam

## ii. Hospital Business

### 1. Competition Risks from Other Hospitals

The healthcare industry is very competitive. Generally, other hospitals in the local area provide the same services as Siloam Hospitals. In certain locations, Siloam Hospitals compete with government-owned hospitals or other private hospitals. Meanwhile, in several locations, Siloam Hospitals compete with hospitals outside Indonesia, such as Singapore and Malaysia, which provide more complex services. Some of these competitors are more established and have bigger financial, personnel, and other resources and may be looking for opportunities to build their own facilities in Indonesia. Moreover, in locations where Siloam Hospitals being the dominant player or the only healthcare provider in the area, patients or doctors are likely to support hospitals or other health facilities in the surrounding areas.

Some of Lippo Karawaci competitors also have plans to expand their hospital network, which could put pressures on price and hiring. If we are forced to lower the price of hospital services or unable to get more patients, doctors, and other health professionals to its hospitals, in the end, it could have negative impact on our hospital business activities, financial condition, operating results, and business prospects.

To mitigate the risks, we focuses on the strategy to build Center of Excellence for the hospital business, continuously improves services and qualifications of medical personnel, and expands the hospital's service network.

### 2. The Risk of Emerging External Factors that May Affect Siloam Hospitals Business

Siloam Hospitals business affected by factors that are generally faced by the healthcare industry. The main challenges in the the industry are the ability to provide quality services to patients and control costs. In addition, the hospital business is also affected by several factors such as (i) technology and pharmaceutical developments that reduce the need for health services, (ii) demographic changes, (iii) changes in health services distribution or other factors that could increase the cost of health services. The number of patients and revenue

proses distribusi pelayanan kesehatan atau faktor lain yang dapat meningkatkan biaya pelayanan Kesehatan. Jumlah pasien dan pendapatan yang dihasilkan dari fasilitas medis Rumah Sakit Siloam dipengaruhi oleh faktor dan siklus ekonomi seperti (i) jumlah angka pengangguran, (ii) kondisi cuaca dan siklus musim penyakit/pandemi (iii) kompetisi, (iv) faktor lain seperti keputusan pasien untuk menjalani perawatan medis tertentu.

### iii. Bisnis Retail

#### 1. Risiko Terjadinya Krisis di Bisnis Industri Ritel di Indonesia

Kinerja keuangan Lippo Karawaci sangat berkaitan erat dengan kondisi ekonomi dan industri properti di Indonesia, khususnya untuk sektor ritel. Permintaan atas ruang ritel selama ini sangat dipengaruhi oleh hal seperti pelemahan kondisi ekonomi nasional, regional maupun lokal; menurunnya kondisi keuangan perseroan ritel besar; konsolidasi di sektor ritel Indonesia; berlebihnya pasokan ruang ritel di beberapa wilayah regional di Indonesia; meningkatnya pola belanja melalui katalog atau internet, dan juga beralihnya para penyewa yang menempati ruang ritel ke metode penjualan melalui *internet* atau *e-commerce*; perubahan peraturan perpajakan; dan perubahan peraturan Pemerintah.

Di sepanjang tahun 2020, adanya pandemi COVID-19 dan aturan PSBB (Pembatasan Sosial Berskala Besar) mengakibatkan pengurangan jam operasional *mall* dan penurunan jumlah pengunjung secara signifikan. Dalam hal ini, kami tunduk dan mendukung kebijakan Pemerintah sambil tetap melakukan penyesuaian strategi agar bisa bertahan menghadapi krisis ini. Lippo Malls membuka Senayan Park pada akhir 2020 dimana pusat perbelanjaan ini memiliki konsep *lifestyle* dan area *outdoor* sehingga lebih aman bagi pengunjung.

#### 2. Risiko Kehilangan *Anchor Tenant*

Setiap pusat perbelanjaan memiliki *anchor tenant*. Kemampuan Lippo Malls untuk menjual dan menyewakan ruangan di pusat perbelanjaan kami akan berkurang apabila kami kehilangan *anchor tenant*. Kehilangan *anchor tenant* dapat terjadi karena kompetisi dengan mall lain ataupun karena bisnis aktual *anchor tenant* tidak berjalan sesuai proyeksi awal baik karena kondisi ekonomi ataupun karena perubahan pola belanja masyarakat ke cara *online/digital*.

generated from Siloam Hospitals medical facilities are affected by economic factors and cycles, such as (i) total unemployment, (ii) weather conditions and the disease/pandemic cycle, (iii) competition, and (iv) other factors such as a patient's decision to undergo a particular medical treatment.

### iii. Retail Business

#### 1. Risk of Crisis in Retail Industry in Indonesia

Lippo Karawaci financial performance is closely related to the economic and property industry conditions in Indonesia, especially for the retail sector. Demand for retail space is highly affected by several things, such as weak economic condition on a national, regional, or local level; deterioration of financial conditions in big retailers; consolidations in Indonesia's retail sector; retail space oversupply in several regions in Indonesia; changes in shopping patterns to catalogue and internet ; a shifting from retail space to selling methods through internet or e-commerce; and amendments in tax and government's regulations.

In 2020, the COVID-19 pandemic and big-scale social restrictions have resulted in shorter operational hours of shopping malls and significant fall in the number of visitors. We complied and supported the government's policy while adjusting business strategies in order to survive the crisis. Lippo Malls opened Senayan Park at the end of 2020. This shopping center has lifestyle concept and outdoor areas, which will be safer for visitors.

#### 2. Risk of Losing Anchor Tenants

Each of shopping centers has anchor tenants. Lippo Malls ability to sell and rent space in the shopping centers will decrease if we loose our anchor tenants. This can happen because of competition with other shopping malls or because the actual business of anchor tenants is no longer in line with initial projections, either due to economic conditions or changes in people's shopping pattern to online/digital.

### 3. Risiko Kehilangan *Tenant*

Selain *Anchor Tenant*, pusat perbelanjaan memiliki berbagai macam *Tenant* dari banyak sektor usaha. Pada beberapa tahun terakhir, terjadi perubahan pola belanja masyarakat dari yang sebelumnya datang ke pusat perbelanjaan menjadi sebagian beralih ke pemesanan secara *online* atau digital. Kami menyadari adanya risiko beberapa *tenant* maupun sektor usaha yang sudah terdisrupsi oleh pola pembelanjaan baru ini. Oleh karena itu Lippo Malls telah secara aktif melakukan pemilihan *tenant* yang tidak terpengaruh terhadap disrupsi ini seperti sektor makanan dan minuman yang saat ini menunjukkan tren terus meningkat.

#### iv. Bisnis Hotel dan Hiburan

Sejumlah faktor yang dapat mempengaruhi industri perhotelan dan berada di luar kontrol kami, dapat berdampak negatif terhadap bisnis unit *Hospitality and Leisure* kami. Faktor-faktor tersebut meliputi ancaman terorisme, munculnya wabah penyakit menular, kenaikan harga tiket pesawat dan biaya lainnya atau faktor lain yang mengurangi jumlah wisatawan; meningkatnya kompetisi dari hotel lain yang dapat mengurangi tingkat okupansi dan pendapatan; meningkatnya biaya akibat inflasi, kenaikan gaji karyawan atau biaya lainnya; kondisi yang tidak menguntungkan di luar negeri yang dapat mengurangi keinginan untuk berlibur atau perjalanan bisnis, dan juga kondisi perekonomian nasional atau daerah tempat Hotel Aryaduta beroperasi; perubahan peraturan Pemerintah yang dapat mempengaruhi berlakunya izin yang dibutuhkan untuk mengoperasikan hotel Perseroan; dan dampak negatif akibat krisis di industri perhotelan.

#### v. *Portfolio Management*

Di bisnis *Portfolio Management*, Lippo Karawaci mengelola LMIRT (*Lippo Malls Indonesia Retail Trust*) dan pada Februari 2020 kami telah mendivestasi First REIT. Untuk bisnis *portfolio management*, sebagian dari pendapatan dihasilkan dari *management fee*. Selain itu, strategi daur ulang kapital Lippo Karawaci sangat terkait dengan kemampuan LMIRT dalam menerbitkan saham baru dan pendanaan melalui utang. Prospek Lippo Karawaci sebagian bergantung kepada kemampuan Lippo Karawaci menjual aset kepada First REIT dan LMIRT. Hasil penjualan aset tersebut akan dipergunakan oleh Lippo Karawaci untuk terus mengembangkan bisnis Perseroan.

### 3. Risk of Losing Tenants

Other than Anchor Tenants, shopping centers also has various types of tenants from many business sector. Over the past few years, there has been a change in people's shopping behavior as they shifted to online sale. We realize the risks of several tenants and businesses being disrupted by this new spending pattern. Therefore, Lippo Malls have been actively selecting tenants that are less affected by the disruption, such as food and beverage sector.

#### iv. Hotel and Entertainment Business

A number of factors that can affect the hotel industry and is beyond our control, could have negative impact on our Hospitality and Leisure business. These factors include the threat of terrorism; the emergence of infectious disease outbreaks; increases in airplane ticket prices; other costs or factors that can reduce the number of tourists; tighter competition with other hotels, which can reduce occupancy and income levels; increased costs due to inflation or higher employee salaries; unfavorable conditions abroad that can reduce appetite for a vacation or business trip; national economic conditions or economic conditions in areas where Aryaduta Hotels operate; changes in government regulations that may affect the validity of the permits required for hotel operations; and the negative impact due to crisis in the hotel industry.

#### v. *Portfolio Management*

In the *Portfolio Management* business, Lippo Karawaci manages LMIRT (*Lippo Malls Indonesia Retail Trust*). Previously, the company had First REIT, but it was divested in February 2020. For the *portfolio management* business, part of the income is generated from management fees. In addition, Lippo Karawaci capital recycling strategy is closely related to LMIRT's ability to issue new shares and obtain funding through debt. Lippo Karawaci prospects depend on the ability to sell assets to First REIT and LMIRT. The proceeds from the asset sale will be used to continue developing Lippo Karawaci business.

**D. Risiko Finansial****i. Nilai Tukar Mata Uang**

Lippo Karawaci terdampak risiko fluktuasi Rupiah terhadap mata uang asing seperti dolar Amerika. Laba atau rugi selisih kurs akan mempengaruhi laba bersih Lippo Karawaci. Untuk keperluan persiapan laporan keuangan konsolidasi, akun-akun dalam laporan keuangan anak perusahaan Lippo Karawaci yang berdomisili di luar negeri harus dikonversi ke Rupiah, sehingga akan terdapat selisih kurs. Nilai tukar Rupiah yang berfluktuasi terhadap mata uang asing, mengakibatkan implikasi negatif pada kondisi keuangan dan hasil operasional Perseroan.

Kami memonitor secara ketat fluktuasi dari nilai tukar mata uang asing dan ekspektasi ke depan dari pasar sehingga dapat mengambil langkah-langkah dalam memitigasi risiko yang mungkin timbul dari pergerakan nilai tukar. Kami juga aktif melakukan analisis sensitivitas baik pada pelemahan maupun penguatan mata uang Rupiah pada dampaknya terhadap laba Perseroan.

**ii. Tidak Tersedianya Pendanaan**

Perseroan membutuhkan pendanaan eksternal untuk membiayai modal kerja atau belanja modal untuk ekspansi usaha. Kemampuan Perseroan untuk memperoleh pendanaan dan biaya dari dana akan tergantung pada kondisi ekonomi dan pasar modal, tingkat suku bunga, ketersediaan dana dari bank atau kreditur lainnya, kebijakan Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan dalam penyaluran kredit ke sektor properti dan faktor-faktor lainnya.

**iii. Risiko Kredit**

Risiko kredit adalah risiko di mana kami akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan atau pihak rekanan yang gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka. Kami mengelola risiko kredit dengan menetapkan batasan jumlah risiko yang dapat diterima untuk masing-masing pelanggan dan bersikap lebih selektif dalam pemilihan bank dan institusi keuangan, yaitu hanya bank-bank dan institusi keuangan ternama dan yang berpredikat baik yang dipilih.

Untuk bisnis rumah sakit, risiko kredit terjadi apabila para penjamin kesehatan swasta dan pemerintah (termasuk BPJS), serta klien korporasi ataupun pasien perseorangan gagal untuk membayar Rumah Sakit Siloam secara tepat waktu dan secara penuh atas layanan yang diberikan oleh Perseroan. Ada kemungkinan bahwa asuransi kesehatan dan klien korporasi dapat mengubah rencana polis dan pertanggungannya

**D. Financial Risks****i. Exchange Rate**

Lippo Karawaci is exposed to the Rupiah fluctuation risk against foreign currencies such as US dollar. Foreign exchange gain or loss will affect our net profit. To prepare consolidated financial report, the accounts in the financial statements of Lippo Karawaci overseas subsidiaries must be converted to Rupiah, which resulted in foreign exchange gap. Fluctuations in the Rupiah exchange rate against foreign currencies have negative implications for the Company's financial condition and operating results.

We closely monitor fluctuations in foreign currency exchange rates and the market's future expectations in order to mitigate risks that may rise from movements in exchange rates. We also actively doing sensitivity analysis on the weakening and strengthening of the Rupiah currency, and its impact on the Company's profits.

**ii. Unavailability of Funding**

The Company requires external funding to finance working capital or capital expenditure for business expansion. The Company's ability to secure funding and costs of fund will depend on economic and capital market conditions, interest rate level, availability of funds from banks or other creditors, policies by Bank Indonesia and the Financial Services Authority on loan disbursement to the property sector and other factors.

**iii. Credit Risk**

Credit risk is the risk where we will experience losses due to failures from customers or partners in fulfilling their contractual obligations. We manage credit risk by setting limits on the amount of acceptable risks for each customer and being more selective in choosing banks and financial institutions, such as well-known and reputable banks and financial institutions.

For the hospital business, credit risk occurs when private and government health insurers (including BPJS), as well as corporate clients or individual patients fail to pay Siloam Hospitals in a timely and fully manner for the services provided by the Company. It is possible that health insurance and corporate clients change their policy plans and coverage in certain time, so Siloam Hospitals health services to patients are no longer



dalam waktu sedemikian rupa sehingga layanan yang diberikan oleh Rumah Sakit Siloam kepada pasien tidak lagi bertanggung. Selain itu, pasien perseorangan yang tidak memiliki asuransi kesehatan mungkin tidak mampu membayar biaya secara penuh atas layanan yang mereka terima.

Jika Rumah Sakit Siloam tidak menerima pembayaran secara tepat waktu dan secara penuh dari asuransi kesehatan swasta, asuransi yang disponsori pemerintah (termasuk BPJS), klien korporasi maupun pasien perseorangan, maka hal tersebut pada akhirnya dapat berdampak negatif terhadap kegiatan usaha, kondisi keuangan, hasil usaha dan prospek usaha Rumah Sakit Siloam.

#### iv. Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga terutama karena adanya pinjaman dengan suku bunga mengambang. Kami mengelola risiko suku bunga melalui kombinasi pinjaman dengan suku bunga tetap dan mengambang yang tepat dan pengawasan terhadap dampak pergerakan suku bunga untuk meminimalisasi dampak negatif terhadap Perseroan.

Selain itu, perubahan tingkat suku bunga acuan merupakan salah satu hal penting bagi tingkat penjualan di bidang properti di mana sebagian pembeli melakukan pembelian dengan cara Kredit Pemilikan Rumah maupun Kredit Pemilikan Apartemen.

Keputusan Bank Indonesia untuk menurunkan suku bunga acuan sepanjang tahun 2020 mulai dari 5% di awal tahun hingga 3,75% di Desember 2020 akan berdampak positif bagi tingkat penjualan. Pada dasarnya, tingkat suku bunga acuan berkorelasi dengan tingkat inflasi. Apabila Pemerintah berhasil mempertahankan inflasi di level yang rendah, maka suku bunga perbankan juga memiliki kecenderungan tetap berada di level yang rendah.

#### v. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko di mana posisi arus kas menunjukkan pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk menutupi pengeluaran jangka pendek. Kami mengelola risiko likuiditas dengan mempertahankan kas dan setara kas yang mencukupi dalam memenuhi komitmen kami untuk beroperasi secara normal. Dan kami secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, serta jadwal tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

covered. Meanwhile, individual patients who do not have health insurances may not be able to pay the full cost of the services they receive.

If Siloam Hospitals does not receive payments in a timely and fully manner from private health insurance, government insurance (including BPJS), corporate clients or individual patients, this can ultimately have negative impact on Siloam Hospitals business activities, financial condition, operating results, and business prospects.

#### iv. Interest Rate Risks

Interest rate risk mainly happens because of loans with floating interest rates. We manage interest rate risk by combining loans with fixed and floating interest rates, as well as monitoring the impact of interest rate movements to minimize negative impacts on the Company.

In addition, changes in the benchmark interest rate are one of the important things for our sales rate in the property sector as several buyers make purchases by using Housing Loans or Apartment Loans.

Bank Indonesia's decision to lower its benchmark interest rate throughout 2020 from 5% at the beginning of the year to 3.75% in December 2020 will have a positive impact on our sales. Basically, the key interest rate correlates with the inflation rate. If the Government is succeeded in keeping inflation at a low level, then banks' interest rates will also tend to stay at a low level.

#### v. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk where the cash flow shows that short-term revenue is not sufficient to cover short-term expenses. We manage liquidity risk by maintaining cash and cash equivalents that are sufficient to meet our commitments for normal operations. We regularly evaluates cash flow projection and actual cash flow, as well as schedules for maturity dates of financial assets and liabilities.

Kami secara berkala juga mengevaluasi proyeksi arus kas aktual untuk memastikan ketersediaan dana untuk memenuhi kebutuhan operasional dan pembayaran dari utang yang akan jatuh tempo.

#### vi. Risiko Harga

Risiko harga adalah risiko fluktuasi nilai instrumen keuangan sebagai akibat perubahan harga pasar. Kami memiliki risiko harga terutama karena investasi yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual. Kami mengelola risiko harga dengan secara rutin melakukan evaluasi terhadap kinerja keuangan dan harga pasar atas investasinya, serta selalu memantau perkembangan pasar global.

### E. Risiko Hukum

#### 1. Perubahan Peraturan di Dalam Negeri

Kami berkomitmen untuk menaati semua peraturan perundangan-undangan yang berlaku, baik di tingkat pusat maupun daerah. Kegiatan usaha Lippo Karawaci sangat bergantung pada peraturan serta perizinan dari Pemerintah. Karenanya, perubahan dan penambahan regulasi dapat berdampak negatif pada harga dan kemampuan kami dalam mengembangkan usaha.

#### 2. Perubahan Kebijakan Negara Lain di mana Perseroan juga Beroperasi

Kami juga memiliki kewajiban untuk menaati peraturan perundangan di mana bisnis anak usaha beroperasi di luar negeri. Melalui LMIRT, Lippo Karawaci mengoperasikan bisnis manajemen aset di bawah yurisdiksi negara Singapura. Kami telah secara aktif beradaptasi terhadap segala perubahan peraturan yang berlaku.

#### 3. Risiko Tidak Diperolehnya Semua Izin Usaha

Masing-masing unit bisnis Lippo Karawaci memerlukan perzininan tertentu untuk bisa menjalankan kegiatan usaha. Apabila kami gagal memperoleh izin yang diperlukan maka berisiko terkena sanksi dari Pemerintah berupa penutupan, denda atau hukuman kurungan.

#### 4. Ketergantungan Kepada Pemerintah Daerah terkait Perpanjangan Perjanjian-Perjanjian Tertentu

Keberlangsungan beberapa aktivitas bisnis kami bergantung pada perpanjangan izin tertentu dari Pemerintah Daerah. Misalnya kerjasama BOT (*Build Operate Transfer*), tetapi tidak ada jaminan perpanjangan perjanjian dari Pemerintah Daerah.

We also periodically evaluates actual cash flow projection to ensure availability of funds to meet operational needs and repay maturing debts.

#### vi. Price Risk

Price risk is the risk of fluctuations in the value of financial instruments as a result of changes in market prices. We are exposed to price risk as it owns investments classified as available for-sale financial assets. We manage this risk by regularly evaluating the financial performance and market price of its investments while continuously monitoring global market developments.

### E. Legal Risk

#### 1. Changes to Domestic Regulations

The Company is committed to complying with all prevailing regulations, both at the central and regional levels. The Company's business activities depend heavily on regulations and permits from the Government. Therefore, changes and additions in regulations can have a negative impact on prices and the Company's ability to develop its business.

#### 2. Changes to Policies in Other Countries where the Company Operates

We also has an obligation to comply with laws and regulations in which its overseas subsidiaries operate. Through LMIRT, Lippo Karawaci operates an asset management business under the Singapore jurisdiction. We have been actively adapting to all changes in prevailing regulations.

#### 3. Risk of Not Obtaining All Business Permits

Each of Lippo Karawaci business units requires certain permits to carry out business activities. If we fail to obtain the necessary permits, it risks being subjected to sanctions from the Government in the form of closures, fines or imprisonment.

#### 4. Dependence on Local Governments Regarding the Extension of Certain Agreements

Some of our business activities depend on the extension of certain permits from the Regional Governments, such as BOT (*Build Operate Transfer*) cooperation, but there is no guarantee that the Regional Government will grant the extension.

#### 5. Risiko Tuduhan Malpraktek, Kelalaian dan Tuntutan Hukum Lain pada Rumah Sakit Siloam

Rumah Sakit Siloam menghadapi risiko klaim dari segi medis dan legal, dan/atau tindakan dari pihak yang berwenang sehubungan dengan pelayanan kesehatan. Berbagai klaim tersebut dapat mengganggu reputasi rumah sakit dan/atau dokter di Rumah Sakit Siloam.

#### F. Risiko Operasional

##### 1. Risiko Tidak Tercapainya Sasaran Proyek (Biaya, Mutu, Waktu)

Konstruksi memiliki risiko tertentu, seperti kurangnya pasokan bahan baku atau tenaga kerja yang berkualitas, masalah teknis, lingkungan atau geologis. Risiko lain yang juga harus dipertimbangkan antara lain pemogokan, litigasi, cuaca, banjir atau kenaikan biaya yang tidak terantisipasi dan dapat memperlambat penyelesaian proyek, lonjakan biaya, serta isu terkait QHSE (*Quality, Health, Safety, Environment*)

##### 2. Risiko Proyek Terlambat atau Tidak Selesai

Kesuksesan dan kinerja keuangannya tergantung pada kemampuan kami dalam mengidentifikasi, mengembangkan, memasarkan, dan menjual proyek-proyek, serta memadukan sumber pendanaan dengan kebutuhan dana secara tepat waktu. Dalam pelaksanaannya terdapat berbagai risiko konstruksi, baik berupa keterlambatan memperoleh izin, ketersediaan bahan baku, kenaikan biaya konstruksi, bencana alam, ketergantungan pada kontraktor pihak ketiga, serta risiko turunnya permintaan pasar selama pembangunan proyek.

