

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

Laporan Keuangan
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

*Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2022 and 2021*



Daftar Isi	Halaman/ <u>Page</u>	Table of Contents
Surat Pernyataan Direksi		<i>Directors' Statement Letter</i>
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Keuangan Untuk Tahun-tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021		<i>Financial Statements For The Years Ended December 31, 2022 and 2021</i>
Laporan Posisi Keuangan	1	<i>Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	<i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas	3	<i>Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas	4	<i>Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan	5-73	<i>Notes to the Financial Statements</i>



PT. Inocycle Technology Group Tbk.

Kawasan Industri Pasar Kemis. Jl. Putera Utama No. 10
Ds. Suka Asih Kec. Pasar Kemis Kab. Tangerang 15560
Banten, Indonesia
Phone :021 5909626 fax. 021 5903310
Email :info@inocycle.com

SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
31 DESEMBER 2022 DAN 2021
PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP TBK

BOARD OF DIRECTOR'S STATEMENT LETTER
RELATING TO THE RESPONSIBILITY ON
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2022 AND 2021
PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP TBK

Kami yang bertanda tangan di bawah ini :

We, the undersigned :

Nama	:	Jae Hyuk Choi	:	Name
Alamat Kantor	:	Kawasan Industri Pasar Kemis, Jl. Putera Utama No 10, DS. Suka Asih, Kec. Pasar Kemis, Tangerang 15560	:	Office Address
Alamat Domisili sesuai KTP	:	Apartemen Bukit Golf Unit PH.04 B Jalan Metro Kencana IV RT 005/ RW 015 Kelurahan Pondok Pinang Kecamatan Kebayoran Lama 021 590 9626	:	Domicile as State in ID Card
Nomer Telepon	:	Direktur Utama / President Director	:	Phone Number
Jabatan	:	Kim Kwang Shin	:	Title
Nama	:	Kawasan Industri Pasar Kemis, Jl. Putera Utama No 10, DS. Suka Asih, Kec. Pasar Kemis, Tangerang 15560	:	Name
Alamat Kantor	:	Apartemen Green View Pondok Indah B-072 Jl. Sekolah Kencana IV, Pondok Indah, Kebayoran Lama, Jakarta Selatan	:	Office Address
Alamat	:	021 590 9626	:	Domicile as State in ID Card
Nomer Telepon	:	Direktur / Director	:	Phone Number
Jabatan	:		:	Title

Menyatakan bahwa :

- State that :
1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk (Perusahaan);
1. We are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk (the Company);
 2. Laporan keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
2. The Company's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan;
3. a. All information in the Company's financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;
b. The Company's financial statements do not contain any incorrect information or material fact, nor do they omit information or material fact; and;
 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perusahaan.
4. We are responsible for the Company's internal control system.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Thus this statement is made truthfully.

Tangerang, 27 Maret / March 27 , 2023
Atas Nama dan Mewakili Dewan Direksi / On Behalf of the Board of Director

Jae Hyuk Choi
Direktur Utama / President Director



Kim Kwang Shin
Direktur / Director

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

Registered Public Accountants

Nomor/Number : 00241/2.1030/AU.1/04/1155-2/1/III/2023

RSM Indonesia
Plaza ASIA, Level 10
Jl. Jend. Sudirman Kav. 59
Jakarta 12190 Indonesia

T +62 21 5140 1340
F +62 21 5140 1350

www.rsm.id

Laporan Auditor Independen/ *Independent Auditor's Report*

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi/
The Shareholders, Board of Commissioners and Directors

PT Inocycle Technology Group Tbk

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Inocycle Technology Group Tbk ("Perusahaan"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2022, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan.

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Perusahaan tanggal 31 Desember 2022 serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis Opini

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan pada laporan kami. Kami independen terhadap Perusahaan berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opinion

We have audited the financial statements of PT Inocycle Technology Group Tbk ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2022, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year ended, and notes the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements paragraph of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan pada periode kini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam laporan keuangan secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

Berdasarkan pada fakta dan kondisi Perusahaan dan audit, kami telah menentukan bahwa tidak terdapat hal audit utama untuk dikomunikasikan dalam laporan auditor.

Informasi Lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam laporan tahunan, tetapi tidak termasuk dalam laporan keuangan dan laporan auditor kami. Laporan tahunan diharapkan akan tersedia bagi kami setelah tanggal laporan auditor ini.

Opini kami atas laporan keuangan tidak mencakup informasi lain, dan oleh karena itu, kami tidak menyatakan bentuk keyakinan apapun atas informasi lain tersebut.

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan, tanggung jawab kami adalah untuk membaca informasi lain yang teridentifikasi di atas jika tersedia, dan dalam melaksanakannya, mempertimbangkan apakah informasi lain mengandung ketidakkonsistensian material dalam laporan keuangan atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, atau mengandung kesalahan penyajian material.

Ketika kami membaca laporan tahunan, jika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu kesalahan penyajian material di dalamnya, kami diharuskan untuk mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola dan mengambil tindakan tepat berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

Tanggung Jawab Manajemen dan Pihak yang Bertanggung Jawab atas Tata Kelola Terhadap Laporan Keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan ini sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Based on the facts and circumstances of the Company and the audit, we have determined that there are no key audit matters to communicate in the auditor's report.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and take appropriate actions in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

Dalam penyusunan laporan keuangan, manajemen bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Perusahaan dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali manajemen memiliki intensi untuk melikuidasi Perusahaan atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistik selain melaksanakannya.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Perusahaan.

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan

Tujuan kami adalah untuk memeroleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada. Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan tersebut.

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisme profesional selama audit. Kami juga:

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.
- Memeroleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal Perusahaan.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh manajemen.
- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh manajemen dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Perusahaan tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.
- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.

Kami mengomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit, serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan tidak terdapat hal-hal yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan periode kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama dalam laporan auditor kami, kecuali peraturan perundang-undangan melarang pengungkapan publik tentang hal tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan kami karena konsekuensi merugikan dari

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transaction and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine there are no matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan

mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan



Eishennoraz

Nomor Izin Akuntan Publik: AP.1155/
Public Accountant License Number: AP.1155

Jakarta, 27 Maret/ March 27, 2023



PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Per Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

Catatan/ Notes	2022 Rp	2021 Rp	
ASET			
ASET LANCAR			
Kas dan Setara Kas	3, 34, 35	81,095,898	62,563,576
Piutang Usaha	4, 34, 35	72,884,051	70,772,072
Pihak Berelasi	33		
Pihak Ketiga		55,267,854	46,385,113
Aset Keuangan Lancar Lainnya	34, 35		
Pihak Berelasi	33	19,380,592	17,579,414
Pihak Ketiga		2,534,074	1,541,007
Persediaan	5	177,787,717	143,204,149
Biaya Dibayar di Muka	6	3,494,673	3,332,158
Pajak Dibayar di Muka	26.a	6,924,059	2,285,308
Uang Muka	7	5,054,156	1,221,383
Dana Dibatasi Penggunaannya	8, 34, 35	12,584,800	11,415,204
Total Aset Lancar		437,007,874	360,299,384
ASET TIDAK LANCAR			
Investasi pada Entitas Asosiasi	9, 33	17,318,590	22,799,194
Aset Pajak Tangguhan	26.e	6,104,406	--
Aset Tetap	10	513,404,791	479,411,375
Aset Takberwujud	11	147,445	181,874
Properti Investasi	12	17,351,648	18,219,455
Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha	33, 35	2,959,155	5,354,954
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya	35	5,278,068	4,465,562
Total Aset Tidak Lancar		562,564,103	530,432,414
JUMLAH ASET		999,571,977	890,731,798
LIABILITAS DAN EKUITAS			
LIABILITAS JANGKA PENDEK			
Utang Bank Jangka Pendek	13, 34, 35	411,343,140	277,198,609
Utang Usaha	14, 34, 35		
Pihak Berelasi	33	10,007,202	4,867,907
Pihak Ketiga		59,325,505	21,593,737
Utang Pajak	26.b	654,667	5,729,438
Beban Akrual	15, 34, 35	39,528,639	35,526,136
Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek	16	11,845,062	8,169,788
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya	17, 35	4,619,895	12,765,750
Bagian Jangka Pendek atas			
Liabilitas Jangka Panjang:	33, 34, 35		
Liabilitas Sewa	18	15,801,228	12,281,536
Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	19	40,782,631	48,509,788
Total Liabilitas Jangka Pendek		593,907,969	426,642,689
LIABILITAS JANGKA PANJANG			
Liabilitas Jangka Panjang Setelah Dikurangi dengan Liabilitas Jangka Pendek:	33, 34, 35		
Liabilitas Sewa	18	25,244,510	15,827,554
Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	19	83,392,091	107,256,555
Liabilitas Pajak Tangguhan	26.e	--	2,385,124
Liabilitas Imbalan Pascakerja	20	3,868,468	3,898,401
Total Liabilitas Jangka Panjang		112,505,069	129,367,634
Total Liabilitas		706,413,038	556,010,323
EKUITAS			
Modal Saham - Nilai Nominal Rp100 per Saham			
Modal Dasar - 3.367.500.000 Saham			
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh 1.808.221.900 Saham	21	180,822,190	180,822,190
Selisih Kurs atas Modal Disetor	22	(7,086,962)	(7,086,962)
Tambahkan Modal Disetor	23	81,670,488	81,670,488
Komponen Ekuitas Lainnya	24	2,396,460	2,396,460
Saldo Laba Ditentukan		13,410,867	7,946,306
Belum Ditentukan		21,945,896	68,972,993
Total Ekuitas		293,158,939	334,721,475
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		999,571,977	890,731,798
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Cash and Cash Equivalents			
Trade Receivables			
Related Parties			
Third Parties			
Other Current Financial Assets			
Related Party			
Third Parties			
Inventories			
Prepaid Expenses			
Deferred Tax Assets			
Fixed Assets			
Intangible Assets			
Investment Properties			
Due from Related Parties Non-Trade			
Other Non Current Financial Assets			
Total Current Assets			
NON-CURRENT ASSETS			
Investment in Associates			
Deferred Tax Assets			
Taxes Payable			
Fixed Assets			
Intangible Assets			
Investment Properties			
Due from Related Parties Non-Trade			
Other Non Current Financial Assets			
Total Non-Current Assets			
TOTAL ASSETS			
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Short-Term Bank Loans			
Trade Payables			
Related Parties			
Third Parties			
Taxes Payable			
Accrued Expenses			
Short-Term Employee Benefit Liabilities			
Other Current Financial Liabilities			
Current Portion of Long-Term Liabilities:			
Lease Liabilities			
Bank Loans and Other Long-Term Loans			
Total Current Liabilities			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long-Term Liabilities Net of Current Portion:			
Lease Liabilities			
Bank Loans and Other Long-Term Loans			
Deferred Tax Liabilities			
Post-employment Benefits Liabilities			
Total Non-Current Liabilities			
Total Liabilities			
EQUITY			
Capital Stock - Par Value of Stock Rp100 per Shares			
Authorised - 3,367,500,000 Shares			
Issued and Fully Paid-in Capital 1,808,221,900 Shares			
Differences of Exchange for Paid-in Capital			
Additional Paid-in Capital			
Other Component Equity			
Retained Earnings Appropriated			
Unappropriated			
Total Equity			
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY			

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements as a whole

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Years Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah,
Unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2022 Rp	2021 Rp	
PENJUALAN	27	691,532,368	633,300,205	SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	28	(557,544,143)	(499,526,385)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		133,988,225	133,773,820	GROSS PROFIT
Beban Usaha	29	(107,505,056)	(91,350,433)	Operating Expenses
Pendapatan Lain-lain	30.a	5,607,144	9,393,060	Other Income
Beban Lain-lain	30.b	(43,742,629)	(1,709,729)	Other Expenses
LABA (RUGI) USAHA		(11,652,316)	50,106,718	OPERATING INCOME (LOSS)
Beban Keuangan - Bersih	31	(27,393,778)	(20,067,796)	Finance Charges - Net
Bagian Laba (Rugi) dari Entitas Asosiasi	9	(5,610,256)	4,326,951	Share in the Profit (Loss) of Associates
LABA (RUGI) SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		(44,656,350)	34,365,873	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN				INCOME TAX BENEFITS (EXPENSES)
Pajak Kini	26.d	--	(4,520,268)	Current Tax
Penyesuaian Pajak Kini Tahun Sebelumnya	26.g	(260,477)	--	Adjustment Current Tax for Prior Year
Pajak Tangguhan	26.e	8,524,681	(2,522,802)	Deferred Tax
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN		(36,392,146)	27,322,803	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos yang Tidak akan Direklasifikasi ke Laba Rugi:				Item that Will Not be Reclassified to Profit or Loss:
Pengukuran Kembali atas Program Imbalan Pasti	20	159,775	(470,305)	Remeasurement on Defined Benefits Plan
Pajak Penghasilan Terkait	26.e	(35,151)	103,467	Related Income Tax
Bagian Penghasilan Komprehensif Lain dari Entitas Asosiasi	9	129,652	(113,044)	Share of Other Comprehensive Income of Associates
Penghasilan Komprehensif Lain Setelah Pajak		254,276	(479,882)	Other Comprehensive Income After Tax
TOTAL LABA (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN		(36,137,870)	26,842,921	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR				BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE
Laba (Rugi) Tahun Berjalan yang Diatribusikan kepada Pemegang Saham Biasa (dalam Rupiah Penuh)	32	(20.13)	15.11	Earnings (Loss) for the Year Attributable to Common Shareholders (in Full Rupiah)

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

The accompanying notes form an integral part of these
financial statements as a whole

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

For the Years Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Catatan/ Note	Modal/ Capital Stock Rp	Selisih Kurs atas Setoran Modal/ Differences of Exchange for Paid-in Capital Rp	Tambah Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital Rp	Komponen Ekuitas Lain/ Other Equity Component Rp	Saldo Laba/ <i>Retained Earnings</i>		
					Yang telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated Rp	Yang Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated ¹⁾ Rp	Total Ekuitas/ Total Equity Rp
SALDO PER 31 DESEMBER 2020	180,822,190	(7,086,962)	81,670,488	2,396,460	7,946,306	42,130,072	307,878,554
Laba Tahun Berjalan	--	--	--	--	--	27,322,803	27,322,803
Penghasilan Komprehensif Lain	--	--	--	--	--	(479,882)	(479,882)
SALDO PER 31 DESEMBER 2021	180,822,190	(7,086,962)	81,670,488	2,396,460	7,946,306	68,972,993	334,721,475
Cadangan Umum	25	--	--	--	5,464,561	(5,464,561)	--
Dividen Tunai	25	--	--	--	--	(5,424,666)	(5,424,666)
Rugi Tahun Berjalan	--	--	--	--	--	(36,392,146)	(36,392,146)
Penghasilan Komprehensif Lain	--	--	--	--	--	254,276	254,276
SALDO PER 31 DESEMBER 2022	180,822,190	(7,086,962)	81,670,488	2,396,460	13,410,867	21,945,896	293,158,939

¹⁾Terkait Pengukuran Kembali atas Program Imbalan Pasti

BALANCE AS OF DECEMBER 31, 2020

Profit for the Year

Other Comprehensive Income

BALANCE AS OF DECEMBER 31, 2021

General Reserve

Cash Dividend

Loss for the Year

Other Comprehensive Income

BALANCE AS OF DECEMBER 31, 2022

Included Remeasurement of Define Benefit Plan *

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

The accompanying notes form an integral part of these
financial statements as a whole

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Years Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2022 Rp	2021 Rp
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			
Penerimaan dari Pelanggan		679,008,565	641,264,918
Pembayaran kepada Pemasok dan Pihak Ketiga		(519,029,950)	(563,241,598)
Pembayaran kepada Karyawan		(89,416,910)	(36,329,628)
Penerimaan Pendapatan Bunga	31	226,342	343,475
Pembayaran Pajak Penghasilan		(14,037,916)	(2,975,739)
Penerimaan Restitusi Pajak	26. a	2,249,892	--
Pembayaran Bunga dan Beban Keuangan		(27,620,120)	(20,411,271)
Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi		<u>31,379,903</u>	<u>18,650,157</u>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			
Aset Tetap			
Pelepasan	10	1,976,996	90,000
Perolehan	10, 37	(80,439,200)	(129,962,137)
Arus Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi		<u>(78,462,204)</u>	<u>(129,872,137)</u>
ARUS KAS ARI AKTIVITAS PENDANAAN			
Pembayaran Dividen Tunai	25	(5,424,666)	--
Pencairan Utang Bank Jangka Pendek		137,316,112	162,093,048
Pembayaran Utang Bank Jangka Pendek		(30,370,159)	(53,982,800)
Pembayaran Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain		(46,518,162)	(39,563,293)
Penerimaan Liabilitas Sewa		23,113,500	--
Pembayaran Liabilitas Sewa		(12,451,328)	(9,856,725)
Arus Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan		<u>65,665,297</u>	<u>58,690,230</u>
KENAIKAN (PENURUNAN) KAS DAN SETARA KAS			
		18,582,996	(52,531,750)
DAMPAK SELISIH KURS ATAS KAS DAN SETARA KAS			
		(50,674)	(366,184)
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN			
		<u>62,563,576</u>	<u>115,461,510</u>
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN			
		<u>81,095,898</u>	<u>62,563,576</u>
Kas dan Setara Kas pada Akhir Tahun Terdiri dari:	3, 34, 35		
Kas		1,301,461	1,236,409
Bank		79,794,437	60,277,167
Deposito Berjangka		--	1,050,000
Total		<u>81,095,898</u>	<u>62,563,576</u>

Tambahan informasi arus kas disajikan dalam Catatan 37

CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Receipts from Customers
Payments to Supplier and Third Parties
Payments to Employees
Interest Income Received
Payments of Income Taxes
Receipt of Tax Restitution
Payments for Interest and Finance Charges
Net Cash Provided by
Operating Activities

CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Fixed Assets
Disposal
Acquisition
Net Cash Used for Investing Activities

CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Cash Dividend Paid
Drawdown of Short-Term Bank Loans
Payment of Short-Term Bank Loans
Payment of Bank Loans and
Other Long-Term Loans
Received from Lease Liabilities
Payment of Lease Liabilities
Net Cash Provided by
Financing Activities

**INCREASE (DECREASE) IN
CASH AND CASH EQUIVALENTS**

**EFFECT OF FOREIGN EXCHANGE ON
CASH AND CASH EQUIVALENTS**

**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT
BEGINNING OF THE YEAR**

**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT
END OF THE YEAR**

**Cash and Cash Equivalents at
End of Year Consist of:**
Cash on Hands
Cash in Banks
Time Deposits

Total

Additional information of cash flow is presented in Note 37

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

1. Umum

1. General

1.a. Pendirian Perusahaan

PT Inocycle Technology Group Tbk (Perusahaan) sebelumnya PT Hilon Felt ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 35 tanggal 17 Juli 2001 yang dibuat di hadapan Fransiscus Xaverius Budi Santoso Isbandi, S.H., Notaris di Jakarta. Akta Pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. C-13811 HT.01.01.TH.2001 tanggal 21 November 2001 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 5018 Tambahan tanggal 20 Maret 2002. Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta Notaris No. 3 tanggal 6 Januari 2022 yang dibuat di hadapan Bastian Harijanto, S.H., M.Kn., Notaris di Tangerang, mengenai pernyataan keputusan pemegang saham sirkuler. Perubahan tersebut disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-AH.01.03-0038250 tanggal 18 Januari 2022.

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan meliputi usaha bidang industri pengelolaan bahan tenun dan industri serat stapel buatan.

Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Kawasan Industri Pasar Kemis, Tangerang. Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2003.

Entitas induk Perusahaan adalah PT Hilon Indonesia dan entitas induk terakhir Perusahaan adalah PT Sambros Invesco International, keduanya didirikan di Indonesia.

1.b. Susunan Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan

Susunan Dewan Komisaris, Direksi Perusahaan dan Komite Audit pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing adalah sebagai berikut:

1.a. The Company's Establishment

PT Inocycle Technology Group Tbk (The Company) formerly PT Hilon Felt (the "Company") was established based on Deed of Establishment No. 35 dated July 17, 2001 which was made in the presence of Fransiscus Xaverius Budi Santoso Isbandi, S.H., a Notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia with Decree No. C-13811 HT.01.01.TH.2001 dated November 21, 2001 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 5018 dated March 20, 2002. The Company's articles of association have been amended several times with the latest amendment by Notarial Deed No. 3 dated January 6, 2022 which was made in the presence of Bastian Harijanto, S.H., M.Kn., a Notary in Tangerang, regarding circular shareholder decision statements. The amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decree No. AHU-AH.01.03-0038250 dated January 18, 2022.

In accordance with article 3 of the Company's articles of association, the Company's scope of activities relates to business in the manufacturing industry of non-woven and staple fibre.

The Company's head office is located in Kawasan Industri Pasar Kemis, Tangerang. The Company started its commercial operation in 2003.

The parent of the Company is PT Hilon Indonesia and the ultimate parent entity is PT Sambros Invesco International, both are incorporated in Indonesia.

1.b. Boards of Commissioners, Directors, Audit Committee and Employees

The Company's Boards of Commissioners, Directors and Audit Committee as of December 31, 2022 and 2021, respectively are as follows:

	2022	2021	
Dewan Komisaris			Board of Commissioners
Komisaris Utama	Jung Hyo Choi	Jung Hyo Choi	President Commissioner
Komisaris Independen	Dr. Ir. Widhyawan Prawiraatmadja	Dr. Ir. Widhyawan Prawiraatmadja	Independent Commissioner
Direksi			Directors
Direktur Utama	Jae Hyuk Choi	Jae Hyuk Choi	President Director
Direktur	Won Hyuk Choi	Won Hyuk Choi	Director
Direktur	Victor Seng Hyeok Choi	Victor Seng Hyeok Choi	Director
Direktur	Suhendra Setiadi	Suhendra Setiadi	Director
Direktur	Kwang Shin Kim	--	Director

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

2022 dan/ and 2021

Komite Audit

Ketua	Dr. Ir. Widhyawan Prawiraatmadja
Anggota	Bobby Suryo Herlambang
Anggota	Gautama Ashok Kumar

Audit Committee

Chairman
Members
Members

Corporate Secretary Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 dijabat oleh Erwin Prayudi Suyodono.

The Company's Corporate Secretary as of December 31, 2022 and 2021 is Erwin Prayudi Suyodono.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan memiliki karyawan tetap masing-masing sebanyak 255 dan 210 orang (tidak diaudit).

As at December 31, 2022 and 2021, the Company has 255 and 210 permanent employees, repectively (unaudited).

1.c. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Saham Perusahaan ditawarkan perdana kepada publik dan dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 10 Juli 2019. Penawaran perdana saham Perusahaan sejumlah 608.000.000 lembar saham dengan harga nominal Rp100 per saham dan harga penawaran Rp250 per saham, disetujui untuk dicatatkan pada tanggal 27 Juni 2019 oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dengan suratnya No. S-94/D.04/2019.

Selisih lebih jumlah yang diterima dari pengeluaran saham terhadap Nilai nominalnya sebesar Rp91.200.000 dicatat dalam akun "Tambahan Modal Disetor" setelah dikurangi total biaya emisi saham sebesar Rp9.945.027 (Catatan 23).

1.c. Public Offering of The Company's Shares

The Company's shares of stock were initially offered to the public and listed on the Indonesia Stock Exchange on July 10, 2019. The Company's initial public offering of 608,000,000 shares with par value Rp100 per share and offering price of Rp250 per share, was approved for listing on June 27, 2019 by the Financial Services Authority (OJK) in its letter No. S-94/D.04/2019.

The excess amount received from the issuance of stock over its par value of Rp91,200,000 is recorded in the "Additional Paid-in Capital" account, after deducting stock issuance cost of Rp9,945,027 (Note 23).

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi Signifikan

2. Summary of Significant Accounting Policies

2.a. Kepatuhan Terhadap Standar Akuntansi Keuangan (SAK)

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang meliputi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan - Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK - IAI), serta peraturan Pasar Modal yang berlaku antara lain Peraturan Otoritas Jasa Keuangan/ Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (OJK/Bapepam-LK) No.VIII.G.7 tentang pedoman penyajian laporan keuangan, keputusan Ketua Bapepam-LK No.KEP-347/BL/2012 tentang penyajian dan pengungkapan laporan keuangan emiten atau perusahaan publik.

2.a. Compliance with Financial Accounting Standards (FAS)

The financial statements were prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards which include the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standard Board - Indonesian Institute of Accountant (DSAK - IAI), and regulations in the applicable Capital Market among others Regulations of Financial Services Authority/Capital Market and Supervisory Board and Financial Institution (OJK/Bapepam-LK) No. VIII.G.7 regarding guidelines for the presentation of financial statements, decree of Chairman of Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 regarding presentation and disclosure of financial statements of the issuer or public company.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

2.b. Dasar Pengukuran dan Penyusunan Laporan Keuangan Perusahaan

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan berdasarkan asumsi kelangsungan usaha serta atas dasar akrual, kecuali untuk laporan arus kas. Dasar pengukuran dalam penyusunan laporan keuangan ini adalah konsep biaya perolehan, kecuali untuk beberapa akun tertentu yang telah disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana dijelaskan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Biaya perolehan umumnya didasarkan pada nilai wajar imbalan yang diserahkan dalam pemerolehan aset.

Laporan arus kas disajikan dengan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan ini adalah Rupiah yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan. Perusahaan menetapkan mata uang fungsional sendiri dan unsur-unsur dalam laporan keuangan diukur berdasarkan mata uang fungsional tersebut.

2.c. Pernyataan dan Interpretasi Standar Akuntansi Baru dan Revisi yang Berlaku Efektif pada Tahun Berjalan

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

- Amendemen PSAK 22: Kombinasi Bisnis tentang Referensi ke Kerangka Konseptual;
- Amendemen PSAK 57: Provisi, Liabilitas Kontinjenji, dan Aset Kontinjenji tentang Kontrak Merugi - Biaya Memenuhi Kontrak;
- Amendemen PSAK 16: Aset Tetap tentang Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan;
- PSAK 69 (Penyesuaian Tahunan 2020): Agrikultur;
- PSAK 71 (Penyesuaian Tahunan 2020): Instrumen Keuangan; dan
- PSAK 73 (Penyesuaian Tahunan 2020): Sewa.

Implementasi standar-standar tersebut tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap jumlah yang dilaporkan di periode berjalan atau tahun sebelumnya.

2.b. Measurement and Preparation of Financial Statements

The financial statements have been prepared and presented based on going concern assumption and accrual basis, except for the statements of cash flows. Basis of measurement in preparation of these financial statements is the historical costs concept, except for certain accounts which have been prepared on the basis of other measurements as described in their respective accounting policies. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets.

The statements of cash flows are prepared using the direct method by classifying cash flows into operating, investing and financing activities.

The presentation currency used in the preparation of the financial statements is Indonesian Rupiah which is the functional currency of the Company. The Company determines its own functional currency and items included in the financial statements are measured using that functional currency.

2.c. New and Revised Statements and Interpretation of Financial Accounting Standards Effective in the Current Year

Amendment and improvement 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;
- Amendments PSAK 57: Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets regarding Onerous Contracts – Cost of Fulfilling the Contracts;
- Amendments PSAK 16: Property, Plant and Equipment regarding Proceeds before Intended Use;
- PSAK 69 (Annual Improvement 2020): Agriculture;
- PSAK 71 (Annual Improvement 2020): Financial Instruments; and
- PSAK 73 (Annual Improvement 2020): Leases.

The implementation of the above standards had no significant effect on the amounts reported for the current period or prior financial year.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

2.d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

Transaksi-transaksi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat dalam Rupiah dengan kurs spot antara Rupiah dan valuta asing pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, pos moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah menggunakan kurs penutup, yaitu kurs tengah Bank Indonesia pada 31 Desember 2022 dan 2021 sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
1 Dolar Amerika Serikat (USD)	15,731.00	14,269.01	1 United States Dollar (USD)
1 Won Korea (KRW)	12.42	12.00	1 Korean Won (KRW)

Selisih kurs yang timbul dari penyelesaian pos moneter dan dari penjabaran pos moneter dalam mata uang asing diakui dalam laba rugi.

2.d. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions during the year in foreign currencies are recorded in Rupiah by applying to the foreign currency amount the spot exchange rate between Rupiah and the foreign currency at the date of transactions. At the end of reporting period, foreign currency monetary items are translated to Rupiah using the closing rate, i.e. middle rate of Bank of Indonesia at December 31, 2022 and 2021 as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
1 Dolar Amerika Serikat (USD)	15,731.00	14,269.01	1 United States Dollar (USD)
1 Won Korea (KRW)	12.42	12.00	1 Korean Won (KRW)

Exchange differences arising on the settlement of monetary items or on translating monetary items in foreign currencies are recognized in profit or loss.

