



PT LIONMESH PRIMA TBK

LAPORAN TAHUNAN
ANNUAL REPORT

2014

Daftar Isi

Contents

| | | |
|---|--|-----------|
| Informasi Umum Perusahaan | Company General Information | 3 |
| Ikhtisar Data Keuangan Penting | Financial Highlights | 5 |
| Ikhtisar Saham Perseroan | Company Share Highlights | 8 |
| Laporan Dewan Komisaris | Board of Commissioners' Report | 9 |
| Laporan Direksi | Board of Directors' Report | 12 |
| Profil Perseroan | Company Profile | 17 |
| Sejarah Singkat | Brief History | 17 |
| Kegiatan Usaha | Business Operations | 18 |
| Kepemilikan & Informasi Saham | Share Ownership & Information | 19 |
| Visi, Misi & Nilai-Nilai Perusahaan | Vision, Mission & Corporate Values | 19 |
| Struktur Organisasi | Organization Structure | 20 |
| Profil Dewan Komisaris | Profile Of Board Of Commissioners | 20 |
| Profil Direksi | Profile Of Board Of Directors | 21 |
| Sumber Daya Manusia | Human Resources | 22 |
| Pemasaran | Marketing | 24 |
| Proses Produksi | Production Process | 25 |
| Pengendalian Mutu | Quality Control | 25 |
| Sertifikasi | Certification | 26 |
| Penunjang Pasar Modal | Capital Market Institutions | 26 |
| Analisa dan Pembahasan Manajemen | Management Analysis and Discussion | 27 |
| Tinjauan Laporan Laba Rugi | Review on Income Statement | 27 |
| Tinjauan Neraca | Review on Balance Sheet | 29 |
| Arus Kas | Cash Flow | 30 |
| Kemampuan Membayar Utang | Ability To Pay Liabilities | 30 |
| Kolektibilitas Piutang | Collectability of Receivables | 31 |
| Informasi Setelah Tanggal Laporan Akuntan | Information After The Accountants' Report Date | 31 |
| Tinjauan Per Segmen | Segment Reporting | 31 |
| Tata Kelola Perusahaan | Corporate Governance | 32 |
| Dewan Komisaris | Board of Commissioners | 32 |
| Direksi | Board of Directors | 34 |
| Remunerasi | Remuneration | 35 |
| Komite Audit | Audit Committee | 35 |
| Sekretaris Perusahaan | Corporate Secretary | 37 |
| Audit Internal | Internal Audit | 38 |
| Tanggung Jawab Sosial Perseroan | Corporate Social Responsibility | 40 |
| Manajemen Risiko | Risk Management | 41 |
| Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi | Statement of Board Commissioners And Directors | 43 |
| Laporan Keuangan dan Laporan Auditor Independen | Financial Statements and report of Independent Auditors | 44 |

HALAMAN INI SENGAJA DI KOSONGKAN
THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK

Informasi Umum Perusahaan

Company General Information

Nama Perusahaan / Company Name

PT Lionmesh Prima Tbk

Didirikan / Establishment

14 Desember 1982 / 14 December 1982

Bidang Usaha / Scope of Business

Industri jaring kawat baja las / Manufacturer of welded wire mesh

Kantor Pusat & Pabrik / Head Office & Plant

Jl. Raya Bekasi Km. 24,5

Jakarta 13910 - Indonesia

Tel. : (021) 4600779, 4600784

Fax. : (021) 4600785

Email : lionmesh@gmail.com

Web site : www.lionmesh.com

Kantor Pemasaran / Marketing Office

Komp. Pergudangan West Gate, Blok B-51

Jl. Sedati – Gedangan, Sidoarjo

Jawa Timur 61254

Tel. : (031) 8014343 - 46

Fax. : (031) 8014661

Modal Dasar

Authorised Capital

Rp 38.000.000.000,-

Modal Ditempatkan dan Disetor

Issued & Fully Paid Capital

Rp 9.600.000.000,-

Pencatatan di Bursa Saham

Listed in Stock Exchange

Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange

Tanggal Tercatat di Bursa

Date of Listing on Exchange

4 Juni 1990 / June 4, 1990

Nominal per Saham / Nominal Value per Share

Rp 1.000,-

Kode Saham / Share Code

LMSH

Pemegang Saham Utama / Major Shareholders

Lion Holding Pte Ltd : 25,55%

Jusuf Sutrisno: 13,97%

Lawer Supendi: 11,18%

HALAMAN INI SENGAJA DI KOSONGKAN
THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK

Ikhtisar Data Keuangan Penting

Financial Highlights

Tabel di bawah ini adalah ikhtisar data keuangan penting Perseroan untuk tiga tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012, 2013 dan 2014 dikutip dari Laporan Keuangan Perseroan yang diaudit oleh KAP Kosasih, Nurdjaman, Tjahjo & Rekan. Dan memperoleh pendapat wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2014, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia.

Presented below is the summary of financial highlights of the company for three years ending 31 December 2012, 2013 and 2014 which are derived from the Company's financial statements which have been audited by KAP Kosasih, Nurdjaman, Tjahjo & Partners with an unqualified opinion in all material respects. The financial position of the Company dated December 31, 2014, as well as financial performance and cash flows for the year ended on that date are prepared in accordance with Financial Accounting Standards (SAK) in Indonesia.