##### 3. Risiko Ketergantungan Kontraktor

Kami menunjuk kontraktor pihak ketiga untuk mengerjakan proyek *urban development*, residensial dan ritel. Lingkup kerjanya antara lain meliputi konstruksi, *pilling* dan pondasi, pembangunan dan instalasi, dekorasi interior, instalasi pendingin ruangan, *elevator*, taman dan *landscaping*.

Risiko yang mungkin timbul dalam hal ini, bukan tidak mungkin kontraktor mengalami kesulitan keuangan atau hal lainnya. Hal ini dapat mempengaruhi eksekusi atau pelaksanaan pekerjaan yang bisa mengakibatkan keterlambatan penyelesaian proyek atau bertambahnya biaya yang harus ditanggung Lippo Karawaci.

Selain masalah finansial kontraktor, ada pula risiko keterbatasan jumlah vendor yang memiliki kualifikasi terutama untuk proyek di luar Pulau Jawa sehingga dapat mempengaruhi kualitas proyek.

#### 5. Risk of Allegations of Malpractice, Negligence, and Other Lawsuits at Siloam Hospitals

Siloam Hospitals face the risk of medical and legal claims, and/or actions from the authorities related to health services. These claims can disrupt the hospital's reputation and/or doctors of Siloam Hospitals.

#### F. Operational Risk

##### 1. The Risk of Not Achieving Project Goals (Cost, Quality, Time)

Construction business carries certain risks, such as lack of supply of raw materials or qualified labor and technical, environmental or geological problems. Other risks that must also be considered include union strikes, litigation, bad weather, floods or unanticipated cost increases that can slow down project completion, and issues related to QHSE (*Quality, Health, Safety, Environment*).

##### 2. Risk of Project Being Late or Not Completed

The success and financial performance depend on our ability to identify, develop, market, and sell projects, as well as integrate funding sources with funding needs in a timely manner. In its implementation, there are various construction risks, such as delays in obtaining permits, availability of raw materials, increase in construction costs, natural disasters, dependence on third-party contractors, and falling market demand during project construction.

##### 3. Contractor Dependency Risk

We appoint third party contractor to work on urban development, residential and retail projects. The scope of work includes construction, pilling and foundation, development and installation, interior decoration, installations of air conditioning, elevators, gardens, and landscaping.

In this case, the risks may come from the possibility that the contractor will experience financial difficulties or other matters. This can affect the project execution or work progress, which leads to delay in project completion or increase in costs that must be borne by Lippo Karawaci.

Apart from the contractor's financial problems, there is also risk of limited number of qualified vendors, especially for projects outside Java, so that it can affect project quality.

#### 4. Risiko Teknologi Informasi

Kinerja sistem dan teknologi informasi sangat penting bagi operasi bisnis kami. Kegagalan sistem yang dapat menyebabkan gangguan layanan dapat mempengaruhi operasional atau pendapatan Lippo Karawaci. Meskipun kami telah menerapkan upaya perlindungan dan keamanan jaringan, *server* perusahaan masih rentan terhadap virus, pembobolan atau peretasan oleh pihak-pihak yang kurang bertanggung jawab. Terjadinya salah satu peristiwa ini dapat mengakibatkan interupsi, penundaan, kehilangan atau kerusakan data, yang semuanya dapat merugikan, baik secara finansial, pencapaian usaha, maupun reputasi bisnis perusahaan.

#### 5. Risiko Keteringgalan Teknologi

Di bisnis rumah sakit, Rumah Sakit Siloam menggunakan peralatan medis yang canggih dan mahal. Sering kali peralatan rumah sakit perlu *di-upgrade* mengikuti tuntutan inovasi yang sangat cepat, sehingga peralatan yang tersedia berpotensi menjadi usang atau tidak sesuai lagi dengan kebutuhan pasien. Apabila kami tidak mengikuti perkembangan teknologi, dokter maupun pasien berpotensi beralih ke rumah sakit lain yang menyediakan peralatan yang lebih canggih.

#### 6. Risiko Pencemaran Lingkungan

Lippo Karawaci tunduk kepada hukum dan peraturan terkait lingkungan hidup, antara lain yang mewajibkan pemilik real estat untuk memeriksa dan membersihkan limbah berbahaya di areal properti. Sesuai peraturan, pemilik properti harus menanggung biaya pembersihan limbah beracun yang nilainya mungkin cukup signifikan. Apabila ada kelalaian dari pemilik properti sehubungan dengan hal tersebut maka dapat dikenakan denda atau sanksi lainnya.

Operasional rumah sakit yang menggunakan bahan-bahan dan proses atau instalasi tertentu juga tunduk pada ketentuan atau memerlukan izin terkait lingkungan hidup. Bahan-bahan tersebut termasuk limbah medis atau bahan beracun lainnya, di mana sesuai dengan peraturan, kami harus mengamankan limbah-limbah tersebut agar tidak mencemari lingkungan atau membahayakan masyarakat. Apabila lalai terhadap kewajiban itu maka Rumah Sakit Siloam dapat dikenakan denda karena dapat merugikan manusia, sumber daya alam, atau properti di sekitarnya.

#### 4. Information Technology Risk

Information technology and system performance is very important for our business operations. System failures can cause service disruptions, which will affect Lippo Karawaci operations or revenue. Our servers are still vulnerable to viruses, breaches or hacks by irresponsible parties, despite having network protection and security measures. The occurrence of any of these events can result in interruption, delay, loss or damage to data, all of which can be detrimental to our financial, business achievements, and business reputation.

#### 5. The Risk of Technological Obsolescence

In the hospital business, Siloam Hospitals use sophisticated and expensive medical equipment. Often, hospital equipments need to be upgraded due to rapid innovation, which makes existing equipments have the potential to become obsolete or no longer suitable for patient needs. If we do not keep up with technological developments, doctors and patients have the potential to switch to other hospitals that provide more sophisticated equipments.

#### 6. Risk of Environmental Pollution

Lippo Karawaci complies with environmental laws and regulations, which oblige real estate owners to inspect and clean up hazardous waste in property areas. According to regulations, property owners must bear the cost of cleaning up toxic waste, which can be quite significant. If there is negligence from the property owners, they may be subjected to fines or other sanctions.

Hospital operations that use certain materials, processes, or installations are also subjected to environmental regulations or must obtain environmental permits. These materials include medical waste or other toxic materials. According to regulations, we must secure these wastes so they do not pollute the environment or endanger the community. If there is any act of negligence, Siloam Hospitals may be subjected to fines as it can harm humans, natural resources, or property within the vicinity.

Untuk itu, kami secara aktif mengelola risiko dengan menerapkan prosedur standar operasi yang ketat serta perlindungan asuransi. Dalam hal tata kelola limbah dan air bersih, kami berupaya terus meningkatkan kualitas layanan agar dapat terus menyediakan air bersih yang ramah lingkungan kepada penghuninya.

#### 7. Risiko Tidak Dapat Menarik atau Mempertahankan Tenaga Ahli

Kegiatan operasional Rumah Sakit Siloam sangat tergantung pada kemampuan dan keahlian tertentu, seperti bisnis rumah sakit yang memerlukan dokter dan tenaga medis. Rumah sakit kami bersaing ketat dengan rumah sakit lain, terutama yang lokasinya berdekatan dengan Rumah Sakit Siloam, dalam hal merekrut dan mempertahankan para dokter dan tenaga medis lain. Dari segi peraturan, rumah sakit belum diperbolehkan untuk memperkerjakan dokter dan tenaga medis dari luar negeri yang belum memiliki surat Izin praktik dari Menteri Kesehatan Republik Indonesia.

Ketidakmampuan mempertahankan dokter atau tenaga medis akan mempengaruhi kualitas rumah sakit dan jenis layanan yang pada akhirnya akan berpengaruh pada pendapatan rumah sakit.

#### 8. Risiko Usaha yang Tidak Dapat Dikendalikan

Terdapat beberapa risiko usaha yang tidak dapat dikendalikan seperti kebakaran, banjir, teroris dan bencana gempa. Kami mengelola risiko ini dengan melindungi aset-aset Lippo Karawaci melalui asuransi. Namun, masih ada kemungkinan risiko lain yang belum teridentifikasi pada saat ini. Risiko lain tersebut dapat dianalisa dan dilindungi asuransi di kemudian hari.

#### Tinjauan atas Efektivitas Sistem Manajemen Risiko

Lippo Karawaci menerapkan manajemen risiko untuk semua anak usaha dan perusahaan induk melalui beberapa mekanisme, seperti aplikasi pada operasional usaha kajian rutin dan implementasi indikator kinerja utama. Selain itu, Lippo Karawaci menerapkan *Three Lines Model* berupa standarisasi kebijakan dan bisnis proses, penerapan sistem pengendalian internal dan manajemen risiko, serta pelaksanaan audit secara periodik.

Setiap unit bisnis terlibat secara aktif dalam mengelola risiko, sehingga risiko tertentu dapat dimitigasi. Budaya risiko selalu ditekankan sehingga akan menjadi bagian yang terintegrasi dari semua aspek usaha.

For this reason, we actively manage risks by implementing strict standard operating procedures and insurance protection. For waste and clean water management, we strive to continuously improve service quality in order to provide clean water that is environmentally friendly to residents.

#### 7. Risk of Not Being Able to Attract or Retain Experts

Siloam Hospitals operational activities highly depend on certain abilities and expertise. For example, the hospital business requires doctors and skilled medical personnel. Our hospitals compete with other hospitals, especially those located close to Siloam Hospitals, in recruiting and retaining doctors and other medical personnel. From a regulatory perspective, hospitals are not allowed to employ doctors and medical personnel from abroad as they do not have a practice license from the Minister of Health of the Republic of Indonesia.

The inability to retain doctors or medical personnel will affect the quality of the hospital and its service, which will affect the hospital's revenue.

#### 8. Uncontrollable Business Risk

There are several business risks that cannot be controlled, such as fire, flood, terrorism, and earthquakes. We manage these risks by protecting its assets through insurance. However, there are other possible risks that have not been identified at this time. These other risks can be analyzed and covered by insurance at a later date.

#### Review on Internal Control System Effectiveness

Lippo Karawaci implements risk management for all subsidiaries and parent company through several mechanism, such as application on business operations and routine review and implementation of key performance indicators. In addition, Lippo Karawaci applies Three Lines Model, which are standards for policies and business processes, implements internal control system and risk management, and conducts audits periodically.

Each business unit is actively involved in managing risk, so that certain risks can be mitigated. The risk culture is always emphasized so that it will become an integrated part of all aspects of our business.

**KASUS DAN PERKARA PENTING**

Pelaporan kasus dan perkara penting yang diungkapkan dalam laporan tahun 2020 telah memenuhi kriteria materialitas sebagaimana yang diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) dan Pedoman Standar Akuntansi Keuangan (PSAK), sehingga pengungkapan kasus dan perkara penting ditampilkan berdasarkan pada nilai yang dapat diukur.

Sementara itu, untuk kasus-kasus lainnya dengan batasan materialitas dibawah ketentuan diatas tetap ditindaklanjuti dan diselesaikan secara seksama menurut ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Pada 2020, Lippo Karawaci menghadapi beberapa kasus dan perkara penting sebagai berikut:

Perkara Cases	Status Terakhir Perkara Latest Status of the Case	Putusan Terakhir Latest Decision	Objek Perkara Object of the Case
<p><b>Penggugat   Plaintiff:</b> Jason Surya Tanuwidjaya</p> <p><b>Tergugat   Defendant:</b> Ka. Kantor Pertanahan Kota Depok, PT Muliasantosa Dinamika, Ahli Waris Tan Kwan Seng</p>	<p>Pada perkara perdata, dalam proses kasasi di Mahkamah Agung Republik Indonesia. Pada perkara TUN, dalam proses Peninjauan Kembali di Mahkamah Agung Republik Indonesia</p> <p>For Civil case, under cassation process in Supreme Court of the Republic of Indonesia. For Administrative case, under judicial review in Supreme Court of the Republic of Indonesia.</p>	<p>Pada perkara perdata, MSD kalah pada Pengadilan Tinggi Bandung. Pada perkara TUN, MSD kalah pada Pengadilan Tinggi TUN Jakarta</p> <p>For civil case, MSD lost the case in Bandung High Court. For administrative case, MSD lost the case in Administrative High Court Jakarta.</p>	<p>Tanah seluas 27.658 m<sup>2</sup></p> <p>Land of 27.658 sqm</p>

**AKSES INFORMASI DAN DATA PERUSAHAAN**

Para pemangku kepentingan dapat mengakses informasi dan data mengenai Lippo Karawaci melalui situs resmi [www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id), yang tersedia dalam dua bahasa yaitu Bahasa Indonesia dan Bahasa Inggris, Laporan Tahunan, Laporan Keuangan, pemberitaan di media massa, *mailing list*, serta produk-produk pemasaran lainnya. Selain itu, para pemangku kepentingan dapat melayangkan permintaan informasi melalui surat tertulis dengan mengirimkannya kepada:

**Sekretaris Perusahaan**

PT Lippo Karawaci Tbk.  
Menara Matahari Lt. 22, Jl. Boulevard Palem Raya No. 7,  
Lippo Karawaci, Tangerang 15810, Banten – Indonesia  
Tel. : +62 21 2566 9000  
Fax. : +62 21 2566 9098  
E-mail : [corsec@lippokarawaci.co.id](mailto:corsec@lippokarawaci.co.id)

**CLAIMS AND LITIGATION**

Claims and litigation cases disclosed in this 2020 report has passed the materiality criteria as stipulated under the Financial Services Authority Regulation (POJK) and the Financial Accounting Standard Guidelines (PSAK), therefore disclosure of claims and litigation cases are based onn the measured materiality threshold.

Meanwhile, the remaining cases below the materiality threshold are followed up accordingly and resolved in accordance with the prevailing laws and regulations.

In 2020, Lippo Karawaci deal with several important cases, which detailed as follows:

**COMPANY'S INFORMATION AND DATA ACCESS**

Access to information and data about Lippo Karawaci are available to all stakeholders through official website [www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id) available in two languages, Indonesian and English; by its Annual Reports, Financial Statements, Media Coverage, Mailing List, Bulletin, and Marketing Products. Further, stakeholders can also request for information through written letter with address below:

**Corporate Secretary**

PT Lippo Karawaci Tbk.  
Menara Matahari floor 22, Jl. Boulevard Palem Raya No. 7,  
Lippo Karawaci, Tangerang 15810, Banten – Indonesia  
Tel. : +62 21 2566 9000  
Fax. : +62 21 2566 9098  
E-mail : [corsec@lippokarawaci.co.id](mailto:corsec@lippokarawaci.co.id)

## KODE ETIK

### Pokok Kode Etik

Kode Etik Perseroan berlaku secara universal bagi seluruh karyawan Lippo Karawaci yang terlibat dalam hubungan kerja langsung baik karyawan, tetap maupun kontrak, termasuk Direksi.

Kebijakan Kode Etik mencakup beberapa pokok nilai yaitu:

1. Integritas dan benturan kepentingan
2. Kepatuhan terhadap peraturan atau perundang-undangan (internal dan eksternal)
3. Pertanggungjawaban sebagai karyawan dan anggota Direksi
4. Menghargai sesama karyawan dan pedoman dalam berhubungan karyawan lain, perusahaan, pelanggan, pihak ketiga seperti pemasok/vendor/konsultan, pesaing, dan lainnya.

### Isi Kode Etik

Kode Etik Lippo Karawaci mengatur hal-hal sebagai berikut. Isi Kode Etik secara lengkap dapat diunduh di <http://bit.ly/LPKRCodeOfConduct>

1. Hubungan dengan sesama karyawan
2. Hubungan dengan Perseroan
3. Hubungan dengan pelanggan
4. Hubungan dengan pemasok (*supplier*), *vendor* (rekanan), termasuk *outsourcing* dan konsultan
5. Hubungan dengan pesaing (kompetitor)
6. Hubungan dengan regulator
7. Hubungan dengan pemangku kepentingan lainnya
8. Pelaporan atas pelanggaran atau potensi pelanggaran

### Sosialisasi dan Upaya Penegakan Kode Etik

Lippo Karawaci memberikan buku Kode Etik sebagai pedoman tata cara berperilaku sehari-hari dalam melaksanakan pekerjaan. Kami mewajibkan seluruh insan Lippo Karawaci untuk membubuhkan tanda tangan sebagai pernyataan komitmen untuk didokumentasikan. Supervisor atau pejabat yang ditunjuk wajib memberikan penjelasan kepada karyawan bilamana dibutuhkan serta berkewajiban memberikan contoh dalam pelaksanaan pekerjaan sehari-hari (*led by example*).

Perubahan isi Kode Etik akan diinformasikan kepada seluruh insan Lippo Karawaci.

### Sanksi atas Pelanggaran Kode Etik

Sepanjang 2020, tidak terdapat kasus pelanggaran besar Kode Etik di Perseroan, sehingga tidak ada sanksi berat yang dikeluarkan.

## CODE OF CONDUCT

### Scope of Code of Conduct

The Code of Conduct applies for all employees who are related to either work relations with a permanent or contract status, including Board of Directors.

The following are salient points of the Code of Conduct:

1. Integrity and conflict of interest
2. Compliance to laws and regulations (internal and external)
3. Accountability as employees and members of the Board of Directors
4. Respect to other employees and guidelines in relationships among other employees, companies, customers, also third parties such as: suppliers/ vendors/ consultants, competitors, and others.

### Code of Conduct Content

Lippo Karawaci Code of Conduct consist of the following. Full text of Code of Coduct can be downloaded at <http://bit.ly/LPKRCodeOfConduct>

1. Relations with other employees
2. Relations with the Company
3. Relations with customers
4. Relations with suppliers, vendors, including outsourcing and consultants
5. Relations with competitors
6. Relations with regulators
7. Relations with other stakeholders
8. Reporting on breaches or potential breaches

### Code of Conduct Socialization and Enforcement

Lippo Karawaci Code of Conduct is distributed as a guideline for daily behavior in delivering respective function. We require all internal stakeholder to sign as their commitment. Supervisors or the appointed officer is obliged to provide explanation to employees and also require to perform examples in daily work implementation, to lead by example.

Amendment to the Code of Conduct will be informed to all internal stakeholders.

### Sanction of Code of Conduct Violation

In 2020, there was no violation of the Company's Code of Conduct, thus, there is no sanction issued.

**ANTI GRATIFIKASI**

Perseroan memberlakukan kebijakan anti gratifikasi sejak 8 Mei 2015 yang ditujukan kepada seluruh karyawan, termasuk jajaran Direksi, Komisaris, dan anggota keluarganya.

Kebijakan anti gratifikasi menegaskan seluruh insan Lippo Karawaci untuk tidak meminta, menerima, ataupun menjanjikan hadiah baik secara langsung maupun tidak langsung dari ataupun kepada pihak ketiga atas dasar kerja sama yang telah, sedang, dan/atau akan dilakukan. Hal ini bertujuan untuk mencegah adanya potensi tindakan yang dapat mempengaruhi proses pengambilan keputusan yang merugikan kepentingan Perseroan, bertentangan dengan etika bisnis dan hukum yang berlaku.

**Pengawasan Gratifikasi**

Setiap penerimaan hadiah wajib untuk disampaikan dan dilaporkan kepada divisi SDM atau atasan langsung. Pelanggaran akan dikenakan sanksi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Pada 2020, Perseroan mencatat 1 (satu) kasus gratifikasi.

**PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM OLEH KARYAWAN DAN/ATAU MANAJEMEN (ESOP/MSOP)**

Perseroan memiliki program Kepemilikan Saham oleh Manajemen di tahun 2020, melalui mekanisme pemberian insentif berupa saham secara cuma-cuma tanpa hak opsi kepada anggota Direksi dan manajemen senior ("Program Insentif Jangka Panjang 2020 – 2022 atau Program LTI") dengan pengalihan atas saham Perseroan yang dicatat sebagai Saham Treasuri ("Saham LTI").

Program Insentif Jangka Panjang 2020 – 2022, merupakan pelaksanaan Keputusan RUPS Tahunan yang diperoleh pada tanggal 17 Juli 2020 dan dituangkan dalam Akta No. 56/2020 tertanggal 17 Juli 2020. Hingga 31 Desember 2020 telah dilaksanakan pendistribusian 140.331.600 saham kepada Anggota Direksi dan manajemen senior ("Peserta").

Alokasi dan pendistribusian Saham LTI kepada Peserta Program LTI akan dilaksanakan dalam tiga (3) tahap yaitu:

**Tahap I**

Program LTI diterbitkan pertama kali dan dikeluarkan kepada Peserta Program LTI pada tanggal 5 Oktober 2020, dimana Perseroan mengalokasikan sekitar 145,000,000 Saham LTI untuk Peserta Program LTI. Saham LTI ini akan dikenakan lock-up sebagai bentuk retensi selama 3 (tiga) tahun.

**ANTI-GRATUITY**

The Company enforces anti-gratuity since May 8, 2015, for all employees, including the Board of Directors, Board of Commissioners, and their family members.

This anti-gratuity policy asserts that all internal stakeholders refrain from asking, receiving, or promising gifts both directly and indirectly from/to third parties in terms of work agreements that have been done, ongoing, and/or about to start. The purpose of this policy is to prevent the possibility of actions that will affect the decision-making process that may harm the Company's interests, contradict its business ethics and prevailing laws.

**Gratification Control**

All forms of gifts/prizes must be reported to the HR division or to the direct supervisor. Violations will be sanctioned under the prevailing regulations.

In 2020, the Company recorded one (1) gratification case.

**EMPLOYEE AND/OR MANAGEMENT STOCK OWNERSHIP PROGRAM (ESOP/MSOP)**

The Company have a Management Stock Option Plan in 2020, through the mechanism of granting incentives in the form of free shares without options to members of the Board of Directors and senior management ("Long-Term Incentive Program 2020 – 2022 or LTI Program") that are recorded as Treasury Shares ("LTI Shares").