2.e. Transaksi dan Saldo dengan Pihak Berelasi

Pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor:

- a) Orang atau anggota keluarga dekatnya mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
 - i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
 - ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - iii. merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.
- b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
 - i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lain);
 - ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya);
 - iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
 - iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga;

2.e. Related Parties Transactions and Balances

A related party is a person or an entity that is related to the reporting entity:

- a) A person or a close member of that person's family is related to a reporting entity if that person:
 - i. has control or joint control over the reporting entity;
 - ii. has significant influence over the reporting entity; or
 - iii. is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.
- b) An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:
 - i. The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others);
 - ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member);
 - iii. Both entities are joint ventures of the same third party;
 - iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity;

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

- v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor;
- vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a);
- vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas); atau
- viii. Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

Seluruh transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak berelasi diungkapkan dalam catatan yang relevan.

2.f. Instrumen Keuangan

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Perusahaan mengakui aset keuangan atau liabilitas keuangan dalam laporan posisi keuangan, jika dan hanya jika, Perusahaan menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Pada saat pengakuan awal aset keuangan atau liabilitas keuangan, Perusahaan mengukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah atau dikurang dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan tersebut. Biaya transaksi yang dikeluarkan sehubungan dengan perolehan aset keuangan dan penerbitan liabilitas keuangan yang diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laba rugi dibebankan segera.

Nilai wajar instrument keuangan pada pengakuan awal biasanya sama dengan harga transaksi (yaitu nilai wajar imbalan yang diberikan atau diterima). Jika nilai wajar instrumen keuangan pada saat pengakuan awal berbeda dari harga transaksinya, Perusahaan mengakui perbedaan antara nilai wajar pada saat pengakuan awal dan harga transaksi sebagai keuntungan atau kerugian.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

- v. The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity in itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity;
- vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a);
- vii. A person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity); or
- viii. The entity, or a member of a group which the entity is part of the group, providing personnel services of the key management to the reporting entity or the parent of the reporting entity.

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant notes.

2.f. Financial Instruments

Initial Recognition and Measurement

The Company recognizes a financial asset or a financial liability in the statement of financial position when, and only when, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. At initial recognition, the Company measures all financial assets and financial liabilities at its fair value. In the case of a financial asset or financial liability not at fair value through profit or loss, fair value plus or minus with the transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability. Transaction costs incurred on acquisition of a financial asset and issue of a financial liability classified at fair value through profit or loss are expensed immediately.

The fair value of a financial instrument on initial recognition is usually the same as the transaction price (ie the fair value of the consideration given or received). If the fair value of a financial instrument at initial recognition differs from the transaction price, the Company recognizes the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price as gain or loss.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pengukuran Selanjutnya Aset Keuangan

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diklasifikasikan dalam tiga kategori sebagai berikut:

- i. **Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi**
Aset keuangan dapat diukur dengan biaya perolehan diamortisasi hanya jika memenuhi kedua kondisi berikut dan tidak ditetapkan sebagai FVTPL:
 - Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan untuk tujuan mendapatkan arus kas kontraktual (*held to collect*); dan
 - Kriteria kontraktual dari aset keuangan yang pada tanggal tertentu menghasilkan arus kas yang merupakan pembayaran pokok dan bunga semata (*solely payments of principal and interest – SPPI*) dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan ini diukur pada jumlah yang diakui pada awal pengakuan dikurangi dengan pembayaran pokok, kemudian dikurangi atau ditambah dengan jumlah amortisasi kumulatif atas perbedaan jumlah pengakuan awal dengan jumlah pada saat jatuh tempo, dan penurunan nilainya.

Pendapatan keuangan dihitung dengan metode menggunakan suku bunga efektif dan diakui di laba rugi. Perubahan pada nilai wajar diakui di laba rugi ketika aset dihentikan atau direklasifikasi.

Aset keuangan yang diklasifikasikan menjadi aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dapat dijual ketika terdapat peningkatan risiko kredit. Penghentian untuk alasan lain diperbolehkan namun jumlah penjualan tersebut harus tidak signifikan jumlahnya atau tidak sering.

- ii. **Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar Melalui Penghasilan Komprehensif Lain ("FVTOCI")**
Aset keuangan diukur pada FVTOCI jika kedua kondisi berikut terpenuhi:
 - Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang tujuannya akan terpenuhi dengan mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan; dan

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Subsequent Measurement of Financial Assets

At initial recognition, financial assets are classified in the three categories as follows:

- i. **Financial Assets Measured at Amortized Costs**
A financial asset is measured at amortized cost only if it meets both of the following conditions and it is not designated as at FVTPL:
 - The financial assets is held within a business model whose objective is to hold the asset to collect contractual cash flows (*held to collect*); and
 - Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.

The financial asset is measured at the amount recognized at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization of any difference between that initial amount and the maturity amount, and any loss allowance.

Interest income is calculated using the effective interest method and is recognized in profit or loss. Changes in fair value are recognized in profit and loss when the asset is derecognized or reclassified.

Financial assets classified to amortized cost may be sold where there is an increase in credit risk. Disposals for other reasons are permitted but such sales should be insignificant in value or infrequent in nature.

- ii. **Financial Assets Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income ("FVTOCI")**
The financial assets are measured at FVTOCI if these conditions are met:
 - The financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling the financial asset; and

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga (*solely payments of principal and interest - SPPI*) dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan tersebut diukur sebesar nilai wajar, dimana keuntungan atau kerugian diakui dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali untuk kerugian akibat penurunan nilai dan keuntungan atau kerugian akibat perubahan kurs, diakui pada laba rugi. Ketika aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau direklasifikasi, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi sebagai penyesuaian reklasifikasi.

- iii. Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar Melalui Laba Rugi ("FVTPL")
Aset keuangan yang diukur pada FVTPL adalah aset keuangan yang tidak memenuhi kriteria untuk diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau untuk diukur FVTOCI.

Setelah pengakuan awal, aset keuangan yang diukur pada FVTPL diukur pada nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar aset keuangan diakui dalam laba rugi.

Aset keuangan berupa derivatif dan investasi pada instrumen ekuitas tidak memenuhi kriteria untuk diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau kriteria untuk diukur pada FVTOCI, sehingga diukur pada FVTPL. Namun demikian, Perusahaan dapat menetapkan pilihan yang tidak dapat dibatalkan saat pengakuan awal atas investasi pada instrumen ekuitas yang bukan untuk diperjualbelikan dalam waktu dekat (*held for trading*) untuk diukur pada FVTOCI.

Penetapan ini menyebabkan semua keuntungan atau kerugian disajikan di penghasilan komprehensif lain, kecuali pendapatan dividen tetap diakui di laba rugi. Keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi ke saldo laba tidak melalui laba rugi.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

- The contractual cash flows of the financial asset give rise to payments on specified dates that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.*

The financial assets are measured at fair value. The changes in fair value are recognized initially in other comprehensive income (OCI), except for impairment gains and losses, and a portion of foreign exchange gains and losses, are recognized in profit or loss. When the asset is derecognized or reclassified, changes in fair value previously recognized in other comprehensive income and accumulated in equity are reclassified from equity to profit and loss as a reclassification adjustment.

- iii. *Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss ("FVTPL")*

Financial assets measured at FVTPL are those which do not meet both criteria for neither amortized costs nor FVTOCI.

After initial recognition, FVTPL financial assets are measured at fair value. The changes in fair value are recognized in profit or loss.

Financial assets in form of derivatives and investment in equity instrument are not eligible to meet both criteria for amortized costs or fair value through other comprehensive income FVTOCI. Hence, these are measured at fair value through profit or loss FVTPL. Nonetheless, the Company may irrevocably designated an investment in an equity instrument which is not held for trading in any time soon as FVTOCI.

This designation result in gains and losses to be presented in other comprehensive income, except for dividend income on a qualifying investment which is recognized in profit or loss. Cumulative gains or losses previously recognized in other comprehensive income are reclassified to retained earnings, not to profit or loss.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pengukuran Selanjutnya Liabilitas Keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan seluruh liabilitas keuangan sehingga setelah pengakuan awal liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, kecuali:

- (a) Liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi. Liabilitas dimaksud, termasuk derivatif yang merupakan liabilitas, selanjutnya akan diukur pada nilai wajar.
- (b) Liabilitas keuangan yang timbul ketika pengalihan aset keuangan yang tidak memenuhi kualifikasi penghentian pengakuan atau ketika pendekatan keterlibatan berkelanjutan diterapkan.
- (c) Kontrak jaminan keuangan dan komitmen untuk menyediakan pinjaman dengan suku bunga dibawah pasar. Setelah pengakuan awal, penerbit kontrak dan penerbit komitment selanjutnya mengukur kontrak tersebut sebesar jumlah yang lebih tinggi antara:
 - (i) Jumlah penyisihan kerugian; dan
 - (ii) Jumlah yang pertama kali diakui dikurangi dengan, jika sesuai, jumlah kumulatif dari penghasilan yang diakui sesuai dengan prinsip PSAK 72.
- (d) Imbalan kontijensi yang diakui oleh pihak pengakusisi dalam kombinasi bisnis ketika PSAK 22 diterapkan. Imbalan kontijensi selanjutnya diukur pada nilai wajar dan selisihnya dalam laba rugi.

Saat pengakuan awal, perusahaan dapat membuat penetapan yang takterbatalkan untuk mengukur liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi, jika di izinkan oleh standar atau jika penetapan akan menghasilkan informasi yang lebih relevan, karena:

- (a) Mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan in konsistensi pengukuran atau pengakuan (kadang disebut sebagai "accounting mismatch") yang dapat timbul dari pengukuran aset atau liabilitas atau pengakuan keuntungan dan kerugian atas aset atau liabilitas dengan dasar yang berbeda beda; atau
- (b) Sekelompok liabilitas keuangan atau aset keuangan dan liabilitas keuangan dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai manajemen risiko atau strategi investasi yang terdokumentasi, dan informasi dengan dasar nilai wajar dimaksud atas kelompok tersebut disediakan secara internal untuk personil manajemen kunci Perusahaan.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Subsequent Measurement of Financial Liabilities

The Company shall classify all financial liabilities as subsequently measured at amortised cost, except for:

- (a) *Financial liabilities at fair value through profit or loss. Such liabilities, including derivatives that are liabilities, shall be subsequently measured at fair value.*
- (b) *Financial liabilities that arise when a transfer of a financial asset does not qualify for derecognition or when the continuing involvement approach applies.*
- (c) *Financial guarantee contracts and commitments to provide a loan at a below-market interest rate. After initial recognition, an issuer of such a contract and an issuer of such a commitment shall subsequently measure it at the higher of:
 - (i) The amount of the loss allowance; and
 - (ii) The amount initially recognised less, when appropriate, the cumulative amount of income recognised in accordance with the principles of PSAK 72.*
- (d) *Contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination to which PSAK 22 applies. Such contingent consideration shall subsequently be measured at fair value with changes recognised in profit or loss.*

At initial recognition, an entity may irrevocably designate a financial liability as measured at fair value through profit or loss when permitted by the standard or when doing so results in more relevant information, because either:

- (a) *It eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (sometimes referred to as 'an accounting mismatch') that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases; or*
- (b) *A group of financial liabilities or financial assets and financial liabilities is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the Company's key management personnel.*

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Aset keuangan dinilai apakah terdapat indikasi penurunan nilai pada setiap akhir periode pelaporan. Aset keuangan diturunkan nilainya apabila terdapat bukti obyektif sebagai akibat adanya satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan tersebut dan dilakukan estimasi terhadap arus kas masa depan dari investasi tersebut yang akan terdampak.

Perusahaan mengakui kerugian kredit ekspektasian untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, aset keuangan yang diukur pada FVTOCI, piutang sewa, aset kontrak atau komitmen pinjaman dan kontrak jaminan keuangan. Aset keuangan yang berupa investasi pada instrumen ekuitas tidak dilakukan penurunan nilai.

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan mengukur penyisihan kerugian instrumen keuangan sejumlah kerugian kredit ekspektasian sepanjang umurnya jika risiko kredit atas instrumen keuangan tersebut telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Namun, jika risiko kredit instrumen keuangan tersebut tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, maka mengakui sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan.

Perusahaan menerapkan metode yang disederhanakan untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian tersebut terhadap piutang usaha dan aset kontrak tanpa komponen pendanaan yang signifikan.

Perusahaan menganggap aset keuangan gagal bayar ketika pihak ketiga tidak mampu membayar kewajiban kreditnya kepada Perusahaan secara penuh. Periode maksimum yang dipertimbangkan ketika memperkirakan kerugian kredit ekspektasian adalah periode maksimum kontrak dimana Perusahaan terekspos terhadap risiko kredit.

Penyisihan kerugian diakui sebagai pengurang jumlah tercatat aset keuangan kecuali untuk aset keuangan yang diukur pada FVTOCI yang penyisihan kerugiannya diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Sedangkan jumlah kerugian kredit ekspektasian (atau pemulihan kerugian kredit) diakui dalam laba rugi, sebagai keuntungan atau kerugian penurunan nilai.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Impairment of Financial Assets

Financial assets are assessed for indicators of impairment at the end of each reporting date. Financial assets are impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset and the estimated future cash flows of the investment have been affected.

The Company recognizes expected credit loss for its financial assets measured at amortized costs and financial assets measured at FVTOCI, lease receivables, contract assets or loan commitments and financial guarantee contracts. Financial assets in form of investment in equity instrument is not impaired.

At the end of each reporting date, the Company calculates any impairment provision in financial instruments based on its lifetime expected credit loss if the credit risk of the financial instruments has increased significantly since its initial recognition. However, if credit risk has not increased significantly since initial recognition, then 12 months expected credit loss is recognized.

The Company applies a simplified approach to measure such expected credit loss for trade receivables and contract assets without significant financing component.

The Company considers a financial asset to be in default when the counterparty is unlikely to pay its credit obligations to the Company in full. The maximum period considered when estimating expected credit loss is the maximum contractual period over which the Company is exposed to credit risk.

Impairment losses are recognized as a deduction in financial assets carrying amount, except for financial assets measured at FVTOCI where its impairment is recognized in other comprehensive income. The expected credit loss (or recovery of credit loss) is recognized in profit or loss, as gains or losses of financial asset impairment.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pengukuran kerugian kredit ekspektasian dari instrumen keuangan dilakukan dengan suatu cara yang mencerminkan:

- i. Jumlah yang tidak bias dan rata-rata probabilitas tertimbang yang ditentukan dengan mengevaluasi serangkaian kemungkinan yang dapat terjadi;
- ii. Nilai waktu uang; dan
- iii. Informasi yang wajar dan terdukung yang tersedia tanpa biaya atau upaya berlebihan pada tanggal pelaporan mengenai peristiwa masa lalu, kondisi kini dan perkiraan kondisi ekonomi masa depan.

Aset keuangan dapat dianggap tidak mengalami peningkatan risiko kredit secara signifikan sejak pengakuan awal jika aset keuangan memiliki risiko kredit yang rendah pada tanggal pelaporan. Risiko kredit pada instrumen keuangan dianggap rendah ketika aset keuangan tersebut memiliki risiko gagal bayar yang rendah, peminjam memiliki kapasitas yang kuat untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya dalam jangka waktu dekat dan memburuknya kondisi ekonomi dan bisnis dalam jangka waktu panjang mungkin, namun tidak selalu, menurunkan kemampuan peminjam untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya. Untuk menentukan apakah aset keuangan memiliki risiko kredit rendah, Perusahaan dapat menggunakan peringkat risiko kredit internal atau penilaian eksternal. Misal, aset keuangan dengan peringkat "investment grade" berdasarkan penilaian eksternal merupakan instrumen yang memiliki risiko kredit yang rendah, sehingga tidak mengalami peningkatan risiko kredit secara signifikan sejak pengakuan awal.

Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan

Perusahaan menghentikan pengakuan aset keuangan, jika dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan berakhir atau Perusahaan mengalihkan hak kontraktual untuk menerima kas yang berasal dari aset keuangan atau tetap memiliki hak kontraktual untuk menerima kas tetapi juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar arus kas yang diterima tersebut kepada satu atau lebih pihak penerima melalui suatu kesepakatan. Jika Perusahaan secara substansial mengalihkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan, maka Perusahaan menghentikan pengakuan aset keuangan dan mengakui secara terpisah sebagai aset atau liabilitas untuk setiap hak dan kewajiban yang timbul atau yang masih dimiliki dalam pengalihan tersebut. Jika Perusahaan

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The expected credit loss of financial instruments are conducted by a way which reflect:

- i. An unbiased and probability-weighted amount that reflects a range of possible outcomes;
- ii. Time value of money; and
- iii. Reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort about past events, current conditions and forecasts of future conditions.

Financial assets may be considered to not having significant increase in credit risk since initial recognition if the financial assets have a low credit risk at the reporting date. Credit risk on financial instrument may be considered be low if there is a low risk of default, the borrower has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the near term and adverse changes in economic and business conditions in the long term may, but will not necessarily, reduce the ability of the borrower to fulfill its contractual cash flow obligations. To determine whether a financial asset has a low credit risk, the Company may use internal credit risk rating or external assessment. For example, a financial asset with "investment grade" according to external assessment has a low credit risk rating, thus it does not experience an increase in significant credit risk since initial recognition.

Derecognition of Financial Assets and Liabilities

The Company derecognizes a financial asset, if and only if, the contractual rights to the cash flows from the financial asset expired or the Company transfers the contractual rights to receive the cash flows of the financial asset or retains the contractual rights to receive the cash flows but assumes a contractual obligation to pay the cash flows to one or more recipients in an arrangement. If the Company transfers substantially all the risks and benefits of ownership of the financial asset, the Company derecognizes the financial asset and recognize separately as asset or liabilities any rights and obligation created or retained in the transfer. If the Company neither transfers nor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the financial asset and has

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

secara substansial tidak mengalihkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut dan masih memiliki pengendalian, maka Perusahaan mengakui aset keuangan sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Jika Perusahaan secara substansial masih memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan, maka Perusahaan tetap mengakui aset keuangan tersebut.

Perusahaan melakukan transaksi dimana mentransfer aset yang diakui dalam laporan posisi keuangannya, tetapi tetap memiliki semua atau secara substansial semua risiko dan manfaat dari aset yang ditransfer. Dalam kasus ini, aset yang ditransfer tidak dihentikan pengakuannya.

Perusahaan menghentikan pengakuan liabilitas keuangan, jika dan hanya jika, liabilitas keuangan tersebut berakhir, yaitu ketika kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak dilepaskan atau dibatalkan atau kedaluwarsa.

Saat penghentian pengakuan aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara jumlah tercatat aset dan jumlah pembayaran dan piutang yang diterima dan keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan terakumulasi dalam ekuitas direklasifikasi ke laba rugi.

Saat penghentian pengakuan aset keuangan terhadap satu bagian saja Perusahaan mengalokasikan jumlah tercatat sebelumnya dari aset keuangan tersebut pada bagian yang tetap diakui berdasarkan keterlibatan berkelanjutan dan bagian yang tidak lagi diakui berdasarkan nilai wajar relatif dari kedua bagian tersebut pada tanggal transfer. Selisih antara jumlah tercatat yang dialokasikan pada bagian yang tidak lagi diakui dan jumlah dari pembayaran yang diterima untuk bagian yang tidak lagi diakui dan setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang dialokasikan pada bagian yang tidak lagi diakui tersebut yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui pada laba rugi. Keuntungan dan kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain dialokasikan pada bagian yang tetap diakui dan bagian yang dihentikan pengakuannya, berdasarkan nilai wajar relatif kedua bagian tersebut.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

retained control, the Company continues to recognizes the financial asset to the extent of its continuing involvement in the financial asset. If the Company retains substantially all the risks and benefits of ownership of the financial asset, the Company continues to recognize the financial asset.

The Company enters into transactions whereby it transfers assets recognised in its statement of financial position, but retains either all or substantially all of the risks and benefits of the transferred assets. In these cases, the transferred assets are not derecognised.

The Company removes a financial liability from its statement of financial position if, and only if, it is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expired.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the assets carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income and accumulated in equity is reclassified to profit or loss.

On derecognition of a financial asset other than in its entirety the Company allocate the previous carrying amount of the financial asset between the part they continue to recognize under continuing involvement and the part they no longer recognize on the basis of the relative fair values of those parts on the date of the transfer. The difference between the carrying amount allocated to the part that is no longer recognized and the sum of the consideration received for the part no longer recognized and any cumulative gain or loss allocated to it that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss. A cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is allocated between the part that continues to be recognized and the part that is no longer recognized on the basis of the relative fair values of those parts.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Metode Suku Bunga Efektif

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset atau liabilitas keuangan (atau kelompok aset atau liabilitas keuangan) dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas masa depan selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh jumlah tercatat neto dari aset keuangan atau liabilitas keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Perusahaan mengestimasi arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, seperti pelunasan dipercepat, opsi beli dan opsi serupa lain, tetapi tidak mempertimbangkan kerugian kredit masa depan. Perhitungan ini mencakup seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima oleh pihak-pihak dalam kontrak yang merupakan bagian tak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi, dan seluruh premium atau diskonto lain.

Reklasifikasi

Perusahaan dapat mereklasifikasi seluruh aset keuangan jika dan hanya jika, terjadi perubahan model bisnis.

Ketika Perusahaan mereklasifikasi aset keuangan, maka Perusahaan menerapkan reklassifikasi secara prospektif dari tanggal reklassifikasi. Perusahaan tidak menyajikan kembali keuntungan, kerugian (termasuk keuntungan atau kerugian penurunan nilai), atau bunga yang diakui sebelumnya.

Pada saat Perusahaan mereklasifikasi aset keuangan keluar dari kategori pengukuran biaya perolehan diamortisasi menjadi kategori FVTOCI, nilai wajarnya diukur pada tanggal reklassifikasi. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari selisih antara biaya perolehan diamortisasi sebelumnya dan nilai wajar aset keuangan diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Suku bunga efektif dan pengukuran kerugian kredit ekspektasian tidak disesuaikan sebagai akibat dari reklassifikasi. Ketika Perusahaan mereklasifikasi aset keuangan sebaliknya, yaitu keluar dari kategori FVTOCI menjadi kategori pengukuran biaya perolehan diamortisasi, aset keuangan direklasifikasi pada nilai wajarnya pada tanggal reklassifikasi. Akan tetapi keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The Effective Interest Method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and allocating of the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discount estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. When calculating the effective interest rate, the Company estimates cash flows considering all contractual terms of the financial instrument, for example, prepayment, call and similar option, but shall not consider future credit losses. The calculation includes all fees and points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs, and all other premiums or discounts.

Reclassification

The Company can reclassify all its financial assets if and only if, a change in the business model.

If the Company reclassifies a financial asset, it is required to apply the reclassification prospectively from the reclassification date. Previously recognized gains, losses (including impairment gains or losses) or interest are not restated.

When the Company reclassifies its financial asset out of the amortized cost into FVTOCI, its fair value is measured at the reclassification date. Any gains or losses resulted from the difference between previous amortized cost and fair value is recognized in other comprehensive income. Effective interest rate and expected credit loss measurement are not adjusted as a result of the reclassification. Otherwise, when the Company reclassifies its financial asset out of the FVTOCI into amortized cost, the financial asset is reclassified by its fair value at the reclassification date. However, any cumulative gains or losses previously recognized in other comprehensive income are omitted from equity and adjusted to the financial assets fair value at the date of

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

dalam penghasilan komprehensif lain dihapus dari ekuitas dan disesuaikan terhadap nilai wajar aset keuangan pada tanggal reklasifikasi. Akibatnya, pada tanggal reklasifikasi aset keuangan diukur seperti halnya jika aset keuangan tersebut selalu diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Penyesuaian ini memengaruhi penghasilan komprehensif lain tetapi tidak memengaruhi laba rugi, dan karenanya bukan merupakan penyesuaian reklasifikasi. Suku bunga efektif dan pengukuran kerugian kredit ekspektasian tidak disesuaikan sebagai akibat dari reklasifikasi.

Pada saat Perusahaan mereklasifikasi aset keuangan keluar dari kategori pengukuran FVTPL menjadi kategori pengukuran FVTOCI, aset keuangan tetap diukur pada nilai wajarnya. Sama halnya, ketika Perusahaan mereklasifikasi aset keuangan keluar dari kategori FVTOCI menjadi kategori pengukuran FVTPL, aset keuangan tetap diukur pada nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui di penghasilan komprehensif lain direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi sebagai penyesuaian reklasifikasi pada tanggal reklasifikasi.

Saling Hapus Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan, jika dan hanya jika, Perusahaan saat ini memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berintensi untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran.

Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan diestimasi untuk keperluan pengakuan dan pengukuran atau untuk keperluan pengungkapan.

Nilai wajar dikategorikan dalam tingkat yang berbeda dalam suatu hierarki nilai wajar berdasarkan pada apakah input suatu pengukuran dapat diobservasi dan signifikansi input terhadap keseluruhan pengukuran nilai wajar:

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

reclassification. Consequently, at the reclassification date, the financial asset is measured the same way as if it were amortized cost.

This adjustment affects other comprehensive income but not profit or loss, and hence it is not a reclassification adjustment. Effective interest rate and expected credit loss are no longer adjusted as a result of the reclassification.

When the Company reclassifies its financial asset out of the FVTPL into FVTOCI, the financial asset is measured at its fair value. Similarly, when the Company reclassifies its financial asset out of the FVTOCI into FVTPL, the financial asset is measured at its fair value. Any gains or losses previously recognized in other comprehensive income are reclassified out of the equity to profit or loss as a reclassification adjustment at the date of reclassification.

Offsetting a Financial Asset and Financial Liability

A financial asset and financial liability shall be offset, if and only if, the Company currently has a legally enforceable right to set off the recognized amount; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Fair Value Measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

The fair value of financial assets and financial liabilities must be estimated for recognition and measurement or for disclosure purposes.

Fair values are categorized into different levels in a fair value hierarchy based on the degree to which the inputs to the measurement are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety:

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

- (i) Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses pada tanggal pengukuran (Tingkat 1);
- (ii) Input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung maupun tidak langsung (Tingkat 2); atau
- (iii) Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas (Tingkat 3).

Dalam mengukur nilai wajar aset atau liabilitas, Perusahaan se bisa mungkin menggunakan data pasar yang dapat diobservasi. Apabila nilai wajar aset atau liabilitas tidak dapat diobservasi secara langsung, Perusahaan menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaannya dan memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Perpindahan antara tingkat hirarki nilai wajar diakui oleh Perusahaan pada akhir periode pelaporan di mana perpindahan terjadi.

2.g. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas termasuk kas, kas di bank (rekening giro), dan deposito berjangka yang jatuh tempo dalam jangka waktu tiga bulan atau kurang pada saat penempatan yang tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

Kas dan bank yang dibatasi penggunaan disajikan sebagai "Dana Dibatasi Penggunaannya". Bila dapat digunakan dalam waktu satu tahun atau kurang, maka akan disajikan sebagai aset lancar dan bila jatuh tempo lebih dari satu tahun disajikan sebagai bagian dari aset tidak lancar.

2.h. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan jumlah terendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi neto. Biaya persediaan terdiri dari seluruh biaya pembelian, biaya konversi, dan biaya lain yang timbul sampai persediaan berada dalam kondisi dan lokasi saat ini.

Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata. Nilai realisasi neto merupakan taksiran harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

- (i) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that can be accessed at the measurement date (Level 1);
- (ii) Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the assets or liabilities, either directly or indirectly (Level 2); or
- (iii) Unobservable inputs for the assets or liabilities (Level 3).

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Company uses market observable data to the extent possible. If the fair value of an asset or a liability is not directly observable, the Company uses valuation techniques that appropriate in the circumstances and maximizes the use of relevant observable inputs and minimizes the use of unobservable inputs.

Transfers between levels of the fair value hierarchy are recognized by the Company at the end of the reporting period during which the change occurred.

2.g. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents are cash on hand, cash in banks (current accounts) and time deposits with maturity periods of three months or less at the time of placement that are not used as collateral or are not restricted.

Cash and cash equivalents which are restricted for certain use are presented as "Restricted Fund". If the cash is expected to be used within one year or less, it is classified as part of current assets and if the cash is not going to be used within the next year, it is classified as part of non-current assets.

2.h. Inventories

Inventories are carried at the lower of cost and net realizable value. The cost of inventories comprise all costs of purchase, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition.

Cost is determined using average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Setiap penurunan nilai persediaan di bawah biaya perolehan menjadi Nilai realisasi neto dan seluruh kerugian persediaan diakui sebagai beban pada periode terjadinya penurunan atau kerugian tersebut. Setiap pemulihan kembali penurunan nilai persediaan karena peningkatan kembali nilai realisasi neto, diakui sebagai pengurangan terhadap jumlah beban persediaan pada periode terjadinya pemulihan tersebut.