| Dalam jutaan rupiah | 2014 | 2013 | 2012 | In million rupiah |
|--|-----------|-----------|-------------------------|--------------------------------|
| LAPORAN POSISI KEUANGAN | | | BALANCE SHEET | |
| Aset Lancar | 107.780 | 115.485 | 101.833 | Current Assets |
| Aset Tidak Lancar | 32.136 | 26.213 | 26.715 | Non Current Assets |
| Jumlah Aset | 139.916 | 141.698 | 128.548 | Total Assets |
| Liabilitas Jangka Pendek | 19.357 | 27.519 | 25.036 | Current Liabilities |
| Liabilitas Jangka Panjang | 4.607 | 3.711 | 5.986 | Non Current Liabilities |
| Jumlah Liabilitas | 23.964 | 31.230 | 31.023 | Total Liabilities |
| Ekuitas | 115.951 | 110.468 | 97.525 | Shareholders' Equity |
| Modal Kerja Bersih | 88.423 | 87.966 | 76.797 | Net Working Capital |
| Jumlah Investasi Surat Berharga | 0 | 0 | 0 | Total Investment in Securities |
| LAPORAN LABA-RUGI | | | INCOME STATEMENT | |
| Penjualan Bersih | 249.072 | 256.211 | 223.079 | Net Sales |
| Laba Kotor | 17.152 | 26.692 | 21.679 | Gross Profit |
| Laba Usaha | 8.630 | 18.045 | 45.213 | Operating Income |
| Laba Sebelum Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan | 11.007 | 19.438 | 45.071 | Income Before Tax |
| Laba Bersih | 7.403 | 14.383 | 41.283 | Net Income |
| Jumlah Saham yang Beredar | 9.600.000 | 9.600.000 | 9.600.000 | Number of Shares |
| Laba Bersih per Saham | Rp771 | Rp1.498 | Rp4.300 | Earnings per Share |
| PERTUMBUHAN | | | GROWTH | |
| Penjualan Bersih | -2,79% | 14,85% | 7,50% | Net Sales |
| Laba Usaha | -52,18% | -60,09% | 179,32% | Operating Income |
| Laba Bersih | -48,53% | -65,16% | 278,83% | Net Income |
| Jumlah Aset | -1,26% | 10,23% | 31,15% | Total Assets |
| Ekuitas | 4,96% | 13,27% | 70,49% | Shareholders' Equity |

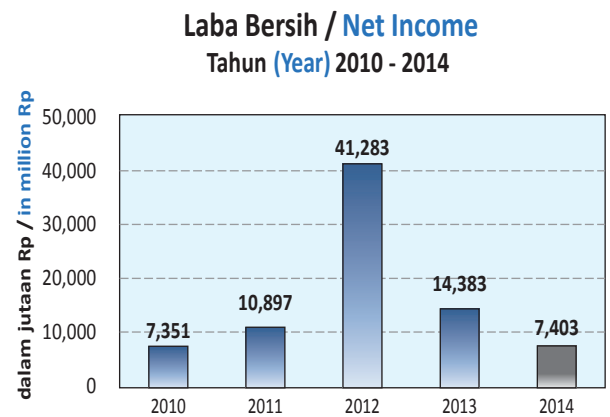
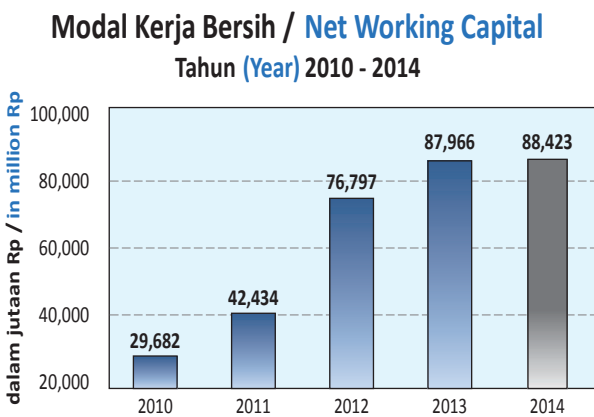
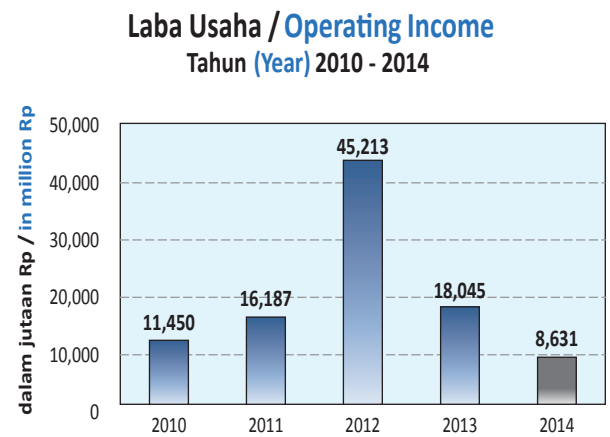
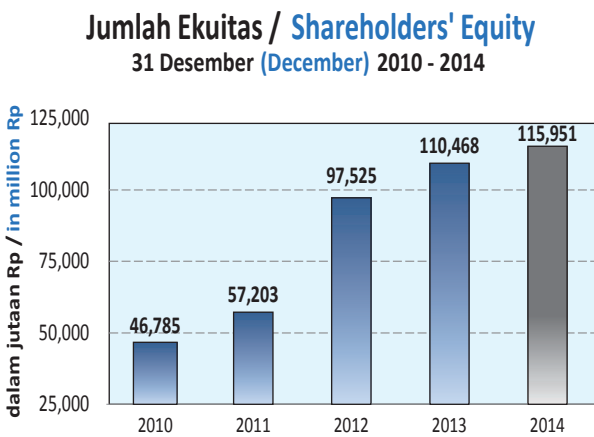
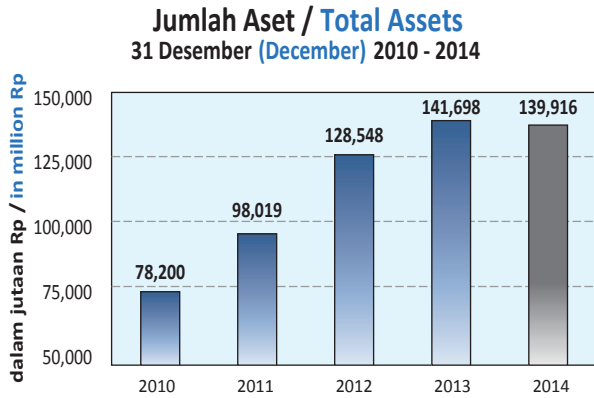
* Laba usaha dan laba bersih untuk tahun 2012 sudah termasuk pendapatan yang berasal dari pengambilalihan hak atas tanah dan bangunan Perseroan di Sidoarjo oleh Pemerintah sebesar Rp31,28 miliar.