Long-Term Incentive Program 2020 – 2022, was an implementation of the Resolution of the Annual General Meeting of Shareholders obtained on July 17, 2020 and is set forth in Deed No. 56/2020 dated July 17, 2020. As per December 31, 2020, 140,331,600 shares has been granted to the Board of Directors and selected Senior Management ("Participants").

Allocation and distribution of LTI Shares to LTI Program Participants will be carried out in three (3) stages as per follows:

**Phase I**

The LTI program first distributed to Participants on October 5, 2020, and whereby approximately 145,000,000 LTI Shares allocated for LTI Program Participants. LTI shares will be subject to lock-ups as a form of retention for three (3) years.



## Tahap II

Perseroan mengalokasikan sekitar 81,104,500 Saham LTI untuk Tahap II, yang akan diberikan kepada Peserta Program LTI selambat-lambatnya sebelum 30 September 2021. Saham LTI ini akan dikenakan *lock-up* dengan tenor yang sama sebagai bentuk retensi.

## Tahap III

Perseroan mengalokasikan sekitar 80,000,000 Saham LTI untuk Tahap III, yang merupakan tahap terakhir dari Program LTI ini, yang akan diberikan kepada Peserta Program LTI selambat-lambatnya sebelum 30 September 2022. Saham LTI ini juga akan dikenakan *lock-up* dengan tenor yang sama sebagai bentuk retensi.

## SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

Kebijakan Pelaporan Pelanggaran (*Whistleblowing System/ WBS*) Perseroan telah berjalan sejak 2019, dan telah tersedia di website Lippo Karawaci. Sistem pelaporan pelanggaran dikeluarkan untuk meningkatkan implementasi praktik terbaik di bidang GCG di lingkungan Lippo Karawaci dan berlaku juga untuk semua anak usaha.

Sistem pelaporan pelanggaran merupakan salah satu bentuk pengawasan melekat yang dibangun Perseroan dalam menjalankan pengendalian secara internal yang konsisten dan berkesinambungan, dengan melibatkan seluruh anggota perusahaan untuk bersikap proaktif dalam menjaga ketertiban.

Perseroan selalu mengevaluasi sistem ini dan akan melakukan perbaikan apabila dirasa perlu.

Setiap pelaporan pelanggaran harus ditempatkan sebagai praktik dari GCG dan sistem manajemen risiko. Perseroan wajib menerima pelaporan pelanggaran dan potensi pelanggaran dari pelapor. Prinsip laporan harus mengandung itikad baik dan bukan suatu keluhan pribadi atas kebijakan ataupun praktik manajemen.

Pelapor dikelompokkan 2 (dua), yaitu dari kalangan internal serta kalangan eksternal, masyarakat dan para pemangku kepentingan lainnya.

Pelaporan pelanggaran atau potensi pelanggaran harus disampaikan secara tertulis dan wajib mencantumkan identitas serta mendeskripsikan kronologi kejadian dan bila memungkinkan memberikan bukti-bukti pendukung. Pelaporan yang disampaikan tanpa identitas (anonim) tidak akan ditindaklanjuti oleh Perseroan.

## Phase II

The Company allocates approximately 81,104,500 LTI Shares for Phase II, which will be distributed to LTI Program Participants no later than September 30, 2021. LTI shares will be subject to *lock-ups* for the same terms as a form of retention.

## Phase III

The Company allocates approximately 80,000,000 LTI Shares for Phase III which will be last and final phase of the LTI program, which will be distributed to Participants no later than September 30, 2022. LTI shares will also be subject to *lock-ups* for the same terms as a form of retention.

## WHISTLEBLOWING SYSTEM

The Whistleblowing System (WBS) policy has been effective since 2019 and is available in Lippo Karawaci's website. The WBS was introduced in order to improve the implementation of GCG best practices in Lippo Karawaci and subsidiaries.

The Whistleblowing System is one of the inherent supervision mechanisms developed by the Company in performing consistent and continuous internal control by involving all employees to be proactive in maintaining orderliness.

The Company always evaluates the system and will make necessary changes if required.

Each report should be considered as the practice of Good Corporate Governance and Risk Management. The Company must receive violation reports and potential violations from the Whistleblower. The report should contain goodwill and not reflect a personal grievance on any policies or management practices.

Whistleblowers can be divided into 2 (two) groups, such as: internal and external, communities and other stakeholders.

Violation or potential violation reports must be submitted in writing and include the identity and describe the chronological occurrence and if it is possible to also provide supporting evidence. Reports with no identity (anonymous) will not be followed up by the Company.

**Penyampaian Pelaporan Pelanggaran**

Perseroan menyediakan berbagai infrastruktur saluran pelaporan pelanggaran yang dapat memudahkan pelapor untuk menyampaikan laporan, yaitu melalui:

1. Surat tertulis kepada tim *Whistleblowing*, dengan cara dikirimkan langsung atau melalui pos.
2. Surat elektronik di [whistleblower@lippokarawaci.co.id](mailto:whistleblower@lippokarawaci.co.id)
3. Melaporkan ke atasan langsung.

Pelapor diharapkan dapat mengirimkan laporannya dalam kurun waktu paling lama 2 (dua) bulan setelah kejadian tersebut terjadi dan khusus untuk kasus-kasus *fraud* paling lama 1 (satu) bulan setelah kejadian terjadi.

**Perlindungan bagi Pelapor**

Perseroan menjamin kerahasiaan identitas pelapor serta informasi yang dapat digunakan untuk menghubungi pelapor jika diperlukan untuk melakukan klarifikasi.

**Pihak Pengelola Pengaduan**

Laporan pelanggaran dikelola oleh tim *Whistleblowing*, yang terdiri dari:

1. Komite *Whistleblowing*  
Komite *Whistleblowing* diketuai oleh Chief Human Resources Officer dan beranggotakan Direktur Keuangan, Sekretaris Perusahaan dan Ketua Internal Audit.
2. Unit Investigasi  
Setiap pelaporan yang masuk apabila perlu dikoordinasikan dengan unit terkait untuk menentukan laporan-laporan yang layak untuk ditindaklanjuti oleh unit investigasi. Unit investigasi terdiri atas Satuan Pengawasan Intern (SPI) dan dibantu oleh HR Audit khusus untuk kasus-kasus terkait Sumber Daya Manusia. Unit investigasi bertanggung jawab melakukan investigasi kasus yang telah ditetapkan komite untuk mencari fakta, data, serta proses-proses yang harus dilakukan oleh auditor internal.

**Jumlah Pengaduan**

Pada 2020, Perseroan menerima 2 (dua) laporan pelanggaran yang telah ditindaklanjuti dan ditangani.

**PEDOMAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERBUKA**

Lippo Karawaci mendukung penerapan tata kelola perusahaan terbuka dengan menerima dan menyerap rekomendasi-rekomendasi yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan sebagaimana tertuang dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka dan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No.32/POJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka:

**Submission of Violation Reports**

The company provides various Whistleblowing channels that can facilitate the reporting, namely:

1. Written letter to Whistleblowing team, submitted either directly or by mail.
2. Sending email to the [whistleblower@lippokarawaci.co.id](mailto:whistleblower@lippokarawaci.co.id)
3. Reporting through direct superior.

The whistleblower is expected to submit the report, within a maximum, 2 (two) months after the incident occurred, and specifically for fraud cases a maximum of 1 (one) month after the incident occurred.

**Protection for Whistleblower**

The Company guarantees the confidentiality of the whistleblower's identity as well as the information which might be used to contact the Whistleblower if there is a need for clarification.

**Complaint Manager Party**

The violation reports are managed by the Whistleblowing team, which consists of:

1. Whistleblowing Committee  
Whistleblowing Committee is chaired by Chief Human Resources Officer, with members Finance Director, Corporate Secretary and Head of Internal Audit.
2. Investigation Unit  
Every incoming report if necessary will be coordinated with relevant unit to determine valid reports for further follow up by the investigation unit. The Internal Control Unit (SPI) together with HR special audit investigates cases related to the human resources issue. The Internal Control Unit is responsible to execute any cases determined by the Committee to search for facts, data including any process need to be done by the internal auditor.

**Number of Reports**

In 2020, the Company received two (2) violation reports which were directly followed up and in process.

**GUIDELINES OF GCG FOR PUBLIC COMPANIES**

Lippo Karawaci consistently supports GCG for public companies by accepting and referring all recommendations stipulated by OJK Regulation No.21/POJK.04/2015 regarding Guidelines of GCG for Public Companies and OJK Circular Letter No.32/POJK.04/2015 regarding Guidelines of GCG for Public Companies:

No.	Rekomendasi Recommendation	Deskripsi Description
A	Hubungan Perusahaan Terbuka Dengan Pemegang Saham Dalam Menjamin Hak-Hak Pemegang Saham Relationship of Public Company with Shareholders in Ensuring Shareholders' Rights	
	Prinsip 1   Principle 1 Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS Increase the Value of GMS	
1.1	Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham. The Public Company has a technical procedure for voting both in an open and closed manner that upholds the independence and interests of the shareholders	Sudah dilaksanakan melalui Tata Tertib RUPS  Complied through Rules of GMS
1.2	Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan. All members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Public Company attend the Annual GMS	Sudah dilaksanakan melalui Risalah RUPS Complied as informed in resolution of GMS
1.3	Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun. Resolutions of the GMS are made available on the Public Company's website for at least one year	Sudah dilaksanakan dalam situs Perseroan Complied – on the Company's website
	Prinsip 2   Principle 2 Meningkatkan Kualitas Komunikasi dengan Pemegang Saham atau Investor Enhancing the Quality of Communication with Shareholders or Investor	
2.1	Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.  The Public Company has a communications policy to deal with shareholders or investors	Belum dilaksanakan Not yet Complied
2.2	Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs perusahaan. The Public Company discloses its communications policy to deal with shareholders or investors on its website	Belum dilaksanakan Not yet Complied
B	Fungsi dan Peran Dewan Komisaris The Role of Board of Commissioners	
	Prinsip 3   Principle 3 Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris Strengthening Membership and Composition of Board of Commissioners	
3.1	Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka. Determination of the number of members of the Board of Commissioners takes into account the Public Company's conditions	Sudah dilaksanakan dalam Piagam Dewan Komisaris Complied – BOC Charter
3.2	Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. Determination of the Board of Commissioners composition takes into account diversity in expertise, knowledge, and experience required	Sudah dilaksanakan dalam Piagam Dewan Komisaris Complied – BOC Charter
	Prinsip 4   Principle 4 Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris Enhancing Quality of Duties and Responsibilities of Board of Commissioners	
4.1	Dewan Komisaris dan mempunyai kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. The Board of Commissioners has a self-assessment policy to evaluate its performance	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
4.2	Kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka. The Self-assessment policy to evaluate the Board of Commissioners performance is disclosed in the Public Company's Annual Report	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
4.3	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. The Board of Commissioners has a policy regarding resignation of members of the Board of Commissioners should they be involved in financial crimes	Belum dilaksanakan Not Yet Complied

No.	Rekomendasi Recommendation	Deskripsi Description
4.4	Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi. The Board of Commissioners or Committee runs its function as Nomination and Remuneration to assemble succession policy in the process of Nominating members of the Board of Directors	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
C	<b>Fungsi dan Peran Direksi</b> Function and Role of Board of Directors	
	<b>Prinsip 5   Principle 5</b> Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi Strengthening Membership and Composition of Board of Directors	
5.1	Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. Determination of the number of members of the Board of Directors takes into account the Public Company's conditions and effectiveness in decision making	Sudah dilaksanakan dalam Anggaran Dasar Perseroan Complied – the Articles of Association
5.2	Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. Determination of the composition of Board of Directors consists of diversity in expertise, knowledge, and experience required	Sudah dilaksanakan dalam Piagam Direksi Pasal 6 Complied – Board of Directors Charter Article 6
5.3	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/ atau pengetahuan di bidang akuntansi. Members of the Board of Directors that are in charge in Accounting or Finance should have expertise and/or knowledge in Accounting	Sudah dilaksanakan, dalam Profil Direksi di situs web Perseroan dan Laporan Tahunan Complied – Board of Directors Profile in Website and Annual Report
	<b>Prinsip 6   Principle 6</b> Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi Enhancing Quality of Duties and Responsibilities of Board of Directors	
6.1	Direksi dan mempunyai kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Direksi. The Board of Directors has a self-assessment policy to evaluate the Board of Directors performance	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
6.2	Kebijakan penilaian sendiri ( <i>self-assessment</i> ) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka. The self-assessment policy to evaluate the Board of Directors performance is disclosed in the Public Company's Annual Report	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
6.3	Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. The Board of Directors has a policy regarding resignation of members of the Board of Directors should they be involved in financial crimes	Diatur dalam Anggaran Dasar dan Piagam Direksi Governed in Articles of Association and Board of Directors Charter

No.	Rekomendasi Recommendation	Deskripsi Description
D	<b>Partisipasi Pemangku Kepentingan</b> Participation of the Stakeholders	
	<b>Prinsip 7   Principle 7</b> Meningkatkan Aspek Tata Kelola Perusahaan melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan Enhancing Corporate Governance Aspects through Stakeholders Participation	
7.1	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i> . The Public Company has a policy to prevent insider trading	Sudah dilaksanakan, dalam Kode Etik Perseroan bab 3.7 Complied – Code of Conduct Point 3.7
7.2	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud. The Public Company has an anti-corruption and anti-fraud policy	Sudah dilaksanakan, dalam Kode Etik Perusahaan Bab 7.3 Complied – Code of Conduct Point 7.3
7.3	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor. The Public Company has a policy on the selection and enhancement of capacity of suppliers or vendors	
7.4	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur. The Public Company has a policy on the fulfillment of creditors' rights	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
7.5	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem pelaporan pelanggaran. The Public Company has a whistleblowing system policy	Sudah dilaksanakan, dalam situs Perseroan Complied - website
7.6	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. The Public Company has a policy to provide long term incentive to the Board of Directors and the employees	Sudah dilaksanakan program <i>long term incentives</i> (LTI) Complied through long term incentives (LTI) program
E	<b>Keterbukaan Informasi</b> Information Disclosure	
	<b>Prinsip 8   Principle 8</b> Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi Improving Information Disclosure	
8.1	Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs perusahaan sebagai media keterbukaan informasi. The Public Company utilizes a wide range of information technology besides the website as its information disclosure media	Belum dilaksanakan Not Yet Complied
8.2	Kepemilikan saham Perusahaan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali. The Public Company's Annual Report discloses the ultimate recipient of profits based on the Public Company's share ownership of at least 5%, aside from the disclosure of the ultimate recipient of profits based on the Public Company's share ownership through the majority shareholders and controlling shareholders	Sudah dilaksanakan Complied

06

---

TANGGUNG JAWAB LINGKUNGAN UNTUK  
KEBERLANGSUNGAN

ENVIRONMENTAL  
SOCIAL  
RESPONSIBILITY  
FOR SUSTAINABILITY



**“Perseroan dalam berbisnis tidak hanya mencari keuntungan semata tetapi juga berupaya memberikan manfaat positif bagi masyarakat dan lingkungan sekitar.”**

**The Company is not only looking for profits, but also aims to give positive benefits for the community and surrounding environment.** ”

Lippo Karawaci percaya bahwa bisnis harus berlandaskan tujuan mulia. Kami juga menyadari bahwa kemajuan sosial, lingkungan, dan komersial terkait satu sama lain. Untuk itu, Perseroan dalam berbisnis tidak hanya mencari keuntungan semata tetapi juga berupaya memberikan manfaat positif bagi masyarakat dan lingkungan sekitar.

Lippo Karawaci terus berupaya untuk menjadi perusahaan yang terpercaya dan bertanggung jawab terhadap masyarakat serta komunitas tempat perusahaan beroperasi sebagai bagian integral dari masyarakat.

Ini adalah ringkasan kegiatan dalam mendukung keberlangsungan lingkungan hidup dan program tanggung jawab sosial perusahaan. Untuk melihat lebih detail program-program yang dilaksanakan Perseroan, Anda dapat melihat Sustainability Report.

Lippo Karawaci believes that running a business must be based on noble goals. We also recognize that social, environmental, and commercial progress is interrelated. Therefore, in doing business, the Company is not only looking for profits. We also aim to give positive benefits for the community and surrounding environment.

Lippo Karawaci continues to strive to be a trusted and responsible company for the society, as well as for the communities where it operates and becomes an integral part of the society.

This is a summary of events in fostering environment sustainability and our corporate social responsibility program. To see in more detail the programs that have been implemented by the Company, you can see the Sustainability Report.

## IKHTISAR KEBERLANJUTAN SUSTAINABILITY HIGHLIGHTS



### ASPEK EKONOMI Economic Aspect



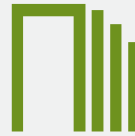
Pendapatan turun  
Revenue declined by **3%**  
jadi  
to **11,966** miliar I billion



Aset turun  
Assets declined by **6%**  
jadi  
to **51,865** triliun I triliun



Rugi Bersih  
Net Loss **(368)%**  
jadi  
to **(9,637)** miliar I billion



Merealisasikan proyek properti baru di Cendana Homes (Cendana Springs, Cendana Place, Cendana View dan Cendana Hills), membuka lapangan kerja bagi 450 total pekerja proyek

Realized new property projects in Cendana Homes (Cendana Springs, Cendana Place, Cendana View and Cendana Hills), opening new employments for 450 total project workers



### ASPEK LINGKUNGAN Environment Aspect



Partisipasi Penghijauan  
Total ditanam

**165,998** pohon trees

Tree Planting Participation  
Total planted



Konsumsi Energi  
Total Turun

**28.2%**

Total Energy Consumption Declined by



Intensitas Konsumsi Energi Mall Turun

**83.4%**

Energy Consumption at Malls Declined by



Emisi GRK Total Turun

**33.5%**

Total GHG Emission Declined by



Pengambilan Sampah Naik

**41.5%**

Garbage Collection Increased by



Total Konsumsi Air Turun

**18.0%**

Total Water Consumption Decreased





## ASPEK SOSIAL

Social Aspect



### Produk & Layanan

Products and Services

27 Inovasi Produk dan Layanan

**27**

27 innovation of products and services



### Sumber Daya Manusia

Human Resources

Merekrut karyawan baru

**29**

New employees recruited

Total Karyawan Tetap

**12,236** orang

people  
Total Permanent Employees

Batch Pelatihan

**55**

Training Batch

Rata-rata jam pelatihan

**9.6** orang

people  
Average training hours



### Kemasyarakatan

Community

Menyediakan Mall Pelayanan Publik

Providing Public Service Malls

Bantuan Sosial dan Peralatan Penanggulangan COVID-19

Social Charity and Donation of COVID-19 Handling Equipments

Fasilitas Isolasi Mandiri dan Rumah Sakit Rujukan COVID-19

Self-Isolation Facilities and COVID-19 Referral Hospitals



### Kesehatan dan Kecelakaan Kerja

Work Safety and Health

Mencatatkan total jam kerja aman  
**10,690,912**  
Recorded total safety working hours

Mencatatkan TRIR 1,22 dan LTIFR 0,19  
Recorded TRIR 1.22 and LTIFR 0.19

## ASPEK TATA KELOLA KEBERLANJUTAN

Sustainable Governance Aspect



### Implementasi Tata Kelola Perusahaan Tahun 2020

Corporate Governance Implementation In 2020

- |  |   |
|--|---|
| 1. Efektivitas dewan dan komite  | 1. Board and committee effectiveness  |
| 2. Penyusunan laporan tahunan terintegrasi 2020  | 2. Integrated annual reporting 2020   |
| 3. Adaptasi terhadap digitalisasi dalam rapat umum pemegang saham di tengah pandemi COVID-19 | 3. Adaptation to digitalization in general meeting of shareholders amid pandemic COVID-19 |
| 4. Pengungkapan prosedur dan kebijakan operasional baru untuk tahun 2020                     | 4. Disclosure of new operational procedure and policy for 2020                            |

Penjabaran lebih lengkap terdapat di halaman 72.

For more detail information at page 72.

Lippo Karawaci menjalankan kegiatan keberlangsungan lingkungan dan program tanggung jawab sosial sebagai komitmen dalam mewujudkan pembangunan yang berkelanjutan dengan memberikan manfaat sosial dan lingkungan bagi seluruh pemangku kepentingan.

Pelaksanaan program dan kegiatan Lippo Karawaci di tengah pandemi COVID-19 di tahun 2020 lebih difokuskan untuk meringankan beban masyarakat dan tenaga medis, karyawan, komunitas, serta pihak lain yang terdampak.

### KEBIJAKAN DAN PILAR KEGIATAN KEBERLANGSUNGAN LINGKUNGAN DAN PROGRAM TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERSEROAN

Program dan kegiatan ini berpegang pada empat pilar, yaitu (1) kelestarian alam dan lingkungan, (2) ketenagakerjaan, kesehatan, dan keselamatan kerja, (3) pengembangan sosial dan kemasyarakatan, (4) tanggung jawab terhadap barang dan jasa yang dihasilkan serta para konsumen.

Di tahun 2020, Lippo Karawaci menghabiskan anggaran sebesar Rp7,55 miliar untuk mendukung seluruh kegiatan CSR.

### TANGGUNG JAWAB TERHADAP LINGKUNGAN

Komitmen Perseroan sebagai perusahaan yang ramah terhadap lingkungan hidup termanifestasi dari pembangunan proyek-proyek *green construction* dan *green building*. Kontribusi Perseroan dalam bidang lingkungan juga diwujudkan melalui berbagai program penghijauan. Dengan penanaman ribuan pohon di tahun 2020, kami berharap langkah ini dapat membantu pengurangan dampak negatif dari emisi karbon, serta penyerapan air dalam bencana banjir.

Lippo Karawaci carries out fostering environment events and corporate social responsibility (CSR) programmes as part of its commitment to creating sustainable development and providing social and environmental benefits for all stakeholders.

Lippo Karawaci's programmes and events implementation in the midst of the COVID-19 pandemic in 2020 focused more on easing the burden of the society, medical personnel, employees, communities, and other parties affected by the pandemic.

### POLICIES AND PILLARS OF THE COMPANY'S ENVIRONMENT SUSTAINABILITY EVENTS AND SOCIAL RESPONSIBILITY PROGRAM

The program and events adhered to four pillars: (1) Natural and environmental sustainability, (2) Employment, health, and work safety, (3) Social and Community Development, (4) Responsibility for goods and services, as well as consumers.

In 2020, Lippo Karawaci spent a budget of Rp7.55 billion to support all CSR activities.