2.i. Beban Dibayar di Muka

Beban dibayar di muka diamortisasi sesuai jangka waktu manfaatnya dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*).

2.j. Investasi pada Entitas Asosiasi

Entitas asosiasi adalah entitas di mana Perusahaan memiliki kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional *investee*, tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama atas kebijakan tersebut (pengaruh signifikan).

Investasi pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Dalam metode ekuitas, pengakuan awal investasi diakui sebesar biaya perolehan, dan jumlah tercatat ditambah atau dikurang untuk mengakui bagian atas laba rugi *investee* setelah tanggal perolehan. Bagian atas laba rugi *investee* diakui dalam laba rugi. Penerimaan distribusi dari *investee* mengurangi nilai tercatat investasi. Penyesuaian terhadap jumlah tercatat tersebut juga mungkin dibutuhkan untuk perubahan dalam proporsi bagian investor atas *investee* yang timbul dari penghasilan komprehensif lain.

Laporan keuangan Perusahaan disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang sama untuk transaksi dan peristiwa dalam keadaan serupa. Bila entitas asosiasi menggunakan kebijakan akuntansi yang berbeda dengan entitas untuk transaksi dan peristiwa dalam keadaan serupa, maka penyesuaian dilakukan untuk menyamakan kebijakan akuntansi entitas asosiasi dengan kebijakan akuntansi Perusahaan ketika laporan keuangan entitas asosiasi tersebut digunakan oleh Perusahaan dalam menerapkan metode ekuitas.

Keuntungan dan kerugian yang dihasilkan dari transaksi hilir dan hulu antara Perusahaan dan entitas asosiasi diakui dalam laporan keuangan Perusahaan hanya sebesar bagian investor lain dalam entitas asosiasi. Bagian Perusahaan atas

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The amount of any write-down of inventories to net realizable value and all losses of inventories shall be recognized as an expense in the period the write-down or loss occurs. The amount of any reversal of any write-down of inventories, arising from an increase in net realizable value, is recognized as a reduction in the amount of inventories recognized as an expense in the period in which the reversal occurs.

2.i. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized according to the periods benefited by using straight-line method.

2.j. Investment in Associates

Associates are entities which the Company has the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but not control or joint control over those policies (significant influence).

Investment in associates accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment is initially recognized at cost, and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of the profit or loss of the investee after the date of acquisition. The investor's share of the profit or loss of the investee is recognized in profit or loss. Distributions received from an investee reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the investor's proportionate interest in the investee arising from changes in the investee's other comprehensive income.

The Company's financial statements shall be prepared using uniform accounting policies for like transactions and events in similar circumstances. If an associate uses accounting policies other than those of the Company's for like transactions and events in similar circumstances, adjustments shall be made to make the associate's accounting policies conform to those of the Company when the associate's financial statements are used by the Company in applying the equity method.

Gains and losses resulting from upstream and downstream transactions between the Company and its associate are recognised in the Company's financial statements only to the extent of unrelated investors' interests in the

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

keuntungan atau kerugian entitas asosiasi yang dihasilkan dari transaksi tersebut dieliminasi.

Jika bagian Perusahaan atas rugi entitas asosiasi sama dengan atau melebihi kepentingannya pada entitas asosiasi, maka Perusahaan menghentikan pengakuan bagiannya atas rugi lebih lanjut. Setelah kepentingan Perusahaan dikurangkan menjadi nol, tambahan kerugian dicadangkan, dan liabilitas diakui, hanya sepanjang Perusahaan memiliki kewajiban konstruktif atau hukum, atau melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi. Jika entitas asosiasi kemudian melaporkan laba, maka Perusahaan mulai mengakui bagiannya atas laba tersebut hanya setelah bagiannya atas laba tersebut sama dengan bagian atas rugi yang belum diakui.

Perusahaan menghentikan penggunaan metode ekuitas sejak tanggal ketika investasinya berhenti menjadi investasi pada entitas asosiasi sebagai berikut:

- (a) Jika investasi menjadi entitas anak;
- (b) Jika sisa kepentingan dalam entitas asosiasi merupakan aset keuangan, maka Perusahaan mengukur sisa kepentingan tersebut pada nilai wajar; dan
- (c) Ketika Perusahaan menghentikan penggunaan metode ekuitas, Perusahaan mencatat seluruh jumlah yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan investasi tersebut menggunakan dasar perlakuan yang sama dengan yang disyaratkan jika investee telah melepaskan secara langsung aset dan liabilitas terkait.

Jika investasi pada entitas asosiasi menjadi entitas anak, maka Perusahaan mencatat invetasainya sesuai dengan PSAK 22: Kombinasi Bisnis dan PSAK 65: Laporan Keuangan Konsolidasian.

2.k. Sewa

Pada tanggal inisiasi kontrak, Perusahaan menilai apakah kontrak merupakan, atau mengandung sewa. Suatu kontrak merupakan atau mengandung sewa jika kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi selama suatu jangka waktu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

associate. The Company's share in the associate's gains or losses resulting from these transactions is eliminated.

If the Company's share of losses of an associate equals or exceeds its interest in the associate, it discontinues recognizing its share of further losses. After the Company's interest is reduced to nil, additional losses are provided for and a liability is recognized only to the extent that the Company has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate. If the associate subsequently reports profits, the Company resumes to recognize its share of those profits only after its share of the profits equals to the unrecognized share of losses.

The Company discontinues the use of the equity method from the date when its investment ceases to be an associate as follows:

- (a) If the investment becomes a subsidiary;
- (b) If the retained interest in the former associate is a financial asset, the Company measure the retained interest at fair value; and
- (c) When the Company discontinue the use of the equity method, the Company account for all amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that investment on the same basis as would have been required if the investee had directly disposed of the related assets or liabilities.

If the investment in associate becomes a subsidiary, the Company shall account for its investment in accordance with PSAK 22: Business Combinations and PSAK 65: Consolidated Financial Statements.

2.k. Lease

At inception of a contract, the Company shall assess whether the contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if he contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Untuk menilai apakah kontrak memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi selama suatu jangka waktu, Perusahaan menilai apakah selama periode penggunaan, Perusahaan memiliki dua hal berikut:

- a. Hak untuk mendapatkan secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari penggunaan aset identifikasi; dan
- b. Hak untuk mengarahkan penggunaan aset identifikasi, yaitu hanya jika:
 - i. Perusahaan memiliki hak untuk mengarahkan bagaimana dan untuk tujuan apa aset digunakan selama periode penggunaan; atau
 - ii. keputusan yang relevan tentang bagaimana dan untuk tujuan apa aset digunakan telah ditentukan sebelumnya dan:
 - Perusahaan memiliki hak mengoperasikan aset (atau mengarahkan pihak lain untuk mengoperasikan aset dengan cara yang telah ditentukan) selama periode penggunaan, tanpa pemasok memiliki hak untuk mengubah instruksi operasi tersebut; atau
 - Perusahaan mendesain aset (atau aspek tertentu dari aset) dengan cara menetapkan sebelumnya bagaimana dan untuk tujuan apa aset akan digunakan selama periode penggunaan.

Perusahaan sebagai Lessee

Perusahaan menerapkan satu pendekatan pengakuan dan pengukuran bagi seluruh sewa, kecuali untuk sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah. Perusahaan mengakui liabilitas sewa untuk melakukan pembayaran sewa dan aset hak-guna yang merupakan hak untuk menggunakan aset pendasar.

Perusahaan mengakui aset hak-guna pada tanggal dimulainya sewa (yaitu tanggal aset tersedia untuk digunakan). Aset hak-guna diukur pada harga perolehan, dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai, dan disesuaikan untuk setiap pengukuran kembali liabilitas sewa. Biaya perolehan aset hak-guna mencakup jumlah liabilitas sewa yang diakui, biaya langsung yang timbul di awal, dan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal mulai dikurangi setiap insentif sewa yang diterima. Aset hak-guna disusutkan dengan metode garis lurus selama periode yang lebih pendek antara sewa dan estimasi masa manfaat aset.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time, the Company shall assess whether, throughout the period of use, the Company has both of the following:

- a. *The right to obtain substantially all of the economic benefits from use of the identified asset; and*
- b. *The right to direct the use of the identified asset, only if either:*
 - i. *The Company has the right to direct how and for what purpose the asset is used throughout the period of use; or*
 - ii. *the relevant decisions about how and for what purpose the asset is used are predetermined and:*
 - *The Company has the right to operate the asset (or to direct others to operate the asset in a manner that it determines) throughout the period of use, without the supplier having the right to change those operating instructions; or*
 - *The Company designed the asset (or specific aspects of the asset) in a way that predetermines how and for what purpose the asset will be used throughout the period of use.*

The Company as Lessee

The Company applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Company recognizes lease liabilities to make lease payments and right of use assets representing the the right to use the underlying assets.

The Company recognizes right use of assets at the commencement date of the lease (i.e., the date underlying assets is available for use). Right of use assets are measure at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right of use assets includes the amount of lease liabilities recognized, intitial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right of use assets are depreciated on a straigt-line basis over the shorter period of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Jika kepemilikan aset sewa beralih ke Perusahaan pada akhir masa sewa atau biaya perolehan mencerminkan pelaksanaan opsi beli, penyusutan dihitung dengan menggunakan estimasi masa manfaat aset.

Pada tanggal dimulainya sewa, Perusahaan mengakui liabilitas sewa yang diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang harus dilakukan selama masa sewa. Pembayaran sewa mencakup pembayaran tetap (termasuk pembayaran tetap secara substansi) dikurangi piutang insentif sewa, pembayaran sewa variabel yang bergantung pada indeks atau tarif, dan jumlah yang diharapkan akan dibayar dibawah jaminan nilai residu. Pembayaran sewa juga mencakup harga pelaksanaan dari opsi beli yang cukup pasti akan dilaksanakan oleh Perusahaan, dan pembayaran denda untuk penghentian sewa, jika masa sewa merefleksikan Perusahaan melaksanakan opsi untuk menghentikan sewa. Pembayaran sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau tarif diakui sebagai beban (kecuali terjadi untuk menghasilkan persediaan) pada periode dimana peristiwa atau kondisi yang memicu terjadinya pembayaran.

Dalam menghitung nilai kini pembayaran sewa, Perusahaan menggunakan suku bunga pinjaman inkremental pada tanggal dimulainya sewa karena tingkat bunga implisit dalam sewa tidak dapat segera ditentukan. Setelah tanggal permulaan, jumlah liabilitas sewa ditingkatkan untuk merefleksikan penambahan bunga dan mengurangi pembayaran sewa yang dilakukan. Selain itu, nilai tercatat liabilitas sewa diukur kembali jika ada modifikasi, perubahan masa sewa, perubahan pembayaran sewa (misalnya, perubahan pembayaran masa depan akibat perubahan indeks atau kurs yang digunakan untuk pembayaran sewa) atau perubahan penilaian opsi untuk membeli aset pendasar.

Ketika liabilitas sewa diukur kembali dengan cara ini, penyesuaian terkait dilakukan terhadap jumlah tercatat aset hak-guna, atau dicatat dalam laba rugi jika jumlah tercatat aset hak-guna telah berkurang menjadi nol.

Perusahaan menerapkan pengecualian pengakuan sewa jangka pendek untuk sewa bangunan (yaitu, sewa yang memiliki jangka waktu sewa 12 bulan atau kurang, dari tanggal permulaan dan tidak mengandung opsi beli). Hal ini juga berlaku untuk pengecualian pengakuan sewa aset bernilai rendah untuk sewa bangunan yang dianggap bernilai rendah.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

If ownership of the leased assets transfers to the Company at the end of the lease term or the cost reflects to exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the assets.

At the commencement date of the lease, the Company recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Company and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Company exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, The Company uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use assets, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Company applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases of buildings and infrastructures (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-values assets recognition exemption to leases of buildings and

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pembayaran sewa untuk sewa jangka pendek dan sewa dari aset bernilai rendah diakui sebagai beban dengan metode garis lurus selama masa sewa.

Perusahaan mencatat modifikasi sewa sebagai sewa terpisah jika:

- Mengurangi jumlah tercatat untuk Modifikasi meningkatkan ruang lingkup sewa dengan menambahkan hak untuk menggunakan satu aset pendasar atau lebih; dan
- Imbalan sewa meningkat sebesar jumlah yang setara dengan harga tersendiri untuk peningkatan dalam ruang lingkup dan penyesuaian yang tepat pada harga tersendiri tersebut untuk merefleksikan kondisi kontrak tertentu.

Untuk modifikasi sewa yang tidak dicatat sebagai sewa terpisah, pada tanggal efektif modifikasi sewa, Perusahaan:

- Mengukur kembali dan mengalokasikan imbalan kontrak modifikasi;
- Menentukan masa sewa dari sewa modifikasi;
- Mengukur kembali liabilitas sewa dengan mendiskontokan pembayaran sewa revisian menggunakan tingkat diskonto revisian berdasarkan sisa umur sewa dan sisa pembayaran sewa dengan melakukan penyesuaian terhadap aset hak-guna. Tingkat diskonto revisian ditentukan sebagai suku bunga pinjaman inkremental Perusahaan pada tanggal efektif modifikasi;
- Menurunkan jumlah tercatat aset hak-guna untuk merefleksikan penghentian sebagian atau sepenuhnya sewa untuk modifikasi sewa yang menurunkan ruang lingkup sewa. Perusahaan mengakui dalam laba rugi setiap laba rugi yang terkait dengan penghentian sebagian atau sepenuhnya sewa tersebut; dan
- Membuat penyesuaian terkait dengan aset hak-guna untuk seluruh modifikasi sewa lainnya.

Perusahaan sebagai Lessor

Perusahaan mengakui aset untuk sewa operasi di laporan posisi keuangan sesuai sifat aset tersebut. Biaya langsung awal sehubungan proses negosiasi sewa operasi ditambahkan ke jumlah tercatat dari aset sewaan dan diakui sebagai beban selama masa sewa dengan dasar yang sama dengan pendapatan sewa operasi. Sewa kontingen, apabila ada, diakui sebagai pendapatan pada periode terjadinya. Pendapatan sewa operasi diakui sebagai

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

infrastructures that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company accounts for a lease modification as a separate lease if both:

- *The modification increases the scope of the lease by adding the right to use one or more underlying assets; and*
- *The consideration for the lease increases by an amount commensurate with the stand-alone price for the increase in scope and any appropriate adjustments to that stand-alone price to reflect the circumstances of the particular contract.*

For a lease modification that is not accounted for as a separate lease, at the effective date of the lease modification, the Company:

- *Remeasure and allocate the consideration in the modified contract;*
- *Determine the lease term of the modified lease;*
- *Remeasure the lease liability by discounting the revised lease payments using a revised discount rate on the basis of the remaining lease term and the remaining lease payment with a corresponding adjustment to the right of use assets. The revised discount rate is determined as The Company's incremental borrowing rate at the effective date of the modification;*
- *Decrease the carrying amount of the right-of-use asset to reflect the partial or full termination of the lease for lease modifications that decrease the scope of the lease. The Company recognize in profit or loss any gain or loss relating to the partial or full termination of the lease; and*
- *Make a corresponding adjustment to the right-of-use asset for all other lease modifications.*

The Company as Lessor

The Company presents assets subject to operating leases in the statement of financial position according to the nature of the asset. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized as an expense over the lease term on the same basis as the lease income. Contingent rents, if any, are recognized as income in the period incurred. Lease income

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

pendapatan atas dasar garis lurus selama masa sewa.

Jual dan Sewa-Balik

Aset yang dijual berdasarkan transaksi jual dan sewa-balik diperlakukan sebagai berikut:

- a. Jika suatu transaksi jual dan sewa-balik menghasilkan sewa pembiayaan, maka selisih lebih hasil penjualan atas nilai tercatat akan ditangguhkan dan diamortisasi selama masa sewa; dan
- b. Jika transaksi jual dan sewa-balik menghasilkan sewa operasi dan transaksi tersebut dilakukan pada nilai wajar, maka keuntungan atau kerugian diakui segera, Jika harga jual dibawah nilai wajar, maka keuntungan atau kerugian diakui segera, kecuali kerugian tersebut dikompensasikan dengan pembayaran sewa masa depan yang lebih rendah dari harga pasar, maka kerugian tersebut ditangguhkan dan diamortisasi secara proporsional dengan pembayaran sewa selama periode penggunaan aset. Jika harga jual diatas nilai wajar, maka selisih lebih atas nilai wajar tersebut ditangguhkan dan diamortisasi selama perkiraan periode penggunaan aset.

2.I. Aset Tetap

Aset tetap pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan yang meliputi harga perolehannya dan setiap biaya yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke kondisi dan lokasi yang diinginkan agar aset siap digunakan sesuai intensi manajemen.

Setelah pengakuan awal, aset tetap kecuali tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai, jika ada. Dalam menentukan penurunan nilai, PSAK 48 diterapkan dalam bagaimana entitas menelaah jumlah jumlah tercatat aset, bagaimana menentukan jumlah terpulihkan aset, dan kapan mengakui atau membalik kerugian penurunan nilai.

Tanah diakui sebesar harga perolehannya dan tidak disusutkan.

Penyusutan aset tetap dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomis aset sebagai berikut:

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

from operating leases is recognized as revenue on a straight-line basis over the lease term.

Sale and Leaseback

Assets sold under a sale and leaseback transaction are accounted for as follows:

- a. If the sale and leaseback transaction results in a finance lease, any excess of sales proceeds over the carrying amount of the asset is deferred and amortized over the lease term; and
- b. If the sale and leaseback transaction result in an operating lease and the transaction is established at fair value, any profit or loss is recognized immediately. If the sale price is recognized immediately except that, if the loss is compensated by future lease payments at below market price, it is deferred and amortized in proportion to the lease payments over the period for which the asset is expected to be used. If the sale price is above fair value, the excess over fair value is deferred and amortized over the period for which the asset is expected to be used.

2.I. Fixed Assets

Fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any cost directly attributable in bringing the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.

After initial recognition, fixed assets, except land, are carried at its cost less any accumulated depreciation, and any accumulated impairment losses, if any. To determine impairment, PSAK 48 applies on how an entity reviews the carrying amount of its assets, how it determines the recoverable amount of an asset, and when it recognises, or reverses the recognition of, an impairment loss.

Lands are recognised at its cost and are not depreciated.

Depreciation of fixed assets starts when its available for use and its computed by using straight-line method based on the estimated useful lives of assets as follows:

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Tahun/Years

Bangunan	5 – 20	Buildings
Mesin	4 – 20	Machineries
Kendaraan	4 - 8	Vehicles
Peralatan Pabrik	8	Factory Equipments
Peralatan Kantor	4 – 8	Office Furniture

Aset tetap yang dikonstruksi sendiri disajikan sebagai bagian aset tetap sebagai "Aset dalam Penyelesaian" dan dinyatakan sebesar biaya perolehannya. Semua biaya, yang terjadi sehubungan dengan konstruksi aset tersebut dikapitalisasi sebagai bagian dari biaya perolehan aset tetap dalam konstruksi.

Akumulasi biaya perolehan yang akan dipindahkan ke masing-masing pos aset tetap yang sesuai pada saat aset tersebut selesai dikerjakan atau siap digunakan dan disusutkan sejak beroperasi.

Nilai tercatat dari suatu aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika tidak terdapat lagi manfaat ekonomik masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan tersebut (yang ditentukan sebesar selisih antara jumlah hasil pelepasan neto, jika ada, dan jumlah tercatatnya) dimasukkan dalam laba rugi pada saat penghentian pengakuan tersebut dilakukan.

Pada akhir periode pelaporan, Perusahaan melakukan penelaahan berkala atas masa manfaat, nilai residu, metode penyusutan, dan sisa umur pemakaian berdasarkan kondisi teknis.

2.m. Aset Takberwujud

Aset takberwujud diukur sebesar nilai perolehan pada pengakuan awal. Setelah pengakuan awal, aset takberwujud dicatat pada biaya perolehan dikurangi akumulasi amortisasi dan akumulasi rugi penurunan nilai, jika ada. Umur manfaat aset takberwujud dinilai apakah terbatas atau tidak terbatas.

Aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas

Aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas diamortisasi selama umur manfaat ekonomi dengan metode garis lurus.

Piranti lunak diamortisasi selama umur manfaat ekonomi dengan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis selama 4 tahun.

Self-constructed fixed assets are presented as part of the fixed assets under "Construction in Progress" and are stated at its cost. All costs, incurred in relation with the construction of these assets are capitalized as part of the cost of assets in construction.

The accumulated costs will be transferred to the respective fixed assets items at the time the asset is completed or ready for use and are depreciated since the operation.

The carrying amount of an item of fixed assets is derecognized on disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from derecognition (that determined as the difference between the net disposal proceeds, if any, and the carrying amount of the item) is included in profit or loss when item is derecognized.

At the end of each reporting period, The Company made regular review of the useful lives, residual values, depreciation method and residual life based on the technical conditions.

2.m. Intangible Assets

Intangible asset is measured on initial recognition at cost. After initial recognition, intangible asset is carried at cost less any accumulated amortization and any accumulated impairment loss, if any. The useful life of intangible asset is assessed to be either finite or indefinite.

Intangible asset with finite useful life

Intangible asset with finite life is amortized over the economic useful life by using a straight-line method.

Software is amortized over the economic useful life with the straight-line method based on the estimated useful life for 4 years.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Periode amortisasi dan metode amortisasi untuk aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas ditelaah setidaknya setiap akhir tahun buku.

2.n. Properti Investasi

Properti investasi adalah properti (tanah atau bangunan atau bagian dari suatu bangunan atau kedua-duanya) yang dikuasai oleh pemilik atau penyewa melalui sewa pembiayaan untuk menghasilkan sewa atau untuk kenaikan nilai atau kedua-duanya, dan tidak untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa atau untuk tujuan administratif; atau dijual dalam kegiatan usaha sehari-hari.

Properti investasi diakui sebagai aset, jika dan hanya jika, besar kemungkinan manfaat ekonomi masa depan yang terkait dengan properti investasi akan mengalir ke entitas; dan biaya perolehan properti investasi dapat diukur dengan andal.

Properti investasi pada awalnya diukur sebesar biaya perolehan, meliputi harga pembelian dan setiap pengeluaran yang dapat diatribusikan secara langsung (biaya jasa hukum, pajak pengalihan properti, dan biaya transaksi lain). Biaya transaksi termasuk dalam pengukuran awal tersebut.

Setelah pengakuan awal, Perusahaan memilih menggunakan model biaya dan mengukur properti sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai (jika ada).

Properti investasi disusutkan selama umur manfaat ekonomi dengan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis selama 20 tahun.

Hak atas tanah diakui sebesar harga perolehannya dan tidak disusutkan.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya, sedangkan pemugaran dan penambahan dikapitalisasi.

Perusahaan mengalihkan properti ke, atau dari, properti investasi, jika dan hanya jika, ketika properti memenuhi, atau berhenti memenuhi, definisi properti investasi dan terdapat bukti atas perubahan penggunaan, mencakup:

- Dimulainya penggunaan oleh pemilik, atau pengembangan untuk pemilik, untuk pengalihan dari properti investasi menjadi properti yang digunakan sendiri;

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year-end.

2.n. Investment Properties

Investment properties are properties (land or a building or part of a building or both) held by the owner or the lessee under a finance lease to earn rentals or for capital appreciation or both, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or sale in the daily business activities.

Investment property is recognized as an asset if, and only if, it is probable that the future economic benefits that are associated with the investment property will flow to the entity; and the cost of the investment property can be measured reliably.

An investment property shall be measured initially at its cost, comprises its purchase price and any directly attributable expenditure (professional fees for legal services, property transfer taxes and other transaction costs). Transaction costs are included in the initial measurement.

After initial recognition, the Company choose to use cost model and measure its investment property at acquisition cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses (if any).

Investment properties are depreciated over the economic useful life with a straight-line method based on an estimated useful life of 20 years.

Landrights are carried at costs and not depreciated.

The cost of repairs and maintenance is charged to profit and loss as incurred while significant renovations and additions are capitalized.

The Company shall transfer a property, to, or from investment property, when and only when, there the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use, include:

- Commencement of owner-occupation, or of development with a view to owner-occupation, for a transfer from investment property to owner-occupied property;*

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

- b. Dimulainya pengembangan untuk dijual, untuk pengalihan dari properti investasi menjadi persediaan;
- c. Berakhirnya pemakaian oleh pemilik, untuk pengalihan dari properti yang digunakan sendiri menjadi properti investasi; dan
- d. Insepsi sewa operasi kepada pihak lain, untuk pengalihan dari persediaan menjadi properti investasi.

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomi masa depan yang diperkirakan dari pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian atau pelepasan ditentukan dari selisih antara hasil neto pelepasan dan jumlah tercatat aset, dan diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya penghentian atau pelepasan.

2.o. Penurunan Nilai Aset

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan menilai apakah terdapat indikasi aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, Perusahaan mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Jumlah terpulihkan ditentukan atas suatu aset individual, dan jika tidak memungkinkan, Perusahaan menentukan jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas dari aset tersebut.

Jumlah terpulihkan adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dengan nilai pakainya. Nilai pakai adalah nilai kini dari arus kas yang diharapkan akan diterima dari aset atau unit penghasil kas. Nilai kini dihitung dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset atau unit yang penurunan nilainya diukur.

Jika dan hanya jika, jumlah terpulihkan aset lebih kecil dari jumlah tercatatnya, maka jumlah tercatat aset diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan. Penurunan tersebut adalah rugi penurunan nilai dan segera diakui dalam laba rugi.

Rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* dibalik, jika dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Jika demikian, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Kenaikan ini merupakan suatu pembalikan rugi penurunan nilai.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

- b. Commencement of development with a view to sale, for a transfer from investment property to inventories;
- c. End of owner-occupation, for a transfer from owner-occupied property to investment property; and
- d. Inception of an operating lease to another party, for a transfer from inventories to investment property.

Investment property is derecognized in, or disposed from the statement of financial position when it is permanently derecognized or retired and does not have any future economic benefit in which can be expected at its disposal. Gains or losses on derecognition or disposal of investment property is recognized in operation in the period of derecognition or disposal.

2.o. Impairment of Assets

At the end of each reporting period, the Company assess whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company shall estimate the recoverable amount of the asset. Recoverable amount is determined for an individual asset, if its is not possible, the Company determines the recoverable amount of the asset's cash-generating unit.

The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and its value in use. Value in use is the present value of the estimated future cash flows of the asset or cash generating unit. Present values are computed using pre-tax discount rates that reflect the time value of money and the risks specific to the asset or unit whose impairment is being measured.

If and only if, the recoverable amount of an asset is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset shall be reduced to its recoverable amount. The reduction is an impairment loss and is recognized immediately in profit or loss.

An impairment loss recognized in prior period for an asset other than goodwill is reversed, if and only if, there has been a change in the estimates used to determine the assets recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If this is the case, the carrying amount of the asset shall be increased to its recoverable amount. That increase is a reversal of an impairment loss.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

2.p. Imbalan Kerja

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui ketika pekerja telah memberikan jasanya dalam suatu periode akuntansi, sebesar jumlah tidak terdiskonto dari imbalan kerja jangka pendek yang diharapkan akan dibayar sebagai imbalan atas jasa tersebut.

Imbalan kerja jangka pendek mencakup antara lain upah, gaji, bonus dan insentif.

Imbalan Pascakerja

Imbalan pascakerja seperti pensiun, uang pisah dan uang penghargaan masa kerja dihitung berdasarkan Undang-Undang Cipta Kerja No. 11 Tahun 2020 tanggal 2 November 2020 pada 31 Desember 2022 dan 2021.

Perusahaan mengakui jumlah liabilitas imbalan pasti neto sebesar nilai kini kewajiban imbalan pasti pada akhir periode pelaporan dikurangi nilai wajar aset program yang dihitung oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Nilai kini kewajiban imbalan imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan imbalan tersebut.

Perusahaan mencatat tidak hanya kewajiban hukum berdasarkan persyaratan formal program imbalan pasti, tetapi juga kewajiban konstruktif yang timbul dari praktik informal entitas.

Biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan atau kerugian atas penyelesaian, serta bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto diakui dalam laba rugi.

Biaya jasa lalu diakui pada laba rugi pada tanggal yang lebih awal antara:

- Tanggal amandemen atau kurtailmen program; dan
- Tanggal pada saat kelompok usaha mengakui biaya restrukturisasi terkait.