The operating income and net income for year 2012 had included income derived from the acquisition of the company's land and buildings in Sidoarjo by the Government amounting to Rp31.28 billion.

| | 2014 | 2013 | 2012 | |
|--|---------|---------|----------|---------------------------------------|
| PROFITABILITAS | | | | PROFITABILITY |
| Marjin Laba Kotor | 6,89% | 10,42% | 9,72% | Gross Profit Margin |
| Marjin Laba Usaha | 3,47% | 7,04% | 20,27% | Operating Margin |
| Marjin Laba Bersih | 2,97% | 5,61% | 18,51% | Net Income Margin |
| Lab a Usaha terhadap Ekuitas | 7,44% | 16,34% | 46,36% | Operating Income to Equity |
| Lab a Usaha terhadap Jumlah Aset | 6,17% | 12,73% | 35,17% | Operating Income to Total Assets |
| Lab a Bersih terhadap Ekuitas | 6,38% | 13,02% | 42,33% | Net Income to Equity |
| Lab a Bersih terhadap Jumlah Aset | 5,29% | 10,15% | 32,11% | Net Income to Total Assets |
| LIKUIDITAS | | | | LIQUIDITY |
| Lancar | 5,57 | 4,20 | 4,07 | Current |
| Cepat | 3,97 | 2,82 | 2,69 | Quick |
| PENGELOLAAN ASET | | | | ASSETS MANAGEMENT |
| Perputaran Persediaan | 6,74 | 6,36 | 5,90 | Inventory Turnover |
| Perputaran Aset Tetap | 8,40 | 10,92 | 9,32 | Fixed Assets Turnover |
| Perputaran Jumlah Aset | 1,78 | 1,81 | 1,74 | Total Assets Turnover |
| Ekuitas terhadap Jumlah Aset | 0,83 | 0,78 | 0,76 | Equity to Total Assets |
| PENGELOLAAN HUTANG | | | | GEARING MANAGEMENT |
| Jumlah Liabilitas terhadap Ekuitas | 0,21 | 0,28 | 0,32 | Total Liabilities to Equity |
| Jumlah Liabilitas terhadap Jumlah Aset | 0,17 | 0,22 | 0,24 | Total Liabilities to Total Assets |
| Pinjaman Bank terhadap Ekuitas | 0,03 | 0,04 | 0,02 | Total Bank Loan to Equity |
| INFORMASI SAHAM | | | | SHARE INFORMATION |
| Harga Saham per 30 Des. | Rp6.450 | Rp8.000 | Rp10.500 | Share Price as at 30 Dec. |
| Dividen | - | Rp200 | Rp150 | Dividend |
| Rasio Harga/Pendapatan (x) | 8,36 | 5,34 | 2,44 | Price to Earnings Multiple (x) |
| Nilai Aset yang Dapat Dihitung (Rp'000.000) | 115.951 | 110.468 | 97.525 | Net Tangible Assets (Rp'000,000) |
| Nilai Kapitalisasi Pasar (Rp'000.000) | 61.920 | 76.800 | 100.800 | Market Capitalisation (Rp'000,000) |

Grafik Pertumbuhan Usaha

Financial Graphics



Ikhtisar Saham Perseroan

Company Share Highlights

Data Perdagangan Saham

Tabel berikut ini menunjukkan harga-harga & jumlah transaksi saham Perseroan per triwulan untuk tahun 2013 dan 2014 pada Bursa Efek Indonesia:

| Periode | Harga Tertinggi Highest Price (Rp) | Harga Terendah Lowest Price (Rp) | Harga Penutupan Closing Price (Rp) | Volume Transaksi Transaction Volume | Period |
|--------------|--|--|--|--|--------------|
| Jan-Mar 2013 | 16.700,- | 10.000,- | 15.000,- | 48.000 | Jan-Mar 2013 |
| Apr-Jun 2013 | 16.800,- | 9.500,- | 10.000,- | 45.000 | Apr-Jun 2013 |
| Jul-Sep 2013 | 8.500,- | 7.500,- | 8.500,- | 8.500 | Jul-Sep 2013 |
| Okt-Des 2013 | 12.200,- | 8.000,- | 8.000,- | 6.500 | Oct-Dec 2013 |
| Jan-Mar 2014 | 7.500,- | 6.000,- | 7.300,- | 14.000 | Jan-Mar 2014 |
| Apr-Jun 2014 | 8.000,- | 6.500,- | 7.000,- | 10.400 | Apr-Jun 2014 |
| Jul-Sep 2014 | 7.900,- | 6.500,- | 7.400,- | 72.300 | Jul-Sep 2014 |
| Okt-Des 2014 | 7.400,- | 5.250,- | 6.450,- | 12.400 | Oct-Dec 2014 |

Stock Transactions Data

The following table shows the quarterly prices and transaction volumes of the Company's shares for years 2013 and 2014 on the Indonesia Stock Exchange:

Riwayat Dividen

Setiap pemegang saham mempunyai hak yang sama atas dividen. Manajemen akan mempertimbangkan kepentingan para pemegang saham dan mengusulkan kepada para pemegang saham untuk membagikan dividen setiap tahun dengan mempertimbangkan kondisi keuangan Perseroan untuk tahun buku yang bersangkutan.

Untuk tahun buku 2009, 2010, 2011, 2012 dan 2013, Perseroan telah membayarkan dividen tunai kepada para pemegang saham besarnya sebagai berikut:

| Tahun Buku Fiscal Year | Pembayaran Dividen per lembar Saham Cash Dividend per Share | Dividen Tunai Cash Dividend (Rp) | Laba Bersih Net Income (Rp) | Rasio Dividen terhadap Laba Bersih Ratio of Dividend to Net Income |
|---------------------------|--|--|-----------------------------------|---|
| 2009 | Rp30,- | 288.000.000,- | 2.400.507.034,- | 12,00% |
| 2010 | Rp50,- | 480.000.000,- | 7.350.536.344,- | 6,53% |
| 2011 | Rp100,- | 960.000.000,- | 10.897.341.682,- | 8,81% |
| 2012 | Rp150,- | 1.440.000.000,- | 41.282.515.026,- | 3,49% |
| 2013 | Rp200,- | 1.920.000.000,- | 14.382.899.194,- | 13,35% |

Dividend History

Every shareholder has equal rights to dividend payments. The management will take into account the interests of all shareholders and will propose an appropriate dividend payout after having considered the Company's financial position for the related fiscal year.