### RESPONSIBILITY TOWARD THE ENVIRONMENT

The Company's commitment as an environmental-friendly entity can be seen from its green construction and green building projects. The Company's contribution to the environmental sector was also carried out through reforestation programs. By planting thousands of trees in 2020, we hope it could help reduce the negative impact of carbon emissions and improve water absorption during flood.



## TANGGUNG JAWAB TERHADAP KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA

Perseroan mengutamakan pemenuhan hak asasi manusia, memberlakukan kesetaraan gender dan kesetaraan kesempatan kerja, serta kesehatan dan keselamatan karyawannya, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

### Kesehatan Kerja

Perseroan memberikan manfaat tambahan asuransi kesehatan dan asuransi jiwa, di samping yang sudah diwajibkan yaitu BPJS Kesehatan.

Berikut adalah data mengenai jumlah karyawan yang sakit, ataupun meninggal dunia sepanjang tahun 2020:

- Data Karyawan Meninggal: 11 orang (bukan karena kecelakaan kerja)
- Data Karyawan Sakit:
  - Jumlah hari izin sakit setahun: 39.961 hari
  - Jumlah hari kerja/tahun: 243 hari
  - Total hari kerja/tahun seluruh karyawan: 3.962.982 hari
  - Rata-rata jumlah karyawan sakit setahun kerja: 4,84%
  - Persentase kehadiran: 95,16%

## RESPONSIBILITY TOWARD THE OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY

The Company prioritizes on the fulfilment of human rights, the implementation of gender equality and job opportunities, as well as health and safety of its employees, in accordance with applicable laws and regulations.

### The Occupational Health

The Company provides additional benefits such as medical insurance and life insurance, in addition to the normative requirements such as BPJS Kesehatan.

Below are data on employees who were ill or passed away during 2020:

- Death: 11 persons (due to natural causes)
- Illness:
  - Total days of sick leaves per year: 39,961 days
  - Total working days/year: 243 days
  - Total working days/year for all employees: 3,962,982 days
  - Average number of sick employees in a year: 4.84%
  - Attendance percentage = 95.16%



### Keselamatan Kerja

Terkait Keselamatan, Kesehatan Kerja (K3), manajemen memastikan hal-hal sebagai berikut:

- Tersedianya lingkungan kerja yang aman.
- Tersedianya sistem kerja yang aman.
- Tersedianya fasilitas untuk kesejahteraan pekerja.
- Tersedianya informasi, instruksi, pelatihan, dan pengawasan yang cukup diperlukan untuk memastikan bahwa setiap pekerja aman dari cedera dan risiko kesehatan.
- Komitmen untuk berkonsultasi dan bekerja sama dengan pekerja di semua hal yang berhubungan dengan kesehatan, keselamatan, dan lingkungan di tempat kerja.
- Komitmen untuk terus meningkatkan kinerja melalui manajemen K3 yang efektif.

### The Occupational Safety

For occupational safety and health (HSE), the management ensures the following:

- Availability of safe work environment.
- Availability of a safe work system.
- Availability of facilities for workers' welfare.
- Availability of sufficient information, instruction, training, and supervision to ensure that every worker is safe from injury and health risks.
- Commitment to communicate and cooperate with workers on all matters related to health, safety, and the environment in the workplace.
- Commitment to continuously improve performance through effective HSE management.

Sedangkan setiap pekerja memiliki kewajiban untuk:

- Mematuhi praktik kerja yang aman, dengan maksud untuk menghindari cedera pada diri sendiri, orang lain, dan properti.
- Menjaga kesehatan dan keselamatan diri sendiri dan orang lain.
- Memakai alat pelindung diri dan pakaian kerja yang ditetapkan.
- Mematuhi arahan yang diberikan oleh manajemen untuk kesehatan, keselamatan, dan lingkungan.
- Tidak menyalahgunakan atau merusak apa pun yang disediakan untuk kesehatan dan keselamatan.
- Melaporkan semua kecelakaan dan insiden terkait pekerjaan segera, tidak peduli seberapa kecilnya.
- Melaporkan semua potensi bahaya yang diketahui atau yang diamati tidak peduli seberapa kecilnya.

Meanwhile, every worker has the obligation to:

- Follow safe work practices to avoid injury to oneself, others and the property.
- Maintain their own health and safety, as well as others.
- Wear the specified personal protective equipment and work clothing.
- Follow the directions given by the management for health, safety, and the environment.
- Do not abuse or damage anything provided for health and safety.
- Report all accidents and work-related incidents immediately, no matter how minor.
- Report all known or observed potential hazards no matter how small.

### Data Tingkat Kecelakaan Kerja

#### Working Accident Rate

Data	2020	2019	Data
Jam Kerja Aman	10,690,912*	1,980,000	Total Safe Man Hours
Total Recordable Injury Rate (TRIR)	1.22	3.03	Total Recordable Injury Rate (TRIR)
Lost Time Injury Frequency (LTIF)	0.19	0	Lost Time Injury Frequency (LTIF)

\*Peningkatan signifikan dikarenakan penyelesaian proyek Holland Village, Embarcadero, Cendana Homes, Millenium Village  
Significant increase due to completion of Holland Village, Embarcadero, Cendana Homes, Millenium Village projects

### TANGGUNG JAWAB TERHADAP KEGIATAN SOSIAL DAN KEMASYARAKATAN

Perseroan memastikan peranannya dalam memberikan kontribusi pada masyarakat melalui kegiatan-kegiatan yang berfokus pada kesejahteraan sosial dan masyarakat, yaitu:

1. Rumah Sakit Siloam mendonasikan 4.400 *test kits* & PCR Reagents kepada Dinas Kesehatan DKI Jakarta untuk dibagikan ke 32 RSUD di Jakarta.
2. Rumah Sakit Siloam Surabaya memberikan donasi berupa 20.000 masker, 1.000 pelindung muka, dan 5.000 *gown* kepada Kepolisian Daerah Jawa Timur.

### RESPONSIBILITY TOWARD SOCIAL EVENTS AND COMMUNITIES

The Company ensures its role in contributing to society through activities that focus on social and community welfare, namely:

1. Siloam Hospitals donated 4,400 test kits & PCR Reagents to DKI Jakarta Health Office to be distributed to 32 public hospitals in Jakarta.
2. Siloam Hospitals Surabaya donated 20,000 masks, 1,000 face shields and 5,000 gowns to the East Java Regional Police.



3. Lippo Karawaci memberikan 300 *rapid test kits* kepada Pemerintah Kota Manado sebagai wujud kepedulian dan kontribusi Perseroan dalam penanggulangan COVID-19.
4. Lippo Karawaci menyerahkan 2000 paket sembako kepada Pemerintah Kabupaten Tangerang untuk membantu masyarakat Tangerang yang terdampak pandemi COVID-19.
5. Lippo Karawaci terlibat dalam Program Kolaborasi Sosial Berskala Besar (KSBB) yang diinisiasi Pemerintah Provinsi DKI Jakarta dengan memberikan bantuan paket sembako senilai Rp250.000 per orang kepada lebih dari 1.500 orang di empat Pondok Pesantren dan tiga Panti Asuhan di Jakarta.
6. Dalam rangka memperingati Hari Buruh Internasional, Rumah Sakit Siloam menyumbang 1.000 alat *Rapid Test* kepada pekerja dan buruh melalui Kementerian Ketenagakerjaan.
7. Rumah Sakit Siloam membangun dan mengoperasikan dua Rumah Sakit Rujukan Khusus COVID-19 (Rumah Sakit Siloam Kelapa Dua dan Rumah Sakit Siloam Mampang) dengan fasilitas Intensive Care Unit (ICU) dan total kapasitas 629 tempat tidur.
8. Menyediakan PCR *Nasal Swab Testing* di semua Rumah Sakit Siloam.
9. Rumah Sakit Siloam ditetapkan sebagai Jejaring Laboratorium Pemeriksaan COVID-19 selama masa pandemi COVID-19 oleh Kementerian Kesehatan.
10. Lippo Karawaci memberikan bantuan buku kepada Dinas Pendidikan Kabupaten Tangerang.
11. Pembangunan Masjid, terkait dengan Project Millenium Village.
12. Pembangunan Rumah Susun di Kampung Aquarium.
13. Perbaikan bantaran Kali Krukut.

### TANGGUNG JAWAB TERHADAP PELANGGAN

Untuk meningkatkan kepercayaan serta memperoleh timbal balik atas kualitas produk serta mengukur kepuasan pelanggan, Perseroan menerapkan mekanisme Penanganan Keluhan Pelanggan.

Pada 2020, jenis keluhan yang disampaikan kepada Perseroan diselesaikan dengan baik.

### DAMPAK KEGIATAN CSR

Kegiatan CSR yang dilakukan Perseroan memberikan dampak positif bagi lingkungan, masyarakat, serta para penghuni dan pekerja.

3. Lippo Karawaci provided 300 rapid test kits to the Manado City Government as a form of the Company's concern and contribution in overcoming COVID-19.
4. Lippo Karawaci handed over 2,000 basic food packages to the Tangerang Regency Government to help the Tangerang people who were affected by the COVID-19 pandemic.
5. Lippo Karawaci is involved in the Large-Scale Social Collaboration Program (KSBB) initiated by the DKI Jakarta Provincial Government by providing food packages worth Rp250,000 per person to more than 1,500 people in four Islamic boarding schools and three orphanages in Jakarta.
6. In commemoration of International Labor Day, Siloam Hospitals donated 1,000 Rapid Test kits to workers and laborers through the Ministry of Manpower.
7. Siloam Hospitals build and operate two COVID-19 Special Referral Hospitals (Siloam Kelapa Dua Hospital and Siloam Mampang Hospital) with Intensive Care Unit (ICU) facilities and a total capacity of 629 beds.
8. Provide PCR Nasal Swab Testing at all Siloam Hospitals.
9. Siloam Hospitals were designated as the COVID-19 Examination Laboratory Network during the pandemic by the Ministry of Health.
10. Lippo Karawaci provided books to the Tangerang District Education Office.
11. Mosque construction, related to the Millenium Village Project.
12. Construction of Flats in Kampung Aquarium.
13. Repair the Krukut River bank.

### RESPONSIBILITY TO CONSUMERS

The Company implements a Customer Complaint Handling mechanism to increase trust, gain feedback on product quality and, measure customer satisfaction.

In 2020, various complaints submitted to the Company have been resolved properly.

### IMPACTS OF CSR ACTIVITIES

The Company's CSR activities created positive impact on the environment, society, tenants, and employees.

07

---

DATA PERUSAHAAN

# CORPORATE DATA



## IDENTITAS PERUSAHAAN

# CORPORATE IDENTITY

### Nama Perusahaan

Company Name

PT Lippo Karawaci Tbk.

### Nama Perusahaan Sebelumnya

Former Company Names

PT Tunggal Reksakencana  
PT Lippo Village

### Alamat Kantor

Office Address

Menara Matahari 22<sup>nd</sup> floor  
Jl. Boulevard Palem Raya No.7  
Lippo Karawaci, Tangerang 15810  
Banten - Indonesia  
Phone. : +62 21 2566 9000  
Faximile : +62 21 2566 9098  
E-mail : corsec@lippokarawaci.co.id

### Bidang Usaha

Lines of Business

Sesuai dengan Akta Perseroan No. 42 tanggal 18 April 2019, maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan adalah bergerak di bidang real estat, termasuk namun tidak terbatas pada real estat yang dimiliki sendiri atau disewa, yaitu meliputi usaha pembangunan, pembelian, penjualan, persewaan, dan pengoperasian real estat seperti tanah, bangunan apartemen, bangunan tempat tinggal, dan bangunan bukan tempat tinggal (tempat pameran, fasilitas penyimpanan, mall, pusat perbelanjaan, rumah sakit, gedung pertemuan, rumah ibadah, perhotelan, pusat sarana olah raga, dan sarana penunjang, termasuk tapi tidak terbatas pada lapangan golf, klub, restoran, tempat hiburan, laboratorium medik, apotek beserta fasilitasnya, gedung perkantoran, aktivitas pemakaman, penyelenggaraan perparkiran, dan sarana penunjang lainnya), pengembangan perkotaan, pengembangan gedung penyediaan akomodasi dan penyediaan makan minum; aktivitas profesional, ilmiah, dan teknis; konstruksi; pengangkutan; perdagangan; pengelolaan air; pengelolaan air limbah; pengelolaan dan daur ulang sampah; aktivitas remediasi; aktivitas ketenagakerjaan; dan penunjang usaha lainnya, baik secara langsung maupun tidak langsung melalui penyertaan (investasi) ataupun pelepasan (divestasi) modal dalam perusahaan lain.

In accordance with the Company's Deed No. 42 dated April 18, 2019, the Company's purpose, objectives, and business activities are in real estate, including but not limited to real estate that is owned or leased, including development, purchase, sale, rental and operation of real estate such as land, apartment buildings, residential buildings, and non-residential buildings (exhibition venue, storage facility, mall, shopping center, hospital, meeting hall, worship building, hotel, sports center, and supporting facilities, including but not limited to golf course, club, restaurant, entertainment area, medical laboratory, drugstore and its facility, office building, funeral activity, parking management, and other supporting facilities), urban development, building development providing accommodation and food and beverage; professional, scientific and technical activities; construction; transportation; trading; water management; wastewater management; waste management and recycling; remediation activity; employment activity; and other supporting businesses, directly and indirectly through investment or divestment of capital in other companies.

**Tanggal Pendirian** | Date of Establishment

15 Oktober 1990 | October 15, 1990

**Akte Pendirian** | Deed of EstablishmentAkta No. 233 Tahun 1990, dibuat di hadapan Misahardi Wilamarta, SH, Notaris di Jakarta  
Deed No. 233 year 1990, made in the presence of Misahardi Wilamarta, SH, a Notary in Jakarta**Modal Dasar** | Authorized Capital

Rp9,200,000,000,000,-

**Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh** | Issued and Fully Paid-in Capital

Rp7,089,801,836,900,-

**Nilai Nominal per Saham** | Par Value per Share

Rp100

**Tanggal Pencatatan Saham** | Listing Date

28 Juni 1996 | June 28, 1996

**Diperdagangkan** | Trade on

Bursa Efek Indonesia | Indonesia Stock Exchange

**Kode Saham** | Stock Code

LPKR

**Situs Perusahaan** | Company Website

www.lippokarawaci.co.id

**Jumlah Saham yang Diterbitkan** | Total Shares Issued

70.898.018.369 saham | 70,898,018,369 shares

**Saham Treasuri** | Treasury Stock

184.772.900 saham | 184,772,900 shares

**Jumlah Saham yang Beredar** | Total Shares Outstanding

70.713.245.469 saham | 70,713,245,469 shares

**Kepemilikan Saham per 31 Desember 2020**

Shares Ownership as per December 31,2020

PT INTI ANUGERAH PRATAMA	27.50%
SIERRA CORPORATION	16.87%
PT PRIMANTARA UTAMA SEJAHTERA	10.42%
OTHER LIPPO RELATED COMPANIES	3.99%
PUBLIC	41.22%

\* Persentase tanpa memperhitungkan saham treasuri.  
Percentage of shareholding excludes 0.26% (184,772,900 shares) treasury stock.



PEMANGGILAN  
RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM TAHUNAN

# INVITATION

## ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS PT LIPPO KARAWACI TBK.

Direksi PT Lippo Karawaci Tbk., berkedudukan dan berkantor pusat di Tangerang (“**Perseroan**”), dengan ini mengundang para Pemegang Saham Perseroan untuk menghadiri Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan (“**Rapat**”), yang akan diselenggarakan secara elektronik pada:

The Board of Directors of PT Lippo Karawaci Tbk., having domicile and headquartered in Tangerang (the “**Company**”), hereby invites the Shareholders of the Company to attend the Annual General Meeting of Shareholders (the “**Meeting**”), which will be held electronically on:

Hari/Tanggal Day/Date	Selasa/29 Juni 2021 Tuesday/ 29 June 2021
Waktu Time	Pukul 14.00 WIB – Selesai 2:00 p.m. Western Indonesia Time – Onwards
Tempat Venue	Monas Room 5 and 6, Hotel Aryaduta Jakarta, Jl. Prajurit KKO Usman dan Harun No. 44-48, Gambir, Jakarta Pusat 10110

### Mata Acara dan Penjelasan Mata Acara Rapat

**1. Persetujuan Laporan Tahunan Perseroan termasuk Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris serta Pengesahan Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.**

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 66, Pasal 67, Pasal 68, dan Pasal 69 Undang-Undang Perseroan Terbatas (“**UUPT**”) serta Pasal 11 Anggaran Dasar Perseroan (“**AD**”), Perseroan akan memaparkan pokok-pokok Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2020, termasuk penyampaian Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan.

**Mengusulkan kepada Rapat untuk:** (a) Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 termasuk Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris, serta mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik “Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan” sebagaimana dinyatakan dalam laporannya tertanggal 10 Mei 2021, dengan opini bahwa “laporan keuangan menyajikan secara wajar”; dan (b) Memberikan pembebasan dan

### The Meeting’s Agenda and Explanation

**1. Approval on the Annual Report of the Company including the Board of Commissioners’ Supervisory Duties Report as well as Ratification of the Financial Statements of the Company for the Financial Year Ended on 31 December 2020.**

**Explanation:** Pursuant to Article 66, Article 67, Article 68, and Article 69 of the Company Law No. 40 of 2007 (the “Company Law”), and Article 11 of the Company’s Articles of Association (the “Company’s AOA”), the Company will explain the main points of the Annual Report and Financial Statements of the Company for the 2020 Financial Year, which including the submission Supervisory Duties Report of the Company’s Board of Commissioners (“BOC”).

Proposed for the Meeting to: (a) Approve the Annual Report of the Company for the financial year ended on 31 December 2020 including the Supervisory Duties Report of the Board of Commissioners, as well as to ratify the Financial Statements of the Company for the financial year ended on 31 December 2020 which had been audited by the Public Accounting Firm of “Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan” as stated in its report dated 10 May 2021, with opinion that “the financial statements present fairly”; and (b) Granting release and discharge (“volledig acquit et decharge”)

pelunasan tanggung jawab sepenuhnya ("*volledig acquit et decharge*") kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku 2020, sepanjang tindakan kepengurusan dan pengawasan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan Perseroan dan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020 tersebut dan bukan merupakan tindak pidana atau pelanggaran terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

**2. Penetapan penggunaan laba bersih Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020.**

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 71 UUPT serta Pasal 11 AD, bahwa keuntungan bersih Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 ditetapkan penggunaannya oleh Rapat.

**Mengusulkan kepada Rapat untuk:** Menyetujui dan menetapkan untuk tidak menyisihkan cadangan dan tidak membagikan dividen untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2020.

**3. Penunjukan Kantor Akuntan Publik dan/atau Akuntan Publik untuk melakukan audit Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 termasuk audit atas Laporan Keuangan lain yang dibutuhkan Perseroan.**

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 68 UUPT, Pasal 16 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("**OJK**") No. 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik Dalam Kegiatan Jasa Keuangan, Pasal 11 AD, serta Rekomendasi dari Komite Audit Perseroan, bahwa penunjukan Kantor Akuntan Publik dan/atau Akuntan Publik yang akan melakukan audit atas Laporan Keuangan Tahunan Perseroan disetujui oleh Rapat.

**Mengusulkan kepada Rapat untuk:** (a) Menunjuk Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan untuk penugasan audit atas Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada 31 Desember 2021, termasuk audit atas Laporan Keuangan lain yang dibutuhkan Perseroan; dan (b) Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan dan/atau Direksi untuk melakukan tindakan dan segala pengurusan, termasuk namun tidak terbatas pada menunjuk Akuntan Publik serta menetapkan besaran honorarium profesional, menandatangani dokumen-

to the members of BOC and Board of Directors ("**BOD**") of the Company for the management and supervision performed in the financial year 2020, provided that the management and supervision actions were reflected in the said Annual Report and Financial Statements of the Company for the financial year 2020 and they are not criminal acts or violation of the prevailing regulations.

**2. Allocation of the Company's net profit for the Financial Year Ended on 31 December 2020.**

**Explanation:** Pursuant to Article 71 of the Company Law and Article 11 of the Company's AOA, the Company's net profits for the financial year ended December 31, 2020, shall be determined for its use by the Meeting.

**Propose to the Meeting to:** Agree and determine not to allocate reserves and not to distribute dividends for the financial year ended 31 December 2020.

**3. Appointment of Public Accounting Firm and/or Public Accountant to Perform Audit on the Company for the Financial Year Ended on 31 December 2020 including any other audited Financial Statements as required by the Company.**

**Explanation:** Pursuant to Article 68 of the Company Law, Article 16 of the Financial Services Authority ("**OJK**") Regulation No. 13/POJK.03/2017 regarding The Services Usage of Public Accountant and Public Accountant Firm in the Financial Services Activities, Article 11 of the Company's AOA, as well as the Recommendation from Audit Committee of the Company, whereas the appointment of a Public Accounting Firm and/or Public Accountant to audit the Annual Financial Statements of the Company should be approved by the Meeting.

**Proposed for the Meeting to:** (a) Appoint Public Accounting Firm of Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan for the audit assignment of the Financial Statements of the Company for the Financial Year ending on 31 December 2021, including other audit assignment of Financial Statements as required by the Company; and (b) Authorize the Board of Commissioners and/or the Board of Directors of the Company to take necessary action and arrangements, including but not limited to appoint a Public Accountant and determining the amount of professional fee, signing documents,

dokumen, dan/atau menunjuk Kantor Akuntan Publik lainnya yang terdaftar di OJK apabila karena satu dan lain hal Kantor Akuntan Publik di atas tidak dapat melaksanakan tugasnya.

#### 4. Perubahan susunan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris Perseroan.

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 94 ayat 1 UUPT, Pasal 3 Pasal 4 dan Pasal 23 Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Pasal 15 ayat 3 dan ayat 4 serta Pasal 18 ayat 5 AD, serta Rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan, bahwa sehubungan dengan berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris periode 2019–2021, maka Perseroan mengajukan permohonan persetujuan kepada para Pemegang Saham untuk menyetujui berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris periode 2019–2021 sejak ditutupnya Rapat ini dan mengangkat anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan yang baru untuk periode 2021–2023 terhitung sejak ditutupnya Rapat.