Bunga neto ditentukan dengan mengalikan liabilitas (aset) imbalan pasti neto dengan tingkat diskonto. Perusahaan mengakui perubahan atas liabilitas imbalan pasti neto berikut pada beban umum dan administrasi pada laporan laba rugi:

- Biaya jasa yang terdiri dari biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan dan kerugian atas kurtailmen; dan
- Beban atau pendapatan bunga neto.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

2.p. Employee Benefits

Short-term employee benefits

Short-term employee benefits are recognized when an employee has rendered service during accounting period, at the undiscounted amount of short-term employee benefits expected to be paid in exchange for that service.

Short term employee benefits include such as wages, salaries, bonus and incentive.

Post-employment Benefits

Post-employment benefits such as retirement, severance and service payments are calculated based on Omnibus Law No. 11 Year 2020 dated November 2, 2020 as of December 31, 2022 and 2021.

The Company recognizes the amount of the net defined benefit liability at the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period less the fair value of plan assets which calculated by independent actuaries using the Projected Unit Credit method. Present value benefit obligation determined by discounting the benefit.

The Company accounts not only for its legal obligation under the formal terms of a defined benefit plan, but also for any constructive obligation that arises from the entity's informal practices.

Current service cost, past service cost and gain or loss on settlement, and net interests on the net defined benefit liability (asset) are recognized in profit and loss.

Past service costs are recognized in profit or loss on the earlier of:

- The date of the plan amendment or curtailment; and
- The date that the Company recognizes related restructuring costs.

Net interest is calculated by applying discount rate to the net defined benefit liability or asset. The Company recognizes the following changes in the net defined benefit obligation under general and administrative expenses in the statement of profit or loss:

- Service costs comprising current service costs, past-service costs and gains and losses on curtailments; and
- Net interest expense or income.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti diakui ketika kurtailmen atau penyelesaian terjadi.

Kurtailmen terjadi apabila salah satu dari kondisi berikut terpenuhi:

- i. Menunjukkan komitmennya untuk mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program; atau
- ii. Mengubah ketentuan dalam program imbalan pasti yang menyebabkan bagian yang material dari jasa masa depan pekerja tidak lagi memberikan imbalan atau memberikan imbalan yang lebih rendah.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto yang terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, imbal hasil atas aset program dan setiap perubahan dampak batas atas aset diakui sebagai penghasilan komprehensif lain.

2.q. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Dalam menentukan pengakuan pendapatan, Perusahaan melakukan analisa transaksi melalui lima langkah analisa berikut:

- i. Mengidentifikasi kontrak dengan pelanggan, dengan kriteria sebagai berikut:
 - Kontrak telah disetujui oleh pihak-pihak terkait dalam kontrak;
 - Perusahaan bisa mengidentifikasi hak dari pihak-pihak terkait dan jangka waktu pembayaran dari barang atau jasa yang akan dialihkan;
 - Kontrak memiliki substansi komersial;
- ii. Mengidentifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak. Kewajiban pelaksanaan merupakan janji-janji dalam kontrak untuk menyerahkan barang atau jasa yang memiliki karakteristik berbeda ke pelanggan.
- iii. Menentukan harga transaksi, setelah dikurangi diskon, retur, insentif penjualan, pajak penjualan barang mewah, pajak pertambahan nilai dan pungutan ekspor, yang berhak diperoleh suatu entitas sebagai kompensasi atas diserahkannya barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan.
- iv. Mengalokasi harga transaksi ke setiap kewajiban pelaksanaan dengan menggunakan dasar harga jual dari setiap barang atau jasa berbeda yang dijanjikan di kontrak.
- v. Mengakui pendapatan ketika kewajiban pelaksanaan telah dipenuhi (sepanjang waktu atau pada suatu waktu tertentu).

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan are recognized when the curtailment or settlement occurs.

A curtailment occurs when an entity either:

- i. *Is demonstrably committed to make a significant reduction in the number of employee covered by a plan; or*
- ii. *Amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.*

The remeasurement of the net defined benefit liability (assets) comprises actuarial gains and losses, the return on plan assets, and any change in effect of the asset ceiling are recognized in other comprehensive income.

2.q. Revenue and Expense Recognition

In determining revenue recognition, the Company perform analysis transaction through the following five steps of assessment:

- i. *Identify contracts with customers, with certain criteria as follows:*
 - *The contract has been agreed by the parties involved in the contract;*
 - *The Company can identify the rights of relevant parties and the term of payment for the goods or services to be transferred;*
 - *The contract has commercial substance;*
- ii. *Identify the performance obligations in the contract. Performance obligations are promises in a contract to transfer to a customer goods or services that are distinct.*
- iii. *Determine the transaction price, net of discounts, returns, sales incentives, luxury sales tax, value added tax and export duty, which an entity expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer*
- iv. *Allocate the transaction price to each performance obligation on the basis of the selling prices of each distinct goods or services promised in the contract.*
- v. *Recognise revenue when performance obligation is satisfied (over time or at a point in time).*

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Kewajiban pelaksanaan dapat dipenuhi dengan cara sebagai berikut:

- Suatu titik waktu (umumnya janji untuk menyerahkan barang ke pelanggan); atau
- Suatu periode waktu (umumnya janji untuk menyerahkan jasa ke pelanggan). Untuk kewajiban pelaksanaan yang dipenuhi dalam suatu periode waktu, Perusahaan memilih ukuran penyelesaian yang sesuai untuk penentuan jumlah pendapatan yang harus diakui karena telah terpenuhinya kewajiban pelaksanaan.

Suatu kewajiban pelaksanaan dipenuhi pada suatu waktu tertentu kecuali jika memenuhi salah satu kriteria berikut, dalam hal ini dipenuhi dari sepanjang waktu:

- Pelanggan secara bersamaan menerima dan menggunakan manfaat yang diberikan oleh pelaksanaan Perusahaan sebagaimana yang dilakukan Perusahaan;
- Pelaksanaan Perusahaan menciptakan atau meningkatkan aset yang dikendalikan pelanggan saat aset itu dibuat atau ditingkatkan; dan
- Pelaksanaan Perusahaan tidak menciptakan aset dengan penggunaan alternatif untuk Perusahaan dan Perusahaan memiliki hak yang dapat diberlakukan atas pembayaran untuk pelaksanaan yang diselesaikan hingga saat ini.

Pendapatan dari penjualan barang diakui pada saat pengendalian atas barang telah berpindah kepada pelanggan. Pendapatan jasa diakui pada saat pelanggan menerima dan mengonsumsi manfaat dari jasa tersebut.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan dasar akrual.

2.r. Beban Pajak

Beban pajak adalah jumlah gabungan pajak kini dan pajak tangguhan yang diperhitungkan dalam menentukan laba rugi pada suatu periode. Pajak kini dan pajak tangguhan diakui dalam laba rugi, kecuali pajak penghasilan yang timbul dari transaksi atau peristiwa yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain atau secara langsung di ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam penghasilan komprehensif lain atau ekuitas.

Jumlah pajak kini untuk periode berjalan dan periode sebelumnya yang belum dibayar diakui sebagai liabilitas. Jika jumlah pajak yang telah dibayar untuk periode berjalan dan periode-

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

A performance obligation may be satisfied at the following:

- A point in time (typically for promises to transfer goods to a customer); or
- Over time (typically for promises to transfer services to a customer). For a performance obligation satisfied over time, the Company selects an appropriate measure of progress to determine the amount of revenue that should be recognized as the performance obligation is satisfied.

A performance obligation is satisfied at a point in time unless it meets one of the following criteria, in which case it is satisfied over time:

- The customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Company's performance as the Company performs;
- The Company's performance creates or enhances an asset that the customer controls as the asset is created or enhanced; and
- The Company's performance does not create an asset with an alternative use to the Company and the Company has an enforceable right to payment for performance completed to date.

Revenue from the sale of goods is recognised when the control of goods has been transferred to the customer. Revenue from the rendering of services is recognized when the customer has received and consumed benefit from the services.

Expenses are recognized as incurred on an accruals basis.

2.r. Tax Expense

Tax expense is the aggregate amount included in the determination of profit or loss for the period in respect of current tax and deferred tax. Current tax and deferred tax is recognized in profit or loss, except for income tax arising from transactions or events that are recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

Current tax for current and prior periods shall, to the extent unpaid, be recognized as a liability. If the amount already paid in respect of current and prior periods exceeds the amount

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

periode sebelumnya melebihi jumlah pajak yang terutang untuk periode tersebut, maka kelebihannya diakui sebagai aset. Liabilitas (aset) pajak kini untuk periode berjalan dan periode sebelumnya diukur sebesar jumlah yang diperkirakan akan dibayar kepada (direstitusi dari) otoritas perpajakan, yang dihitung menggunakan tarif pajak (dan undang-undang pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Manfaat terkait dengan rugi pajak yang dapat ditarik untuk memulihkan pajak kini dari periode sebelumnya diakui sebagai aset. Aset pajak tangguhan diakui untuk akumulasi rugi pajak belum dikompensasi dan kredit pajak belum dimanfaatkan sepanjang kemungkinan besar laba kena pajak masa depan akan tersedia untuk dimanfaatkan dengan rugi pajak belum dikompensasi dan kredit pajak belum dimanfaatkan.

Seluruh perbedaan temporer kena pajak diakui sebagai liabilitas pajak tangguhan, kecuali perbedaan temporer kena pajak yang berasal dari:

- Pengakuan awal *goodwill*; atau
- Pengakuan awal aset atau liabilitas dari transaksi yang bukan kombinasi bisnis dan pada saat transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi atau laba kena pajak (rugi pajak).

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer dapat dikurangkan sepanjang kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba dimaksud, kecuali jika aset pajak tangguhan timbul dari pengakuan awal aset atau pengakuan awal liabilitas dalam transaksi yang bukan kombinasi bisnis dan pada saat transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi atau laba kena pajak (rugi pajak).

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan berlaku ketika aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan, berdasarkan tarif pajak (dan peraturan pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan. Pengukuran aset dan liabilitas pajak tangguhan mencerminkan konsekuensi pajak yang sesuai dengan cara Perusahaan memperkirakan, pada akhir periode pelaporan, untuk memulihkan atau menyelesaikan jumlah tercatat aset dan liabilitasnya.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

due for those periods, the excess shall be recognized as an asset. Current tax liabilities (assets) for the current and prior periods shall be measured at the amount expected to be paid to (recovered from) the taxation authorities, using the tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Tax benefits relating to tax loss that can be carried back to recover current tax of a previous periods is recognized as an asset. Deferred tax asset is recognized for the carryforward of unused tax losses and unused tax credit to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the unused tax losses and unused tax credits can be utilized.

A deferred tax liability shall be recognized for all taxable temporary differences, except to the extent that the deferred tax liability arises from:

- The initial recognition of goodwill; or*
- The initial recognition of an asset or liability in a transaction which is not a business combination and at the time of the transaction, affects neither accounting profit nor taxable profit (tax loss).*

A deferred tax asset shall be recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized, unless the deferred tax asset arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and at the time of the transaction affects neither accounting profit nor taxable profit (tax loss).

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The measurement of deferred tax liabilities and deferred tax assets shall reflect the tax consequences that would follow from the manner in which the Company expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah ulang pada akhir periode pelaporan. Perusahaan mengurangi jumlah tercatat aset pajak tangguhan jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasikan sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan tersebut. Setiap pengurangan tersebut dilakukan pembalikan atas aset pajak tangguhan hingga kemungkinan besar laba kena pajak yang tersedia jumlahnya memadai.

Perusahaan melakukan saling hapus aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan, jika dan hanya jika:

- 1) Perusahaan memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini; dan
- 2) Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama atas:
 - i. Entitas kena pajak yang sama; atau
 - ii. Entitas kena pajak yang berbeda yang bermaksud untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan dimana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diperkirakan untuk diselesaikan atau dipulihkan.

Perusahaan melakukan saling hapus atas aset pajak kini dan liabilitas pajak kini, jika dan hanya jika, Perusahaan:

- a) Memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang diakui; dan
- b) Bermaksud untuk menyelesaikan dengan dasar neto atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

Pajak Final

Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, pajak final dikenakan atas nilai bruto transaksi dan tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku mengalami kerugian.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The carrying amount of a deferred tax asset reviewed at the end of each reporting period. The Company shall reduce the carrying amount of a deferred tax asset to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow the benefit of part or that entire deferred tax asset to be utilized. Any such reduction shall be reversed to the extent that it becomes probable that sufficient taxable profit will be available.

The Company offset deferred tax assets and deferred tax liabilities, if and only if:

- 1) *The Company has a legally enforceable right to set-off current tax assets against current tax liabilities; and*
- 2) *The deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either:*
 - i. *The same taxable entity; or*
 - ii. *Different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.*

The Company offset current tax assets and current tax liabilities, if and only if, the Company:

- a) *Has legally enforceable right to set-off the recognized amounts; and*
- b) *Intends either to settle on a net basis or to realize the assets and settle liabilities simultaneously.*

Final Tax

In accordance with tax regulation in Indonesia, final tax is applied to the gross value of transactions, even when the parties carrying the transaction recognizing losses.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pajak final tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK No. 46. Oleh karena itu, Perusahaan memutuskan untuk menyajikan pajak final sehubungan dengan aktivitas real estat dan sewa sebagai pos tersendiri.

Sesuai dengan Peraturan Pemerintah No. 5 tanggal 23 Maret 2002, pajak penghasilan untuk pendapatan sewa ruangan dan pusat ritel dikenakan pajak bersifat final sebesar 10% dari nilai pendapatan yang bersangkutan.

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 34/2016 tanggal 8 Agustus 2016 dan Peraturan Menteri Keuangan No. 261/PMK.03/2016, penghasilan dari pengalihan ha katas tanah dan/ atau bangunan dikenakan pajak bersifat final sebesar 2,5%.

2.s. Segmen Operasi

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada pengambil keputusan operasional. Pengambil keputusan operasional bertanggung jawab untuk mengalokasikan sumber daya, menilai kinerja segmen operasi dan membuat keputusan strategis. Total aset dikelola secara tersentralisasi dan tidak dialokasikan. Perusahaan mengoperasikan dan mengelola bisnis dalam segmen yang menyediakan produk bukan tenunian, polylester fiber, dan jasa jahit yang dikelompokkan berdasarkan Pulau Jawa, Sumatera dan Sulawesi.

2.t. Laba (Rugi) per Saham

Laba (rugi) per saham dasar dihitung dengan membagi laba atau rugi yang dapat diatribusikan kepada pemegang saham biasa dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar dalam suatu periode.

2.u. Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

Transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali, berupa pengalihan bisnis yang dilakukan dalam rangka reorganisasi entitas-entitas yang berada dalam suatu kelompok usaha yang sama, bukan merupakan perubahan kepemilikan dalam arti substansi ekonomi, sehingga transaksi tersebut tidak dapat menimbulkan laba atau rugi bagi Perusahaan dan entitas anak secara keseluruhan ataupun bagi entitas individual dalam Perusahaan dan entitas anak tersebut.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Final tax is no longer governed by PSAK No. 46. Therefore, the Company has decided to present all of the final tax arising from real estate activities and rent as a separate line item.

Based on the Government Regulation No. 5 dated March 23, 2002, income from space rental and retail center is subject to a final tax of 10% from the related income.

Based on Government Regulation No. 34/2016 dated August 8, 2016 and Ministry of Finance Regulation No. 261/PMK.03/2016, the income from sale of land and/ or buildings subject to final tax of 2.5%.

2.s. Operating Segments

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker is responsible for allocating resources, assessing performance of the operating segments and making strategic decisions. Total assets are managed on centralized basis and are not allocated. The Company operates and manages the business in single segment which provides non-woven products, polylester fiber, and sewing services which classified by Java, Sumatera and Sulawesi Island.

2.t. Earnings (Loss) per Share

Basic earnings (loss) per share is computed by dividing the profit or loss attributable to ordinary equity holders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

2.u. Business Combination Entities Under Common Control

Business combination of entities under common control transactions, such as transfers of business conducted within the framework of the reorganization of the entities that are in the same Company, not a change of ownership in terms of economic substance, so that the transaction can not result in a gain or loss for the Company and subsidiary as a whole or the individual entity within the Company and subsidiary.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Berhubung transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atau bisnis yang dipertukarkan, maka transaksi tersebut diakui pada jumlah tercatat berdasarkan metode penyatuan kepemilikan.

Entitas yang menerima bisnis, dalam kombinasi bisnis entitas sepengendali, mengakui selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dan jumlah tercatat dari setiap transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali di ekuitas dalam akun tambahan modal disetor (Catatan 23).

2.v. Sumber Ketidakpastian Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Penting**i. Estimasi dan Asumsi Akuntansi yang Penting**

Asumsi utama masa depan dan sumber utama ketidakpastian estimasi lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Perusahaan mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Perusahaan. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Estimasi Umur Manfaat Aset Tetap, Aset Takberwujud dan Properti Investasi

Perusahaan melakukan penelaahan berkala atas masa manfaat ekonomis aset tetap, aset takberwujud dan properti investasi berdasarkan faktor-faktor seperti kondisi teknis dan perkembangan teknologi di masa depan. Hasil operasi di masa depan akan dipengaruhi secara material atas perubahan estimasi ini yang diakibatkan oleh perubahan faktor yang telah disebutkan di atas (Nilai tercatat aset tetap, aset takberwujud dan properti investasi disajikan dalam Catatan 10, 11 dan 12).

Imbalan Pascakerja

Nilai kini liabilitas imbalan pascakerja tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi. Perubahan asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat imbalan pascakerja.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Due to business combination transactions of entities under common control does not lead to changes in economic substance or business ownership are exchanged, then the transaction is recognized in the carrying amount based on the pooling of interest method.

Business entity that receives, in a business combination of entities under common control, recognize the difference between the amount of the consideration transferred and the carrying amount of each transaction is a business combination of entities under common control in equities as part of additional paid-in capital (Note 23).

2.v. Sources of Estimation Uncertainty and Critical Accounting Assumptions**i. Critical Accounting Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Estimated Useful Lives of Fixed Assets, Intangible Assets and Investment Properties

The Company reviews periodically the estimated useful lives of fixed assets, intangible assets and investment properties on factors such as technical specification and future technological developments. Future results of operations could be materially affected by changes in these estimates brought about by changes in the factors mentioned (Carrying value of fixed asset, intangible assets and investment properties is presented in Notes 10, 11 and 12).

Post-employment Benefits

The present value of the post-employment benefits obligations depends on a number of factors that are determined. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of post-employment benefits obligations.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

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

Asumsi kunci liabilitas imbalan pascakerja sebagian ditentukan berdasarkan kondisi pasar saat ini. Informasi tambahan diungkapkan pada Catatan 20.

Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan

Bila nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan yang tercatat pada laporan posisi keuangan tidak tersedia di pasar aktif, maka nilai wajarnya ditentukan dengan menggunakan berbagai teknik penilaian termasuk penggunaan model matematika. Masukan (input) untuk model ini berasal dari data pasar yang bisa diamati sepanjang data tersebut tersedia. Bila data pasar yang bisa diamati tersebut tidak tersedia, pertimbangan Manajemen diperlukan untuk menentukan nilai wajar. Pertimbangan tersebut mencakup pertimbangan likuiditas dan masukan model seperti volatilitas untuk transaksi derivatif yang berjangka waktu panjang dan tingkat diskonto, tingkat pelunasan dipercepat, dan asumsi tingkat gagal bayar.

Nilai wajar atas instrumen keuangan diungkapkan pada Catatan 35.b.

Realisasi dari Aset Pajak Tangguhan

Pertimbangan dan asumsi diperlukan dalam menentukan pengurangan biaya tertentu ketika mengestimasi penyisihan pajak penghasilan Perusahaan. Terdapat transaksi dan perhitungan yang memungkinkan penentuan pajak akhir menjadi tidak pasti selama kegiatan usaha normal. Dimana perhitungan pajak akhir dari hal-hal tersebut berbeda dengan jumlah yang sebelumnya dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada penetapan pajak penghasilan dan pajak penghasilan yang ditangguhan dalam periode penentuan pajak tersebut.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each reporting period. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the obligations. In determining the appropriate discount rate, the Company considers the interest rates of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related obligation.

Other key assumptions for post-employment benefit obligations are based in part on current market conditions. Additional information is disclosed in Note 20.

Fair Value of Financial Instruments

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded on the statement of financial position cannot be derived from active markets, the fair value is determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The inputs to these models are derived from observable market data where possible, but where observable market data are not available, judgement is required to establish fair values. The judgement include considerations of liquidity and model inputs such as volatility for long term derivatives and discount rates, prepayment rates, and default rate assumptions.

The fair value of financial instrument are disclosed in Note 35.b.

Realization of Deferred Income Tax Assets

Judgement and assumptions are required in determining the deductibility of certain expenses during the estimation of the provision for income taxes of the Company. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred income tax provisions in the period in which such determination is made.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Aset pajak tangguhan, termasuk yang timbul dari kerugian pajak yang dapat dikompensasikan kembali dan perbedaan temporer diakui hanya ketika hal-hal tersebut diperhitungkan untuk dapat dipulihkan, yang tergantung pada pembentukan laba kena pajak yang mencukupi di masa depan. Asumsi pembentukan laba kena pajak di masa depan tergantung pada estimasi manajemen untuk arus kas di masa depan. Hal ini tergantung pada estimasi produksi, jumlah penjualan barang dan jasa, harga komoditas, biaya operasi, belanja modal, dividen dan transaksi manajemen modal lainnya di masa depan.

ii. Pertimbangan penting dalam penentuan kebijakan akuntansi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama ketidakpastian estimasi lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Perusahaan mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Perusahaan. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Perusahaan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK 71 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan seperti diungkapkan pada Catatan 2.f.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Deferred tax assets, including those arising from unrecouped tax losses and temporary differences, are recognised only where it is considered more likely than not that they will be recovered, which is dependent on the generation of sufficient future taxable profits. Assumptions about the generation of future taxable profits depend on management's estimates of future cash flows. These depend on estimates of future production, sales volumes or sales of service, commodity prices, operating costs, capital expenditures, dividends and other capital management transactions.

ii. Critical judgments in applying the accounting policies

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Company determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK 71. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies disclosed in Note 2.f.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

3. Kas dan Setara Kas

3. Cash and Cash Equivalents

	2022 Rp	2021 Rp	
Kas			Cash on Hand
Rupiah	1,237,121	1,194,273	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	64,340	42,136	United States Dollar
Total Kas	<u>1,301,461</u>	<u>1,236,409</u>	Total Cash on Hand
Bank			Cash in Banks
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Central Asia Tbk	10,938,642	14,214,613	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2,724,522	5,118,748	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,130,664	2,226,079	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	873,527	867,185	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	232,918	340,991	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mega Tbk	132,735	78,297	PT Bank Mega Tbk
PT Bank HSBC Indonesia	108,600	110,000	PT Bank HSBC Indonesia
PT Bank KEB Hana Indonesia	100,325	98,876	PT Bank KEB Hana Indonesia
PT Bank IBK Indonesia Tbk	96,692	3,808,128	PT Bank IBK Indonesia Tbk
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	91,536	207,890	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Bank Shinhan Indonesia	65,203	32,273	PT Bank Shinhan Indonesia
PT Bank Permata Tbk	--	84,193	PT Bank Permata Tbk
	<u>16,495,364</u>	<u>27,187,273</u>	
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank IBK Indonesia Tbk	38,864,576	21,185,396	PT Bank IBK Indonesia Tbk
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	14,690,414	8,486,377	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
PT Bank HSBC Indonesia	6,106,475	752,724	PT Bank HSBC Indonesia
PT Bank Shinhan Indonesia	1,824,460	850,165	PT Bank Shinhan Indonesia
PT Bank KEB Hana Indonesia	1,464,131	1,392,870	PT Bank KEB Hana Indonesia
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	13,677	12,618	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Permata Tbk	--	86,034	PT Bank Permata Tbk
	<u>62,963,733</u>	<u>32,766,184</u>	
<u>Won Korea</u>			<u>Korean Won</u>
PT Bank Shinhan Indonesia	335,340	323,710	PT Bank Shinhan Indonesia
Total Bank	<u>79,794,437</u>	<u>60,277,167</u>	Total Cash in Banks
Deposito Berjangka			Time Deposits
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank IBK Indonesia Tbk	--	1,050,000	PT Bank IBK Indonesia Tbk
Total Deposito Berjangka	--	1,050,000	Total Time Deposits
Total	<u>81,095,898</u>	<u>62,563,576</u>	Total
Tingkat Bunga Deposito Berjangka per Tahun	--	5.40%	Time Deposits Interest Rate per Annum
Periode Jatuh Tempo	--	1 Bulan/ Month	Maturity Periods
Seluruh saldo bank dan deposito berjangka ditempatkan pada pihak ketiga.			<i>All bank balances and time deposits are placed on third parties.</i>

4. Piutang Usaha

4. Trade Receivables

a. Berdasarkan Pelanggan

a. By Customers

	2022 Rp	2021 Rp	
Pihak Berelasi (Catatan 33)	72,884,051	70,772,072	Related Parties (Note 33)
Pihak Ketiga	58,217,371	48,406,197	Third Parties
<i>Dikurangi:</i> Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Piutang Usaha	(2,949,517)	(2,021,084)	Less: Allowance for Impairment Losses
Sub - Total	<u>55,267,854</u>	<u>46,385,113</u>	Trade Receivables
Total	<u>128,151,905</u>	<u>117,157,185</u>	Sub - Total
			Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

b. Berdasarkan Umur

	2022 Rp	2021 Rp	
Belum Jatuh Tempo	56,561,816	50,136,057	<i>Not Yet Due</i>
1 - 30 Hari	18,756,475	13,628,127	1 - 30 Days
31 - 60 Hari	4,769,478	12,133,062	31 - 60 Days
61 - 90 Hari	4,501,718	5,458,190	61 - 90 Days
91 - 120 Hari	3,575,679	6,315,840	91 - 120 Days
> 121 Hari	42,936,256	31,506,993	> 121 Days
Sub - Total	<u>131,101,422</u>	<u>119,178,269</u>	<i>Sub - Total</i>
<i>Dikurangi:</i> Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Piutang Usaha	(2,949,517)	(2,021,084)	<i>Less: Allowance for Impairment Losses Trade Receivables</i>
Total	<u>128,151,905</u>	<u>117,157,185</u>	Total

c. Berdasarkan Mata Uang

	2022 Rp	2021 Rp	
Rupiah	116,325,135	115,388,668	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	14,776,287	3,789,601	United States Dollar
Sub - Total	<u>131,101,422</u>	<u>119,178,269</u>	<i>Sub - Total</i>
<i>Dikurangi:</i> Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Piutang Usaha	(2,949,517)	(2,021,084)	<i>Less: Allowance for Impairment Losses Trade Receivables</i>
Total	<u>128,151,905</u>	<u>117,157,185</u>	Total

d. Mutasi Cadangan Kerugian Penurunan Nilai

d. Movement in Allowance for Impairment Losses

	2022 Rp	2021 Rp	
Saldo Awal	2,021,084	1,781,858	<i>Beginning Balance</i>
Penambahan (Catatan 30.b)	928,433	239,226	Addition (Note 30.b)
Saldo Akhir	<u>2,949,517</u>	<u>2,021,084</u>	Ending Balance

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan piutang ragu-ragu tersebut cukup untuk menutupi potensi kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Management believes that the provision for doubtful receivables is adequate to cover potential loss on non-collectible trade receivables.

Tidak ada piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

There is no trade receivables were used as collateral.

5. Persediaan

5. Inventories

	2022 Rp	2021 Rp	
Barang Jadi	97,709,056	79,211,711	<i>Finished Goods</i>
Bahan Baku	65,318,950	54,282,197	Raw Materials
Suku Cadang	14,759,711	9,710,241	Sparepart
Total	<u>177,787,717</u>	<u>143,204,149</u>	Total

Perusahaan tidak membentuk penyisihan atas persediaan usang karena berdasarkan penilaian manajemen tidak terdapat indikasi penurunan nilai persediaan sampai dengan tanggal pelaporan.

The Company did not provide any allowance for inventories because based on management assessment there were no indications of impairment of inventories up to reporting date.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, gempa bumi dan risiko lainnya dengan total pertanggungan adalah masing-masing sebesar USD7.590.000 (angka penuh) dan Rp4.088.000.000 (angka penuh) pada 31 Desember 2022 dan USD5.296.000 (angka penuh) dan Rp8.088.000.000 (angka penuh) pada 31 Desember 2021.

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas risiko-risiko yang mungkin dialami Perusahaan.

Tidak ada persediaan yang digunakan sebagai jaminan.

Jumlah persediaan yang dibebankan ke beban pokok penjualan adalah masing-masing sebesar Rp384.885.246 dan Rp341.929.694, untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022 dan 2021.

Inventories have been insured against fire, earthquake and other risks with the sum insured is amounted USD7,590,000 (in full amount) and Rp4,088,000,000 (in full amount) as of December 31, 2022 and USD5,296,000 (in full amount) and Rp8,088,000,000 (in full amount) as of December 31, 2021, respectively.