For the fiscal years 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013, the Company paid cash dividends to the shareholders as follows:

Peredaran Saham

Terbatasnya sirkulasi saham Perseroan di dalam bursa saham membuat aktifitas perdagangan menjadi relatif kurang bervariasi. Rasio harga per pendapatan ("PER") pada 31 Desember 2010, 2011, 2012, 2013 dan 2014, masing-masing berada pada posisi 6,27, 4,41, 2,44, 5,34 dan 8,36 kali. Rasio "PER" relatif rendah jika dibandingkan dengan rasio "PER" rata-rata saham di BEI. Namun, masa depan saham Perseroan masih memiliki potensi yang cukup baik, hal ini tercermin dari banyaknya investor yang ingin memiliki saham Perseroan.

Performance of Share

The circulation of the Company's shares in the stock exchange is rather limited; therefore the trading activities are relatively less volatile. The Price to Earnings (P/E) ratios were 6.27 times, 4.41 times, 2.44 times, 5.34 times and 8.36 times as at 31 December 2010, 2011, 2012, 2013 and 2014 respectively. The P/E ratio is relatively low compared to market average. As such, the Company's share price has good potential for further growth as more investors now have confidence in investing in the Company's shares.

Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners' Report

Atas nama Dewan Komisaris, kami sampaikan laporan tahunan PT Lionmesh Prima Tbk untuk tahun buku 2014. Tahun 2014 merupakan tahun yang penuh tantangan, sangat fluktuatif dan sarat dinamika politik seiring dengan penyelenggaraan pemilu dan pembentukan pemerintahan baru. Di sisi lain, kondisi perekonomian global tengah melambat dan belum ada kepastian, ditambah lagi dengan situasi ekonomi domestik yang kurang menunjang diakibatkan oleh defisit neraca dan defisit APBN, sehingga mengakibatkan minat investor berkurang.

Kenaikan suku bunga yang direncanakan oleh Bank Sentral Amerika Serikat, Federal Reserve (The Fed) menyebabkan terus melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar AS, diikuti oleh Bank Indonesia yang meningkatkan tingkat suku bunga pinjaman sehingga membawa dampak negatif terhadap sektor properti nasional pada tahun 2014.

Penilaian atas Kinerja Direksi

Selain menghadapi semua tantangan tersebut diatas, Perseroan juga menghadapi situasi kenaikan beban dan biaya seperti kenaikan tarif dasar listrik secara berkala, kenaikan upah pekerja dan overhead lainnya, ditambah dengan membanjirnya produk baja impor baik hulu maupun hilir, khususnya dari negeri Tiongkok dengan harga yang sangat rendah.

Dengan dukungan segenap jajaran di Perseroan, Direksi telah melaksanakan tugasnya dengan strategi menekan beban dan biaya operasi Perseroan dan diatur secara akurat untuk menghadapi situasi di tahun 2014, sehingga Perseroan berhasil mencapai kinerja yang cukup terkendali di tahun 2014. Volume maupun total nilai penjualan yang tercapai masih berada seputar 14,7% dan 11,6% di bawah target yang ditetapkan.

Pada tahun 2014 Perseroan kurang berhasil memperlihatkan prestasinya. Hal ini terlihat dari pendapatan penjualan Perseroan yang menurun sebesar Rp7,14 miliar atau 2,79% menjadi Rp249,07 miliar, dengan penurunan laba bersih sebesar Rp6,98 miliar atau menurun 48,53% dari laba bersih tahun sebelumnya, menjadi sebesar Rp7,40 miliar.

Kami, Dewan Komisaris telah melakukan penelaahan terhadap laporan keuangan Perseroan dan laporan Direksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan menerima laporan tersebut.

The Board of Commissioners hereby presents the annual report of PT Lionmesh Prima Tbk for the fiscal year 2014. Year 2014 was full of challenges due to the volatile and dynamic political changes as a result of the elections and the formation of a new government. In addition, the slowing global economy is also causing uncertainty. The domestic economic situation is also unfavourable due to the fiscal and budget deficits, resulting in diminished investors' interests.

The increase in interest rates by the US central bank, Federal Reserve (The Fed) had caused the Rupiah exchange rate against the US dollar to depreciate. This was followed by an increase in loans' interest rates by Bank Indonesia which negatively impacted the national property sector in 2014.

Assessment on the Board of Directors

Apart from facing the challenges mentioned above, the Company also faced rising of costs and expenses such as electricity tariff hikes, increase in wages of workers and other overheads; plus a flood of imported steel products, both upstream and downstream, particularly from China at very low prices.

With the support of all the staff, the Board of Directors implemented an operating cost reduction strategy and re-adjusted itself to face the challenges in 2014 resulting in the Company achieving a manageable performance in 2014. However, the production volume and total sales value were still around 11% below the set target.

In 2014, the Company's performance was less than optimum as total sales decreased by Rp7.14 billion, or 2.79% to Rp249.07 billion resulting in the net income decreasing Rp6.98 billion, or 48.53% of the previous year's net income, to Rp 7.40 billion.

The Board of Commissioners conducted a review of the Company's financial statements and of the Directors' report for the year ended December 31, 2014 and accepted the report.

Tata Kelola

Untuk menjadi perusahaan yang tertata kelola dengan baik, maka peran Dewan Komisaris menjadi semakin penting dalam pelaksanaan prinsip-prinsip dasar tata kelola perusahaan (GCG) melalui fungsi pengawasannya. Dewan Komisaris berkewajiban untuk melakukan pemantauan dan perbaikan secara berkelanjutan agar kualitas tata kelola perusahaan (GCG) dapat ditingkatkan.