**Mengusulkan kepada Rapat untuk:** (a) Menyetujui berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris terhitung sejak ditutupnya Rapat ini, dan selanjutnya memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab (*volledig acquit et de charge*) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang dilaksanakan selama menjalankan jabatan masing-masing terhitung sejak 18 April 2019 sampai dengan berakhirnya masa jabatan masing-masing yaitu sejak ditutupnya Rapat ini, sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercatat dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan serta catatan Perseroan, dan bukan merupakan tindak pidana atau pelanggaran terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku; (b) Mengangkat anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan yang baru untuk periode 2021–2023 terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan berakhirnya periode jabatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris baru pada penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tahun 2023, dengan susunan sebagai berikut:

and/or appoint other Public Accounting Firms which is registered with the Financial Services Authority if for one or another reason the above-mentioned Public Accounting Firm is not able to carry out their duties.

#### 4. Changes of composition of members of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners of the Company.

**Explanation:** Pursuant to Article 94 paragraph 1 the Company Law, Article 3 Article 4 and Article 23 OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, Article 15 paragraph 3 and paragraph 4 and Article 18 paragraph 5 the Company's AOA, as well as Recommendations from the Nomination and Remuneration Committee of the Company, whereas in connection with the expiration of the term of office of all members of the Board of Directors and Board of Commissioners for the period of 2019-2021, the Company proposed for approval to the Shareholders to approve the termination of the term of office of all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners for the period of 2019-2021 since the closing of this Meeting and appoints new members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the period of 2021-2023 starting from the closing of the Meeting.

**Proposed for the Meeting to:** (a) Approve the expiration of the term of office of all members of the Board of Directors and the Board of Commissioners as of the closing of this Meeting, and subsequently provided repayment and release of responsibility (*volledig acquit et de charge*) to all members of the Board of Directors and Board of Commissioners for supervision and management actions carried out while carrying out their respective positions from 18 April 2019 until the end of their respective term of office, namely since the closing of this Meeting, insofar as such actions are recorded in the Company's Annual Report and Financial Statement Report as well as the records and are not a criminal offence or violation of regulatory provisions; (b) Appoint new members of the Board of Directors and Board of Commissioners for the period of 2021–2023 effective upon the closing of this Meeting until the end of term of office for the Board of Directors and Board of Commissioners as at the closing of the Annual General Meeting of Shareholders in 2023, as follows:

Direksi	Board of Directors	
Presiden Direktur	Ketut Budi Wijaya	President Director
Direktur	John Riady	Director
Direktur	Marshal Martinus Tissadharna	Director
Direktur	Surya Tatang	Director
Direktur	Rudy Halim	Director
Direktur	T. Yudhistira Rusli	Director
Direktur	Dion Leswara	Director
Direktur	M. Arif Widjaksono	Director

Dewan Komisaris	Board of Commissioners	
Presiden Komisaris Independen	John A. Prasetio	Independent President Commissioner
Komisaris Independen	Anangga W. Roosdiono	Independent Commissioner
Komisaris	Anand Kumar	Commissioner
Komisaris	Kin Chan	Commissioner
Komisaris	George Raymond Zage III,	Commissioner

dan (c) Memberikan wewenang dan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan sehubungan dengan pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut di atas, termasuk namun tidak terbatas pada untuk membuat atau meminta dibuatkan serta menandatangani segala akta sehubungan dengan susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut dan untuk mendaftarkan perubahan tersebut dalam Daftar Perusahaan sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

##### 5. Penetapan remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi untuk tahun 2021.

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 15 ayat 7 dan Pasal 18 ayat 8 AD, bahwa anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris diberikan gaji berikut fasilitas dan tunjangan lainnya yang jumlah dan jenisnya ditetapkan oleh RUPS dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

**Mengusulkan kepada Rapat untuk:** (a) Memberikan kuasa dan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan besaran honorarium/gaji, tunjangan, bonus, insentif dan/atau remunerasi lainnya bagi para anggota Direksi sesuai dengan struktur dan besaran remunerasi berdasarkan kebijakan remunerasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021; dan (b) Memberikan

and (c) Grant the authorization with rights of substitution to the Board of Directors of the Company to take any actions required in connection with the appointment of the members of Board of Directors and Board of Commissioners as mentioned above, including but not limited to record or to request before the Notary as well as to sign any documents for the purpose of notarizing the changes thereof, and to register the aforementioned changes of into the Company Register as deemed required by the prevailing laws and regulations.

##### 5. Determination of Remuneration for the Board of Directors and/or Board of Commissioners of the Company for the Year of 2021.

**Explanation:** Pursuant to Article 15 paragraph 7 and Article 18 paragraph 8 the Company's AOA, whereas members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners are given a salary, facilities and other benefits, which the type and its amount is determined by the GMS with due observance of the prevailing laws and regulations.

**Proposed for the Meeting to:** (a) Grant the power and authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the amount of honorarium/salary, allowances, bonuses, incentives and/or other remuneration for members of the Board of Directors in accordance with the structure and amount of remuneration based on the Company's remuneration policy for the financial year ending on 31 December

kuasa dan wewenang kepada Komite Nominasi dan Remunerasi untuk menetapkan besaran honorarium/gaji, tunjangan, dan remunerasi lainnya bagi para anggota Dewan Komisaris sesuai dengan struktur dan besaran remunerasi berdasarkan kebijakan remunerasi Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

## 6. Persetujuan perubahan Anggaran Dasar Perseroan.

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 19 UUPU dan Peraturan OJK No.15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka (“**POJK No. 15/2020**”), Perseroan akan mengusulkan kepada Rapat agar memperoleh persetujuan atas perubahan AD Perseroan, antara lain untuk mengubah beberapa ketentuan terutama terkait pasal-pasal dalam rangka penyesuaian dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI) yang berlaku dan penyesuaian dengan POJK No. 15/2020.

**Mengusulkan kepada Rapat untuk:** (a) Menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perseroan, antara lain, dalam rangka penyesuaian dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI) yang berlaku, POJK No. 15/2020 serta perubahan-perubahan lainnya sebagaimana diperlukan dan disetujui dalam Rapat, dan menyatakan kembali seluruh Anggaran Dasar Perseroan sehubungan penyesuaian terhadap peraturan-peraturan tersebut; dan (b) Menunjuk dan memberi kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang berhubungan dengan keputusan Rapat ini, termasuk tetapi tidak terbatas untuk menghadap pihak berwenang, mengadakan pembicaraan, memberi dan/atau meminta keterangan, mengajukan permohonan persetujuan dan/atau pemberitahuan atas perubahan anggaran dasar Perseroan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia maupun instansi berwenang terkait lainnya, membuat atau serta menandatangani akta-akta dan surat-surat maupun dokumen-dokumen lainnya yang diperlukan atau dianggap perlu, hadir dihadapan Notaris untuk dibuatkan dan menandatangani akta pernyataan keputusan Rapat Perseroan dan melaksanakan hal-hal lain yang harus dan/atau dapat dijalankan untuk dapat terealisasi/terwujudnya keputusan Rapat.

2021; and (b) Grant the power and authority to the Nomination and Remuneration Committee to determine the amount of honorarium/salary, allowances and other remuneration for members of the Board of Commissioners in accordance with the structure and amount of remuneration based on the Company’s remuneration policy for the financial year ending on 31 December 2021.

## 6. Approval for changes of the Articles of Association of the Company.

**Explanation:** Pursuant to Article 19 of the Company Law and OJK Regulation No. 15/POJK.04/2020 regarding the Plan and Implementation of the General Meetings of Shareholders of a Public Company (“OJK Regulation No. 15/2020”), the Company will propose to the Meeting for obtaining approval on the amendments of the Company’s AOA, namely to amend several article provisions to comply with the prevailing Indonesian Standard Industrial Classification (KBLI) and to be in line with OJK Regulation No. 15/2020.

**Propose for the Meeting to:** (a) approve amendments to the Company’s Articles of Association in order to comply with the prevailing Indonesian Standard Industrial Classification (KBLI), OJK Regulation 15/2020 and other changes as required and approved at the Meeting, and restate the entire Articles of Association of the Company in connection with adjustment of the said regulation; and (b) Appoint and authorize the Board of Directors with the right of substitution to take all actions related to the resolution of this meeting, including but not limited to appearing before the authorities, having a discussion, giving and/or requesting information, submitting request for approval and/or notification of amendments to the Articles of Associations of the Company to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and other relevant authorities, make or sign deed and letter or other documents that are needed or deemed necessary, present before a Notary to be drawn up and sign the deed of statement of the resolutions of the Company’s Meeting and carry out other matters that must be and/or can be implemented in order to ensure enforceability of the Meeting resolutions.

## 7. Laporan Pertanggungjawaban Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Terbatas IV Perseroan.

**Penjelasan:** Memperhatikan ketentuan Pasal 6 Peraturan OJK No. 30/POJK.04/2015 tentang Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum, Perseroan wajib mempertanggungjawabkan realisasi penggunaan dana hasil Penawaran Umum dalam setiap RUPS Tahunan sampai dengan seluruh dana hasil Penawaran Umum telah direalisasikan. Disampaikan bahwa Perseroan terakhir kali telah menyampaikan Laporan Hasil Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Terbatas IV, yaitu pada tanggal 11 Januari 2021 melalui surat Perseroan No. 015/LK-COS/1/2021-R yang ditujukan ke OJK dan PT Bursa Efek Indonesia. Adapun informasi lebih lanjut mengenai penggunaan dana hasil penawaran umum dapat diakses di situs web Perseroan ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)).

Mata acara ini tidak memerlukan persetujuan Rapat.

### Kuorum Kehadiran dan Keputusan Rapat

1. Rapat adalah sah dan dapat dilangsungkan serta berhak mengambil keputusan yang sah dan mengikat, apabila dihadiri oleh para Pemegang Saham atau kuasanya yang sah yang mewakili lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham yang telah dikeluarkan oleh Perseroan dengan hak suara yang sah, dimana khusus untuk Mata Acara ke-6, Rapat adalah sah dan dapat dilangsungkan serta berhak mengambil keputusan yang sah dan mengikat, apabila dihadiri oleh para Pemegang Saham atau kuasanya yang sah yang mewakili paling sedikit 2/3 (dua per tiga) bagian dari jumlah seluruh saham yang telah dikeluarkan Perseroan dengan hak suara yang sah.
2. Keputusan Rapat diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Dalam hal keputusan berdasarkan musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, keputusan adalah sah jika disetujui lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang hadir dan/atau diwakili dalam Rapat, dimana khusus untuk Mata Acara ke-6, keputusan adalah sah jika disetujui lebih dari 2/3 (dua per tiga) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang hadir dan/atau diwakili dalam Rapat.
3. Mata acara ke-7 merupakan penyampaian laporan Perseroan yang tidak memerlukan pengambilan keputusan.

## 7. Report on the Use of Proceeds of Rights Issue IV of the Company.

**Explanation:** Pursuant to Article 6 OJK Regulation No. 30/POJK.04/2015 regarding Report on Public Offering User of Proceed, the Company is required to account for the realization of the use of the proceeds from the Public Offering in each Annual GMS until all of the proceeds from the Public Offering have been realized. Whereas the Company has submitted a Report on the Realization of the Use of Proceeds from the Limited Public Offering IV, which on 11 January 2021 through the Company's letter No.015/LK-COS/1/2021-R addressed to Financial Services Authority and Indonesia Stock Exchange. Further information regarding the use of proceeds from the public offering can be accessed on the Company's website ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)).

This agenda item does not require the approval of the Meeting.

### Quorum of Attendance and Resolution of the Meeting

1. The Meeting is valid and entitled to take the lawful and binding resolutions if attended by the Shareholders or their authorized proxies representing more than 1/2 (half) of the total shares issued by the Company with valid voting rights, however, specifically for the Agenda Item No. 6, the Meeting is valid and entitled to take the lawful and binding resolutions if attended by the Shareholders or their authorized proxies who represents at least 2/3 (two third) of total shares issued by the Company with valid voting rights.
2. The Meeting's resolutions are made based on deliberation for consensus. In terms of the deliberation for consensus fails to be reached, the resolutions shall be valid if it is approved by more than 1/2 (half) of the total shares with valid voting rights present or be represented at the Meeting, however, specifically for the Agenda Item No. 6, the resolution is valid if approved by more than 2/3 (two third) of the total shares issued by the Company with valid voting rights attended/represented at the Meeting.
3. The Agenda Item No. 7 is the submission of Company's report which therefore not requiring any decision.

## Ketentuan Umum

- Pemanggilan Rapat ini merupakan undangan resmi bagi para Pemegang Saham untuk menghadiri Rapat, Perseroan tidak mengirimkan surat undangan tersendiri kepada masing-masing Pemegang Saham.
- Pemegang Saham yang berhak hadir atau diwakili dalam Rapat adalah para Pemegang Saham Perseroan yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham pada tanggal 4 Juni 2021 pukul 16.00 WIB, sedangkan untuk Pemegang Saham dalam Penitipan Kolektif PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI") sesuai dengan catatan saldo sub rekening efek pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 4 Juni 2021 ("**Tanggal Pencatatan**").
- Pemegang Saham Perseroan yang sahamnya belum masuk dalam Penitipan Kolektif KSEI atau kuasa mereka yang sah yang akan menghadiri Rapat, wajib untuk memperlihatkan asli Surat Kolektif Saham atau menyerahkan fotokopinya dan menyerahkan fotokopi Kartu Tanda Penduduk ("**KTP**") atau bukti jati diri lainnya kepada Petugas Pendaftaran sebelum memasuki ruang Rapat. Sedangkan para Pemegang Saham yang sahamnya telah masuk dalam Penitipan Kolektif KSEI atau kuasa mereka yang sah yang akan menghadiri Rapat, diwajibkan untuk menyerahkan asli Konfirmasi Tertulis Untuk Rapat ("**KTUR**") yang dapat diperoleh melalui Anggota Bursa atau Bank Kustodian dan fotokopi KTP atau bukti jati diri lainnya.
- Sehubungan telah diterbitkannya surat KSEI No. KSEI-4012/DIR/0521 tanggal 31 Mei 2021 perihal Penerapan Modul *e-Proxy* dan Modul *e-Voting* pada Aplikasi eASY. KSEI beserta Tayangan Rapat Umum Pemegang Saham, saat ini KSEI telah menyediakan *platform* e-RUPS untuk pelaksanaan RUPS secara elektronik. Oleh karenanya Perseroan memutuskan untuk menyelenggarakan Rapat secara elektronik dimana Pemegang Saham Perseroan dapat hadir ke Rapat secara elektronik melalui aplikasi *Electronic General Meeting System* dengan tautan <https://easy.ksei.co.id/egken> (eASY.KSEI) yang disediakan oleh KSEI.
- Perseroan akan tetap mengadakan Rapat fisik yang dapat dihadiri oleh Pemegang Saham secara terbatas, dengan memperhatikan *Ketentuan Terkait Pencegahan Penyebaran Virus COVID-19* yang dijelaskan di bawah ini.
- Pemegang Saham yang berhalangan hadir atau memilih untuk tidak hadir (secara fisik maupun elektronik) dalam Rapat dapat diwakili oleh kuasanya, dengan ketentuan sebagai berikut:
  - Memberikan kuasa secara elektronik (*e-Proxy*) kepada Pihak Independen yang ditunjuk oleh Perseroan untuk mewakili pemegang saham dan memberikan suara dalam Rapat melalui eASY.KSEI. Pihak Independen adalah staf dari Biro Administrasi Efek ("**BAE**") yang ditunjuk khusus oleh Perseroan

## General Provisions

- This Meeting Invitation is the official invitation to the Company's Shareholders. The Company will not send a separate meeting invitation to the Shareholders.
- Shareholders who are entitled to attend or to be represented in the Meeting are Shareholders whose names are registered in the Shareholders Register of the Company on 4 June 2021 at 4:00 p.m. Western Indonesia Time, whereas for Shareholders whose shares are in collective custody of Indonesian Central Securities Depository ("KSEI"), shall be based on the record of share account balance at the closing of Indonesia Stock Exchange trading session on 4 June 2021 ("**Recording Date**").
- Shareholders of the Company whose shares are not yet on KSEI collective custody or with their eligible representative who will attend the Meeting in-person, must show their original or submit the copy of Collective Share Certificate and the copy of Identity Card ("**ID**") to the Registration Officer before entering into the Meeting room. For the Shareholders whose shares are in KSEI collective custody or their eligible representative who will attend the Meeting in-person, must show the original of the Written Confirmation to Attend the Meeting (Konfirmasi Tertulis Untuk Rapat ("**KTUR**") that can be obtained through Exchange Members or Custodian Bank and other copy of ID.
- In connection with the issuance of KSEI's letter No. KSEI-4012/DIR/0521 dated 31 May 2021 regarding the Implementation of the e-Proxy Module and e-Voting Module on the Application of eASY.KSEI along with the General Meeting of Shareholders, KSEI has now provided e-GMS Platform to convene an electronic GMS. Therefore, the Company decides to hold the GMS electronically whereby Shareholders of the Company can attend the Meeting electronically through the Electronic General Meeting System application accessible through the following link <https://easy.ksei.co.id/egken> (eASY.KSEI) provided by KSEI.
- Physical/in-person meeting will still be held with limited attendance with due observance of the Specific Provision on the Prevention of the Spread of COVID19 Virus explained below.
- Shareholders who are unable to attend or choose to not attend the Meeting (whether in-person or electronically) may be represented by their proxies, with the following terms:
  - Granting their authority via electronic means (*e-Proxy*) to Independent Parties appointed by the Company to represent and vote at the Meeting through eASY. KSEI. The Independent Party are staffs from the Securities Administration Bureau (the "Registrar") specially appointed by the Company for the Meeting,

dalam pelaksanaan Rapat, yaitu PT Bima Registra. Dalam hal kuasa diberikan dengan *e-Proxy*, maka tidak diperlukan legalisasi sebagaimana diatur dalam butir b di bawah. Pihak yang dapat menjadi penerima *e-Proxy* wajib cakap menurut hukum dan bukan merupakan anggota Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan Perseroan, serta mengikuti ketentuan lainnya sebagaimana diatur dalam POJK No. 15/2020; atau

- b. Memberikan kuasa dengan mengisi formulir Surat Kuasa yang dapat diunduh di situs web Perseroan, dengan ketentuan:
  - 1) Mengingat situasi pandemi COVID19, pemberian kuasa kepada Pihak Independen yang ditunjuk Perseroan sebagaimana disebutkan di atas sangat dianjurkan dan juga dapat dilakukan melalui pemberian kuasa secara konvensional dengan menggunakan formulir Surat Kuasa, selain secara elektronik melalui eASY.KSEI sebagaimana dijelaskan pada butir (a) di atas;
  - 2) Anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, dan karyawan Perseroan dapat bertindak selaku kuasa Pemegang Saham dalam Rapat, namun suara yang mereka keluarkan selaku kuasa dalam Rapat tidak dihitung dalam pemungutan suara (termasuk bertindak selaku Pemegang Saham);
  - 3) Pemegang Saham tidak berhak memberikan kuasa kepada lebih dari seorang kuasa untuk sebagian dari jumlah saham yang dimilikinya dengan suara yang berbeda;
  - 4) Surat Kuasa dari Pemegang Saham yang ditandatangani di luar negeri harus dilegalisasi oleh notaris publik setempat dan Kedutaan/Kantor Konsulat Republik Indonesia setempat;
  - 5) Surat kuasanya yang telah dilengkapi disertai fotokopi identitas diri atau bukti jati diri yang sah dari pemberi kuasa harus telah diterima Perseroan, selambatnya 3 (tiga) hari kerja sebelum Rapat diselenggarakan, melalui BAE. Alamat BAE: PT Bima Registra, Satrio Tower, Lantai 9 A2, Jl. Prof. Dr. Satrio Blok C4, Kuningan Setiabudi, Jakarta Selatan 12950, Indonesia, Telp.: (+6221) 25984818, Faks.: (+6221) 25984819, e-Mail: rups@bimaregistra.co.id, situs web: www.bimaregistra.co.id;
  - 6) Kuasa dari Pemegang Saham yang berbentuk badan hukum (Pemegang Saham Badan Hukum) wajib untuk menyerahkan:
    - a) Fotokopi Anggaran Dasar yang berlaku;
    - b) Dokumen pengangkatan para anggota/pengurus yang menjabat;
 kepada Perseroan melalui BAE dengan alamat BAE yang tertera di atas, paling lambat tanggal 23 Juni 2021 pukul 16.00 WIB.

namely PT Bima Registra. If the power of attorney is granted by *e-Proxy*, legalization as stipulated in letter b as mention below is not required. Parties who can be a recipient of *e-Proxy* must be legally competent and not a member of the Board of Commissioners, Directors and employees of the Company, and follow other provisions as stipulated in POJK No. 15/2020; or

- b. Granting authorization by filling out a Proxy Form which can be downloaded on the Company's website, with the conditions of:
  - 1) Considering the COVID19 pandemic situation, granting power of attorney to an Independent Party appointed by the Company as mentioned above is highly recommended and can also be done through conventional way using the Proxy Form, in addition to electronically via eASY.KSEI as described in point (a) above;
  - 2) Any member of the BOC, BOD, and any employee of the Company may act as a proxy for the Shareholders in the Meeting, but any vote they cast as proxy in the Meeting will not be counted in the voting (including if such person act as the Shareholders);
  - 3) The Shareholders are not allowed to split their authority of some shares to more than one proxy with different vote;
  - 4) Proxy Form from the Shareholders executed overseas must be legalized by the local public notary and the official representative Embassy/Consulate Office of the Government of the Republic of Indonesia;
  - 5) The completed Proxy Form as well as the copy of valid ID or proof of valid personal identity document of the authorizer/grantor must be submitted to the Company, at the latest three (3) working days before the Meeting, through the Registrar. Address of Registrar: PT Bima Registra, with registered address in Satrio Tower, 9th Floor A2, Jl. Prof. Dr. Satrio Blok C4, Kuningan Setiabudi, Jakarta Selatan 12950, Indonesia; Phone: (+6221) 25984818, Fax: (+6221) 25984819, e-Mail: rups@bimaregistra.co.id, website: www.bimaregistra.co.id;
  - 6) Proxy of Shareholders who are legal entities (Legal Entity Shareholders) are obliged to submit:
    - a) Copy of the applicable Articles of Association;
    - b) Documents referring to appointment of Directors/legal representative;
 to the Company through the Registrar as per above mentioned address, no later than 23 June 2021 at 4:00 p.m. Western Indonesia Time.