Management believes that insured amount is adequate to cover possible losses arising from risks which may be suffered by the Company.

There is no inventories were used as collateral.

Total inventories charged to cost of goods sold amounted to Rp384,885,246 and Rp341,929,694 for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively.

6. Biaya Dibayar di Muka**6. Prepaid Expenses**

	2022 Rp	2021 Rp	
Provisi	1,636,547	1,841,282	Provisions
Sewa Operasi	1,264,914	884,922	Operating Leases
Asuransi	479,378	383,112	Insurances
Lain-lain	113,834	222,842	Others
Total	3,494,673	3,332,158	Total

7. Uang Muka**7. Advances**

	2022 Rp	2021 Rp	
Pembelian	3,543,540	738,900	Purchases
Operasional	1,510,616	482,483	Operational
Total	5,054,156	1,221,383	Total

Uang muka pembelian merupakan pembelian bahan baku persediaan dan aset tetap.

Advances for purchases represent the purchase of raw materials of inventories and fixed assets.

8. Dana Dibatasi Penggunaannya**8. Restricted Funds**

Akun ini merupakan deposito berjangka digunakan sebagai jaminan atas utang bank PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk (Catatan 13), dengan rincian sebagai berikut:

This account represents time deposits used as collateral for bank loans PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk (Note 13), with detail as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Dolar Amerika Serikat			<i>United States Dollar</i>
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	12,584,800	11,415,204	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
Tingkat Bunga Deposito Berjangka per Tahun	0.60%	0.75% - 1.25%	Time Deposits Interest Rate per Annum
Periode Jatuh Tempo	1 - 2 Bulan/ Month	1 - 2 Bulan/ Month	Maturity Periods

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

9. Investasi pada Entitas Asosiasi

9. Investment in Associates

Perusahaan/ <i>The Company</i>	Domisili/ <i>Domicile</i>	Percentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership %	Biaya Kepemilikan/ Acquisition Cost Rp	Nilai Tercatat Awal/ Beginning Carrying Value Rp	Bagian Rugi dari Entitas Asosiasi/ Share in Loss of Associates Rp	Bagian dari Penghasilan Komprehensif Lain - setelah Pajak/ Share of Other Comprehensive Income of Associates - Net of Tax Rp	Nilai Tercatat Akhir/ Ending Carrying Value Rp
							2022
PT Urecel Indonesia	Tangerang	45.80	7,954,833	22,183,286	(5,347,378)	129,652	16,965,560
PT Plasticpay Teknologi Daurulang	Jakarta	19.96	1,560,000	615,908	(262,878)	--	353,030
			9,514,833	22,799,194	(5,610,256)	129,652	17,318,590
Perusahaan/ <i>The Company</i>	Domisili/ <i>Domicile</i>	Percentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership %	Biaya Kepemilikan/ Acquisition Cost Rp	Nilai Tercatat Awal/ Beginning Carrying Value Rp	Bagian Laba dari Entitas Asosiasi/ Share in Profit of Associates Rp	Bagian dari Penghasilan Komprehensif Lain - setelah Pajak/ Share of Other Comprehensive Income of Associates - Net of Tax Rp	Nilai Tercatat Akhir/ Ending Carrying Value Rp
							2021
PT Urecel Indonesia	Tangerang	45.80	7,954,833	17,723,235	4,573,095	(113,044)	22,183,286
PT Plasticpay Teknologi Daurulang	Jakarta	19.96	1,560,000	862,052	(246,144)	--	615,908
			9,514,833	18,585,287	4,326,951	(113,044)	22,799,194

Ringkasan agregat informasi keuangan entitas sebagai berikut:

The summary of aggregate financial information of associates as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Aset Lancar	135,273,802	141,302,316	Current Assets
Aset Tidak Lancar	120,887,671	79,359,134	Non Current Assets
Liabilitas Jangka Pendek	214,936,998	136,400,992	Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	2,961,354	32,739,626	Non Current Liabilities
Penjualan - Neto	160,337,043	160,196,331	Net - Sales
Laba (Rugi) Tahun Berjalan	(12,992,523)	12,076,718	Profit (Loss) for the Year
Penghasilan Komprehensif Lainnya Tahun Berjalan	(12,709,441)	11,829,898	Other Comprehensive Income for the Year

Tidak tersedia informasi berdasarkan kuotasi harga publikasian atas nilai wajar investasi pada entitas asosiasi tersebut.

There was no fair value information available based on quoted market prices of the above investments in associates.

10. Aset Tetap

10. Fixed Assets

	Saldo Awal/ Beginning Balance Rp	Penambahan/ Addition Rp	Pengurangan/ Deduction Rp	Reklasifikasi dan Koreksi/ Reclassification and Correction Rp	Saldo Akhir/ Ending Balance Rp	Acquisition Cost Direct Ownership
Harga Perolehan						
Perolehan Langsung						
Tanah	88,828,363	514,881	--	--	89,343,244	Land
Bangunan	181,854,435	533,838	--	21,881,653	204,269,926	Buildings
Mesin	218,713,695	3,394,753	(40,563,545)	6,498,092	188,042,995	Machineries
Kendaraan	20,964,298	374,730	(1,096,241)	--	20,242,787	Vehicles
Peralatan Pabrik	4,523,545	1,936,808	--	621,735	7,082,088	Factory Equipments
Peralatan Kantor	4,224,545	588,322	--	34,722	4,847,589	Office Furnitures
Sub - Total	519,108,881	7,343,332	(41,659,786)	29,036,202	513,828,629	Sub - Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

	2022				
	Saldo Awal/ Beginning Balance Rp	Penambahan/ Addition Rp	Pengurangan/ Deduction Rp	Reklasifikasi dan Koreksi/ Reclassification and Correction Rp	Saldo Akhir/ Ending Balance Rp
Aset Dalam Penyelesaian					
Bangunan	17,167,310	10,371,456	--	(21,862,342)	5,676,424
Mesin	10,271,227	49,114,482	--	(7,175,160)	52,210,549
Sub - Total	27,438,537	59,485,938	--	(29,037,502)	57,886,973
Aset Hak-Guna					
Mesin	86,634,810	38,722,924	--	--	125,357,734
Sub - Total	86,634,810	38,722,924	--	--	125,357,734
Total	633,182,228	105,552,194	(41,659,786)	(1,300)	697,073,336
Akumulasi Penyusutan					
Perolehan Langsung					
Bangunan	37,678,801	10,185,508	--	--	47,864,309
Mesin	89,287,446	10,922,349	(1,436,746)	--	98,773,049
Kendaraan	13,235,869	2,039,970	(975,249)	--	14,300,590
Peralatan Pabrik	2,066,471	807,151	--	--	2,873,622
Peralatan Kantor	2,889,106	537,824	--	--	3,426,930
Sub - Total	145,157,693	24,492,802	(2,411,995)	--	167,238,500
Aset Hak-Guna					
Mesin	8,613,160	7,816,885	--	--	16,430,045
Sub - Total	8,613,160	7,816,885	--	--	16,430,045
Total	153,770,853	32,309,687	(2,411,995)	--	183,668,545
Nilai Tecatat	479,411,375				513,404,791
	2021				
	Saldo Awal/ Beginning Balance Rp	Penambahan/ Addition Rp	Pengurangan/ Deduction Rp	Reklasifikasi dan Koreksi/ Reclassification and Correction Rp	Saldo Akhir/ Ending Balance Rp
Harga Perolehan					
Perolehan Langsung					
Tanah	66,523,561	22,105,079	--	199,723	88,828,363
Bangunan	133,254,502	46,642,550	--	1,957,383	181,854,435
Mesin	160,217,821	33,967,807	--	24,528,067	218,713,695
Kendaraan	35,341,530	2,233,539	--	(16,610,771)	20,964,298
Peralatan Pabrik	3,402,386	1,208,535	(87,376)	--	4,523,545
Peralatan Kantor	3,602,209	622,336	--	--	4,224,545
Sub - Total	402,342,009	106,779,846	(87,376)	10,074,402	519,108,881
Aset Dalam Penyelesaian					
Bangunan	632,298	19,337,571	--	(2,802,559)	17,167,310
Mesin	10,206,865	7,871,301	--	(7,806,939)	10,271,227
Sub - Total	10,839,163	27,208,872	--	(10,609,498)	27,438,537
Aset Hak-Guna					
Mesin	86,634,810	--	--	--	86,634,810
Sub - Total	86,634,810	--	--	--	86,634,810
Total	499,815,982	133,988,718	(87,376)	(535,096)	633,182,228
Akumulasi Penyusutan					
Perolehan Langsung					
Bangunan	28,614,947	9,063,854	--	--	37,678,801
Mesin	77,035,481	12,251,965	--	--	89,287,446
Kendaraan	10,919,691	2,316,178	--	--	13,235,869
Peralatan Pabrik	1,492,460	592,214	(18,203)	--	2,066,471
Peralatan Kantor	2,461,641	427,465	--	--	2,889,106
Sub - Total	120,524,220	24,651,676	(18,203)	--	145,157,693
Aset Hak-Guna					
Mesin	3,209,290	5,403,870	--	--	8,613,160
Sub - Total	3,209,290	5,403,870	--	--	8,613,160
Total	123,733,510	30,055,546	(18,203)	--	153,770,853
Nilai Tecatat	376,082,472				479,411,375

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Pengurangan tercatat aset tetap merupakan pelepasan aset tetap dengan rincian sebagai berikut:

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Harga Jual	1,976,996	90,000	Selling Price
Nilai Tercatat	(120,992)	(69,173)	Accumulated Depreciation
Laba Pelepasan Aset Tetap (Catatan 30.a)	1,856,004	20,827	Gain on Disposal of Fixed Assets (Note 30.a)

Pada 31 Desember 2022, Perusahaan melakukan transaksi jual dan sewa-balik atas mesin dengan nilai tercatat adalah sebesar Rp38.722.924 dengan harga sebesar Rp40.563.545.

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Beban Pokok Penjualan	24,703,024	22,543,708	Cost of Goods Sold
Beban Umum dan Administrasi (Catatan 29)	7,606,663	7,511,838	Operating Expenses (Note 29)
Total	32,309,687	30,055,546	Total

Total tercatat bruto dari setiap aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan masing-masing sebesar Rp1.112.376 dan Rp31.199.522 pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Aset tetap yang diperoleh melalui liabilitas sewa dijadikan jaminan atas masing-masing fasilitas tersebut (Catatan 18).

Aset tetap yang diperoleh langsung berupa tanah, bangunan pabrik dan mesin digunakan sebagai jaminan atas utang bank (Catatan 13 dan 19).

Pada tanggal pelaporan, nilai tercatat aset dalam penyelesaian 90% dari nilai kontrak. Estimasi penyelesaian pekerjaan aset dalam penyelesaian akan selesai pada tahun 2023. Manajemen berkeyakinan tidak terdapat hal yang mengakibatkan penyelesaiannya tidak dapat dicapai.

Aset tetap Perusahaan, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, gempa bumi dan risiko lainnya dengan total pertanggungan masing-masing sebesar USD12.841.000 (angka penuh) dan Rp333.321.013.500 (angka penuh) pada 31 Desember 2022 dan USD12.450.000 (angka penuh) dan Rp64.144.098.721 (angka penuh) pada tanggal 31 Desember 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, tidak terdapat aset tetap yang sementara tidak digunakan, yang dihentikan dari penggunaan aktif atau yang diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai aset tetap pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Deduction in fixed assets represents disposal on fixed assets as follows:

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Harga Jual	1,976,996	90,000	Selling Price
Nilai Tercatat	(120,992)	(69,173)	Accumulated Depreciation
Laba Pelepasan Aset Tetap (Catatan 30.a)	1,856,004	20,827	Gain on Disposal of Fixed Assets (Note 30.a)

On December 31, 2022, the Company has sales and leaseback transactions of machinery with a carrying value amounting to Rp38,722,924 with the price of Rp40,563,545.

Depreciation expense were allocated as follows:

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Beban Pokok Penjualan	24,703,024	22,543,708	Cost of Goods Sold
Beban Umum dan Administrasi (Catatan 29)	7,606,663	7,511,838	Operating Expenses (Note 29)
Total	32,309,687	30,055,546	Total

Total gross carrying amount of all fixed assets that have been fully depreciated and still in use amounting to Rp1,112,376 and Rp31,199,522 as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

Fixed assets through lease liabilities are pledged as collateral for each respective leasing facility (Note 18).

Fixed assets directly acquired in the form of land, factory buildings and machineries are used as collateral for bank loans (Notes 13 and 19).

At the reporting date the carrying amount of construction in progress of building has reached 90% from the contract value. The estimated work completion of the asset in progress will be completed on year 2023. Management believes that there is no other matter which will hinder the completion.

The Company's fixed assets, except for land, have been insured against fire, earthquake and other risks for a total sum insured is amounted USD12,841,000 (in full amount) and Rp333,321,013,500 (in full amount) as of December 31, 2022 and USD12,450,000 (in full amount) and Rp64,144,098,721 (in full amount) as of December 31, 2021, respectively.

As of December 31, 2022 and 2021, there was no fixed assets classified as temporarily not-in-use, retired, or available-for-sale.

Management believes that there is no indication of impairment of fixed assets as of December 31, 2022 and 2021.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

11. Aset Takberwujud

11. Intangible Assets

	2022 Rp	2021 Rp	
Hak Pakai Tanah - Bersih	123,208	174,861	<i>Land Use Rights - Net</i>
Perangkat Lunak - Bersih	24,237	7,013	<i>Software - Net</i>
Total	147,445	181,874	Total

Hak pakai tanah terutama sehubungan dengan hak yang diberikan oleh Pemerintah untuk masa 20 tahun yang berakhir pada tahun 2039. Hak pakai tanah dijadikan jaminan atas utang bank (Catatan 19).

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 beban amortisasi dialokasikan ke beban usaha (Catatan 29), masing-masing sebesar Rp34.428 dan Rp34.428.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai aset takberwujud pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Land use rights in relation to rights granted by the Government for a period of 20 years ending in 2039. Land use rights are used as collateral for bank loans (Note 19).

As of December 31, 2022 and 2021, the amortization expense was allocated to operating expenses (Note 29), amounting to Rp34,428 and Rp34,428, respectively.

Management believes that there is no indication of impairment of intangible assets as of December 31, 2022 and 2021.

12. Properti Investasi

12. Investment Properties

	2022				
	Saldo Awal/ Beginning Balance Rp	Penambahan/ Addition Rp	Pengurangan/ Deduction Rp	Saldo Akhir/ Ending Balance Rp	
Harga Perolehan					
<i>Perolehan Langsung</i>					
Tanah	9,401,758	--	--	9,401,758	<i>Acquisition Cost Direct Ownership Land</i>
Bangunan	17,356,130	--	--	17,356,130	<i>Buildings</i>
Total	26,757,888	--	--	26,757,888	Total
Akumulasi Penyusutan					
<i>Perolehan Langsung</i>					
Bangunan	8,538,433	867,807	--	9,406,240	<i>Accumulated Depreciation Direct Ownership Buildings</i>
Nilai Tecatat	18,219,455	--	--	17,351,648	Carrying Value
	2021				
	Saldo Awal/ Beginning Balance Rp	Penambahan/ Addition Rp	Pengurangan/ Deduction Rp	Saldo Akhir/ Ending Balance Rp	
Harga Perolehan					
<i>Perolehan Langsung</i>					
Tanah	9,401,758	--	--	9,401,758	<i>Acquisition Cost Direct Ownership Land</i>
Bangunan	17,356,130	--	--	17,356,130	<i>Buildings</i>
Total	26,757,888	--	--	26,757,888	Total
Akumulasi Penyusutan					
<i>Perolehan Langsung</i>					
Bangunan	7,670,626	867,807	--	8,538,433	<i>Accumulated Depreciation Direct Ownership Buildings</i>
Nilai Tecatat	19,087,262	--	--	18,219,455	Carrying Value

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 beban penyusutan dialokasikan ke beban usaha (Catatan 29), masing-masing sebesar Rp867,807 dan Rp867,807.

As of December 31, 2022 and 2021, depreciation expense was allocated to operating expenses (Note 29), amounting to Rp867,807 and Rp867,807, respectively.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Pendapatan sewa dan beban operasi langsung dari properti investasi pada laba rugi adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Pendapatan Sewa (Catatan 30.a dan 33)	2,644,633	2,981,414	Rental Income (Notes 30.a and 33)
Biaya Usaha Langsung atas Properti yang Menghasilkan Sewa	867,807	867,807	Direct Operating Expenses from Property Generated Rental Income

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan tidak melakukan pengukuran nilai wajar atas properti investasi. Nilai wajar yang disajikan dalam pengungkapan ini menggunakan nilai yang tertera atas obyek pajak yang terdapat pada Pajak Bumi dan Bangunan (PBB).

Properti investasi Perusahaan, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, gempa bumi dan risiko lainnya bersamaan dengan aset tetap (Catatan 10).

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai properti investasi pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Tidak ada properti investasi yang digunakan sebagai jaminan.

Rental revenue earned and direct operating expenses from investment properties in the profit or loss are as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Pendapatan Sewa (Catatan 30.a dan 33)	2,644,633	2,981,414	Rental Income (Notes 30.a and 33)
Biaya Usaha Langsung atas Properti yang Menghasilkan Sewa	867,807	867,807	Direct Operating Expenses from Property Generated Rental Income

As of December 31, 2022 and 2021, the Company did not make fair value measurements of the investment properties. The fair value presented in this disclosure uses the value that stated on the tax object in the Land and Building Tax (PBB).

The Company's investment properties, except for land, are insured against fire, earthquake and other risks along with fixed assets (Note 10).

Management believes that there is no indication of impairment of fixed assets as of December 31, 2022 and 2021.

There is no investment properties were used as collateral.

13. Utang Bank Jangka Pendek**13. Short-Term Bank Loans**

	2022 Rp	2021 Rp	
Dolar Amerika Serikat			<i>United States Dollar</i>
PT Bank Shinhan Indonesia	188,772,000	171,228,060	PT Bank Shinhan Indonesia
PT Bank IBK Indonesia Tbk	144,381,515	51,748,330	PT Bank IBK Indonesia Tbk
PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	78,189,625	54,222,219	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk
Total	411,343,140	277,198,609	Total

PT Bank Shinhan Indonesia

Berdasarkan Akta Perjanjian Kredit No. 8 tanggal 10 Januari 2017 yang dibuat di hadapan Hannywati Gunawan, S.H., Notaris di Jakarta Barat, yang beberapa kali telah mengalami perubahan, terakhir berdasarkan Persetujuan Fasilitas Kredit No. 420/BSI-LAD/EXT/IX/2022 tanggal 27 September 2022, Perusahaan memperoleh Fasilitas Pinjaman Korporasi (Modal Kerja) dengan jumlah plafon sebesar USD10.000.000 (angka penuh) dengan tujuan modal kerja, tingkat bunga rata-rata fasilitas pinjaman yang digunakan sesuai tingkat bunga LIBOR 3M + 2,5% per tahun. Fasilitas pinjaman tersebut jatuh tempo pada tanggal 1 Oktober 2023.

PT Bank Shinhan Indonesia

Based on the Deed of Credit Agreement No. 8 dated January 10, 2017 drawn up before Hannywati Gunawan, S.H., Notary in West Jakarta, which has been amended several times, most recently based on Credit Facility Approval No. 420/BSI-LAD/EXT/IX/2022 dated September 27, 2022, the Company obtained a Corporate Loan Facility (Working Capital) with a ceiling of USD10,000,000 (in full amount) with the purpose of working capital, the average interest rate of the loan facility used at the interest rate of 3M LIBOR + 2.5% per annum. The loan facility will mature on October 1, 2023.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pinjaman tersebut dijamin dengan rincian sebagai berikut:

- a. *Personal Guarantee* dari Mr. Wonhyuk Choi, pihak berelasi; dan
- b. SHGB No. 00083, 00084, 00087, berlokasi di Suka Asih, Tangerang.

Seluruh SHGB yang dijaminkan tersebut milik PT Hilon Indonesia, pihak berelasi, dan telah dipasang Akta Pemberian Hak Tanggungan (APHT) sebesar USD6.500.000 (angka penuh).

Tidak ada ketentuan *financial covenant* pada perjanjian pinjaman ini.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman ini masing-masing sebesar Rp188.772.000 dan Rp171.228.060.

PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk

Berdasarkan Perjanjian Perpanjangan Fasilitas Kredit No. C2022-146 tanggal 14 April 2022, Perusahaan memperoleh Fasilitas General Financing dengan jumlah plafon sebesar USD2.000.000 (angka penuh) dengan tujuan modal kerja, tingkat bunga sesuai tingkat bunga 3M CME Term SOFR + 2,8% per tahun. Fasilitas pinjaman tersebut jatuh tempo pada tanggal 14 April 2023.

Berdasarkan Perjanjian Perpanjangan Fasilitas Kredit No. C2022-147 tanggal 14 April 2022, Perusahaan memperoleh Fasilitas General Financing dengan jumlah plafon sebesar USD800.000 (angka penuh) dengan tujuan pembukaan L/C dan pinjaman T/R, tingkat bunga *time deposit rate* (0,6%) + 1% per tahun. Fasilitas pinjaman tersebut jatuh tempo pada tanggal 18 April 2023.

Berdasarkan Perjanjian Perpanjangan Fasilitas Kredit No. C2022-274 tanggal 30 Juni 2022, Perusahaan memperoleh Fasilitas General Financing dengan jumlah plafon sebesar USD2.000.000 (angka penuh) dengan tujuan modal kerja, tingkat bunga sesuai tingkat bunga 3M CME Term SOFR + 2,9% per tahun. Fasilitas pinjaman tersebut jatuh tempo pada tanggal 11 Juli 2023.

Berdasarkan Perjanjian Perpanjangan Fasilitas Kredit No. C2022-472 tanggal 17 November 2022, Perusahaan memperoleh Fasilitas General Financing dengan jumlah plafon sebesar USD1.000.000 (angka penuh) dengan tujuan modal kerja, tingkat bunga sesuai tingkat bunga 3M CME Term SOFR + 2,8% per tahun. Fasilitas pinjaman tersebut jatuh tempo pada tanggal 14 April 2023.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

This loan is secured with the following details:

- a. *Personal Guarantee from Mr. Wonhyuk Choi, related party; and*
- b. *SHGB No. 00083, 00084, 00087 is located in Suka Asih, Tangerang.*

All of the SHGB that are pledged as collateral belong to PT Hilon Indonesia, a related party, and a Deed of Granting Mortgage Rights (APHT) of USD6,500,000 (in full amount) has been installed.

There is no financial covenants in this credit agreement.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of this loan amounted to Rp188,772,000 and Rp171,228,060, respectively.

PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk

Based on the Credit Facility Extension Agreement No. C2022-146 dated April 14, 2022, the Company obtained a General Financing Facility with a ceiling of USD2,000,000 (in full amount) with the purpose of working capital, the interest rate is in accordance with the interest rate of 3M CME Term SOFR + 2.8% per annum. The credit facility will mature on April 14, 2023.

Based on the Credit Facility Extension Agreement No. C2022-147 dated April 14, 2022, the Company obtained a General Financing Facility with a ceiling of USD800,000 (in full amount) with the purpose of opening L/C and T/R loans, with an interest rate of time deposit rate (0.6%) + 1% per annum. The loan facility will mature on April 18, 2023.

Based on the Credit Facility Extension Agreement No. C2022-274 dated June 30, 2022, the Company obtained a General Financing Facility with a ceiling of USD2,000,000 (in full amount) with the purpose of working capital, the interest rate is in accordance with the interest rate of 3M CME Term SOFR + 2.9% per annum. The credit facility will mature on July 11, 2023.

Based on the Credit Facility Extension Agreement No. C2022-472 dated November 17, 2022, the Company obtained a General Financing Facility with a ceiling of USD1,000,000 (in full amount) with the purpose of working capital, the interest rate is in accordance with the interest rate of 3M CME Term SOFR + 2.8% per annum. The credit facility will mature on April 14, 2023.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pinjaman tersebut dijamin dengan rincian sebagai berikut:

- a. *Personal Guarantee* dari Mr. Jaehyuk Choi, pihak berelasi; dan
- b. Deposito Berjangka milik Perusahaan No. 400931011973 dan No. 400931019687 sebesar USD800.000 (angka penuh), (Catatan 8).

Pada perjanjian pinjaman ini, tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu, Perusahaan tidak diperbolehkan melakukan investasi jangka panjang dalam bentuk obligasi dan saham yang belum *liquid* yang diperdagangkan di bursa saham.

Tidak ada ketentuan *financial covenant* pada perjanjian pinjaman ini.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman ini masing-masing sebesar Rp78.189.625 dan Rp54.222.219.

PT Bank IBK Indonesia Tbk

Berdasarkan Persetujuan Fasilitas Kredit No. 029/KCU-OL/IV/2022 tanggal 6 April 2022, Perusahaan memperoleh Fasilitas Pinjaman DL (*Revolving*) dengan jumlah plafon sebesar USD3.800.000 (angka penuh) dengan tujuan modal kerja, tingkat bunga fasilitas pinjaman yang digunakan sesuai tingkat bunga 3M SOFR + 3,18% per tahun. Fasilitas pinjaman tersebut jatuh tempo pada tanggal 11 Juni 2023.

Pinjaman tersebut dijamin menggunakan aset tetap milik Perusahaan (Catatan 10) dengan rincian sebagai berikut:

- a. SHGB No. 01048, 01049, 01116, 01406, 01113, 01210, berlokasi di Wonorejo, Karanganyar, Solo;
- b. SHGB No. 00146, 00147, berlokasi di Selokaton, Karanganyar, Solo;
- c. SHGB No. 3381, berlokasi di Cijayanti, Bogor;
- d. SHGB No. 00005, berlokasi di Cikoang, Takalar, Sulawesi Selatan; and
- e. Mesin di pabrik Takalar, Sulawesi Selatan.

Tidak ada ketentuan *financial covenant* pada perjanjian pinjaman ini.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman ini masing-masing sebesar Rp144.381.515 dan Rp51.748.330.

Total pembayaran utang bank jangka pendek oleh Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar Rp64.812.711 dan Rp53.982.800.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

This loan is secured with the following details:

- a. *Personal Guarantee from Mr. Jaehyuk Choi, related party; and*
- b. *The Company's Time Deposit No. 400931011973 and No. 400931019687 in the amount of USD800,000 (in full amount), (Note 8).*

In this loan agreement, without prior written notification, the Company is not allowed to make long-term investments in the form of bonds and shares that are not yet liquid which are traded on the stock exchange.

There is no financial covenants in this credit agreement.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of this loan amounted to Rp78,189,625 and Rp54,222,219, respectively.

PT Bank IBK Indonesia Tbk

Based on Credit Facility Approval No. 029/KCU-OL/IV/2022 dated April 6, 2022, the Company obtained a DL (Revolving) Loan Facility with a ceiling of USD3,800,000 (full amount) with the purpose of working capital, the interest rate of the loan facility used is in accordance with the 3M SOFR + 3.18% per annum. The loan facility will mature on June 11, 2023.

The loan is collateralized using the Company's fixed assets (Note 10) with details as follows:

- a. SHGB No. 01048, 01049, 01116, 01406, 01113, 01210, located in Wonorejo, Karanganyar, Solo;
- b. SHGB No. 00146, 00147, located in Selokaton, Karanganyar, Solo;
- c. SHGB No. 3381, located in Cijayanti, Bogor;
- d. SHGB No. 00005, located in Cikoang, Takalar, South Sulawesi; and
- e. Machinery at the Takalar, South Sulawesi factory.

There is no financial covenant in this credit agreement.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of this loan amounted to Rp144,381,515 and Rp51,748,330, respectively.

The Company's total payments of short-term bank loans as of December 31, 2022 and 2021 amounted to Rp64,812,711 and Rp53,982,800, respectively.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

14. Utang Usaha

14. Trade Payables

a. Berdasarkan Pemasok

a. By Suppliers

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Pihak Berelasi (Catatan 33)	10,007,202	4,867,907	Related Parties (Note 33)
Pihak Ketiga	59,325,505	21,593,737	Third Parties
Total	69,332,707	26,461,644	Total

Utang usaha terutama timbul dari pembelian bahan baku, barang jadi dan suku cadang. Utang usaha pihak ketiga terdiri dari pemasok lokal dan luar negeri.