Sebagai representasi manajerial dari pemegang saham, Dewan Komisaris memiliki peran dan tanggung jawab untuk mengawasi, mengarahkan dan menjadi mitra strategis bagi pengelolaan aktifitas usaha yang dilakukan oleh Direksi. Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh organ-organ pendukung, termasuk Komite Audit yang berperan aktif dan bekerja secara konsisten untuk memantau dan memberikan rekomendasi agar pengelolaan perusahaan selalu dilengkapi dengan prinsip akuntabilitas dan untuk memastikan bahwa tata kelola perusahaan (GCG) senantiasa diterapkan dalam pelaksanaan kegiatan operasional Perseroan.

Pandangan Atas Prospek Usaha

Menghadapi tantangan berat terkait perkembangan ekonomi global pada tahun 2015, Bank Dunia memprediksikan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 5,6% kemudian direvisi ke bawah menjadi 5,3%. Prediksi ini sangat dipengaruhi oleh penurunan tingkat permintaan sejumlah komoditas Indonesia dari negara mitra dagang utama, seperti Uni Eropa, Tiongkok dan Jepang. Fluktuasi harga minyak mentah secara drastis telah memberikan dampak yang positif dan juga negatif pada perekonomian nasional.

Dengan berlebihnya kapasitas produksi di Tiongkok, salah satu negara industri baja terbesar di dunia dan diberlakukannya liberalisasi perdagangan bebas di ASEAN pada tahun 2015, maka persaingan pasar akan menjadi lebih ketat dan harga baja diprediksi masih akan terus berada dibawah tekanan.

Corporate Governance

The role of the Board of Commissioners becoming increasingly important to ensure that the Company has a good management system in place and to ensure that basic principles of Good Corporate Governance (GCG) are being implemented. The Board of Commissioners is obliged to carry out continuous monitoring and improvement on Good Corporate Governance (GCG) levels.

As managerial representative of shareholders, the Board of Commissioners has a role and responsibility to supervise, direct and become a strategic partner to the Board of Directors in managing business activities and in carrying out their duties and responsibilities. The Board of Commissioners is assisted by supporting bodies, including the Audit Committee which is active and consistently monitors and provides recommendations to the Management so that there is accountability and ensures that Good Corporate Governance (GCG) is followed in the Company's operations.

Overview of The Business Prospects

In the face of enormous challenges related to global economic developments in 2015, the World Bank projected Indonesia's economic growth to be 5.6%, which was later revised to 5.3%. These projections are highly affected by weaker demand for Indonesian commodities from major trading partners such as the European Union, China and Japan. Fluctuations in crude oil prices has drastically impacted on the national economy.

Steel price is predicted to continue to be under pressure due to the excess production capacity in China, the world's largest steel producing country. In addition, with free trade liberalization in ASEAN, imminent competition will lead to a tighter market.

Ekspektasi pertumbuhan di bidang bisnis jasa konstruksi diharapkan akan terus berkembang di era pemerintah baru dengan adanya berbagai rencana pembangunan proyek-proyek infrastruktur yang menjadi agenda utama dalam pemerintahan Jokowi-JK. Dengan melimpahnya pasar jasa konstruksi nanti, diharapkan pasar dapat menyerap produk-produk Perseroan dalam volume yang lebih besar. Kami yakin bahwa jajaran Direksi mampu mempergunakan situasi ini dengan senantiasa menerapkan strategi usaha yang terbaik dan menyusun program kerja yang tepat agar kinerja Perseroan dapat terus ditingkatkan.

Apresiasi

Pada kesempatan yang berbahagia ini, atas nama Dewan Komisaris, kami ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemegang saham atas segala kepercayaan dan dukungan yang telah diberikan. Demikian pula kepada seluruh Direksi serta seluruh karyawan Perseroan atas dedikasi, kerja kerasnya dan menunjukkan segala daya upaya di tahun penuh tantangan ini, sehingga tahun 2014 dapat dilalui dengan baik. Kami juga ingin mengucapkan terima kasih kepada para pelanggan, pemasok dan mitra usaha atas kepercayaan serta dukungannya, dan pada Komite Audit atas pantauan, evaluasi dan rekomendasi perbaikan di berbagai aktifitas usaha.

The construction related services businesses are expected to grow under the new regime because of the various development plans and infrastructure projects contained in the main agenda of the Jokowi-JK government. With the surge in the demand of construction services, there will be greater demand for the Company's products. We believe that the Board of Directors will be able to take advantage of the situation by implementing the best business strategies and work programs to boost the performance of the Company.

Appreciation

On behalf of the Board of Commissioners, we would like to thank the shareholders for all the trust and support given. Similarly, we thank the entire Board of Directors and all employees for their dedication, hard work and efforts to overcome the various challenges in year 2014. We also want to thank our customers, suppliers and business partners for their trust and support, and the Audit Committee for monitoring, evaluating and for the recommendations of improvements in various business activities.

Dewan Komisaris / The Board of Commissioners
Jakarta, 12 April 2015



Lee Whay Keong

Komisaris / Commissioner



Jusuf Sutrisno

Komisaris Utama / President Commissioner



Hadiat Subawinata

Komisaris / Commissioner

Laporan Direksi

Board of Directors' Report

Tahun 2014 merupakan tahun penuh tantangan bagi pelaku industri konstruksi dan bahan bangunan. Hampir seluruh sektor properti mengalami kelesuan sepanjang 2014, terutama pada triwulan terakhir. Meskipun volume penjualan Perseroan untuk tahun 2014 tidak jauh berbeda bila dibandingkan dengan tahun 2013, namun harga penjualan baja di dalam negeri berada dibawah tekanan karena membanjirnya produk baja impor, khususnya dari negeri Tiongkok dengan harga yang jauh lebih rendah dari harga pasar. Selain itu, Perseroan juga menghadapi kendala akibat kenaikan tarif dasar listrik secara bertahap mulai bulan Mei 2014 untuk industri golongan I-3, kenaikan upah minimum regional (UMR), dan ketidakstabilan harga bahan bakar minyak (BBM). Terlepas dari hal tersebut diatas, kondisi perekonomian dalam negeri yang diwarnai dengan melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar AS, tingginya tingkat suku bunga dan sentimen bisnis yang sedang menurun, juga turut menjadi salah satu faktor utama yang mempengaruhi kinerja Perseroan.