7. Seluruh materi Rapat seperti penjelasan masing-masing mata acara Rapat, Surat Kuasa, dan Tata Tertib Rapat, dst dapat diakses/diperoleh dengan memindai QR Code di bawah atau melalui situs web KSEI/aplikasi eASY.KSEI dan situs web Perseroan ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)).
8. Pemegang Saham Perseroan diharapkan untuk terlebih dahulu membaca Tata Tertib Rapat, termasuk panduan pelaksanaan Rapat secara elektronik bagi yang akan hadir secara elektronik yang tersedia di situs web sistem eASY.KSEI ([https://easy.ksei.co.id/egken/Education\\_global.jsp](https://easy.ksei.co.id/egken/Education_global.jsp)).
9. Khusus bagi Pemegang Saham Perseroan yang akan hadir secara fisik dalam Rapat diharapkan untuk terlebih dahulu mempelajari Tata Cara Pemungutan Suara yang disajikan dalam bentuk video ilustrasi, yang keduanya telah tersedia dalam situs web Perseroan sejak tanggal Pemanggilan ini.
10. Apabila terdapat perubahan dan/atau penambahan informasi terkait tata cara pelaksanaan Rapat sehubungan dengan adanya kondisi dan perkembangan terkini yang belum disampaikan melalui Pemanggilan ini, selanjutnya akan diumumkan dalam situs web KSEI/aplikasi eASY.KSEI dan situs web Perseroan.

### Ketentuan Terkait Pencegahan Penyebaran Virus COVID-19

1. Dengan sepenuhnya memperhatikan arahan Pemerintah dan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan mengenai Pencegahan Penyebaran Virus COVID19, meskipun Perseroan juga akan mengadakan Rapat secara fisik bagi Pemegang Saham, kehadiran fisik peserta Rapat akan dibatasi dengan mempertimbangkan kapasitas ruangan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku mengenai pemberlakuan pembatasan kegiatan sosial/perkumpulan massa (PSBB/PPKM). Oleh karena itu, Perseroan dengan ini memberikan imbauan kepada Pemegang Saham untuk tidak hadir secara fisik namun menghadiri Rapat secara elektronik atau memberikan kuasa kepada Pihak Independen yang ditunjuk Perseroan sebagaimana disebutkan pada Ketentuan Umum No. 4 di atas baik dengan surat kuasa konvensional maupun dengan menggunakan aplikasi eASY.KSEI.
2. Bagi Pemegang Saham dan/atau Kuasanya yang akan hadir secara fisik dalam Rapat, wajib menggunakan masker dan/atau *face shield* selama acara berlangsung serta wajib menunjukkan surat keterangan hasil Swab Test PCR/Antigen Negatif (-) yang diperoleh dari rumah sakit, puskesmas, atau klinik dengan tanggal pengambilan sampel 1 (satu) hari sebelum Rapat. Hanya Pemegang Saham yang memenuhi protokol keamanan dan kesehatan tersebut yang diperbolehkan untuk masuk dalam ruang Rapat. Sebelum, pada saat maupun setelah pelaksanaan Rapat, Pemegang Saham dan/atau

7. All materials for the Meeting, including descriptio/ explanation of each Meeting's agenda, Proxy Form, and Meeting's Rules of Conduct, etc, can be accessed/ obtained by scanning the QR Code below or through website of KSEI/eASY.KSEI application and the Company's website ([www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)).
8. Shareholders of the Company are expected to carefully read the Meeting's Rule of Conduct, including for those who will attend the Meeting electronically, the electronic Meeting guideline available at eASY.KSEI application's website ([https://easy.ksei.co.id/egken/Education\\_global.jsp](https://easy.ksei.co.id/egken/Education_global.jsp)).
9. Specifically for the Shareholders of the Company who will attend the Meeting in-person, you are expected to understand the Voting Procedures provided in the video guidance, both are available on the Company's website since the date of this Invitation.
10. Any changes and/or additional information related to the implementation procedures of the Meeting which has not incorporated under this Invitation will be further updated on website of KSEI/eASY.KSEI application and the Company's website.

### Specific Provision on the Prevention of the Spread of COVID19 Virus

1. By fully observing the Government's direction and OJK's Provision on the Prevention of COVID19 Outbreak, although we will still hold physical Meeting for the Shareholders, the physical attendance of Meeting participants will be limited by considering room capacity and applicable laws and regulations regarding the imposition of restrictions on social activities/mass associations (PSBB/PPKM). Therefore, the Company hereby advise the Shareholders to not attend the Meeting in-person, but to attend the Meeting electronically or to authorize Independent Party appointed by the Company as stated in General Provisions No. 4 above either with a conventional power of attorney or using eASY.KSEI application.
2. For Shareholders and/or their Proxies, who will attend the Meeting in-person, must put on their mask and/or face shield at all times as well as must to show a result letter of the Swab Test PCR/Antigen with Negative (-) result that obtained from the hospital, health center, or clinic with sampling date 1 (one) day before the Meeting. Only Shareholders who meet the safety and health protocol are allowed to enter the Meeting room. Before, during and after the Meeting's implementation, Shareholders and/or their Proxies who are present at the Meeting must always comply with security and health

Kuasanya yang hadir dalam Rapat wajib senantiasa mematuhi protokol keamanan dan kesehatan di ruang Rapat maupun area sekitar tempat Rapat yang diberlakukan oleh Perseroan maupun pengelola gedung tempat pelaksanaan Rapat.

3. Terkait adanya proses *screening* terkait protokol keamanan dan kesehatan COVID19 serta tertibnya Rapat, para Pemegang Saham atau Kuasanya diminta dengan hormat sudah berada di tempat Rapat selambat-lambatnya 60 (enam puluh) menit sebelum Rapat dimulai.
  4. Pemegang Saham atau Kuasanya yang telah hadir ke tempat Rapat namun dilarang menghadiri atau tidak dapat memasuki ruang Rapat karena alasan protokol keamanan dan kesehatan tetap dapat melaksanakan haknya dengan cara memberikan kuasa (untuk menghadiri dan memberikan hak suaranya pada setiap mata acara Rapat) kepada Pihak Independen yang ditunjuk oleh Perseroan, dengan mengisi dan menandatangani formulir Surat Kuasa yang disediakan oleh Perseroan di Meja Registrasi.
  5. Demi alasan kesehatan dan dalam rangka pencegahan penyebaran virus COVID19, Perseroan tidak menyediakan makanan, minuman, termasuk memberikan *souvenir/goodie bag*.
  6. Perseroan akan membatasi Pemegang Saham atau Kuasanya yang hadir secara fisik berdasarkan *first come first serve* saat melakukan registrasi sampai sebanyak-banyaknya 5 (lima) Pemegang Saham atau Kuasanya.
- protocol in the meeting room and in the area around the meeting place which is enforced by the Company and the manager of the building where the Meeting is held.
3. For the screening process related to the COVID19's security and health protocol as well as the orderliness of the Meeting, the Shareholders or their Proxies are respectfully requested to be at the Meeting venue no later than 60 (sixty) minutes before the Meeting starts.
  4. Shareholders or their Proxies who have been present at the Meeting venue but are prohibited from participating or unable to enter the Meeting room due to security and health protocol reasons can still exercise their rights by grating their authority (to attend and vote on each agenda item of the Meeting) to an Independent Party appointed by Company, by filling out and signing the Proxy Form provided by the Company at the Registration Desk.
  5. For health reason and in the context of preventing the spread of COVID19 virus, the Company will not be providing foods, drinks, including giving souvenirs/goodie bags.
  6. The Company will limit the Shareholders or their Proxies who can attend the Meeting in-person based on a first come first served basis upon the registration, maximum for 5 (five) Shareholders or their Proxies.



Tangerang, 7 Juni 2021

**Direksi Perseroan**

Tangerang, 7 June 2021

**Board of Directors of the Company**

## Jejak Langkah

# MILESTONES

**1990**

**Oktober | October**

Didirikan dengan nama PT Tunggal Reksakencana.

Established under the name of PT Tunggal Reksakencana.

**1993**

**Januari | January**

Memulai pembangunan kota mandiri Lippo Village.

Started Lippo Village Township.

**Oktober | October**

Memulai pembangunan kota mandiri Lippo Cikarang.

Started Lippo Cikarang Township.

**1996**

**Juni | June**

Penawaran Umum Saham Perdana sejumlah 30,8 juta saham.

Initial Public Offering of 30.8 million shares.

**1997**

**Juni | June**

Memulai pembangunan kota mandiri Tanjung Bunga.

Started Tanjung Bunga Township.

**2002**

**September | September**

Meluncurkan proyek ritel *strata-titled* yang pertama dan diikuti oleh 7 proyek lainnya.

Launched its first retail strata-titled project, and followed by 7 others.

**2004**

**Juli | July**

Melakukan penggabungan dari 8 perusahaan properti terkait, menjadi bisnis Properti, Healthcare & Hospitality.

Merger of 8 property-related companies, into Property, Healthcare & Hospitality business.

**2005**

**September | September**

Meluncurkan City of Tomorrow (CITO), proyek *large scale integrated development* yang pertama di Surabaya.

Launched City of Tomorrow (CITO), its first large scale integrated development in Surabaya.

**2007**

**Januari | January**

Meluncurkan San Diego Hills Memorial Park.

Launched San Diego Hills Memorial Park.

**Juli | July**

Meluncurkan Kemang Village, sebuah proyek *large scale integrated development* di Jakarta Selatan.

Launched Kemang Village, a large scale integrated development in South Jakarta.

**November | November**

LMRT tercatat di Bursa Efek Singapura, yang disponsori oleh Perseroan.

LMRT listed in SGX, sponsored by the Company.

**2008**

**Agustus | August**

Meluncurkan The St. Moritz, sebuah proyek *large scale integrated development* di Jakarta Barat.

Launched The St. Moritz, a large scale integrated development in West Jakarta.

**Desember | December**

Membuka Pejaten Village, *leased mall* pertama Perseroan di Jakarta Selatan.

Opened Pejaten Village, its first leased mall, in South Jakarta.

**2009****Januari | January**

Perseroan mengkelompokkan unit bisnisnya menjadi enam unit bisnis yang strategis yaitu: Urban Development, Large Scale Integrated Development, Retail Malls, Healthcare, Hospitality & Infrastructure, Property & Portfolio Management.

The Company formalized its business units into six strategic business units: Urban Development, Large Scale Integrated Development, Retail Malls, Healthcare, Hospitality & Infrastructure, Property & Portfolio Management.

**Agustus | August**

Membuka Mal PX Pavillion @ The St. Moritz yang merupakan bagian dari proyek pengembangan superblok The St. Moritz Penthouses & Residences di sentra bisnis Jakarta Barat.

Opened PX Pavillion @ The St. Moritz, a preface to the future shopping mall complex located at The St. Moritz Penthouses & Residences, CBD West Jakarta.

**2014****Januari | January**

Peluncuran St Moritz Panakukang, sebuah proyek pengembangan terintegrasi di pusat kota Makassar.

Launched St Moritz Panakukang, an integrated development project in the center of Makassar city.

**Maret | March**

Meluncurkan Embarcadero, sebuah proyek pengembangan terintegrasi di Bintaro, Tangerang.

Launched Embarcadero, an integrated development project in Bintaro, Tangerang.

**Mei | May**

Meluncurkan Lippo Office Holland Village, sebuah menara perkantoran 18 lantai terletak di dalam proyek pengembangan terintegrasi Holland Village dengan total SGA sekitar 21.600 m<sup>2</sup>, terletak di Jakarta Pusat.

Launched Lippo Office Holland Village, a 18 storey office tower located inside Holland Village integrated development project with total SGA of around 21,600 sqm, located in Central Jakarta.

**2015****November | November**

Lippo Cikarang meluncurkan Irvine Suites dan Westwood, kompleks apartemen yang merupakan "rumah pertama" di Orange County yang terletak di tengah-tengah Lippo Cikarang, Delta Mas dan Jababeka. Lippo Cikarang.

Lippo Cikarang launched Irvine Suites and Westwood, which were residential apartments complex and will be the "first home" at Orange County located right in the middle of Lippo Cikarang, Delta Mas and Jababeka.

**Maret | March**

Lippo Cikarang meluncurkan Pasadena Suites yang merupakan menara ketiga di Orange County, pusat distrik bisnis baru di Lippo Cikarang. Total 429 unit terjual habis 100% pada hari peluncurannya.

Lippo Cikarang launched Pasadena Suites which is the third tower in Orange County, a new CBD in Lippo Cikarang. Total 429 units were 100% sold out on the launched date.

**Mei | May**

Perseroan dengan sukses meluncurkan Monaco Bay, proyek berskala besar terpadu yang pertama di pusat distrik bisnis Manado. Didirikan di atas lahan seluas 2,2 ha, menara 40 lantai.

The Company successfully launched Monaco Bay, first large scale integrated development in the CBD of Manado. Its built on a 2.2 ha land, the 40 storey building.

**2016****November | November**

Lippo Cikarang meluncurkan menara ke-6 di Orange County, Newport Park, menara kedua yang dibangun bekerja sama dengan Mitsubishi Corp, Jepang di mana 87% terjual pada hari peluncurannya.

Lippo Cikarang launched the 6<sup>th</sup> tower in Orange County, Newport Park, the second tower that jointly developed with Mitsubishi Corp, Japan, of which 87% presold on the launched date.

**2018****September | September**

Menjual 17,6% unit di FIRST REIT kepada OUE.

Sold 17.6% units of First REIT to OUE.

**2019****Maret | March**

Lippo Karawaci mengumumkan rencana transformasi strategis menyeluruh untuk rekapitalisasi Perusahaan, perubahan tim manajemen dan fokus usaha pada tiga kompetensi utama. Sebagai bagian dari rencana transformasi, Perseroan meraih pendanaan sebesar USD 1.010 juta.

Lippo Karawaci announced a comprehensive strategic transformation plan to recapitalize the Company, revamp its leadership team and re-focus its business on its three core competencies. As part of the transformation plan, the Company has secured a USD1,010 million funding.

## 2012

### Agustus | August

Meluncurkan The Nine Residence di Kemang Utara, Jakarta Selatan, proyek pengembangan apartemen dan komersial di satu lokasi.

Launched The Nine Residence at North Kemang, South Jakarta an Integrated project consisting of apartment and commercial spaces in one location.

## 2013

### Mei | May

Meluncurkan Holland Village, sebuah proyek pengembangan terintegrasi di Jakarta Pusat, di mana 240 unit apartemen terjual habis dalam waktu 3 jam.

Launched Holland Village, a new integrated development project in Central Jakarta. 240 units apartment was sold out within 3 hours.

### September | September

Siloam International Hospitals (SILO) berhasil tercatat di Bursa Efek Indonesia dengan harga perdana Rp9.000/lembar sehingga valuasi SILO sebesar USD1 miliar.

Siloam International Hospitals (SILO) successfully listed In Indonesia Stock Exchange at Rp9,000/share valuing SILO at USD1 billion.

### Agustus | August

Perseroan meluncurkan Hillcrest House dan Fairview Tower, dua gedung kondominium yang menandakan permulaan dari pengembangan terintegrasi di pusat distrik bisnis Lippo Village.

The Company launched Hillcrest House and Fairview Tower, two condo towers that marks the beginning of the integrated development in Lippo Village CBD.

### Oktober | October

Meluncurkan Holland Village, fase kedua, sebuah proyek property terintegrasi di Jakarta Pusat di mana 190 unit kondominium terjual 90% dalam waktu 5 jam.

Launched Holland Village, second phase, an integrated project in Central Jakarta whereby 190 condo units was 90% sold within 5 hours.

### November | November

Meluncurkan Embarcadero Eastern Wing, setelah keberhasilan peluncuran Western Wing pada awal tahun, di mana 156 unit kondominium terjual 91% dalam tempo 5 jam.

Launched Embarcadero Eastern Wing, second times following the successful launched of Western Wing earlier in the same year, whereby 156 units condos was sold 91% within 5 hours.

### Juni | June

Burbank, menara keempat di Orange County, terjual 100% ke satu investor dari Jepang.

Burbank, the fourth tower in Orange County, sold 100% to a single Japanese investor

### Juni | June

Perseroan meluncurkan proyek prestisius terbaru "Holland Village"; proyek hunian terintegrasi senilai Rp1,3 triliun di Manado, Sulawesi Utara.

The Company launched its latest prestigious project "Holland Village"; a premier Mixed-Use Smart City Integrated Development worth Rp1.3 trillion in Manado, North Sulawesi.

### Desember | December

Meluncurkan menara ke-5 di Orange County, Glendale Park, sebuah proyek kerja sama dengan Mitsubishi Corp, Jepang di mana 97% terjual pada hari peluncurannya.

Launched the 5<sup>th</sup> tower in Orange County, Glendale Park, a joint cooperation building development with Mitsubishi Corp, Japan, of which 97% presold on the launched date.

### April | April

Lippo Karawaci telah menyelesaikan penjualan sahamnya di dua perusahaan patungan layanan kesehatan di Myanmar kepada dua anak perusahaan tidak langsung yang dimiliki sepenuhnya oleh OUE Lippo Healthcare Limited ("OUELH") sebesar USD 19,5 juta.

Lippo Karawaci has completed the sale of its interests in two healthcare joint ventures in Myanmar to two indirect wholly owned subsidiaries of OUE Lippo Healthcare Limited ("OUELH"). for USD19.5 million.

### Mei | May

Lippo Karawaci menyambut baik komitmen perusahaan *private equity* Gateway Partners LLC untuk turut berpartisipasi dalam penawaran umum terbatas.

Lippo Karawaci welcomed the commitment of private equity firm Gateway Partners LLC to participate in its rights issue.

## 2020

Perseroan sukses meluncurkan proyek perumahan tapak Cendana Homes di Lippo Village, yang pertama dalam waktu empat tahun, yang terjual dalam waktu kurang dari enam jam pada saat acara peluncuran perdana.

The Company successfully launched a new landed housing project Cendana Homes in Lippo Village, the first in four years, where all units were sold in under six hours during the initial launching.

## PENGHARGAAN &amp; SERTIFIKASI

AWARDS &  
CERTIFICATIONS

Feb | Feb

Lippo Karawaci menerima Penghargaan Tax Payer Award dari Kantor Pajak Tangerang Banten sebagai tanda apresiasi atas pembayaran pajak perseroan di tahun 2019

Lippo Karawaci received Tax Payer Award from KPP Tangerang Banten Tax Office as a sign of appreciation for the company's tax payment in 2019



Agu | Aug

Lippo Cikarang menerima penghargaan The Most Valuable Company Award 2020 dalam kategori Best 5 Months Stock Performance

Lippo Cikarang received The Most Valuable Company Award 2020 in category Best 5 Months Stock Performance



Sep | Sept

Lippo Cikarang menerima penghargaan Anugerah Inovasi Indonesia 2020 dalam kategori Inovasi Orange County

Lippo Cikarang received Anugerah Inovasi Indonesia 2020 in category Inovasi Orange County



Okt | Oct

Lippo Cikarang menerima penghargaan Nusantara CSR Awards 2020 dalam kategori Bantuan Kesehatan dan Ekonomi untuk Penanganan Darurat COVID-19 Program Lippo Cikarang Semangat Berbagi di Tengah Pandemi

Lippo Cikarang received Nusantara CSR Awards 2020 in category Health and Economic Support for Emergency Situation of COVID-19 Lippo Cikarang Program Spirit of Sharing in the Middle of a Pandemic



Nov | Nov

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - WINNER of the Best Condo Development (Indonesia) for Orange County by Lippo Group

Lippo Cikarang received Indonesia Property Awards 2020 - WINNER of the Best Condo Development (Indonesia) for Orange County by Lippo Group



Nov | Nov

GMTD menerima penghargaan Housing Estate Award kategori The Most Favoured Middle Class of Township Scale Housing in Makassar, Sulawesi Selatan

GMTD received Housing Estate Award in category The Most Favoured Middle Class of Township Scale Housing in Makassar, South Sulawesi



Des | Dec

Lippo Karawaci menerima Penghargaan Tax Payer Award dari Kantor Pajak Cikupa sebagai apresiasi atas pembayaran pajak perseroan di tahun 2020

Lippo Karawaci received Tax Payer Award from the Cikupa Tax Office in appreciation of the company's tax payments in 2020



Des | Dec

Lippo Cikarang menerima penghargaan Pemerintah Kabupaten Bekasi Atas Partisipasi Aktif Dalam Kegiatan CSR di Kabupaten Bekasi 2020

Lippo Cikarang received Bekasi Regency Government for Active Participation in CSR Activities in Bekasi Regency 2020



Nov | Nov

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - WINNER of the Best Housing Interior Design for Waterfront Estates by PT Lippo Cikarang Tbk.

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - WINNER of the Best Housing Interior Design for Waterfront Estates by PT Lippo Cikarang Tbk.



Nov | Nov

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - WINNER of the Best Condo Development (Greater Jakarta) for Orange County by Lippo Group

Lippo Cikarang received Indonesia Property Awards 2020 - WINNER of the Best Condo Development (Greater Jakarta) for Orange County by Lippo Group



Nov | Nov

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - HIGHLY COMMENDED of the Best Housing Architectural Design for Waterfront Estates by PT Lippo Cikarang Tbk.

Lippo Cikarang received Indonesia Property Awards 2020 - HIGHLY COMMENDED of the Best Housing Architectural Design for Waterfront Estates by PT Lippo Cikarang Tbk.



Nov | Nov

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - HIGHLY COMMENDED of the Best Housing Landscape Architectural Design for Waterfront Estates by PT Lippo Cikarang Tbk.

Lippo Cikarang received Indonesia Property Awards 2020 - HIGHLY COMMENDED of the Best Housing Landscape Architectural Design for Waterfront Estates by PT Lippo Cikarang Tbk.