Trade payables mainly arise from purchases of raw materials, finished goods and spare parts. Third party trade payables consist of local and foreign suppliers.

b. Berdasarkan Umur

b. By Aging Categories

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Belum Jatuh Tempo	11,496,216	10,515,088	Not Yet Due
1 - 30 Hari	4,542,379	1,664,902	1 - 30 Days
31 - 60 Hari	29,913,410	54,679	31 - 60 Days
61 - 90 Hari	74,348	--	61 - 90 Days
91 - 120 Hari	55,330	6,974	91 - 120 Days
> 121 Hari	23,251,024	14,220,001	> 121 Days
Total	69,332,707	26,461,644	Total

c. Berdasarkan Mata Uang

c. By Currencies

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Rupiah	19,582,170	4,193,098	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	49,750,537	22,268,546	United States Dollar
Total	69,332,707	26,461,644	Total

15. Beban Akrual

15. Accrued Expenses

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Bunga	34,872,358	27,797,595	Interest
Listrik	2,596,316	2,535,116	Electricity
Gas	1,717,858	1,361,027	Gas
Air	8,598	3,481,260	Water
Lainnya	333,509	351,138	Others
Total	39,528,639	35,526,136	Total

16. Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek

Akun ini merupakan cadangan kompensasi yang diberikan oleh Perusahaan kepada karyawan, akan jatuh tempo kurang dari 1 tahun masing-masing sebesar Rp11.845.062 dan Rp8.169.788 pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

16. Short-Term Employee Benefit Liabilities

This account represents the compensation reserve provided by the Company to employees, will mature in less than 1 year amounting to Rp11,845,062 and Rp8,169,788 as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

17. Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya

Akun ini merupakan utang lain-lain pihak ketiga, masing-masing sebesar Rp4.619.895 dan Rp12.765.750 pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Rincian berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Rupiah	4,396,062	3,531,919	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	223,833	9,233,831	United States Dollar
Total	4,619,895	12,765,750	Total

18. Liabilitas Sewa

Pada tahun 2022, Perusahaan memperoleh fasilitas sewa pembiayaan dari PT Koexim Mandiri Finance sebesar USD1.500.000 (angka penuh). Perjanjian sewa pembiayaan tersebut memiliki periode pembayaran selama 48 bulan dengan tingkat bunga sesuai tingkat bunga 3 Months SOFR + 2,7% per tahun.

Pada tahun 2020, Perusahaan memperoleh fasilitas sewa pembiayaan dari PT Koexim Mandiri Finance sebesar USD1.700.000 (angka penuh). Perjanjian sewa pembiayaan tersebut memiliki periode pembayaran selama 48 bulan dengan tingkat bunga sesuai tingkat bunga LIBOR 3M + 2,95% per tahun.

Pada tahun 2019, Perusahaan memperoleh fasilitas sewa pembiayaan dari PT Koexim Mandiri Finance sebesar USD1.500.000 (angka penuh). Perjanjian sewa pembiayaan tersebut memiliki periode pembayaran selama 48 bulan dengan tingkat bunga sesuai tingkat bunga LIBOR 3M + 3,6% per tahun.

Jadwal pembayaran sewa minimum berdasarkan perjanjian sewa Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Kurang dari 1 Tahun	17,785,056	17,337,932	Less than 1 Year
Diatas 1 Tahun	26,733,366	15,827,560	Over 1 Year
Total	44,518,422	33,165,492	Total
Dikurangi: Bunga	(3,472,684)	(5,056,402)	Less: Interest
Nilai Kini Pembayaran Sewa Minimum	41,045,738	28,109,090	Present Value of Minimum Lease Payment
Dikurangi: Bagian Jatuh Tempo Satu Tahun	(15,801,228)	(12,281,536)	Less: Current Portion
Bagian Jangka Panjang	25,244,510	15,827,554	Long-Term Portion

17. Other Current Financial Liabilities

This account represents payables to third parties, amounting to Rp4,619,895 and Rp12,765,750 as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

The detail by currencies are as follows:

18. Lease Liabilities

In 2022, the Company obtained a finance lease facility from PT Koexim Mandiri Finance amounting to USD1,500,000 (in full amount). The finance lease agreement has a payment period of 48 months with an interest rate of 3 Months SOFR + 2.7% per annum.

In 2020, the Company obtained a finance lease facility from PT Koexim Mandiri Finance amounting to USD1,700,000 (in full amount). The finance lease agreement has a payment period of 48 months with an interest rate of 3M LIBOR + 2.95% per annum.

In 2019, the Company obtained a finance lease facility from PT Koexim Mandiri Finance amounting to USD1,500,000 (in full amount). The finance lease agreement has a payment period of 48 months with an interest rate of 3M LIBOR + 3.6% per annum.

The future minimum lease payments required under the Company's outstanding lease agreements as of December 31, 2022 and 2021 are as follows:

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Liabilitas sewa berdasarkan pemberi sewa adalah sebagai berikut:

Lease liabilities based on the lessor companies are as follows:

Pemberi Sewa/ Lessor	Jangka Waktu Sewa/ Term of Lease	Jenis Aset/ Type of Asset	Nilai Sewa (Angka Penuh)/ Rent Fee (Full Amount)	Saldo Liabilitas Sewa/ Outstanding Lease Liabilities	
				2022 Rp	2021 Rp
Pihak Ketiga/ <i>Third Parties</i>	5 Juli 2019 - 5 Juli 2023/ <i>July 5, 2019 - July 5, 2023</i>	Mesin/ Machineries	USD2,469,761	3,441,156	8,472,214
	5 Oktober 2020 - 5 Oktober 2024/ <i>October 5, 2020 - October 5, 2024</i>	Mesin/ Machineries	USD2,433,093	14,008,081	19,636,876
	2 Desember 2022 - 2 Desember 2025/ <i>December 2, 2022 - December 2, 2025</i>	Mesin/ Machineries	USD2,166,157	23,596,501	--
Nilai Kini Pembayaran Sewa Minimum/ Present Value of Minimum Lease Payment				41,045,738	28,109,090
Dikurangi: Bagian Jatuh Tempo Satu Tahun/ <i>Less: Current Portion</i>				(15,801,228)	(12,281,536)
Bagian Jangka Panjang/ <i>Long-Term Portion</i>				25,244,510	15,827,554

Jenis aset Perusahaan yang diperoleh melalui liabilitas sewa dijadikan jaminan atas masing-masing fasilitas tersebut (Catatan 10).

Types of the Company's assets obtained through lease liabilities are used as collateral for each of these facilities (Note 10).

19. Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain

19. Bank Loans and Other Long-Term Loans

	2022 Rp	2021 Rp	Related Party <i>Korean Won</i>
Pihak Berelasi <i>Won Korea</i> PT Putra Kary International (Catatan 33)	2,383,347	14,991,658	PT Putra Kary International (Note 33)
Pihak Ketiga <i>Dolar Amerika Serikat</i> PT Bank IBK Indonesia Tbk Biaya Keuangan yang Belum Diamortisasi	122,166,470 (375,095)	141,304,993 (530,308)	Third Party <i>United States Dollar</i> PT Bank IBK Indonesia Tbk Unamortized Financial Charges
Sub - Total	124,174,722	155,766,343	Sub - Total
Dikurangi: Bagian Jatuh Tempo Satu Tahun	(40,782,631)	(48,509,788)	Less: Current Portion
Bagian Jangka Panjang	83,392,091	107,256,555	Long-Term Portion

PT Putra Kary International

Berdasarkan Perjanjian Pemesanan Obligasi Konversi pada tanggal 8 Desember 2017 dengan jumlah fasilitas sebesar KRW12.000.000.000 (angka penuh) dengan tingkat bunga per tahun 8,50%, yang beberapa kali telah mengalami perubahan, terakhir berdasarkan Pengubahan (Addendum) V tanggal 30 November 2022.

Jatuh tempo obligasi konversi adalah tanggal 30 November 2023.

Pada perjanjian tersebut tidak terdapat kewajiban yang dipersyaratkan.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman ini masing-masing sebesar Rp2.383.347 dan Rp14.991.658.

PT Putra Kary International

Based on the Convertible Bonds Subscription Agreement dated December 8, 2017 with a facility amount of KRW12,000,000,000 (full amount) with an annual interest rate of 8.50%, which has been amended several times, the latest based on Amendment (Addendum) V dated November 30, 2022.

The convertible bonds mature on November 30, 2023.

In the agreement there are no obligations required.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of this loan amounted to Rp2,383,347 and Rp14,991,658, respectively.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT Bank IBK Indonesia Tbk

Berdasarkan Akta Perjanjian Kredit No. 4, 5 , 6 dan 7 tanggal 20 Mei 2020 yang dibuat di hadapan Meigawati Gunawan, S.H., Notaris di Jakarta Pusat, Perusahaan memperoleh Fasilitas Pinjaman Kredit Investasi-1, Kredit Investasi-2, Kredit Investasi-3 dan Kredit Investasi Line dengan jumlah plafon (angka penuh) masing-masing sebesar USD1.600.000, USD1.000.000, USD3.000.000 dan USD1.400.000 dengan tujuan pembelian aset tetap berupa bangunan dan mesin. Tingkat bunga per tahun masing-masing fasilitas pinjaman yang digunakan sesuai tingkat bunga LIBOR 3M + 2,9%, 2,95%, 2,95% dan 2,95%. Jangka waktu fasilitas pinjaman masing-masing sebesar selama 60 bulan, 96 bulan, 60 bulan dan 60 bulan, terhitung sejak tanggal pencairan fasilitas kredit.

Berdasarkan Akta Perjanjian Kredit No. 5, 6 dan 7 tanggal 30 Desember 2020 yang dibuat di hadapan Meigawati Gunawan, S.H., Notaris di Jakarta Pusat, Perusahaan memperoleh Fasilitas Pinjaman Kredit Investasi-4, Kredit Investasi-5 dan Kredit Investasi Line-2 dengan jumlah plafon (angka penuh) masing-masing sebesar USD1.500.000, USD1.700.000 dan USD300.000 dengan tujuan pembelian aset tetap berupa bangunan dan mesin. Tingkat bunga per tahun seluruh fasilitas pinjaman yang digunakan sesuai tingkat bunga LIBOR 3M + 2,95%. Jangka waktu seluruh fasilitas pinjaman sebesar selama 60 bulan, terhitung sejak tanggal pencairan fasilitas kredit.

Berdasarkan Persetujuan Fasilitas Kredit No. 67/KCU-OL/VI/2021 tanggal 8 Juni 2021, Perusahaan memperoleh Fasilitas Pinjaman IL (Non-Revolving), Kredit Investasi 6 dan Kredit Investasi 7 dengan jumlah plafon (angka penuh) masing-masing sebesar USD330.000, USD1.100.000 dan USD770.000 dengan tujuan modal kerja dan pembelian aset tetap berupa bangunan dan mesin. Tingkat bunga per tahun masing-masing fasilitas pinjaman yang digunakan sesuai tingkat bunga LIBOR 3M + 2,9%, 2,95%, 2,95% dan 2,95%. Jangka waktu fasilitas pinjaman masing-masing sebesar selama 36 bulan, 60 bulan dan 60 bulan, terhitung sejak tanggal pencairan fasilitas kredit.

Pinjaman tersebut dijamin menggunakan aset tetap milik Perusahaan (Catatan 10) dengan rincian sebagai berikut:

- a.SHGB No. 01048, 01049, 01116, 01406, 01113, 01210, berlokasi di Wonorejo, Karanganyar, Solo;
- b.SHGB No. 00146, 00147, berlokasi di Selokaton, Karanganyar, Solo;
- c.SHGB No. 3381, berlokasi di Cijayanti, Bogor;
- d.SHGB No. 00005, berlokasi di Cikoang, Takalar, Sulawesi Selatan;

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

PT Bank IBK Indonesia Tbk

Based on the Deed of Credit Agreement No. 4, 5, 6 and 7 dated May 20, 2020 made by Meigawati Gunawan, S.H., Notary in Central Jakarta, the Company obtained a Loan Facility for Investment Credit-1, Investment Credit-2, Investment Credit-3 and Line Investment Credit with a maximum amount of (in full amount) amounting to USD1,600,000, USD1,000,000, USD3,000,000 and USD1,400,000, respectively, for the purpose of purchasing fixed assets in the form of buildings and machinery. The interest rate per year for each loan facility used is based on 3M LIBOR + 2.9%, 2.95%, 2.95% and 2.95%. The terms of the loan facilities are 60 months, 96 months, 60 months and 60 months, respectively, starting from the date of disbursement of the credit facility.

Based on the Deed of Credit Agreement No. 5, 6 and 7 dated December 30, 2020 made by Meigawati Gunawan, S.H., Notary in Central Jakarta, the Company obtained Investment Credit Loan Facility-4, Investment Credit-5 and Investment Credit Line-2 with a ceiling amount (in full amount) amounting to USD1,500,000, USD1,700,000 and USD300,000, respectively, for the purpose of purchasing fixed assets in the form of buildings and machinery. The interest rate per year for all loan facilities used is based on an interest rate of 3M LIBOR + 2.95%. The term of all loan facilities is 60 months, starting from the date of disbursement of the credit facility.

Based on Credit Facility Approval No. 67/KCU-OL/VI/2021 dated June 8, 2021, the Company obtained an IL (Non-Revolving) Loan Facility, Investment Credit 6 and Investment Credit 7 with a ceiling (in full amount) of USD330,000, USD1,100,000 and USD770,000, respectively for the purpose of working capital and purchase of fixed assets in the form of buildings and machinery. The interest rate per year for each loan facility used is based on 3M LIBOR + 2.9%, 2.95%, 2.95% and 2.95%. The terms of the loan facilities are 36 months, 60 months and 60 months, respectively, starting from the date of disbursement of the credit facility.

The loan is collateralized using the Company's fixed assets (Note 10) with details as follows:

- a.SHGB No. 01048, 01049, 01116, 01406, 01113, 01210, located in Wonorejo, Karanganyar, Solo;*
- b.SHGB No. 00146, 00147, located in Selokaton, Karanganyar, Solo;*
- c.SHGB No. 3381, located in Cijayanti, Bogor;*
- d.SHGB No. 00005, located in Cikoang, Takalar, South Sulawesi;*

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
 (Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

- e. Mesin di pabrik Takalar, Sulawesi Selatan; dan
- f. SHGB No. 1 sampai No. 19 berlokasi di Kalipuro, Banyuwangi.

SHGB yang dijaminkan milik PT Hilon Indonesia, pihak berelasi sebagai berikut:

- a. SHGB No. 00002 berlokasi di Gowa; dan
- b. SHGB No. 01311 berlokasi di Kendari.

Tidak ada ketentuan *financial covenant* pada perjanjian pinjaman ini.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, saldo pinjaman ini masing-masing sebesar Rp122.166.470 dan Rp141.304.993.

Total pembayaran utang bank dan pinjaman jangka panjang lain-lain yang oleh Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar Rp46.518.162 dan Rp39.563.293.

20. Liabilitas Imbalan Pascakerja

Perusahaan menghitung dan membukukan beban imbalan pascakerja berdasarkan Undang-Undang Cipta Kerja No. 11 Tahun 2020 tanggal 2 November 2020 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Liabilitas imbalan pascakerja pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 dihitung oleh Kantor Konsultan Aktuaria Bambang Sudradjad (d/h PT Kompujasa Aktuaria Indonesia) masing-masing dengan laporan No. 614/TEK-BS/II/2023 tanggal 15 Februari 2023 dan No. 510/TEK-BS/II/2022 tanggal 14 Februari 2022.

Liabilitas imbalan pascakerja yang diakui dalam laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Nilai Kini Liabilitas Imbalan Pasti	3,868,468	3,898,401	
Nilai Wajar Aset Program	--	--	
Total	3,868,468	3,898,401	Total

Rincian beban imbalan pascakerja periode berjalan adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Beban Jasa Kini	655,132	638,993	Current Service Cost
Beban Bunga	237,925	192,837	Interest Expenses
Dampak atas Perubahan Metode Atribusi	(630,196)	--	Impact of Changes in Attribution Method
Beban Tahun Berjalan	262,861	831,830	Expenses for the Year Recognized in Profit or Loss
Kerugian (Keuntungan) Tahun Berjalan Diakui di Penghasilan Komprehensif Lainnya	(159,775)	470,305	Actuarial (Gain) Losses for the Year Recognized in Other Comprehensive Income

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
 December 31, 2022 and 2021
 (In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

- e. Machinery at the Takalar, South Sulawesi factory; and
- f. SHGB No. 1 to No. 19 is located in Kalipuro, Banyuwangi.

The guaranteed SHGB belongs to PT Hilon Indonesia, a related party as follows:

- a. SHGB No. 00002 is located in Gowa; and
- b. SHGB No. 01311 is located in Kendari.

There is no financial covenant in this credit agreement.

As of December 31, 2022 and 2021, the outstanding balance of this loan amounted to Rp122,166,470 and Rp141,304,993, respectively.

The Company's total payments of bank loans and other long-term loans as of December 31, 2022 and 2021 amounted to Rp46,518,162 and Rp39,563,293, respectively.

20. Post-employment Benefits Liabilities

The Company calculates and books post-employment benefits based on Omnibus Law No. 11 Year 2020 dated November 2, 2020 as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

The post-employment benefit liability as of December 31, 2022 and 2021 is calculated by the Kantor Konsultan Aktuaria Bambang Sudradjad (formerly PT Kompujasa Aktuaria Indonesia) with reports No. 614/TEK-BS/II/2023 dated February 15, 2023 and No. 510/TEK-BS/II/2022 dated February 14, 2022, respectively.

Post – employment benefits liabilities recognized in the statement of financial position is as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
The Present Value of Define Benefit Liabilities			
Fair Value of Asset Program			
Total	3,868,468	3,898,401	Total

Details of current period post-employment benefits expense are as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Current Service Cost			
Interest Expenses			
Impact of Changes in Attribution Method			
Expenses for the Year Recognized in Profit or Loss	262,861	831,830	Expenses for the Year Recognized in Profit or Loss
Actuarial (Gain) Losses for the Year Recognized in Other Comprehensive Income	(159,775)	470,305	Actuarial (Gain) Losses for the Year Recognized in Other Comprehensive Income

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Rekonsiliasi perubahan nilai kini liabilitas imbalan pasti adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Nilai Kini Liabilitas Imbalan Pasti pada Awal Tahun	3,898,401	2,754,812	<i>The Present Value of Define Benefit Liabilities at Beginning Year</i>
Beban Jasa Kini	655,132	638,993	<i>Current Service Cost</i>
Beban Bunga	237,925	192,837	<i>Interest Expenses</i>
Pembayaran Manfaat	(133,019)	(158,546)	<i>Benefit Payments</i>
Dampak atas Perubahan Metode Atribusi	(630,196)	--	<i>Impact of Changes in Attribution Method</i>
Kerugian (Keuntungan) Aktuarial Tahun Berjalan	<u>(159,775)</u>	<u>470,305</u>	<i>Actuarial (Gain) Losses for the Year</i>
Nilai Kini Liabilitas Imbalan Pasti pada Akhir Tahun	<u>3,868,468</u>	<u>3,898,401</u>	<i>The Present Value of Define Benefit Liabilities at the End of the Year</i>

Jatuh tempo imbalan pascakerja adalah sebagai berikut:

	2022 Rp	2021 Rp	
Nilai Kini Manfaat Diharapkan akan Dibayar di:			<i>Present Value of Benefit Expected to be Paid in:</i>
- tahun ke 1	5,193,206	3,176,139	- 1st year
- tahun ke 1 - tahun ke 2	2,542,406	1,168,526	- 1st year - 2nd year
- tahun ke 2 - tahun ke 5	1,329,661	1,216,981	- 2nd year - 5th year
- tahun ke 5 - tahun ke 10	2,609,186	2,958,750	- 5th year - 10th year
- tahun ke 10 seterusnya	90,701,188	77,823,032	- in 10th year beyond

Asumsi aktuaria yang digunakan dalam menentukan beban dan liabilitas imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

The maturity date of post-employment benefits is as follows:

	2022 dan/ and 2021	
Metode	<i>Projected Unit Credit (PUC)</i>	<i>Methods</i>
Usia Pensiun Normal	55 Tahun/ Years	Normal Pension Age
Tingkat Diskonto	7.16% (2021: 7.28%)	Discount Rates
Tingkat Proyeksi Kenaikan Gaji	6.00%	Salary Increase Projection Rate
Tingkat Mortalita	TMI-2019	Mortality Rate
Tingkat Cacat Tetap	10% x TMI-2019	Permanent Disability Rate
Tingkat Pengunduran Diri	5% sampai dengan usia 29 Tahun dan menurun secara linear hingga 0% di usia 52 tahun/ 5% until 29 years old and decreased linearly to 0% at the age of 52 years	Resignation Rate

Program imbalan pasti memberikan eksposur Perusahaan terhadap risiko tingkat bunga dan risiko gaji, sebagai berikut:

A defined benefit plan provides the Company's exposure to interest rate risk and the risk of a salary, as follows:

a. Risiko Bunga

a. Interest Risk

Nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung menggunakan tingkat diskonto yang ditetapkan dengan mengacu pada imbal hasil obligasi korporasi berkualitas tinggi. Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas program.

The present value of the defined benefit liabilities is calculated using a discount rate determined by reference to yields on high quality government bonds. Lower interest rates would increase the plan's liabilities.

b. Risiko Gaji

b. Salaries Risk

Nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas program itu.

The present value of the defined benefit obligation is calculated by reference to the salary of the future program participants. Thus, the salary increase program participants will increase the plan's liabilities.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

c. Analisa Sensitivitas

	2022 Rp	2021 Rp	
Analisa Sensitivitas Tingkat Diskonto			<i>Sensitivity Analysis of Discount Rate</i>
Jika Tingkat + 1%	332,224	409,624	If Rate + 1%
Jika Tingkat - 1%	375,159	484,138	If Rate - 1%
Analisa Sensitivitas Tingkat Kenaikan Gaji			<i>Sensitivity Analysis of Salary Increase</i>
Jika Tingkat + 1%	374,900	484,608	If Rate + 1%
Jika Tingkat - 1%	337,823	416,918	If Rate - 1%

21. Modal Saham

Komposisi pemegang saham Perusahaan pada 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

The compositions of the Company's shareholders as of December 31, 2022 and 2021 are as follows:

2022 dan/ and 2021

Pemegang Saham	Jumlah Saham (Lembar)/ Number of Shares	Percentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid-in Capital	Stockholders
PT Hilon Indonesia	823,499,675	45.54%	82,349,968	PT Hilon Indonesia
PT Samudera Industri	376,722,225	20.83%	37,672,223	PT Samudera Industri
Sandiana Soemarko	203,200,000	11.24%	20,320,000	Sandiana Soemarko
Masyarakat	<u>404,800,000</u>	<u>22.39%</u>	<u>40,479,999</u>	Public
Total	<u>1,808,221,900</u>	<u>100.00%</u>	<u>180,822,190</u>	Total

22. Selisih Kurs atas Modal Disetor

Akun ini merupakan selisih antara kurs atas nilai nominal saham yang ditetapkan dalam anggaran dasar Perusahaan dengan kurs yang berlaku pada saat Perusahaan menerima pembayaran untuk penyetoran modal saham.

22. Differences of Exchange for Paid-in Capital

This account represents the difference between the par value exchange rate set in the Company's articles of association and the exchange rate prevailing when the Company received the payments for the capital stock.

23. Tambahan Modal Disetor

Akun ini merupakan agio atas nilai nominal saham dari penawaran umum saham perdana dan selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajak Perusahaan sebagai berikut:

23. Additional Paid-in Capital

This account represents the premium for the nominal value of the shares from the initial public offering and the difference between the Company's tax amnesty assets and liabilities as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali (Catatan 2.u)	(3,075,485)	(3,075,485)	<i>Difference in Value from Restructuring Transaction among Entities Under Common Control (Note 2.u)</i>
Agio sebagai Hasil Penawaran Umum Pertama Saham Tahun 2019 (Catatan 1.c)	81,245,973	81,245,973	<i>Premium on Stock from Initial Public Offering in 2019 (Note 1.c)</i>
Selisih antara Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>	<i>Difference between Tax Amnesty Assets and Liabilities</i>
Total	<u>81,670,488</u>	<u>81,670,488</u>	Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
 (Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Sehubungan dengan penerbitan 608.000.000 (angka penuh) lembar saham baru melalui Penawaran Umum Perdana tahun 2019, Perusahaan memperoleh agio sebesar Rp150 (angka penuh) per saham dan mengakui biaya emisi efek ekuitas sebesar Rp9.954.027 sebagai pengurang dari agio saham.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
 December 31, 2022 and 2021
 (In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

In accordance with the issuance of 608,000,000 (in full amount) of new shares through the Initial Public Offering in 2019, the Company received an additional premium of Rp150 per share and recognized stock issuance cost amounted to Rp9,954,027.

24. Komponen Ekuitas Lainnya

Pada tanggal 31 Desember 2016, PT Urecel Indonesia (UI), entitas asosiasi, berpartisipasi dalam program pengampunan pajak, UI telah menerima Surat Keterangan Pengampunan Pajak (SKPP) tanggal 13 Oktober 2016. Aset pengampunan pajak yang telah dideklarasikan adalah persediaan sebesar Rp2.396.460 dicatat sebagai penambah komponen ekuitas lainnya.

24. Other Component Equity

On December 31, 2016, PT Urecel Indonesia (UI), Associates, participates in tax amnesty program. UI has received Approval Letters of Tax Amnesty (SKPP) dated October 13, 2016. Declared asset tax amnesty is inventory amounted to Rp2,396,460 was recorded as addition in other equity component.

25. Saldo Laba

Berdasarkan Akta Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Terbatas No. 14 tanggal 19 Juli 2022 dari Notaris Bastian Harijanto S.H.,M.kn, pemegang saham memutuskan untuk:

- Membentuk dana cadangan atas laba bersih laporan keuangan Perusahaan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2021 sebesar Rp5.464.560.600 (angka penuh).
- Menyetujui pembagian dividen tunai atas laba bersih laporan keuangan Perusahaan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2021 sebesar Rp5.424.665.700 (angka penuh).

25. Retained Earnings

Based on the Deed of the Limited Company Annual General Meeting of Shareholders No. 14 dated July 19, 2022 from Notary Bastian Harijanto S.H., M.kn, the shareholders decide to:

- Forming a reserve fund on the net profit of the company's financial statements for the year ended December 31, 2021 amounting to Rp5,464,560,600 (in full amount).*
- Approved the distribution of cash dividends on the net profit of the company's financial statements for the year ended December 31, 2021 amounting to Rp5,424,665,700 (in full amount).*

26. Perpajakan

a. Pajak Dibayar di Muka

	2022 Rp	2021 Rp	
Pajak Pertambahan Nilai	244,690	--	Value Added Tax
Pajak Penghasilan:			Income Tax:
Pasal 23	2,743	--	Article 23
Pasal 28. a			Article 28. a
Tahun Fiskal 2022	6,676,626	--	Fiscal Year 2022
Tahun Fiskal 2020	--	2,285,308	Fiscal Year 2020
Total	6,924,059	2,285,308	Total

a. Prepaid Taxes

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Berdasarkan surat keputusan Direktorat Jenderal Pajak No. KEP-00096/PPH/WPJ.07/KP.05/2022 tanggal 12 Juli 2022 tentang kelebihan pembayaran pajak kepada Perusahaan dengan keputusan sebagai berikut:

- bahwa berdasarkan surat permohonan Perusahaan No. 001/ITG/-TAX/VI/2022 tanggal 11 Juli 2022 mengenai pengembalian kelebihan pembayaran pajak atas SKPLB pajak penghasilan badan tahun pajak 2020 sebesar Rp2.284.233.931 (angka penuh);
- berdasarkan penelitian administrasi, pemberian kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan tahun pajak 2020 yang diberikan kepada Perusahaan sebesar Rp2.249.892.039 (angka penuh), sisanya sebesar Rp34.341.892 (angka penuh) diperhitungkan sebagai kompensasi utang pajak penghasilan badan tahun berjalan; melalui potongan SPMKP; dan
- pada tanggal 26 Juli 2022, telah dikembalikan kepada Perusahaan sebesar Rp2.249.892.039 (angka penuh).

b. Utang Pajak

	2022 Rp	2021 Rp	
Pajak Penghasilan:			Income Tax:
Pasal 4 (2)	13,165	33,725	Article 4 (2)
Pasal 21	103,212	147,418	Article 21
Pasal 23	76,201	70,943	Article 23
Pasal 25	430,275	--	Article 25
Pasal 26	3,030	3,000	Article 26
Pasal 29	--	2,578,667	Article 29
Pajak Pertambahan Nilai	28,784	2,895,685	Value Added Tax
Total	654,667	5,729,438	Total

c. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan**c. Income Tax Benefits (Expenses)**

	2022 Rp	2021 Rp	
Pajak Kini	--	(4,520,268)	Current Tax
Penyesuaian Pajak Kini Tahun Sebelumnya	(260,477)	--	Adjustment Current Tax for Prior Year
Pajak Tangguhan	8,524,681	(2,522,802)	Deferred Tax
Total	8,264,204	(7,043,070)	Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

d. Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran laba (rugi) kena pajak adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan	(44,656,350)	34,365,873	<i>Income (Loss) Before Income Tax</i>
Dikurangi : Bagian Laba (Rugi) dari Entitas Asosiasi sebelum Pajak	(5,610,256)	4,326,951	<i>Less: Gain (Loss) Before Tax from Share in the Profit of Associates</i>
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan - Bersih	(39,046,094)	30,038,922	<i>Income (Loss) Before Income Tax - Net</i>
Koreksi Fiskal			<i>Fiscal Correction</i>
<u>Beda Waktu</u>			<i>Timing Differences</i>
Imbalan Pascakerja	129,842	673,284	<i>Post-employment Benefits</i>
Kompenasi Karyawan Tidak Tetap	2,213,707	2,331,095	<i>Non Permanent Employee Compensation</i>
Penyusutan	602,894	5,708,449	<i>Depreciation</i>
Liabilitas Sewa	(4,630,277)	(10,069,386)	<i>Lease Liabilities</i>
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Piutang Usaha	928,433	239,226	<i>Allowance for Impairment Losses</i>
Sub - Total	(755,401)	(1,117,332)	<i>Trade Receivable</i>
			<i>Sub - Total</i>
<u>Beda Tetap</u>			<i>Permanent Differences</i>
Beban yang Tidak Dapat Dikurangkan	2,323,593	4,118,508	<i>Non Deductible Expense</i>
Pendapatan Dikenakan Pajak Final	(2,026,041)	(2,143,475)	<i>Income Subjected to Final Tax</i>
Sub - Total	297,552	1,975,033	<i>Sub - Total</i>
Taksiran Laba (Rugi) Kena Pajak	(39,503,943)	30,896,623	<i>Estimated Taxable Income (Loss)</i>
Kompensasi Rugi Fiskal	--	(10,349,948)	<i>Fiscal Loss Compensation</i>
Taksiran Beban Pajak Kini	--	4,520,268	<i>Estimated Current Tax Expenses</i>
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Pajak Dibayar di Muka			<i>Prepaid Taxes</i>
Pasal 22	(2,751,910)	(1,557,707)	<i>Article 22</i>
Pasal 23	(52,241)	(76,249)	<i>Article 23</i>
Pasal 25	(3,872,475)	(307,645)	<i>Article 25</i>
Kurang (Lebih) Bayar Pajak Penghasilan Badan	(6,676,626)	2,578,667	<i>Under (Over) Payment Corporate Income Tax</i>

Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini, Perusahaan belum menyampaikan Surat Pemberitahuan (SPT) Tahunan Pajak Penghasilan (PPh) Badan untuk tahun pajak 2022.