Ekonomi Outlook 2014

Kondisi makro ekonomi nasional di tahun 2014 belum mampu membawa kinerja Perseroan kearah yang lebih baik. Perseroan telah menerapkan berbagai strategi untuk mengantisipasi dinamika perkembangan pasar, antara lain dengan cara meningkatkan efisiensi dan kapasitas produksi dengan melakukan 'upgrading' salah satu lini produksi, melaksanakan program efisiensi melalui penghematan biaya overhead dan mengoptimalkan semua proses lini produksi.

Pengetatan kebijakan moneter Bank Sentral Amerika Serikat, serta melemahnya kondisi perekonomian di Eropa, Jepang, dan Tiongkok membuat proses pemulihan ekonomi global berjalan lamban. Bahkan, di kawasan Zona Euro, ancaman deflasi telah memaksa European Central Bank (ECB) untuk mempertimbangkan stimulus baru. Kondisi ini memberikan dampak yang negatif bagi nilai tukar Rupiah. Di sepanjang tahun 2014, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS terus terkoreksi dan cenderung menurun hingga mencapai Rp12.440,- per satu dolar AS pada akhir tahun.

Year 2014 was full of challenges for the construction and building materials industries. Almost all property sectors had experienced a slowdown throughout 2014, especially in the last quarter. The sales volume of the Company in 2014 did not change much from 2013. However, the sales prices of steel in the country were under pressure because of the flood of imported steel products from China which were offered at much lower prices compared to the market. In addition, the Company also faced challenges due to the gradual increase in electricity tariffs; commencing May 2014 for class I-3 industry, increase in regional minimum wage (UMR), and volatile fuel prices. Apart from the weakening of the rupiah against the US dollar, high interest rates and declining business sentiments are the main factors affecting the performance of the Company.

Economic Outlook 2014

The Company's performance has not been able to move towards a more favourable direction due to the overall national macroeconomic conditions in 2014. The Company implemented many strategies to anticipate the dynamic changes of the market such as increasing production capacity by upgrading one production line, improving efficiency by reducing overhead costs and optimizing all processes in the production lines.

The tightening of monetary policy of the Central Bank of the United States, as well as the economic slowdown in Europe, Japan, and China resulted in a slow global economic recovery. In fact, in the Eurozone, the threat of deflation forced the ECB (European Central Bank) to consider implementing a new stimulus. These conditions adversely affected the value of the Rupiah. Throughout 2014, the exchange rate of Rupiah against US Dollar continuously drop to reach Rp12.440.- per US dollar at the end of the year.

Tiongkok merupakan produsen baja terbesar di dunia dan lemahnya kondisi perekonomian Tiongkok telah berdampak langsung terhadap daya serap konsumsi baja domestik di dalam negeri, serta memperbesar volume penjualan melalui pasar ekspor, yang menjadi penyebab utama harga baja dunia terus menurun. Harga baja di dalam negeri berada di bawah tekanan karena merosotnya harga baja di pasar global serta derasnya arus impor produk baja hulu dan hilir, yang telah memberikan dampak negatif yang cukup besar terhadap produsen baja nasional.

Kinerja Perseroan

Pada tahun 2014, Perseroan membukukan volume penjualan Jaring Kawat Baja Las ("Welded Wire Mesh") sebesar 29.170 ton, turun 6,22% dibanding tahun sebelumnya sebesar 31.106 ton. Hal ini terutama disebabkan oleh non-aktifnya pabrik di Sidoarjo karena pengambilalihan hak atas tanah dan bangunan di Sidoarjo, oleh pemerintah.

Perseroan mencatat total nilai penjualan bersih sebesar Rp249,07 miliar, turun sebesar 2,79% dibanding tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp256,21 miliar. Penurunan ini disebabkan oleh turunnya volume penjualan, dengan harga penjualan rata-rata sedikit meningkat bila dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Secara keseluruhan, Perseroan hanya mencatat keuntungan bersih sebesar Rp7,40 miliar turun sebesar 48,53% dibanding tahun sebelumnya sebesar Rp14,38 miliar.

Tata Kelola Perusahaan

Perseroan memiliki kewajiban untuk melaksanakan aktifitas bisnis dan pengelolaan organisasi berbasis Tata Kelola Perusahaan yang baik, atau Good Corporate Governance (GCG) dan selalu berusaha menerapkan prinsip-prinsip dasar GCG, yaitu keterbukaan, akuntabilitas, pertanggungjawaban, kemandirian, serta kesetaraan dan kewajaran dalam pengelolaan Perseroan. Penerapan GCG diharapkan dapat menjadi landasan yang kuat untuk menghadapi perubahan dan persaingan yang kompetitif dalam dunia usaha di Indonesia.

China is the largest steel producer in the world and with the weakening of the Chinese economy, it had a direct impact on the absorptive capacity of domestic steel consumption in the country. This ultimately resulted in the expansion of sales to the export market and this has caused world steel prices to decline. The steel prices in the country is also under pressure due to the decline in global steel prices and the rapid inflows of imports of upstream and downstream steel products which had negatively impacted the national steel producers.

The Company's Performance

In 2014, the Company recorded net sales volume of Steel Welded Wire Mesh of 29,170 tons, down 6.22% over the previous year of 31,106 tons. This is mainly due to the expropriation of the Company's factory land and building in Sidoarjo by the government.

The Company recorded total net sales value of Rp249.07 billion, down by 2.79% from the previous year's Rp256.21 billion. This decrease was due to lower sales volume, notwithstanding that the average sales prices were slightly higher compared to the previous year. Overall, the Company recorded a net profit of Rp7.40 billion, down by 48.53% over the previous year, which was at Rp14.38 billion.

Corporate Governance

The Company has an obligation to carry out business activities and manage the organization based on Good Corporate Governance (GCG) principles namely transparency, accountability, responsibility, independence, equality and fairness. GCG implementation is a strong foundation for the Company to face the changes and competitive rivalry in the business world in Indonesia.

Untuk mengukur efektifitas penerapan GCG yang telah dilakukan, Perseroan secara rutin mengevaluasi sistem tata kelola oleh unit audit internal dan ditinjau secara berkala agar dapat memenuhi standar terbaik. Perseroan yakin bahwa dengan tekad yang tinggi dan penerapan prinsip-prinsip dasar GCG secara konsisten, Perseroan dapat mewujudkan kinerja yang lebih baik di tengah kondisi bisnis yang penuh tantangan.