Nov | Nov

Lippo Cikarang menerima penghargaan Indonesia Property Awards 2020 - HIGHLY COMMENDED of the Best Mixed-Use Architectural Design for Orange County by Lippo Group

Lippo Cikarang received Indonesia Property Awards 2020 - HIGHLY COMMENDED of the Best Mixed-Use Architectural Design for Orange County by Lippo Group



Des | Dec

Siloam menerima penghargaan Best of Hospital Support COVID-19 Terbaik III di Yogyakarta

Siloam received TOP III in Best of Hospital Support COVID-19 in Yogyakarta



Des | Dec

Siloam menerima penghargaan "Peringkat Biru" pada Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup Daerah Kabupaten Purwakarta periode 2019-2020

Siloam received "Blue Rating" in the Company Performance Rating Program in the Environmental Management of the Purwakarta Regency for Period of 2019-2020

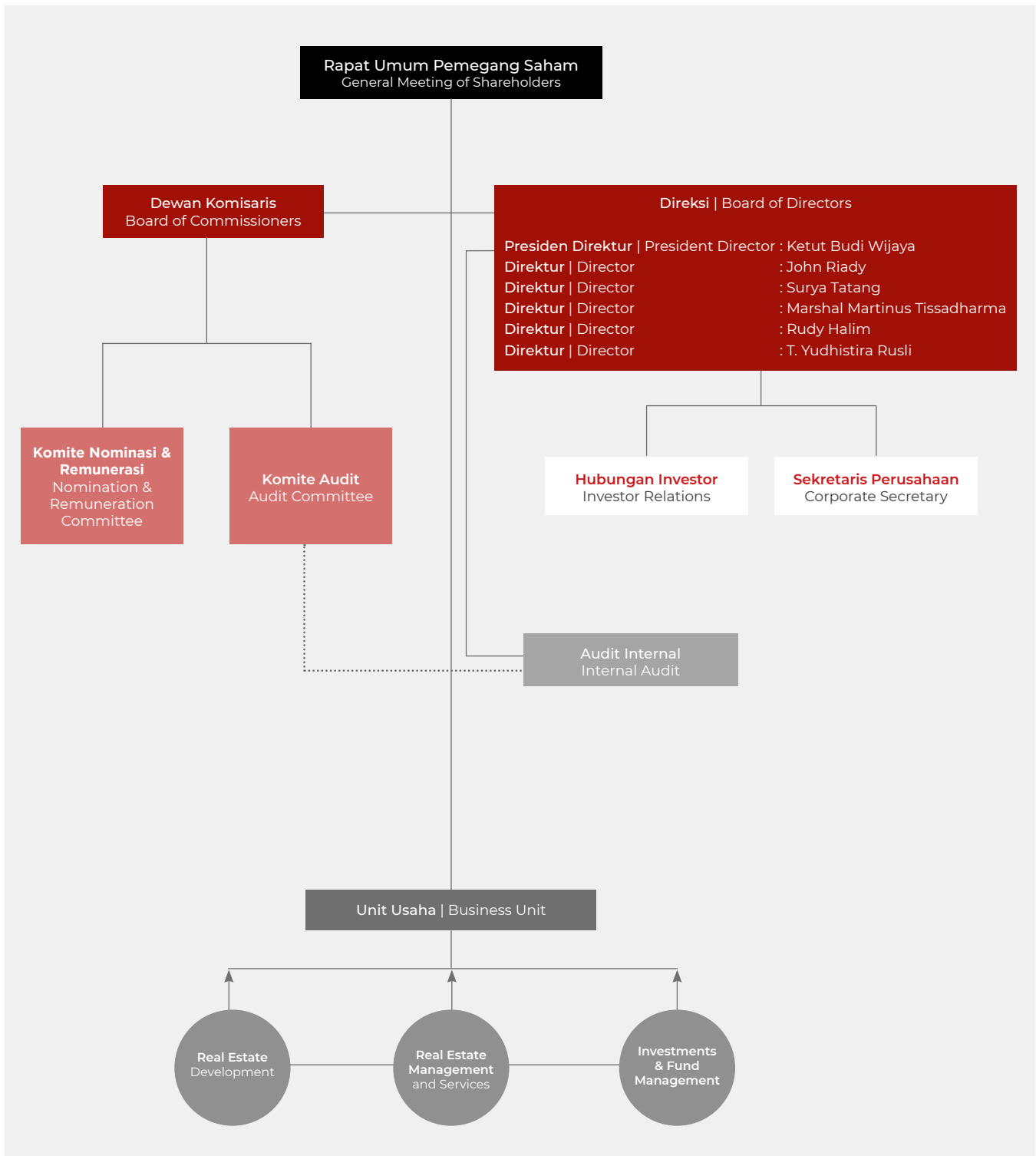


Des | Dec

GMTD menerima penghargaan dari Pemerintah Kota Makassar Badan Pendapatan Daerah Kota Makassar sebagai Wajib Pajak Berprestasi Yang Telah Memberikan Kontribusi Pendapatan Daerah Untuk Pembangunan Daerah Melalui Pajak dan Retribusi Daerah Tahun 2020

GMTD received an award from the Government of Makassar City Regional Revenue Agency of Makassar City as Outstanding Taxpayer Who Has Contributed Regional Income to Regional Development through Regional Taxes and Levies in 2020

## STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION  
STRUCTURE



## AJARAN PIMPINAN ANAK USAHA

# OPERATING SUBSIDIARIES LEADERSHIP



**JOHN RIADY**  
CEO Lippo Karawaci Group



**RUDY HALIM**  
Chief Operation Officer



**MARSHAL MARTINUS  
TISSADHARMA**  
Director



**SURYA TATANG**  
Chief Investment  
Officer



**SIE SUBIYANTO**  
Chief Executive Officer  
PT Lippo Cikarang Tbk.



**SUZIANY JAPARDY TJOE**  
Chief Executive Officer  
PT Sandiego Hills  
Memorial Park



**WIJAYA SUBEKTI**  
President Director  
PT Asiatic Sejahtera  
Finance



**GAN SONG PHO**  
Chief Executive Officer  
PT Gowa Makassar Tourism  
Development Tbk.



**EDDY MUMIN**  
Director  
PT Lippo Malls  
Indonesia



**GREG ANDREW JAMES ALLEN**  
President  
PT Aryaduta Hotels  
Group

## INFORMASI PEMEGANG SAHAM

# SHAREHOLDERS INFORMATION

### PEMEGANG SAHAM DENGAN KEPEMILIKAN SAHAM >5% PER 31 DESEMBER 2020

Shareholders with >5% Ownership as of December 31, 2020

No.	Nama Pemegang Saham Shareholders' Name	Jumlah Saham Number of Shares	%
1	PT Inti Anugerah Pratama	19,446,548,288	27.50
2	Sierra Corporation	11,929,552,267	16.87
3	PT Primantara Utama Sejahtera	7,371,500,000	10.42
4	John Riady (Direktur/Director)	51,269,300	0.07
5	Surya Tatang (Direktur/Director)	29,599,800	0.04
6	Marshal Martinus Tissadharna (Direktur/Director)	2,649,100	0.00
7	Rudy Halim (Direktur/Director)	12,587,300	0.02
8	Tevilyan Yudhistira Rusli (Direktur/Director)	24,305,600	0.03
9	Publik/Public (masing-masing kurang dari/below 5% each)	31,845,233,814	45.03
Subjumlah   Subtotal		70,713,245,469	100.00
Saham Treasuri   Treasury Stock		184,772,900	
Jumlah   Total		70,898,018,369	

### PEMEGANG SAHAM DENGAN KEPEMILIKAN SAHAM <5% PER 31 DESEMBER 2020

Shareholders with <5% Ownership as of December 31, 2020

No.	Nama Pemegang Saham Shareholders' Name	Jumlah Saham Number of Shares	%
1	PT Multipolar Tbk.	1,209,688,800	1.71
2	PT Lippo General Insurance Tbk.	564,525,170	0.80
3	PT Lippo Securities Tbk.	3,268,360	0.05
4	Masyarakat   Public	29,145,921,104	41.22

Catatan | Note: Diluar saham treasuri | exclude treasury shares

### KEPEMILIKAN SAHAM OLEH DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI PER 31 DESEMBER 2020

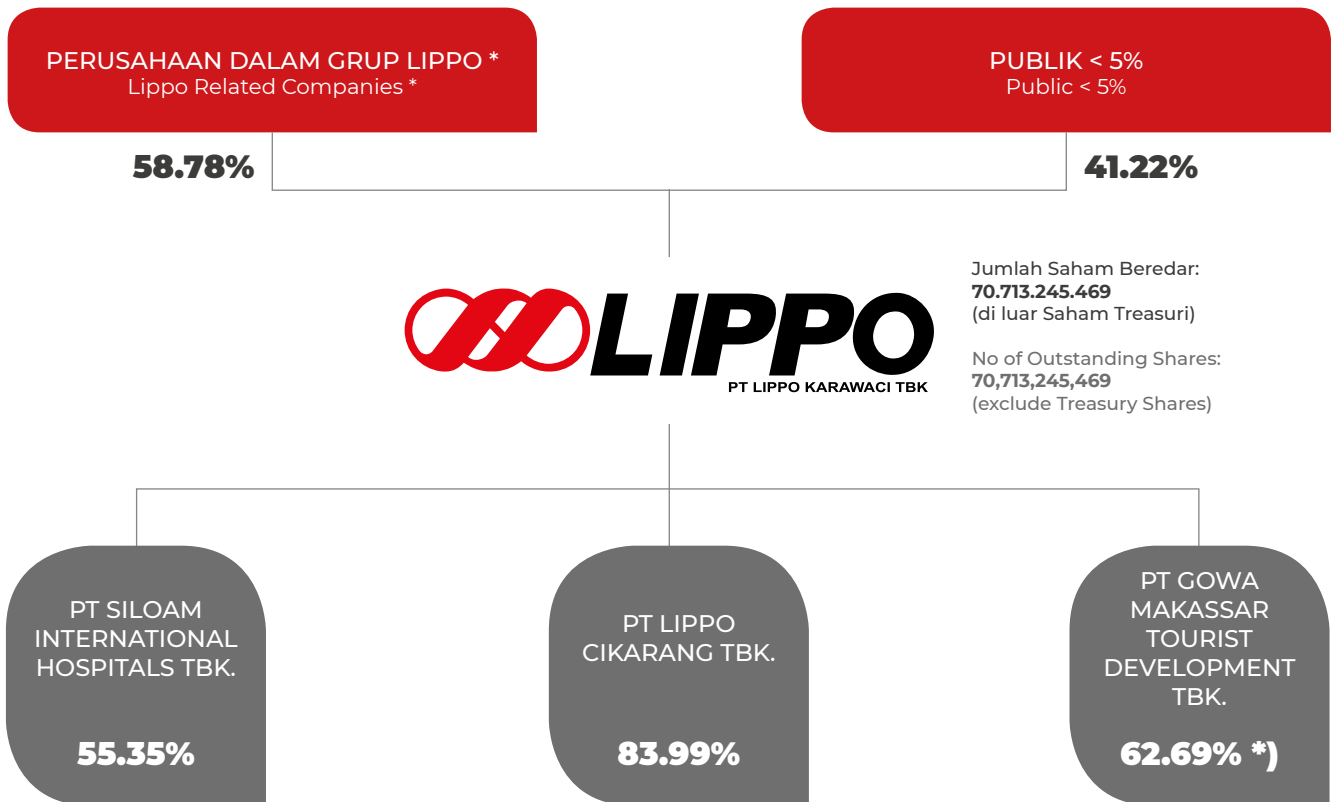
Shares Ownership by the Board of Commissioners and the Board of Directors as of December 31, 2020

No.	Nama Pemegang Saham Shareholders' Name	Jumlah Saham Number of Shares	%
1	John Riady	51,269,300	0,07
2	Surya Tatang	29,599,800	0,04
3	Tevilyan Yudhistira Rusli	24,305,600	0,03
4	Rudy Halim	12,587,300	0,02
5	Marshal Martinus Tissadharna	2,649,100	0,00

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM DAN ANAK USAHA TBK.

# SHAREHOLDERS STRUCTURE AND PUBLIC LISTED COMPANY SUBSIDIARIES

Per 31 Desember 2020  
As of December 31, 2020



\*) Secara langsung dan tidak langsung  
Directly and indirectly

Keterangan:  
Anak perusahaan non perusahaan terbuka, dapat dilihat pada halaman 198.

Note:  
Non-public limited company subsidiaries, are available on page 198.

## KRONOLOGIS PENCATATAN SAHAM

**SHARES LISTING  
CHRONOLOGY**

TANGGAL Date	KETERANGAN Description	JUMLAH SAHAM Number of Shares	JUMLAH SAHAM DITERBITKAN Total Issued Shares
3 Juni 1996 June 3, 1996	Penawaran Umum Perdana Initial Public Offering	30,800,000	30,800,000
28 Juni 1996 June 28, 1996	Pencatatan Saham di Bursa Company Listing	244,000,000	274,800,000
1996	Obligasi Konversi Convertible Bonds	105,072,500	379,872,500
27 Februari 1998 February 27, 1998	Penawaran Umum Terbatas I Rights Issue I	607,796,000	987,668,500
30 Juli 2004 July 30, 2004	Penggabungan Usaha Merger	1,063,275,250	2,050,943,750
20 Januari 2005 January 20, 2005	Penawaran Umum Terbatas II Rights Issue II	881,905,813	2,932,849,563
20 Januari 2005-28 Juli 2006 January 20, 2005-July 28, 2006	Pelaksanaan Waran sebelum Pemecahan Saham Warrant Conversion Prior to Stock Split	279,099	2,933,128,662
2 Agustus 2006 August 2, 2006	Pemecahan Saham I Stock Split I	2,933,128,662	5,866,257,324
2 Agustus 2006-31 Desember 2006 August 2, 2006- December 31, 2006	Pelaksanaan Waran setelah Pemecahan Saham I Warrant Conversion after Stock Split I	4,759,748	5,871,017,072
1 Januari-30 November 2007 January 1-November 30, 2007	Pelaksanaan Waran Warrant Conversion	1,049,843,606	6,920,860,678
26 Desember 2007 December 26, 2007	Pemecahan Saham II Stock Split II	10,381,291,017	17,302,151,695
28 Desember 2010 December 28, 2010	Penawaran Umum Terbatas III Rights Issue III	4,325,537,924	21,627,689,619
31 Mei 2011 May 31, 2011	Penambahan Modal Tanpa HMETD Capital increase without Pre-emptive rights	1,450,000,000	23,077,689,619
17 Juli 2019 July 17, 2019	Penawaran Umum Terbatas IV Right Issue IV	47,820,328,750	70,898,018,369

## KRONOLOGIS PENCATATAN EFEK LAINNYA

**OTHER STOCK LISTING  
CHRONOLOGY**

Perseroan tidak memiliki pencatatan efek lainnya per 31 Desember 2020.

The Company has no other stocks listed as of December 31, 2020.

## LEMBAGA/PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

# CAPITAL MARKET SUPPORTING INSTITUTIONS/PROFESSIONS

Informasi Perdagangan dan Pencatatan Saham  
Trade Information and Share Listing

### Informasi Perdagangan dan Pencatatan Saham Trade Information and Share Listing

#### Bursa Efek Indonesia

Gedung Bursa Efek Indonesia  
Tower 1  
Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53  
Jakarta 12190, Indonesia  
Tel. : (62 21) 525 0515  
Fax. : (62 21) 515 0330  
Email : callcenter@idx.co.id  
Website : www.idx.co.id

### Auditor Eksternal External Auditor

#### Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

RSM Indonesia  
Plaza ASIA Level 10  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 59  
Jakarta 12190, Indonesia  
Tel. : (62 21) 5140 1340  
Website:  
www.rsm.aajassociates.com

**Jasa yang diberikan:**  
Audit Laporan Konsolidasian  
Keuangan Perseroan  
Service provision:  
The Company's Consolidated  
Audited Financial Report

**Periode penugasan:**  
Tahun Buku 2020  
Contract period:  
Fiscal Year of 2020

### Biro Administrasi Efek Share Administration Bureau

#### PT Sharestar Indonesia

Berita Satu Plaza Lt. 7  
Jl. Gatot Subroto Kav. 35-36  
Jakarta 12950, Indonesia  
Tel. : (62 21) 527 7966

**Jasa yang diberikan:**  
Registrasi dan Administrasi Saham  
Service provision:  
Registration and Administrative  
Shares

**Periode penugasan:**  
Tahun Buku 2020  
Contract period:  
Fiscal Year of 2020

## INFORMASI KANTOR CABANG/ PERWAKILAN

# BRANCH/ REPRESENTATIVE OFFICE INFORMATION

Perseroan tidak memiliki kantor cabang atau kantor perwakilan per 31 Desember 2020. Oleh sebab itu, tidak ada data terkait informasi kantor cabang atau kantor perwakilan yang dapat disampaikan.

The Company does not have any branch or representative offices as of December 31, 2020. Thus, there is no data regarding information of branch or representative office.

## INFORMASI ENTITAS ANAK DAN ASOSIASI

**SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES  
INFORMATION**

Berikut adalah rincian entitas anak yang jumlah asetnya di atas Rp50.000.000.000,- (lima puluh miliar rupiah):

Details of significant subsidiaries with total assets above Rp50,000,000,000.- (fifty billion rupiah) are as follows:

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
Theta Capital Pte Ltd	Singapura   Singapore	Investasi Investment	100.00%	--	--
Theta Kemang Pte Ltd	Singapura   Singapore	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
Lippo Karawaci Corporation Pte Ltd	Singapura   Singapore	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	100.00%	--	--
LK Reit Management Pte Ltd	Singapura   Singapore	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	--	100.00%	--
Jesselton Investment Limited	Malaysia	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	100.00%	--	--
Peninsula Investment Limited	Malaysia	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	--	100.00%	--
LMIRT Management Ltd	Singapura   Singapore	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	--	100.00%	2007
PT Primakreasi Propertindo	Tangerang	Real Estat Real Estate	99.99%	0.01%	--
PT Arta Sarana	Bandung	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	--	90.00%	--
PT Nilam Biru Bersinar	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Gloria Mulia	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Bowsprit Asset Management	Jakarta	Jasa Services	--	100.00%	--
PT Mandiri Cipta Gemilang	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	2003
PT Titian Semesta Raya	Jakarta	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Bahtera Perkasa Makmur	Manado	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Bimasakti Jaya Abadi	Jakarta	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	2011

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Kuta Beachparagon	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Graha Buana Utama	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Berkat Langgeng Jaya	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Pamor Paramita Utama	Badung	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	2013
PT Gunung Halimun Elok	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	2014
PT Satyagraha Dinamika Unggul	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	70.00%	2013
PT Lumbang Mas Trijaya	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Karyatama Buana Cemerlang	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Pancuran Intan Makmur	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	2016
PT Cipta Mutiara Sukses	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Manyala Harapan	Surakarta	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Andromeda Sakti	Bau-Bau	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan, Transportasi, Pertanian, Perbengkelan, dan Jasa Development, Trading, Printing, Transportation, Agriculture, Workshop, and Services	--	100.00%	2015
PT Sentra Dwimandiri	Jakarta	Perdagangan, Pembangunan, Perindustrian, Pertambangan, Transportasi, Pertanian, Percetakan, Perbengkelan dan Jasa Trading, Development, Industry, Mining, Transportation, Agriculture, Printing, Workshop and Services	100.00%	0.01%	--
PT Sentra Realtindo Development	Jakarta	Perbaikan Rumah Home Care	--	100.00%	2001
PT Golden Pradamas	Tangerang	Real Estat Real Estate	--	100.00%	--
PT Mulia Bangun Semesta	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan dan Jasa Trading, Development and Services	--	100.00%	2002

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Villa Permata Cibodas	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Perindustrian, Pertambangan, Transportasi, Pertanian, Perbengkelan dan Jasa Trading, Development, Industry, Mining, Transportation, Agriculture, Printing, Workshop and Services	--	100.00%	1995
PT Muliasantosa Dinamika	Tangerang	Real Estat Real Estate	--	100.00%	1997
PT Sentra Asritama Realty Development	Tangerang	Instalasi dan Pengelolaan Air Installation and Water Treatment	--	100.00%	1994
PT Tata Mandiri Daerah Lippo Karawaci	Tangerang	Pengelolaan Kota Town Management	--	100.00%	1999
PT Manunggal Bumi Sejahtera	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Asiatic Sejahtera Finance	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	100.00%	2009
Bridgewater International Ltd	Seychelles	Investasi dan Perdagangan Investment and Trading	--	100.00%	2006
Brightlink Capital Limited	Malaysia	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	--	100.00%	--
Evodia Strategic Investment Limited	Malaysia	Investasi, Perdagangan dan Jasa Investment, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Wisma Jatim Propertindo	Jakarta	Jasa Services	100.00%	0.01%	--
PT Kemangparagon Mall	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Wahana Usaha Makmur	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	--
PT Almaron Perkasa	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	2005
PT Gelora Raya Semesta	Tangerang	Perdagangan dan Pembangunan Trading and Development	--	100.00%	2013
PT Prima Aman Sarana	Jakarta	Jasa Services	--	100.00%	--
PT Kemang Multi Sarana	Jakarta	Real Estat dan Pembangunan Kota Real Estate and Urban Development	--	100.00%	2013
PT Lipposindo Abadi	Jakarta	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Kemuning Satiatama	Jakarta	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Ariasindo Sejati	Jakarta	Perdagangan dan Jasa Trading and Services	--	100.00%	--
PT Unitech Prima Indah	Tangerang	Real Estat Real Estate	--	100.00%	2004
PT Karunia Persada Raya	Tangerang	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Pendopo Niaga	Malang	Real Estat Real Estate	--	100.00%	2004



Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Karunia Alam Damai	Jakarta	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Jagatpertala Nusantara	Depok	Real Estat Real Estate	--	100.00%	2004
PT Kemang Village	Tangerang	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Menara Bhumimegah	Jakarta	Jasa Services	--	100.00%	2005
PT Jaya Usaha Prima	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	--
PT Persada Mandiri Abadi	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	2005
PT Adhi Utama Dinamika	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	--
PT Menara Perkasa Megah	Surabaya	Real Estat dan Pengembangan Kota Real Estate and Urban Development	--	100.00%	2005
PT Pelangi Cahaya Intan Makmur	Surabaya	Perdagangan Trading	--	87.5%	--
PT Surya Mitra Jaya	Sidoarjo	Perdagangan dan Jasa Trading and Services	--	87.5%	2005
PT Kreasi Megatama Gemilang (0,05% kepemilikan di   Ownership in PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk.)	Tangerang	Pembangunan, Industri, Agribisnis, Transportasi, Perdagangan dan Jasa Development, Industry, Agribusiness, Transportation, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Lippo Malls Indonesia (0,71% kepemilikan di   Ownership in PT Lippo Cikarang Tbk.)	Tangerang	Jasa Services	--	100.00%	2002
PT Mulia Citra Abadi	Yogyakarta	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan, Transportasi, Perindustrian, Pertanian dan Jasa Development, Trading, Printing, Transportation, Industry, Agribusiness and Services	--	100.00%	2012
PT Sky Parking Indonesia	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	2016
PT Sky Parking Nusantara	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	70.00%	--
PT Sky Parking Utama	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	70.00%	2015
PT Irama Karya Megah	Surabaya	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Saputra Karya (0,05% kepemilikan di   Ownership in PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk.)	Surabaya	Real Estat dan Pengembangan Kota Real Estate and Urban Development	--	100.00%	--
PT Anugerah Bahagia Abadi	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	100.00%	--