As of the date of this financial report, the Company has not submitted an Annual Corporate Income Tax Return (SPT) for the 2022 tax year.

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan yang dikalikan dengan tarif pajak yang berlaku dengan beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between profit before income tax multiplied by the applicable tax rate and income tax expense is as follows:

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan	(44,656,350)	34,365,873	<i>Income (Loss) Before Income Tax</i>
Dikurangi : Bagian Laba (Rugi) dari Entitas Asosiasi sebelum Pajak	(5,610,256)	4,326,951	<i>Less: Gain (Loss) Before Tax from Share in the Profit of Associates</i>
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan - Bersih	(39,046,094)	30,038,922	<i>Income (Loss) Before Income Tax - Net</i>
Beban Pajak Penghasilan Dihitung Berdasarkan Tarif Pajak yang Berlaku	8,590,141	(6,608,563)	<i>Income Tax Expense Computed Based on Prevailing Tax Rate</i>
Beban yang Tidak Dapat Dikurangkan	(8,144,412)	282,871	<i>Non Deductible Expense</i>
Pendapatan Dikenakan Pajak Final	(445,729)	(471,565)	<i>Income Subjected to Final Tax</i>
Kompensasi Rugi Fiskal	--	2,276,989	<i>Fiscal Loss Compensation</i>
Taksiran Beban Pajak Kini	--	(4,520,268)	<i>Estimated Current Tax Expenses</i>
Penyesuaian Pajak Kini Tahun Sebelumnya	(260,477)	--	<i>Adjustment for Current Tax for Prior Year</i>
Pajak Tangguhan	8,524,681	(2,522,802)	<i>Deferred Tax</i>
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan	8,264,204	(7,043,070)	<i>Income Tax Benefits (Expenses)</i>

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Berdasarkan Pasal 5 ayat (3) Undang-undang No. 2 Tahun 2020 tentang Penetapan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-undang Nomor 1 Tahun 2020 tentang Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan untuk Penanganan Pandemi Corona Virus Disease 2019 (COVID-19) dan/atau dalam Rangka Menghadapi Ancaman yang Membahayakan Perekonomian Nasional dan/atau Stabilitas Sistem Keuangan menjadi Undang-undang. Menetapkan Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 30 Tahun 2020 Pasal 2 mengenai penurunan tarif pajak penghasilan kena pajak bagi Wajib Pajak badan dalam negeri dan bentuk usaha tetap adalah sebesar 22% (dua puluh dua persen) yang berlaku pada Tahun Pajak 2020 dan Tahun Pajak 2021.

Pada tanggal 29 Oktober 2021, Pemerintah menetapkan Undang-Undang No. 7 Tahun 2021 tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan ("UU HPP"). Salah satu pasal dalam UU HPP ini adalah tarif pajak penghasilan badan yang berlaku di tahun 2022 dan seterusnya adalah 22%.

e. Pajak Tangguhan

Mutasi aset (liabilitas) pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

	2021 Rp	Dikreditkan (Dibebankan) pada Laba Rugi/ <i>Credited (Charged) to Profit or Loss</i>	Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Charged to Other Comprehensive Income</i>	2022 Rp
Rugi Fiskal	--	8,690,867	--	8,690,867
Imbalan Pascakerja	857,648	28,566	(35,151)	851,063
Kompensasi Karyawan Tidak Tetap	512,841	487,016	--	999,857
Penyusutan	2,150,531	132,637	--	2,283,168
Liabilitas Sewa	(6,350,782)	(1,018,661)	--	(7,369,443)
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Piutang Usaha	444,638	204,256	--	648,894
Aset (Liabilitas) Pajak Tangguhan - Bersih	(2,385,124)	8,524,681	(35,151)	6,104,406

Fiscal Loss
Post-employment Benefits
Non Permanent Employee Compensation
Depreciation
Lease Liabilities
Allowance for Impairment Losses
Trade Receivable
Deferred Tax Assets (Liabilities) - Net

	2020 Rp	Dikreditkan (Dibebankan) pada Laba Rugi/ <i>Credited (Charged) to Profit or Loss</i>	Dikreditkan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Credited to Other Comprehensive Income</i>	2021 Rp
Rugi Fiskal	2,276,988	(2,276,988)	--	--
Imbalan Pascakerja	606,059	148,122	103,467	857,648
Kompensasi Karyawan Tidak Tetap	--	512,841	--	512,841
Penyusutan	894,672	1,255,859	--	2,150,531
Liabilitas Sewa	(4,135,517)	(2,215,265)	--	(6,350,782)
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Piutang Usaha	392,009	52,629	--	444,638
Aset (Liabilitas) Pajak Tangguhan - Bersih	34,211	(2,522,802)	103,467	(2,385,124)

Fiscal Loss
Post-employment Benefits
Non Permanent Employee Compensation
Depreciation
Lease Liabilities
Allowance for Impairment Losses
Trade Receivable
Deferred Tax Assets (Liabilities) - Net

f. Administrasi

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Untuk tahun pajak sebelum 2008, Direktorat Jenderal Pajak (DJP) dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak saat terutangnya pajak, atau akhir tahun 2013, mana yang lebih awal.

f. Administration

Under the Taxation Law of Indonesia, the Company submits tax returns on the basis of self assessment. For fiscal years before 2008, Directorate General of Taxation (DGT) may assess or amend taxes within ten years of the time the tax becomes due, or until the end of 2013, whichever is earlier. For fiscal year 2008 and subsequent years, the DGT may assess or amend

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
 (Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Untuk tahun 2008 dan tahun-tahun selanjutnya, DJP dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak tersebut dalam batas waktu lima tahun sejak terutangnya pajak.

g. Surat Tagihan Pajak (STP) dan Surat Ketetapan Pajak (SKP)

Pada tanggal 16 Juni 2022, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Penghasilan dari Direktorat Jendral Pajak No. 00030/406/20/057/22 untuk tahun pajak 2020. Jumlah kompensasi rugi fiskal yang disetujui berdasarkan pembahasan akhir hasil pemeriksaan adalah sebesar Rp9.165.960.495 (angka penuh), sisanya sebesar Rp260.477.140 (angka penuh) diperhitungkan sebagai utang pajak penghasilan badan tahun berjalan dan telah dibayarkan oleh Perusahaan pada tanggal 29 Juni 2022.

Pada tanggal 26 Februari 2021, Perusahaan menerima Surat Direktorat Jendral Pajak No. SKPKBP-133/WPJ.08/BD.06/2021, Perusahaan mendapatkan keringanan sanksi administrasi berupa bunga sebesar Rp694.603.244 (angka penuh), atas SKPB Pajak Penghasilan Pasal 23 tahun 2018, sehingga pajak yang masih harus dibayar menjadi Rp2.689.419.211 (angka penuh).

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
 December 31, 2022 and 2021
 (In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

taxes within five years of the time the tax becomes due.

g. Tax Collection Letter and Tax Assessment Letter

On June 16, 2022, the Company received an Income Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) from the Directorate General of Taxes No. 00030/406/20/057/22 for the 2020 tax year. The amount of tax loss compensation approved based on the final discussion of the results of the audit is IDR 9,165,960,495 (in full amount), the remaining IDR 260,477,140 (in full amount) is calculated as tax payable current year's corporate income and has been paid by the Company on June 29, 2022.

On February 26, 2021, the Company received the Directorate General of Taxes Letter No. SKPKBP-133/WPJ.08/BD.06/2021, the Company received relief from administrative sanctions in the form of interest in the amounted to Rp694,603,244 (full amount), for the SKPB Income Tax Article 23 of 2018, so that the accrued tax was Rp2,689,419,211 (full amount).

27. Penjualan

27. Sales

	2022 Rp	2021 Rp	
Pihak Berelasi (Catatan 33)	314,473,548	272,840,239	Related Parties (Note 33)
Pihak Ketiga	377,058,820	360,459,966	Third Parties
Total	691,532,368	633,300,205	Total

Konsumen dengan nilai jual bersih melebihi 10% penjualan Perusahaan adalah sebagai berikut:

Customer that exceeded 10% of the Company's sales is as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
PT Hilon Indonesia	252,886,630	189,764,990	PT Hilon Indonesia
Persentase dari Total Penjualan	36.57%	29.96%	Percentege of Total Sales

Tidak ada penjualan ke pelanggan pihak ketiga yang melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih.

No sales made to third party customers exceeded 10% of total net sales.

Rincian penjualan dari produk utama Perusahaan adalah sebagai berikut:

The details of the Company's sales by main product are as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Serat Staple	486,229,377	442,410,422	Staple Fiber
Bukan Tenunan	145,055,426	134,031,202	Non-Woven
Perabot Rumah dan Lainnya	60,247,565	56,858,581	Homeware and Others
Total	691,532,368	633,300,205	Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

28. Beban Pokok Penjualan

28. Cost of Goods Sold

	2022 Rp	2021 Rp	
Bahan Baku			Raw Material
Saldo Awal	54,282,197	44,093,233	Beginning Balance
Pembelian	411,624,197	383,575,277	Purchases
Saldo Akhir	<u>(65,318,950)</u>	<u>(54,282,197)</u>	Ending Balance
Bahan Baku Tersedia untuk Digunakan	400,587,444	373,386,313	Raw Material Available for Use
Tenaga Kerja Langsung	50,071,655	46,035,408	Direct Labor
Biaya Produksi	<u>122,587,242</u>	<u>111,561,283</u>	Factory Overhead
Biaya Pokok Produksi	573,246,341	530,983,004	Cost of Goods Manufactured
Persediaan Barang Jadi			Finished Goods
Saldo Awal	79,211,711	46,049,423	Beginning Balance
Pembelian	2,795,147	1,705,669	Purchases
Saldo Akhir	<u>(97,709,056)</u>	<u>(79,211,711)</u>	Ending Balance
Total	<u>557,544,143</u>	<u>499,526,385</u>	Total

Tidak ada pembelian dari pemasok pihak berelasi dan pihak ketiga yang melebihi 10% dari jumlah pembelian.

There were no purchases from related party and third party suppliers which exceeded 10% of the total purchases.

29. Beban Usaha

29. Operating Expenses

	2022 Rp	2021 Rp	
Beban Penjualan			Selling Expenses
Transportasi dan Akomodasi	27,130,840	22,274,128	Transportation and Accommodations
Gaji dan Kesejahteraan Karyawan	4,917,072	4,524,113	Employee Salaries and Allowances
Sewa Operasi	1,983,613	862,573	Operating Leases
Pemasaran dan Promosi	1,711,700	1,504,130	Marketing and Promotions
Perlengkapan Kantor	34,296	77,288	Office supplies
Lain-lain	<u>403,700</u>	<u>195,784</u>	Others
Sub - Total	36,181,221	29,438,016	Sub - Total
Beban Umum dan Administrasi			General and Administrative Expenses
Gaji dan Kesejahteraan Karyawan	37,913,128	34,883,214	Employee Salaries and Allowances
Penyusutan (Catatan 10 dan 12)	8,474,470	8,379,645	Depreciation (Notes 10 and 12)
Jasa Profesional	8,456,289	5,512,858	Professional Fees
Transportasi dan Akomodasi	7,706,635	5,306,388	Transportation and Accommodations
Perlengkapan Kantor	3,223,254	2,850,313	Office supplies
Asuransi	1,837,791	1,608,509	Insurance
Utilitas	1,612,721	1,323,534	Utilities
Pajak	1,539,129	1,659,766	Tax
Representasi dan Jamuan	517,589	341,121	Representation and Entertainments
Amortisasi (Catatan 11)	34,428	34,428	Amortization (Note 11)
Lain-lain	<u>8,401</u>	<u>12,641</u>	Others
Sub - Total	71,323,835	61,912,417	Sub - Total
Total	<u>107,505,056</u>	<u>91,350,433</u>	Total

30. Pendapatan (Beban) Lain-lain

30. Other Income (Expenses)

a. Pendapatan Lain-lain

a. Other Income

	2022 Rp	2021 Rp	
Pendapatan Sewa (Catatan 33)	2,644,633	2,981,414	Rental Income (Note 33)
Laba atas Pelepasan Aset Tetap (Catatan 10)	1,856,004	20,827	Gain on Disposal of Fixed Assets (Note 10)
Laba Selisih Kurs	--	5,465,579	Gain on Foreign Exchange
Lain-lain	<u>1,106,507</u>	<u>925,240</u>	Others
Total	<u>5,607,144</u>	<u>9,393,060</u>	Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

b. Beban Lain-lain

	2022 Rp	2021 Rp	
Rugi Selisih Kurs	42,371,665	--	<i>Loss on Foreign Exchange</i>
Cadangan Kerugian Penurunan			<i>Allowance for Impairment Losses</i>
Nilai Piutang Usaha (Catatan 4.d)	928,433	239,226	<i>Trade Receivable (Note 4.d)</i>
Lain-lain	442,531	1,470,503	<i>Others</i>
Total	43,742,629	1,709,729	Total

31. Beban Keuangan - Bersih

31. Finance Charges – Net

	2022 Rp	2021 Rp	
Pendapatan Bunga	226,342	343,475	<i>Interest Incomes</i>
Beban Bunga	(25,264,433)	(18,504,978)	<i>Interest Expense</i>
Biaya Administrasi Bank	(2,355,687)	(1,906,293)	<i>Bank Charges</i>
Total	(27,393,778)	(20,067,796)	Total

32. Laba (Rugi) per Saham Dasar

32. Basic Earnings (Loss) per Share

	2022 Rp	2021 Rp	
Laba (Rugi) Tahun Berjalan	(36,392,146)	27,322,803	<i>Profit (Loss) for the Year</i>
Rata-rata Tertimbang Saham Beredar (Lembar)	1,808,221,900	1,808,221,900	<i>Weighted Average of Number of Outstanding (Shares)</i>
Laba (Rugi) Per Saham Dasar (dalam Rupiah Penuh)	(20.13)	15.11	Basic Earnings (Loss) Per Share (in Full Rupiah)

33. Transaksi dan Saldo dengan Pihak Berelasi

33. Transactions and Balances with Related Parties

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Sifat dan hubungan dengan pihak-pihak berelasi tersebut adalah sebagai berikut:

In the ordinary course of business, the Company engages transactions with its related parties. The nature of the relationships with related parties are as follows:

Pihak Berelasi/ Related Parties	Hubungan/ Relationship	Transaksi/ Transaction
PT Sambros Invesco International	Entitas Induk Utama/ <i>Ultimate Parent Entity</i>	Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha, Utang Usaha, Pembelian dan Jasa Profesional/ <i>Due from Related Parties Non-Trade, Trade Payables, Purchases and Professional Fee</i>
PT Hilon Indonesia	Pemegang Saham Mayoritas/ <i>Majority Stockholders</i>	Piutang Usaha, Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha, Utang Usaha, Penjualan, Pembelian dan Pendapatan Sewa/ <i>Trade Receivables, Due from Related Parties Non-Trade, Trade Payables, Other Long-Term Loan, Sales, Purchase and Rental Income</i>
PT Samudera Industri	Pemegang Saham/ <i>Stockholders</i>	Piutang Usaha, Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha, Utang Usaha, Penjualan dan Pembelian/ <i>Trade Receivables, Due from Related Parties Non-Trade, Trade Payables, Sales and Purchases</i>
PT Putra Kary International	Perusahaan dalam Pengendalian yang Sama/ <i>Entity Under Common Control</i>	Aset Keuangan Lancar Lainnya, Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha, Pinjaman Jangka Panjang Lain-lain dan Beban Bunga/ <i>Other Current Financial Assets, Due from Related Parties Non-Trade, Other Long-Term Loans and Interest Expense</i>
PT Hilon Sumatera	Perusahaan dalam Pengendalian yang Sama/ <i>Entity Under Common Control</i>	Piutang Usaha, Utang Usaha, Penjualan, Pembelian dan Pendapatan Sewa/ <i>Trade Receivables, Trade Payables, Sales, Purchases and Rental Income</i>

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Pihak Berelasi/ Related Parties	Hubungan/ Relationship	Transaksi/ Transaction
PT Kary Indomas Elok	Perusahaan dalam Pengendalian yang Sama/ <i>Entity Under Common Control</i>	Utang Usaha dan Pembelian/ <i>Trade Payables and Purchases</i>
PT Putra Pile Indah	Perusahaan dalam Pengendalian yang Sama/ <i>Entity Under Common Control</i>	Penjualan dan Pembelian/ <i>Sales and Purchases</i>
PT Sambros Sukses Abadi	Perusahaan dalam Pengendalian yang Sama/ <i>Entity Under Common Control</i>	Utang Usaha dan Pembelian/ <i>Trade Payables and Purchases</i>
PT Mitra Luhur Mandiri	Perusahaan dalam Pengendalian yang Sama/ <i>Entity Under Common Control</i>	Piutang Usaha, Penjualan dan Pembelian/ <i>Trade Receivables, Sales and Purchases</i>
PT Urecel Indonesia	Entitas Asosiasi/ <i>Associate Entity</i>	Piutang Usaha, Investasi pada Entitas Asosiasi, Utang Usaha, Penjualan, Pembelian dan Pendapatan Sewa/ <i>Trade Receivables, Investment in Associates, Trade Payables, Sales, Purchases and Rental Incomes</i>
PT Plasticpay Teknologi Daurulang	Entitas Asosiasi/ <i>Associate Entity</i>	Investasi pada Entitas Asosiasi, Utang Usaha dan Pembelian/ <i>Investment in Associates, Trade Payables and Purchases</i>
Dewan Direksi dan Dewan Komisaris/ <i>Board of Commissioners and Board of Directors</i>	Personel Manajemen Kunci/ <i>Key Management Personnel</i>	Kompensasi dan Remunerasi Manajemen Kunci/ <i>Compensation and Remuneration for Key Management</i>

Rincian akun-akun dan transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai berelasi adalah sebagai berikut:

The details of accounts and transactions with related parties are as follows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Piutang Usaha (Catatan 4)			Trade Receivables (Note 4)
PT Samudera Industri	45,371,716	44,304,105	PT Samudera Industri
PT Hilon Indonesia	18,718,542	21,302,874	PT Hilon Indonesia
PT Urecel Indonesia	3,234,214	3,596,410	PT Urecel Indonesia
PT Hilon Sumatera	5,545,029	1,568,683	PT Hilon Sumatera
PT Mitra Luhur Mandiri	14,550	--	PT Mitra Luhur Mandiri
Total	72,884,051	70,772,072	Total
Persentase Terhadap Total Aset	7.29%	7.95%	Percentage to Total Assets
	2022 Rp	2021 Rp	
Aset Keuangan Lancar Lainnya			Other Current Financial Asset
PT Putra Kary International	19,380,592	17,579,414	PT Putra Kary International
Total	19,380,592	17,579,414	Total
Persentase Terhadap Total Aset	1.94%	1.97%	Percentage to Total Assets
	2022 Rp	2021 Rp	
Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha			Due from Related Parties Non-Trade
PT Putra Kary International	2,488,252	1,929,453	PT Putra Kary International
PT Samudera Industri	470,903	470,903	PT Samudera Industri
PT Hilon Indonesia	--	2,221,279	PT Hilon Indonesia
PT Sambros Invesco International	--	733,319	PT Sambros Invesco International
Total	2,959,155	5,354,954	Total
Persentase Terhadap Total Aset	0.30%	0.60%	Percentage to Total Assets
	2022 Rp	2021 Rp	
Investasi pada Entitas Asosiasi (Catatan 9)			Investment in Associates (Note 9)
PT Urecel Indonesia	16,965,560	22,183,286	PT Urecel Indonesia
PT Plasticpay Teknologi Daurulang	353,030	615,908	PT Plasticpay Teknologi Daurulang
Total	17,318,590	22,799,194	Total
Persentase Terhadap Total Aset	1.73%	2.56%	Percentage to Total Assets

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

	2022 Rp	2021 Rp	
Utang Usaha (Catatan 14)			Trade Payables (Note 14)
PT Hilon Sumatera	8,582,498	--	PT Hilon Sumatera
PT Hilon Indonesia	689,845	2,239,286	PT Hilon Indonesia
PT Kary Indomas Elo	359,171	652,775	PT Kary Indomas Elo
PT Urecel Indonesia	134,484	581,406	PT Urecel Indonesia
PT Samudera Industri	102,199	258,592	PT Samudera Industri
PT Sambros Invesco International	92,650	1,134,671	PT Sambros Invesco International
PT Plasticpay Teknologi Daurulang	46,276	--	PT Plasticpay Teknologi Daurulang
PT Sambros Sukses Abadi	79	1,177	PT Sambros Sukses Abadi
Total	10,007,202	4,867,907	Total
Persentase Terhadap Total Liabilitas	1.42%	0.88%	Percentage to Total Liabilities
	2022 Rp	2021 Rp	
Pinjaman Jangka Panjang			Other Long-Term Loan (Note 19)
Lain-lain (Catatan 19)			PT Putra Kary International
PT Putra Kary International	2,383,347	14,991,658	
Total	2,383,347	14,991,658	Total
Persentase Terhadap Total Liabilitas	0.34%	2.70%	Percentage to Total Liabilities
	2022 Rp	2021 Rp	
Penjualan (Catatan 27)			Sales (Note 27)
PT Hilon Indonesia	252,886,630	189,764,990	PT Hilon Indonesia
PT Hilon Sumatera	22,579,850	38,884,582	PT Hilon Sumatera
PT Samudera Industri	33,428,688	35,685,710	PT Samudera Industri
PT Urecel Indonesia	4,094,372	7,132,307	PT Urecel Indonesia
PT Putra Pile Indah	1,391,295	1,362,890	PT Putra Pile Indah
PT Mitra Luhur Mandiri	92,713	--	PT Mitra Luhur Mandiri
PT Sambros Invesco International	--	9,760	PT Sambros Invesco International
Total	314,473,548	272,840,239	Total
Persentase Terhadap Total Penjualan	45.47%	43.08%	Percentage to Total Sales
	2022 Rp	2021 Rp	
Pembelian			Purchases
PT Hilon Indonesia	11,408,346	32,571,956	PT Hilon Indonesia
PT Hilon Sumatera	8,802,445	52,336	PT Hilon Sumatera
PT Kary Indomas Elo	5,492,706	8,769,403	PT Kary Indomas Elo
PT Urecel Indonesia	2,780,358	7,124,002	PT Urecel Indonesia
PT Samudera Industri	706,692	526,981	PT Samudera Industri
PT Mitra Luhur Mandiri	247,406	--	PT Mitra Luhur Mandiri
PT Plasticpay Teknologi Daurulang	46,276	--	PT Plasticpay Teknologi Daurulang
PT Sambros Invesco International	39,390	46,000	PT Sambros Invesco International
PT Sambros Sukses Abadi	18,636	--	PT Sambros Sukses Abadi
PT Putra Pile Indah	--	100,000	PT Putra Pile Indah
Total	29,542,255	49,190,678	Total
Persentase Terhadap Total Pembelian	7.13%	12.77%	Percentage to Total Purchases
	2022 Rp	2021 Rp	
Jasa Profesional			Professional Fee
PT Sambros Invesco International	1,400,000	1,800,000	PT Sambros Invesco International
Total	1,400,000	1,800,000	Total
Persentase Terhadap Total Beban Usaha	1.30%	1.97%	Percentage to Total Operating Expenses

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

	2022 Rp	2021 Rp	
Pendapatan Sewa (Catatan 30.a)			Rental Income (Note 30.a)
PT Urecel Indonesia	1,800,000	1,800,000	PT Urecel Indonesia
PT Hilon Indonesia	780,863	1,181,414	PT Hilon Indonesia
PT Hilon Sumatera	63,770	--	PT Hilon Sumatera
Total	2,644,633	2,981,414	Total
Persentase Terhadap Total Pendapatan Lain-lain	47.17%	31.74%	Percentage to Total Other Incomes
	2022 Rp	2021 Rp	
Beban Bunga			Interest Expense
PT Putra Kary International	3,591,282	7,941,834	PT Putra Kary International
Total	3,591,282	7,941,834	Total
Persentase Terhadap			Percentage to
Total Beban Keuangan - Bersih	13.11%	39.58%	Total Finance Charges - Net
	2022 Rp	2021 Rp	
Kompensasi dan Renumerasi			Compensation and Renumeration for
Manajemen Kunci			Key Management
Dewan Direksi	3,899,724	3,659,975	Board of Directors
Dewan Komisaris	1,316,085	1,322,494	Board of Commissioners
Total	5,215,809	4,982,469	Total
Persentase Terhadap Total Beban Usaha	4.85%	5.45%	Percentage to Total Operating Expenses

Perusahaan melakukan transaksi penjualan *Staple Fiber* dan *Non Woven*, serta pembelian bahan baku, jasa-jasa dan lain-lain dengan pihak-pihak tersebut di atas.

The Company conducts sales transactions of *Staple Fiber* and *Non Woven*, as well as purchases of raw materials, services and others with the parties mentioned above.