Setelah kegiatan pabrik di Porong, Sidoarjo diberhentikan untuk sementara pada akhir tahun 2013, pada bulan Oktober 2014, Perseroan telah menanda-tangani perjanjian pembelian sebidang tanah yang terletak di kecamatan Wonoayu, Sidoarjo seluas 17.750 m². Tanah tersebut direncanakan untuk pembangunan pabrik baru menggantikan pabrik di Porong, Sidoarjo.

Perubahan Anggota Direksi

Sesuai dengan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham tahun buku 2013, susunan anggota Direksi mengalami perubahan, dimana posisi Direktur yang dijabat oleh Saudara Warno diambilalih oleh Saudara Pujianto Setiadi yang telah dipercayai oleh pemegang saham untuk mengemban tugas tersebut.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR)

Dengan program *Corporate Social Responsibility* (CSR) atau Tanggung Jawab Sosial Perusahaan, Perseroan berkomitmen untuk meningkatkan kualitas kehidupan dan lingkungan sekitarnya agar dapat memberikan manfaat baik bagi Perseroan, komunitas setempat, maupun masyarakat umum.

Sepanjang tahun 2014, Perseroan telah melaksanakan program sosial dan kemitraan melalui program pemberdayaan dan pembinaan usaha kecil. Selain itu, Perseroan juga telah menyalurkan dana yang digunakan untuk pengembangan kualitas SDM masyarakat melalui program pemberian beasiswa, pengembangan sarana ibadah dan fasilitas kesehatan serta bantuan korban bencana alam. Disamping itu Perseroan juga ikut memperhatikan dan menjaga kelestarian lingkungan hidup di sekitarnya, dengan cara membangun "*Green house*" yang diisi dengan beraneka tanaman obat (apotik hidup).

In order to measure the effectiveness of GCG implementation, the Company regularly evaluates the governance system through the internal audit unit and regular reviews in order to meet the best standards. The Company believes that with consistently strong determination to implement the basic principles of GCG, the Company will be able to achieve better performance in the midst of challenging business conditions.

The Company's factory in Sidoarjo was closed at the end of 2013. In October 2014, the Company signed a purchase agreement for a parcel of land having an area of 17,750 m² at Wonoayu district, Sidoarjo. We plan to build a new factory on the said land to replace the factory in Sidoarjo.

Changes in Directors Member

In line with the decision of the General Meeting of Shareholders of the financial year 2013, the composition of the Board of Directors was amended, where the position of Director held by Mr. Warno was replaced by Mr. Pujianto Setiadi. He was entrusted by shareholders to this position.

Corporate Social Responsibility (CSR)

With its Corporate Social Responsibility (CSR) program, the Company is committed to continually improve the quality of life and the environment in order to provide better benefits for the Company, local communities and the general public.

Throughout 2014, the Company implemented many social programs and partnerships through small business empowerment and development. In addition, the Company also funded the development of human resources quality through scholarship program, development of religious facilities and health facilities as well as assisted victims of natural disasters. Besides, the company also paid attention to and participated in the preservation of environment around it, by building a "Green house" where a variety of medicinal plants (herbs) were cultivated.

Prospek Bisnis

Di tahun 2015, harga baja diprediksi masih akan terus berada dibawah tekanan karena melemahnya kondisi ekonomi dan berlebihnya kapasitas produksi baja di Tiongkok, salah satu negara industri baja terbesar di dunia.

Persaingan jasa konstruksi di dalam negeri akan semakin ketat, setelah liberalisasi perdagangan bebas di ASEAN atau Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) diberlakukan. Pada tahun 2015, jika para pelaku bisnis tidak menyikapi secara konkret, maka mereka bisa saja tersingkir.

Sementara itu, harga minyak mentah yang turun drastis memberi dampak positif bagi Indonesia karena posisi Indonesia sebagai negara *net oil importer*. Namun di sisi lain hal itu berdampak negatif terhadap penerimaan negara yang terkait dengan minyak.

Dana penghematan dari subsidi bahan bakar minyak (BBM) akan menjadi pendorong perekonomian Indonesia apabila dialihkan untuk proyek-proyek yang lebih produktif. Urgensi mensukseskan berbagai pembangunan infrastruktur harus menjadi prioritas utama pemerintah, mengingat pembangunan infrastruktur berperan penting dalam memacu pertumbuhan ekonomi suatu wilayah atau daerah.

Apabila pemerintah sudah bertekad mempermudah segala bentuk perizinan usaha agar iklim usaha menjadi lebih kondusif serta berusaha dengan sekuat tenaga untuk menjamin percepatan pembangunan infrastruktur yang dapat berdampak positif terhadap perkembangan sektor ekonomi yang produktif.

Apresiasi

Dalam kesempatan ini, Direksi atas nama Perseroan ingin mengucapkan terima kasih atas kepercayaan dan dukungan yang telah diberikan kepada Perseroan, baik dari para pelanggan, mitra usaha serta organisasi profesi lainnya yang telah menjalankan tugas bersama-sama. Kepada Dewan Komisaris, Direksi menyampaikan apresiasi dan terima kasih atas kerjasama dan pengarahan yang diberikan sepanjang tahun 2014, serta kepada jajaran manajemen dan seluruh karyawan Perseroan yang telah menunjukkan dedikasi, prestasi dan kontribusinya untuk menghadapi tahun 2014 yang penuh tantangan ini.

Business Outlook

In 2015, the price of steel is predicted to be still under pressure due to the weakening of economic conditions and excess steel production capacities in China, one of the world's largest steel producing countries.

The competition in domestic construction services will intensify after free trade liberalization is implemented in ASEAN or ASEAN Economic Community (AEC). This means that it is crucial for business players to respond positively and decisively, in order to remain competitive.

Meanwhile, the drastic drop in crude oil prices will positively impact Indonesia because of its position as a net oil importer. On the other hand, it will have a negative impact on Government revenues derived from oil.