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Internusa Prima Abadi	Jakarta	Perdagangan, Pembangunan, Perindustrian, Pertambangan, Transportasi, Pertanian, Percetakan dan Perbengkelan Trading, Development, Industry, Mining, Transportation, Agriculture, Printing and Workshop	--	85.00%	--
PT Bangun Bina Bersama	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	61.85%	--
PT Satriamandiri Idola Utama	Jakarta	Real Estat Real Estate	--	61.85%	--
PT Direct Power	Bogor	Perdagangan, Real Estat, Industri, Percetakan, Agribisnis, Transportasi dan Jasa Trading, Real Estate, Industry, Printing, Agribusiness, Transportation and Services	--	100.00%	2007
PT Guna Sejahtera Karya	Jakarta	Pembangunan, Industri, Agribisnis, Pertamanan, Perdagangan dan Jasa Development, Industry, Agribusiness, Gardening, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Sarana Global Multindo	Jakarta	Pembangunan, Transportasi Perdagangan dan Jasa Development, Transportation, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Citra Sentosa Raya	Jakarta	Perdagangan, Real Estat, Industri, Agribisnis, Transportasi dan Jasa Trading, Real Estate, Industry, Agribusiness, Transportation and Services	--	100.00%	--
Rosenet Limited	British Virgin Island	Investasi Investment	--	100.00%	--
PT Sandiego Hills Memorial Park	Karawang	Perdagangan, Pembangunan, Transportasi dan Jasa Trading, Development, Transportation and Services	--	100.00%	2006
PT Asri Griya Terpadu	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Percetakan dan Jasa Trading, Development, Printing and Services	--	85.00%	--
PT Asri Griya Utama	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Percetakan dan Jasa Trading, Development, Printing and Services	--	85.00%	--
PT Karyaalam Indah Lestari	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Percetakan dan Jasa Trading, Development, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Lippo Cikarang Tbk.	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	1989
PT Great Jakarta Inti Development	Bekasi	Pengelolaan Kota dan Real Estat Town Management and Real Estate	--	83.99%	1992
PT Tunas Pundi Bumi	Bekasi	Pengelolaan Kota Town Management	--	83.99%	2010
PT Tirta Sari Nirmala	Bekasi	Pengelolaan Air Bersih dan Limbah Clean Water and Waste Management	--	83.99%	2011
PT Waska Sentana	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	2014

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Swadaya Teknopolis	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	2009
Premium Venture International Ltd	British Virgin Island	Investasi Investment		83.99%	2015
Intellitop Finance Development	British Virgin Island	Investasi Investment	--	43.44%	--
PT Cahaya Ina Permai	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	--
PT Astana Artha Mas	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	--
PT Megakreasi Cikarang Damai	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	--
PT Megakreasi Cikarang Permai	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	--
PT Megakreasi Cikarang Asri	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	--
PT Megakreasi Propertindo Utama	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	83.99%	--
PT Lippo Diamond Development	Bekasi	Real Estat Real Estate	--	42.83%	--
PT Sinar Surya Timur	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan dan Jasa Development, Trading and Services	--	83.99%	--
PT Siloam International Hospitals Tbk.	Tangerang	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	2010
PT Siloam Graha Utama	Jakarta	Pembangunan, Transportasi Perdagangan dan Jasa Development, Land Transportation, Trading and Services	--	55.35%	--
PT East Jakarta Medika	Bekasi	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	2002
PT Guchi Kencana Emas	Jakarta	Pembangunan dan Jasa Development and Services	--	55.35%	--
PT Golden First Atlanta	Jambi	Pelayanan Kesehatan dan Pedagang Besar Farmasi Healthcare Services and Pharmaceutical Wholesale Trading	--	55.35%	2004
PT Prawira Tata Semesta	Jakarta	Perdagangan, Pembangunan Industri, Pertambangan, Transportasi Darat, Pertanian, Percetakan, Perbengkelan, Jasa Kecuali Jasa di bidang Hukum dan Pajak Trading, Development Industry, Mining, Land Transportation, Agribusiness, Printing, Workshop, Services except Legal and Tax Services	--	55.35%	--
PT Balikpapan Damai Husada	Balikpapan	Kesehatan yang meliputi Jasa Rumah Sakit, Klinik dan Balai Kesehatan, Poliklinik, serta kegiatan usaha lain Healthcare including Hospital, Clinic, Health Centre, Polyclinic, and other related services	--	55.35%	2008
PT Pancawarna Semesta	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan Percetakan dan Jasa Trading, Development Printing and Services	--	55.35%	--
PT Diagram Healthcare Indonesia	Depok	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	44.28%	2006

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Nusa Harapan Abadi	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Percetakan dan Jasa Trading, Development, Printing and Services	--	55.35%	--
PT Kusuma Primadana	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Percetakan dan Jasa Kesehatan yang meliputi Jasa Rumah Sakit, Klinik, dan Balai Kesehatan, Poliklinik, serta kegiatan usaha terkait Trading, Development, Printing and Healthcare Services including Hospital Services, Clinic, and Healthcare, Polyclinic and other related services	--	55.35%	--
PT Adijaya Buana Sakti	Tangerang	Jasa, Pembangunan, Perdagangan, Perbengkelan, Pengangkutan Darat, Perindustrian, Percetakan dan Pertanian Services, Development, Trading, Workshop, Land Transportation, Industry, Printing and Agriculture	--	44.28%	--
PT RS Siloam Hospital Sumsel	Palembang	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	50.97%	2012
PT Jakarta Panca Bahari	Jakarta	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	--
PT Surabaya Citra Tonggak	Surabaya	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	--
PT Tunggal Pilar Perkasa	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	55.35%	--
PT Gramari Prima Nusa	Medan	Jasa Kesehatan dan Rumah Sakit Healthcare Services and Hospitals	--	55.35%	2014
PT Krisolis Jaya Mandiri	Kupang	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	2014
PT Ambon Bangun Nusa (d/h PT Kusuma Bhakti Anugerah)	Ambon	Perdagangan, Perindustrian dan Jasa Trading, Industry and Services	--	55.35%	--
PT Agung Cipta Raya	Semarang	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	--
PT Mega Buana Bhakti	Bangka	Perdagangan, Perindustrian dan Jasa Trading, Industry and Services	--	55.35%	--
PT Taruna Perkasa Megah	Yogyakarta	Perdagangan, Perindustrian dan Jasa Trading, Industry and Services	--	55.35%	--
PT Tataka Bumi Karya	Bogor	Perdagangan, Perindustrian dan Jasa Trading, Industry and Services	--	55.35%	--
PT Siloam Medika Cemerlang	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Real Estat, Industri, Percetakan, Agribisnis dan Jasa Trading, Development, Real Estate, Industry, Printing, Agriculture and Services	--	45.05%	2013
PT Koridor Usaha Maju	Tangerang	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan, Agribisnis dan Jasa Development, Trading, Printing, Agribusiness and Services	--	55.35%	--

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Jakarta Dinamika Sentosa	Jakarta	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	51.05%	--
PT Jakarta Prisma Visindo	Jakarta	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	51.05%	--
PT Palembang Jaya Kusuma	Palembang	Pelayanan Kesehatan Healthcare	--	51.05%	--
PT Sentosa Indonesia Jaya	Jakarta	Perdagangan Umum, Pertanian, Jasa, Pengangkutan Darat, Pembangunan, Perindustrian, Percetakan dan Perbengkelan/Poliklinik serta kegiatan Usaha Terkait General Trading, Agriculture, Services, Land Transportation, Development, Industry, Printing, and Workshop	--	51.05%	--
PT Manajemen Perkasa Makmur dan Entitas Anak   and Subsidiaries	Jakarta	Jasa Services	--	55.35%	--
PT Pusat Bisnis Sorong	Jakarta	Pembangunan, Perdagangan, Jasa, Pengangkutan Darat, Percetakan, Perindustrian, Pertanian dan Perbengkelan Development, Trading, Services, Land Transportation, Printing, Industry, Agriculture and Workshop	--	55.35%	--
PT Medika Sarana Triliansia	Badung	Jasa Pelayanan Rumah Sakit Swasta Private Hospital Services	--	55.35%	1998
PT Trisaka Reksa Waluya	Badung	Jasa Kesehatan yang meliputi Jasa Rumah Sakit, Klinik dan Balai Kesehatan, Poliklinik serta kegiatan usaha terkait Healthcare Services including Hospitals, Clinic, Health Center, and other related services	--	55.35%	2012
PT Sentra Sejahtera Utama	Sorong	Jasa Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	--
PT Berlian Cahaya Indah	Tangerang	Jasa Kesehatan Healthcare Services	--	55.35%	2014
PT Mulia Pratama Cemerlang	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Real Estat, Industri, Percetakan, Agribisnis dan Transportasi Trading, Development, Real Estate, Industry, Printing, Agribusiness and Transportation	--	55.35%	2014
PT Sentra Sehat Sejahtera	Manado	Perdagangan, Pembangunan, Real Estat, Industri, Percetakan, Agribisnis dan Transportasi Trading, Development, Real Estate, Industry, Printing, Agribusiness and Transportation	--	55.35%	--
PT Sembilan Raksa Dinamika	Jakarta	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	2016
PT Saritama Mandiri Zamrud	Palangkaraya	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	--

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Meditek Inovasi Global dan Entitas Anak   and subsidiaries	Tangerang	Aktivitas Pemrograman Komputer dan Aktivitas Konsultasi Manajemen Lainnya Computer Programming Activities and Other Management Consulting Activities	--	55.35%	--
PT Aryamedika Teguh Tunggal	Tangerang	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	--
PT Mahkota Buana Selaras	Tangerang	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	--
PT Kirana Puspa Cemerlang	Jember	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	--
PT Grha Ultima Medika	Mataram	Pelayanan Kesehatan Healthcare	--	55.35%	--
PT Sumber Bahagia Sentosa	Cirebon	Pelayanan Kesehatan Healthcare	--	55.35%	--
PT Lintas Buana Jaya	Manggarai	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	2016
PT Lintang Laksana Utama	Lubuk Linggau	Jasa Rumah Sakit, Klinik, Poliklinik dan Balai Kesehatan Hospital Services, Clinic, Polyclinic and Healthcare	--	55.35%	--
PT Lishar Sentosa Pratama	Bekasi	Pelayanan Kesehatan Healthcare	--	55.35%	--
PT Gemilang Mulia Bekasi	Bekasi	Jasa Kesehatan meliputi Jasa Rumah Sakit, Klinik dan Poliklinik, Balai Pengobatan serta kegiatan usaha terkait Healthcare Services including Hospitals, Clinic and Polyclinic, Health Center and other related services	--	55.35%	--
PT Anugrah Sentra Medika	Bekasi	Jasa Kesehatan meliputi Jasa Rumah Sakit, Klinik dan Poliklinik, Balai Pengobatan serta kegiatan usaha terkait Healthcare Services including Hospitals, Clinic and Polyclinic, Health Center and other related services	--	55.35%	--
PT Eramulia Pratamajaya	Jakarta	Pelayanan Kesehatan Healthcare Services	100.00%	--	--
PT Siloam Karya Sejahtera	Jakarta	Perdagangan dan Jasa Trading and Services	--	100.00%	--
PT Sarana Dinamika Perkasa (d/h PT Siloam Dinamika Perkasa)	Jakarta	Pembangunan, Transportasi, Perdagangan dan Jasa Development, Transportation, Trading and Services	--	100.00%	--
PT Buana Mandiri Selaras	Jakarta	Pembangunan dan Jasa Development and Services	--	100.00%	--
PT Waluya Graha Loka	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Percetakan dan Jasa Trading, Development, Printing and Services	--	100.00%	--
PT Aryaduta International Management	Jakarta	Manajemen Hotel Hotel Management	--	100.00%	1998

Entitas Anak Subsidiary	Tempat Kedudukan Domicile	Jenis Usaha Utama Main Business	Persentase Kepemilikan Langsung Direct Ownership Percentage	Persentase Kepemilikan Tidak Langsung Indirect Ownership Percentage	Tahun Awal Beroperasi Initial Year of Operation
PT Mega Indah Gemilang	Tangerang	Perdagangan, Pembangunan, Industri, Percetakan dan Jasa Trading, Development, Industry, Printing and Services	100.00%	--	--
PT Graha Jaya Pratama	Tangerang	Real Estat Real Estate	100.00%	--	--
PT Nuansa Indah Lestari	Jakarta	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Metropolitan Permaisemesta	Jakarta	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Makassar Permata Sulawesi (32,5% Kepemilikan di   Ownership in PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk.)	Jakarta	Perdagangan Trading	--	100.00%	--
PT Tribuana Jaya Raya	Makassar	Pembangunan, Perdagangan, Percetakan dan Jasa Development, Trading, Printing and Services	--	87.67%	--
PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk.	Makassar	Real Estat Real Estate	4.92%	57.77%	1997

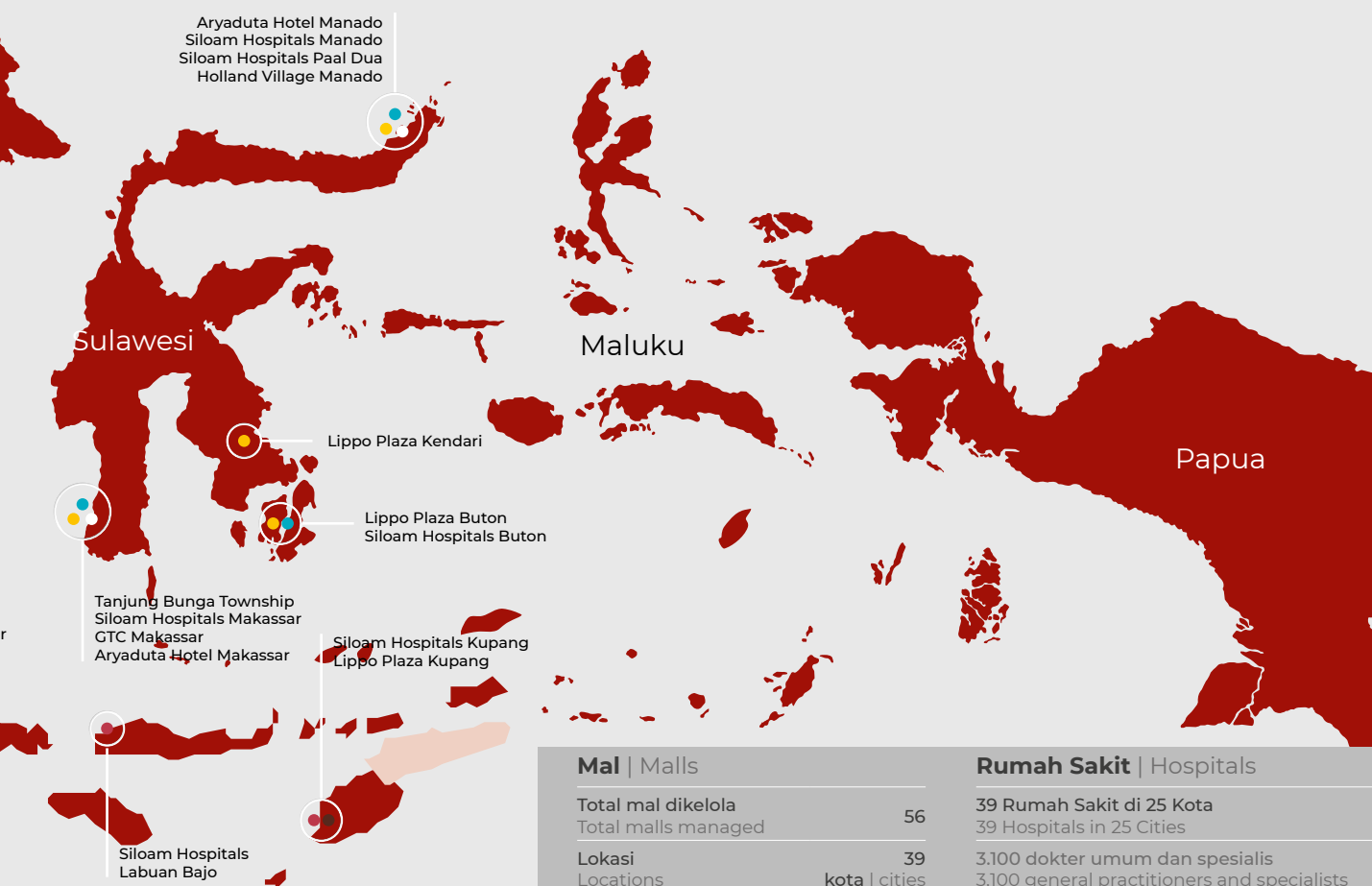
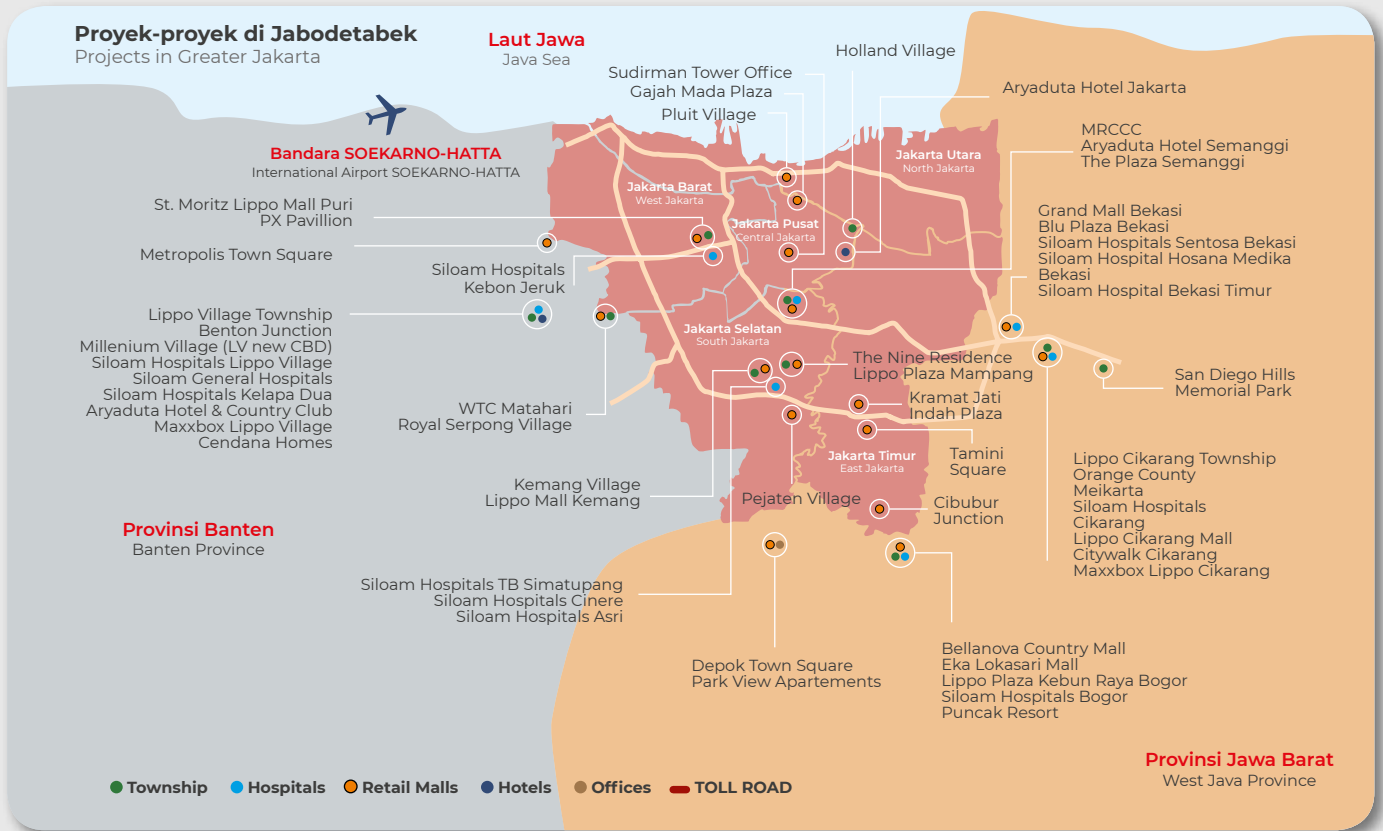
# Area Operasional LIPPO KARAWACI

## Lippo Karawaci Operational Area





**Proyek-proyek di Jabodetabek**  
Projects in Greater Jakarta



Mal   Malls	
Total mal dikelola	56
Total malls managed	
Lokasi	39
Locations	kota   cities
GFA termasuk parkir (m <sup>2</sup> )	3.5
GFA including parking	juta   million
NLA (m <sup>2</sup> )	1.4
NLA (sqm)	juta   million
Pengunjung per tahun	261
Annual visitors	juta   million

Rumah Sakit   Hospitals	
39 Rumah Sakit di 25 Kota	
39 Hospitals in 25 Cities	
3.100 dokter umum dan spesialis	
3,100 general practitioners and specialists	
7.600 perawat, petugas kesehatan, dan petugas administrasi	
7,600 nurses, medical personnel and administration staff	
Komitmen melakukan transformasi kesehatan nasional di Indonesia	
Commitment to transform national healthcare services in Indonesia	

# 08

LAPORAN KEUANGAN

# FINANCIAL STATEMENTS

**PT LIPPO KARAWACI TBK.**

**LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2020 DAN 2019**

**CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

Keterangan:  
Laporan Keuangan lengkap  
tersedia dalam QR Code berikut:

Note:  
Complete Financial Statement  
available via QR Code:







PT Lippo Karawaci Tbk.  
Menara Matahari Lt. 22  
7 Boulevard Palem Raya  
Lippo Village Sentral  
Tangerang 15811  
Banten, Indonesia

Tel. (62-21) 2566-9000  
Fax. (62-21) 2566-9099  
Email: [corsec@lippokarawaci.co.id](mailto:corsec@lippokarawaci.co.id)  
website: [www.lippokarawaci.co.id](http://www.lippokarawaci.co.id)