34. Aset dan Liabilitas Moneter dalam Mata Uang Asing

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Perusahaan mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

34. Monetary Assets and Liabilities Denominated in Foreign Currencies

As of December 31, 2022 and 2021, the Company had monetary assets and liabilities in foreign currencies as follows:

	2022 Rp		2021 Rp		
	Mata Uang Asing/ Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Rupiah Equivalents	Mata Uang Asing/ Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Rupiah Equivalents	
Aset					
Kas dan Setara Kas					Assets
USD	4,007	63,028,073	2,299	32,808,320	Cash and Cash Equivalents
KRW	27,011	335,340	26,976	323,710	USD KRW
Piutang Usaha					Trade Receivables
USD	939	14,776,287	266	3,789,601	USD
Aset Keuangan Lancar Lainnya					Other Current Financial Assets
USD	1,232	19,380,592	1,232	17,579,414	USD
Dana Dibatasi Penggunaannya					Restricted Funds
USD	800	12,584,800	800	11,415,204	USD
Total Aset		110,105,092		65,916,249	Total Assets

	2022 Rp		2021 Rp	
	Mata Uang Asing/ Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Rupiah Equivalents	Mata Uang Asing/ Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Rupiah Equivalents

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Liabilitas						Liabilities
Utang Bank Jangka Pendek						<i>Short-Term Bank Loans</i>
USD	26,149	411,343,140		19,427	277,198,609	<i>USD</i>
Utang Usaha						<i>Trade Payables</i>
USD	3,163	49,750,537		1,561	22,268,546	<i>USD</i>
Beban Akrual						<i>Accrued Expenses</i>
USD	109	1,717,858		95	1,361,027	<i>USD</i>
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya						<i>Other Current Financial Liabilities</i>
USD	659	10,360,583		647	9,233,831	<i>USD</i>
Liabilitas Sewa						<i>Lease Liability</i>
USD	2,609	41,045,738		1,970	28,109,090	<i>USD</i>
Utang Bank dan -						<i>Bank Loans and -</i>
Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain						<i>Other Long-Term Loans</i>
USD	7,742	121,791,375		9,866	140,774,685	<i>USD</i>
KRW	191,973	2,383,347		1,249,305	14,991,658	<i>KRW</i>
Total Liabilitas		638,392,578			493,937,446	Total Liabilities
Total Liabilitas - Bersih		528,287,486			428,021,197	Total Liabilities - Net

35. Instrumen Keuangan dan Manajemen Risiko Keuangan

a. Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Dalam menjalankan aktivitas operasi, investasi dan pendanaan, Perusahaan menghadapi risiko keuangan yaitu risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko pasar dan mendefinisikan risiko-risiko sebagai berikut:

- Risiko kredit merupakan risiko yang muncul dikarenakan debitur tidak membayar semua atau sebagian piutang atau tidak membayar secara tepat waktu dan akan menyebabkan kerugian bagi Perusahaan;
- Risiko likuiditas merupakan risiko atas ketidakmampuan Perusahaan membayar liabilitasnya pada saat jatuh tempo. Saat ini Perusahaan berharap dapat membayar semua liabilitas pada saat jatuh tempo; dan
- Risiko pasar terdiri atas:
 - Risiko mata uang merupakan risiko fluktuasi Nilai instrumen keuangan yang disebabkan perubahan Nilai tukar mata uang asing; dan
 - Risiko suku bunga terdiri dari risiko suku bunga atas Nilai wajar, yaitu risiko fluktuasi Nilai instrumen keuangan yang disebabkan perubahan suku bunga pasar dan risiko suku arus kas di masa datang akan berfluktuasi karena perubahan suku bunga pasar.

Dalam rangka untuk mengelola risiko tersebut secara efektif, Direksi telah menyetujui beberapa strategi untuk pengelolaan risiko keuangan, yang sejalan dengan tujuan Perusahaan. Pedoman ini menetapkan tujuan dan tindakan yang harus diambil dalam rangka mengelola risiko keuangan yang dihadapi Perusahaan.

35. Financial Instrument and Financial Risk Management

a. Financial Risk Management

In the course of its operating, investing and financing activities, the Company is exposed to the following financial risks: credit risk, liquidity risk and market risk and define those risks as follows:

- Credit risk represents risk due to the possibility that a customer will not repay all or a portion of a receivable or will not repay in a timely manner and therefore will cause a loss to the Company;
- Liquidity risk represents risk of the Company's inability to repay all their liabilities at maturity date. At present the Company does expect to pay all liabilities at their contractual maturity; and
- Market risk consist of:
 - Currency risk represents the fluctuation risk in the value of financial instruments that caused the changes foreign exchange currency notes; and
 - Interest rate risk consist of interest rate risk at fair value, which is the fluctuation risk of the financial instruments value that caused of the interest market rates and interest rate risk on cash flows, the cash flows risk in the future that will fluctuated because of interest market rate changes.

In order to effectively manage those risks, the Directors has approved some strategies for the management of financial risks, which are in line with the Company's objectives. These guidelines set up objectives and action to be taken in order to manage the financial risks that the Company faces.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Pedoman utama dari kebijakan ini adalah sebagai berikut:

- Meminimalkan dampak dari perubahan mata uang dan risiko pasar atas semua jenis transaksi dengan menyediakan cadangan mata uang yang cukup;
- Memaksimalkan penggunaan lindung nilai alamiah yang menguntungkan sebanyak mungkin *off-setting* alami antara pendapatan dan biaya dan utang/pinjaman dan piutang dalam mata uang yang sama; dan
- Semua kegiatan manajemen risiko keuangan dilakukan secara bijaksana, konsisten, dan mengikuti praktik pasar terbaik.

Perusahaan tidak memiliki instrumen derivatif untuk mengantisipasi risiko yang terjadi.

Risiko Kredit

Perusahaan mengelola risiko kredit terkait dengan simpanan dana di bank dan penempatan deposito berjangka dengan hanya menggunakan bank-bank yang memiliki reputasi dan predikat yang baik untuk mengurangi kemungkinan kerugian akibat kebangkrutan bank.

Terkait dengan kredit yang diberikan kepada pelanggan, Perusahaan mengendalikan eksposur risiko kredit dengan menetapkan kebijakan atas persetujuan atau penolakan kontrak kredit baru. Kepatuhan atas kebijakan tersebut dipantau oleh Dewan Direksi. Sebagai bagian dari proses dalam persetujuan atau penolakan tersebut, reputasi dan jejak rekam pelanggan menjadi bahan pertimbangan. Saat ini, tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan.

Pada tanggal pelaporan, eksposur maksimum Perusahaan terhadap risiko kredit adalah sebesar nilai tercatat masing-masing kategori aset keuangan yang disajikan pada laporan posisi keuangan.

	2022	2021	
	Rp	Rp	
Kas dan Setara Kas	81,095,898	62,563,576	<i>Cash and Cash Equivalents</i>
Piutang Usaha	128,151,905	117,157,185	<i>Trade Receivables</i>
Aset Keuangan Lancar Lainnya	21,914,666	19,120,421	<i>Other Current Financial Assets</i>
Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha	2,959,155	5,354,954	<i>Due from Related Parties Non-Trade</i>
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya	5,278,068	4,465,562	<i>Other Non Current Financial Assets</i>
Dana Dibatasi Penggunaanya	12,584,800	11,415,204	<i>Restricted Funds</i>
Total	251,984,492	220,076,902	Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

The major guidelines of this policy are the following:

- Minimize effect of changes in foreign exchange and market risk for all kind of transactions by providing adequate foreign currencies reserve;
- Maximize the use of favourable "natural hedge" as much as possible the natural offsetting of revenue and costs and payables and receivables denominated in the same currency; and
- All financial risk management activities carried out on a prudent, consistent basis, and following the best market practices.

The Company does not have derivative instruments to anticipate possible risks.

Credit Risk

The Company manage credit risk exposed from its deposits in banks and time deposits by using banks with good reputation and ratings to mitigate financial loss through potential failure of the banks.

In respect of credit exposures given to customer, the Company controls its exposure to credit risk by setting its policy in approval or rejection of new credit contract. Compliance to the policy is monitored by the Board of Director. As part of the process in approval or rejection, the customer reputation and track record is taking into consideration. There are no significant concentrations of credit risk.

At the reporting date, the Company's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets presented in the statements of financial position.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Tabel berikut menganalisis aset keuangan berdasarkan sisa umur jatuh temponya:

The following table analyses financial assets based on maturity:

	2022				
	0 - 30 Hari/ Days Rp	31 - 90 Hari/ Days Rp	> 91 Hari/ Days Rp	Total Rp	
Kas dan Setara Kas	81,095,898	--	--	81,095,898	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	75,318,291	9,271,196	43,562,418	128,151,905	Trade Receivables
Aset Keuangan Lancar Lainnya	2,534,074	--	19,380,592	21,914,666	Other Current Financial Assets
Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha	--	--	2,959,155	2,959,155	Due from Related Parties Non-Trade
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya	--	--	5,278,068	5,278,068	Other Non Current Financial Assets
Dana Dibatasi Penggunaannya	--	--	12,584,800	12,584,800	Restricted Funds
Total	158,948,263	9,271,196	83,765,033	251,984,492	Total

	2021				
	0 - 30 Hari/ Days Rp	31 - 90 Hari/ Days Rp	> 91 Hari/ Days Rp	Total Rp	
Kas dan Setara Kas	62,563,576	--	--	62,563,576	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	63,764,184	17,591,252	35,801,749	117,157,185	Trade Receivables
Aset Keuangan Lancar Lainnya	1,541,007	--	17,579,414	19,120,421	Other Current Financial Assets
Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha	--	--	5,354,954	5,354,954	Due from Related Parties Non-Trade
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya	--	--	4,465,562	4,465,562	Other Non Current Financial Assets
Dana Dibatasi Penggunaannya	--	--	11,415,204	11,415,204	Restricted Funds
Total	127,868,767	17,591,252	74,616,883	220,076,902	Total

Risiko Likuiditas

Pada saat ini Perusahaan berharap dapat membayar semua liabilitas pada saat jatuh tempo. Untuk memenuhi komitmen kas, Perusahaan berharap kegiatan operasinya dapat menghasilkan arus kas masuk yang cukup. Selain itu, Perusahaan memiliki kas dan setara kas (Catatan 3) yang cukup tinggi untuk memenuhi kebutuhan likuiditas.

Liquidity Risks

Currently, the Company expects to pay all of its liabilities at due date. To fulfill commitments on cash, the Company expect its operating activities to generate sufficient cash inflows. In addition, the Company has cash and cash equivalents (Note 3) which are sufficient to meet liquidity requirements.

Tabel berikut menganalisis liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi berdasarkan sisa umur jatuh temponya:

The following table analyzes financial liabilities measured at amortized cost based on their remaining maturity:

	2022				
	< 1 Tahun/ Year Rp	1 - 3 Tahun/ Year Rp	> 3 Tahun/ Year Rp	Total Rp	
Utang Bank Jangka Pendek	411,343,140	--	--	411,343,140	Short-Term Bank Loans
Utang Usaha	69,332,707	--	--	69,332,707	Trade Payables
Beban Akrual	39,528,639	--	--	39,528,639	Accrued Expenses
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya	4,619,895	--	--	4,619,895	Other Current Financial Liabilities
Liabilitas Sewa	15,801,228	25,244,510	--	41,045,738	Lease Liabilities
Utang Bank dan	40,782,631	83,392,091	--	124,174,722	Bank Loans and
Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	581,408,240	108,636,601	--	690,044,841	Other Long-Term Loans
Total					Total

	2021				
	< 1 Tahun/ Year Rp	1 - 3 Tahun/ Year Rp	> 3 Tahun/ Year Rp	Total Rp	
Utang Bank Jangka Pendek	277,198,609	--	--	277,198,609	Short-Term Bank Loans
Utang Usaha	26,461,644	--	--	26,461,644	Trade Payables
Beban Akrual	35,526,136	--	--	35,526,136	Accrued Expenses
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya	12,765,750	--	--	12,765,750	Other Current Financial Liabilities
Liabilitas Sewa	12,281,536	15,827,554	--	28,109,090	Lease Liabilities
Utang Bank dan	48,509,788	107,256,555	--	155,766,343	Bank Loans and
Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	412,743,463	123,084,109	--	535,827,572	Other Long-Term Loans
Total					Total

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

Risiko Pasar

Termasuk di dalam risiko pasar adalah risiko perubahan harga instrumen keuangan akibat perubahan faktor-faktor pasar, seperti perubahan suku bunga dan perubahan nilai tukar mata uang.

Risiko Suku Bunga

Perusahaan terekspos risiko suku bunga terutama menyangkut liabilitas keuangan. Perusahaan memiliki pinjaman jangka pendek dan jangka panjang kepada bank dengan menggunakan tingkat bunga pasar pinjaman dengan suku bunga mengambang menimbulkan risiko arus kas. Pada saat ini, Perusahaan tidak memiliki kebijakan atau pengaturan tertentu untuk mengelola risiko tingkat bunga. Perusahaan akan memonitor secara ketat pergerakan suku bunga di pasar dan apabila suku bunga mengalami kenaikan yang signifikan maka Perusahaan akan menegosiasikan kembali suku bunga tersebut dengan para pemberi pinjaman dan mengurangi pinjaman dengan tingkat bunga yang lebih tinggi ke pinjaman dengan tingkat bunga yang lebih rendah. Tidak terdapat aktivitas lindung nilai tingkat bunga pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Tabel berikut menganalisis rincian liabilitas keuangan berdasarkan jenis bunga:

Jenis Bunga	2022 Rp	2021 Rp	Type of Interests
Bunga Mengambang	576,563,600	168,883,775	Floating Rate
Bunga Tetap	4,619,895	14,991,658	Fixed Rate
Tanpa Bunga	108,861,346	351,952,139	Non-Interest Bearing
Total	690,044,841	535,827,572	Total

Risiko Mata Uang

Perusahaan terekspos risiko mata uang asing karena sebagian aset, liabilitas dan transaksi operasional Perusahaan didominasi oleh mata uang asing khususnya Dolar Amerika Serikat (USD) yang terutama berasal dari transaksi pinjaman. Jumlah eksposur mata uang asing bersih pada tanggal laporan diungkapkan dalam Catatan 34. Tidak terdapat aktivitas lindung nilai mata uang selama periode laporan keuangan.

Tabel berikut ini menunjukkan sensitivitas kemungkinan perubahan tingkat pertukaran Dolar Amerika Serikat (USD) terhadap Rupiah, dengan asumsi variabel lain konstan, dampak terhadap laba sebelum beban pajak penghasilan sebagai berikut:

Dampak Terhadap -	2022 Rp	2021 Rp	Effect on -
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan			Profit (Loss) Before Income Tax
Kenaikan (1%)	(7,485,097)	(5,598,636)	Increase (1%)
Penurunan (-1%)	7,485,097	5,598,636	Decrease (-1%)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Market Risks

Market risk includes the risk of changes in the prices of financial instruments, caused by changes in market factors, such as changes in interest risk and currency risk.

Interest Rate Risks

The Company exposures to interest rate risk mainly concerning financial liabilities. The Company holds short- term and long-term loans to banks which use market interest rate loans at variable rates expose cash flows risk. Currently, the Company has no certain policy or arrangement to manage its interest rate risk. Company will strictly monitor the market interest rate fluctuation and if the interest rates significantly increased, they will renegotiate the interest rate to the lenders and changing high interest rate loans to the lower interest rate loans. There are no interest rate hedge activities as of December 31, 2022 and 2021.

The following table analyse the breakdown of financial liabilities by type of interest:

Currency Risk

The Company is exposed to foreign currency risk due to certain assets, liabilities, and operational transactions of the Company are denominated by foreign currencies particularly United States Dollar (USD) that mainly resulted from loan activities. Total exposure of foreign currency at the reporting date is disclosed in Note 34. There is no currency hedging activities during the period of financial statements.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the United Stated Dollar (USD) against the Rupiah, with all other variable held constant, with the effect to the income before corporate income tax expense as follows:

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
 Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
 (Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended
 December 31, 2022 and 2021
 (In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

b. Pengukuran Nilai Wajar

Tabel di bawah ini menggambarkan nilai tercatat dan nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan:

	2022		2021		Total
	Nilai Tercatat/ Carrying Amount Rp	Nilai Wajar/ Fair Value Rp	Nilai Tercatat/ Carrying Amount Rp	Nilai Wajar/ Fair Value Rp	
Kas dan Setara Kas	81,095,898	81,095,898	62,563,576	62,563,576	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha	128,151,905	128,151,905	117,157,185	117,157,185	Trade Receivables
Aset Keuangan Lancar Lainnya	21,914,666	21,914,666	19,120,421	19,120,421	Other Current Financial Assets
Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha	2,959,155	2,959,155	5,354,954	5,354,954	Due from Related Parties Non-Trade
Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya	5,278,068	5,278,068	4,465,562	4,465,562	Other Non Current Financial Assets
Dana Dibatasi Penggunaannya	12,584,800	12,584,800	11,415,204	11,415,204	Restricted Funds
Total	251,984,492	251,984,492	220,076,902	220,076,902	
Utang Bank Jangka Pendek	411,343,140	411,343,140	277,198,609	277,198,609	Short-Term Bank Loans
Utang Usaha	69,332,707	69,332,707	26,461,644	26,461,644	Trade Payables
Beban Akrual	39,528,639	39,528,639	35,526,136	35,526,136	Accrued Expenses
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya	4,619,895	4,619,895	12,765,750	12,765,750	Other Current Financial Liabilities
Liabilitas Sewa	41,045,738	41,045,738	28,109,090	28,109,090	Lease Liabilities
Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	124,174,722	124,174,722	155,766,343	155,766,343	Bank Loans and Other Long-Term Loans
Total	690,044,841	690,044,841	535,827,572	535,827,572	

Nilai wajar atas sebagian besar aset dan liabilitas keuangan mendekati nilai tercatat karena dampak pendiskontoan yang tidak signifikan.

Nilai wajar dari pinjaman jangka panjang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

c. Manajemen Permodalan

Tujuan utama pengelolaan modal Perusahaan adalah untuk memastikan terpeliharanya rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Perusahaan dipersyaratkan oleh Undang-undang Perseroan Terbatas No.40 Tahun 2007 untuk menyisihkan dan mempertahankan suatu dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan sampai dana cadangan tersebut mencapai 20% dari modal saham diterbitkan dan disetor penuh. Persyaratan permodalan eksternal tersebut akan dipertimbangkan oleh Perusahaan dalam Rapat Umum Pemegang Saham.

Perusahaan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perusahaan dapat menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman.

Kebijakan Perusahaan adalah untuk mempertahankan struktur permodalan yang sehat untuk mengamankan akses terhadap pendanaan pada biaya yang wajar.

b. Fair Value Measurement

The fair value of financial assets and liabilities and their carrying amounts are as follows:

The fair value of most of the financial assets and liabilities approximates their carrying amount, as the impact of discounting is not significant.

The fair value of long-term loans are measured at amortized cost using the effective interest method.

c. Capital Management

The primary objective of the Company capital management is to ensure that healthy capital ratios are maintained in order to support its business and maximize shareholder value.

The Company also required by the Limited Liability Company Law No. 40 Year 2007 to contribute and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. This externally imposed capital requirements will be considered by the Company in their Annual General Shareholder's Meeting.

Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may issue new shares or raise debt financing.

The Company's policy is to maintain a healthy capital structure in order to secure access to finance at a reasonable cost.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

Rasio Adjusted Leverage adalah sebagai berikut:

The Adjusted Leverage Ratio are as follow:

	2022 Rp	2021 Rp	
<u>Pinjaman dan Pembiayaan</u>			<u>Loans and Financing</u>
Pinjaman Bank	533,134,515	417,973,294	Bank Loans
Sewa Pembiayaan	41,045,738	28,109,090	Financing Lease
Obligasi Perusahaan	2,383,347	14,991,658	Corporate Bond
Total	<u>576,563,600</u>	<u>461,074,042</u>	Total
<u>Ekuitas</u>			<u>Equity</u>
Ekuitas	293,158,939	334,721,475	Equity
Total	<u>293,158,939</u>	<u>334,721,475</u>	Total
Rasio Adjusted Leverage	1.97	1.38	Adjusted Leverage Ratio

36. Segmen Operasi

Pembuat keputusan dalam operasional Perusahaan adalah para Direksi. Para Direksi melakukan penelaahan terhadap pelaporan internal Perusahaan untuk menilai kinerja dan mengalokasikan sumber daya. Manajemen menentukan operasi segmen berdasarkan informasi ini.

36. Operating Segment

The chief operating decision-maker of the Company are the Directors. Directors review Company's internal reporting in order to assess performance and allocate resources. Management determine the operating segment based on this information.

2022				
	Pulau Jawa/ Java Island Rp	Pulau Sumatera/ Sumatra Island Rp	Pulau Sulawesi/ Sulawesi Island Rp	Total Rp
Penjualan	591,159,576	63,764,662	36,608,130	691,532,368
Beban Pokok Penjualan	(475,245,047)	(54,925,808)	(27,373,288)	(557,544,143)
Beban Usaha	(72,858,657)	(19,955,200)	(14,691,199)	(107,505,056)
				<i>Sales Cost of Goods Sold Operating Expenses</i>
2021				
	Pulau Jawa/ Java Island Rp	Pulau Sumatera/ Sumatra Island Rp	Pulau Sulawesi/ Sulawesi Island Rp	Total Rp
Penjualan	558,534,402	44,293,836	30,471,967	633,300,205
Beban Pokok Penjualan	(443,978,728)	(34,513,093)	(21,034,564)	(499,526,385)
Beban Usaha	(68,174,787)	(12,552,572)	(10,623,074)	(91,350,433)
				<i>Sales Cost of Goods Sold Operating Expenses</i>
2022				
	Pulau Jawa/ Java Island Rp	Pulau Sumatera/ Sumatra Island Rp	Pulau Sulawesi/ Sulawesi Island Rp	Total Rp
Aset Segmen Dilaporkan	720,635,728	186,030,336	92,905,913	999,571,977
Liabilitas Segmen Dilaporkan	418,110,860	189,035,447	99,266,731	706,413,038
				<i>Reported Segment Assets Reported Segment Liabilities</i>
2021				
	Pulau Jawa/ Java Island Rp	Pulau Sumatera/ Sumatra Island Rp	Pulau Sulawesi/ Sulawesi Island Rp	Total Rp
Aset Segmen Dilaporkan	653,463,743	141,583,069	95,684,986	890,731,798
Liabilitas Segmen Dilaporkan	325,203,903	134,097,225	96,709,195	556,010,323
				<i>Reported Segment Assets Reported Segment Liabilities</i>

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021
(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the Years Periods Ended
December 31, 2022 and 2021
(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

37. Transaksi Non Kas

a. Transaksi Non-Kas

Berikut aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi arus kas:

	2022 Rp	2021 Rp	
Perolehan Aset Tetap melalui			<i>Additional of Fixed Assets through</i>
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya	98,735	4,026,581	<i>Other Current Financial Liabilities</i>
Perolehan Aset Tetap melalui			<i>Additional of Fixed Assets through</i>
Reklasifikasi Uang Muka	1,417,758	--	<i>Reclassification of Advances</i>
Penambahan (Pengurangan) Utang Bank			<i>Additional of Short-Term</i>
Jangka Pendek melalui Selisih Kurs	27,198,578	(171,762)	<i>Bank Loan through on Foreign Exchange</i>
Penambahan Utang Bank dan Pinjaman Jangka			<i>Additional of Bank Loans and Other Long-Term</i>
Panjang Lain-lain melalui Selisih Kurs	14,926,541	412,255	<i>Loans through on Foreign Exchange</i>
Penambahan (Pengurangan) Liabilitas Sewa melalui			<i>Additional of Lease liabilities through</i>
Selisih Kurs	2,274,476	323,070	<i>Foreign Exchange</i>

b. Rekonsiliasi Liabilitas yang Timbul dari Aktivitas Pendanaan

Tabel dibawah ini menunjukkan rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari pendanaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, sebagai berikut:

	Arus Kas/ Cash Flow			Perubahan Non Kas/ Non-Cash Changes			31 Desember/ December 31, 2022 Rp
	31 Desember/ December 31, 2021 Rp	Penambahan/ Additional Rp	Pembayaran/ Payment Rp	Pergerakan Valuta Asing/ Foreign Exchange Movement Rp	Perubahan Nilai Wajar/ Fair Value Changes Rp		
Utang Bank Jangka Pendek	277,198,609	137,316,112	(30,370,159)	27,198,578	--	411,343,140	Short-Term Bank Loans
Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	155,766,343	--	(46,518,162)	14,926,541	--	124,174,722	Bank Loans and Other Long-Term Loans
Liabilitas Sewa	28,109,090	23,113,500	(12,451,328)	2,274,476	--	41,045,738	Lease Liabilities
Total Liabilitas dari Aktivitas Pendanaan	461,074,042	160,429,612	(89,339,649)	44,399,595	--	576,563,600	Total Liabilities from Financing Activities
	Arus Kas/ Cash Flow			Perubahan Non Kas/ Non-Cash Changes			31 Desember/ December 31, 2021 Rp
	31 Desember/ December 31, 2020 Rp	Penambahan/ Additional Rp	Pembayaran/ Payment Rp	Pergerakan Valuta Asing/ Foreign Exchange Movement Rp	Perubahan Nilai Wajar/ Fair Value Changes Rp		
Utang Bank Jangka Pendek	169,260,123	162,093,048	(53,982,800)	(171,762)	--	277,198,609	Short-Term Bank Loans
Utang Bank dan Pinjaman Jangka Panjang Lain-Lain	194,917,381	--	(39,563,293)	412,255	--	155,766,343	Bank Loans and Other Long-Term Loans
Liabilitas Sewa	37,642,745	--	(9,856,725)	323,070	--	28,109,090	Lease Liabilities
Total Liabilitas dari Aktivitas Pendanaan	401,820,249	162,093,048	(103,402,818)	563,563	--	461,074,042	Total Liabilities from Financing Activities

38. Standar Akuntansi dan Interpretasi Standar yang Telah Disahkan Namun Belum Berlaku Efektif

DSAK-IAI telah menerbitkan beberapa standar baru, amendemen dan penyesuaian atas standar, serta interpretasi atas standar namun belum berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada 1 Januari 2022.

Amendemen dan revisi atas standar yang berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- Amendemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan tentang Pengungkapan Kebijakan Akuntansi;
- Amandemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan tentang Klasifikasi Liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang;

37. Non Cash Transaction

a. Non-Cash Transactions

The following are investing and financing activities which do not affect cash flows:

	2022 Rp	2021 Rp	
Perolehan Aset Tetap melalui			<i>Additional of Fixed Assets through</i>
Liabilitas Keuangan Jangka Pendek Lainnya	98,735	4,026,581	<i>Other Current Financial Liabilities</i>
Perolehan Aset Tetap melalui			<i>Additional of Fixed Assets through</i>
Reklasifikasi Uang Muka	1,417,758	--	<i>Reclassification of Advances</i>
Penambahan (Pengurangan) Utang Bank			<i>Additional of Short-Term</i>
Jangka Pendek melalui Selisih Kurs	27,198,578	(171,762)	<i>Bank Loan through on Foreign Exchange</i>
Penambahan Utang Bank dan Pinjaman Jangka			<i>Additional of Bank Loans and Other Long-Term</i>
Panjang Lain-lain melalui Selisih Kurs	14,926,541	412,255	<i>Loans through on Foreign Exchange</i>
Penambahan (Pengurangan) Liabilitas Sewa melalui			<i>Additional of Lease liabilities through</i>
Selisih Kurs	2,274,476	323,070	<i>Foreign Exchange</i>

b. Reconciliation of Liabilities Arising from Financing Activities

The table below sets out reconciliation of liabilities arising from financing activities for the years ended December 31, 2022 and 2021, are as follows:

38. New Accounting standard and interpretation Standard has Issued 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 period beginning on January 1, 2022.

Amendment and revised to standards which effective for periods beginning on or after January 1, 2023, with early adoption is permitted, are as follows:

- Amendments PSAK 1: Presentation of Financial Statements regarding Disclosure of Accounting Policies;
- Amendments PSAK 1: Presentation of Financial Statements regarding Classification of Liabilities as a Current or Non Current;

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir

Pada Tanggal 31 Desember 2022 dan 2021

(Dalam Ribuan Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

- Amendemen PSAK 25: Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan tentang Definisi Estimasi Akuntansi;
- Amendemen PSAK 46: Pajak Penghasilan tentang Pajak Tangguhan terkait Aset dan Liabilitas yang timbul dari Transaksi Tunggal; dan
- Revisi PSAK 107: Akuntansi Ijarah.

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

- PSAK 74: Kontrak Asuransi; dan
- Amendemen PSAK 74: Kontrak Asuransi tentang Penerapan Awal PSAK 74 dan PSAK 71 – Informasi Komparatif.

Hingga tanggal laporan keuangan ini diotoriasasi, Perusahaan masih melakukan evaluasi atas dampak potensial dari penerapan standar baru, amendemen standar dan interpretasi standar tersebut.

39. Tanggung Jawab Manajemen atas Laporan Keuangan

Manajemen Perusahaan bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang telah diotorisasi untuk diterbitkan oleh Direksi pada tanggal 27 Maret 2023.

PT INOCYCLE TECHNOLOGY GROUP Tbk**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the Years Periods Ended

December 31, 2022 and 2021

(In Thousand Rupiah, unless Otherwise Stated)

- *Amendments PSAK 25: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors regarding Definition of Accounting Estimates;*
- *Amendments PSAK 46: Income Tax regarding Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction; and*
- *Revised PSAK 107: Accounting for Ijara.*

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

- *PSAK 74: Insurance Contract; and*
- *Amendments PSAK 74: Insurance Contract regarding Initial Application of PSAK 74 and PSAK 71 – Comparative Information.*

Until the date of the financial statements is authorized, the Company is still evaluating the potential impact of the adoption of new standards, amendments to standards and interpretations of these standards.

39. Management Responsibility on the Financial Statements

The management of the Company is responsible for the preparation and presentation of the financial statements which was authorized to be issued by Directors on Maret 27, 2023.