Cost savings from fuel subsidy (BBM) will be the driver of the Indonesian economy when they are channelled to productive projects. Ensuring the success of various infrastructure developments would be the main priority of the Government; given that infrastructure development plays an important role in spurring economic growth in the region.

With the Government determined to facilitate the process of business licensing and optimize all its efforts, a more conducive business climate will be created to accelerate development of infrastructure and other productive sectors of the economy.

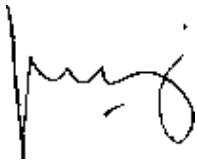
Appreciation

The Board of Directors would like to thank the customers, business partners as well as other professional organizations for the trust and support that has been given to the Company. To the Board of Commissioners, the Board of Directors expressed its greatest appreciation and gratitude for the cooperation and guidance given during the year 2014, as well as to the Management and all employees of the Company who have shown dedication, achievements and contributions in facing the challenges in 2014.

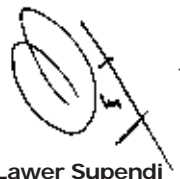
Selain itu, kami juga ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemegang saham Perseroan atas kepercayaan yang telah diberikan untuk menjalankan aktifitas Perseroan. Direksi berkeyakinan dengan kerja keras, tekun dan tekad yang telah dilakukan selama ini, Perseroan akan mencapai hasil yang lebih baik di masa yang akan datang.

In addition, we also would like to thank the shareholders for the trust that has been given to us to carry out the activities of the Company. The Board of Directors believes that with hard work, perseverance and determination that has been shown so far, the Company will achieve better results in the future.

Direksi / The Board of Directors
Jakarta, 8 April 2015



Ir. Pujianto Setiadi, MBA
Direktur / Director



Lawer Supendi
Direktur Utama / President Director



Tihai Tihin Kiat
Direktur / Director

Profil Perseroan

Company Profile

SEJARAH SINGKAT

PT Lionmesh Prima Tbk ("Perseroan") semula bernama PT Lion Weldmesh Prima, didirikan di Jakarta pada tanggal 14 Desember 1982 dalam rangka Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN), bergerak dalam bidang industri jaring kawat baja las.

Pada tahun 1990 Perseroan memperoleh persetujuan dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal atas nama Menteri Keuangan Republik Indonesia untuk menjual sebagian sahamnya ke masyarakat melalui Penawaran Umum sejumlah 600.000 saham. Perseroan juga telah mencatatkan seluruh sahamnya yang telah ditempatkan dan disetor penuh di Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya (Company Listing) pada tanggal 5 Nopember 1990.

Berdasarkan persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 3 Januari 1994, Perseroan telah membagikan saham bonus sebanyak 3.200.000 saham atau sebesar Rp3.200.000.000,- yang berasal dari sebagian agio saham, di mana saham tersebut telah dicatatkan di Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya pada tanggal 1 Maret 1994.

Selanjutnya pada tanggal 27 Juni 1995 Perseroan melakukan Penawaran Umum Terbatas I sejumlah 4.800.000 saham. Penawaran Umum Terbatas I ini telah mendapat persetujuan dari para pemegang saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Adam Kasdarmadji, SH. No. 296 tanggal 26 Juni 1995, dengan ketentuan satu saham lama mendapatkan satu hak (right) untuk membeli satu saham baru yang ditawarkan dengan harga Rp1.000,- per saham.

Dengan demikian setelah Penawaran Umum, Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan. Anggaran Dasar Perseroan telah disesuaikan dengan Undang-undang No. 1 tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas dan Undang-undang No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal serta peraturan pelaksanaannya, dengan Akta No. 88 tanggal 7 Mei 1997, dibuat oleh Indah Prastiti Extensia, SH., pengganti Adam Kasdarmadji, SH., antara lain mengenai perubahan nama, maksud dan tujuan, jangka waktu dan peningkatan modal dasar Perseroan menjadi Rp38.000.000.000,-.

BRIEF HISTORY

PT Lionmesh Prima Tbk ("Company") was established on December 14, 1982, in Jakarta as a Domestic Capital Investment Company (PMDN). The Company, formerly known as PT Lion Weldmesh Prima, is in the welded wire mesh manufacturing business.

In 1990, the Company received approval from the Chairman of Capital Market Supervisory Agency (BAPEPAM), acting on behalf of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia, to offer a portion of its shares to the public through an Initial Public Offering of 600,000 shares. On November 5, 1990, the Company was listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchange (Company Listing).

Following the approval obtained at the General Meeting of Shareholders on January 3, 1994, the Company distributed 3.2 million bonus shares with a total value of Rp3.2 billion. The bonus shares were partially derived from the share premium. On March 1, 1994, these shares were listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges.

Then, on June 27, 1995, the Company made its First Right Offering of 4.8 million shares. This Right Offering was approved by the shareholders based on Deed No. 296, dated June 26, 1995. The notarized deed was drawn up by Adam Kasdarmadji, SH., on the condition that one existing share gets the right to purchase one new share at the offer price of Rp1,000.- each.

The Company's Articles of Association since the Initial Public Offering had been amended several times. The Articles were amended to comply with the 1995 Incorporation Law No. 1, the 1995 Stock Market Law No. 8 regarding Market Capitalization and the implementation procedures, and incorporated through a notarized deed No. 88, dated May 7, 1997, by Indah Prastiti Extensia, SH., replacing Adam Kasdarmadji, SH., which include articles such as the Company's name, goal and objective, duration and increase in the Company's authorised capital to Rp38,000,000,000.-.

Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C2-2560 HT.01.04.Th.98 tanggal 27 Maret 1998. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan terakhir dengan Akta No. 29 tanggal 10 Juni 2008, dibuat oleh Fathiah Helmi, SH., mengenai penyesuaian dengan Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 tahun 2007 tentang Anggaran Dasar Perusahaan. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-86981.AH.01.02 tahun 2008 tanggal 18 Nopember 2008.

KEGIATAN USAHA

Perseroan mulai memproduksi Jaring Kawat Baja Las (Welded Wire Mesh) sejak pertengahan tahun 1984 dengan merek **LIONMESH** yang diproduksi dalam berbagai ukuran dengan permukaan kawat polos atau ulir. Produk tersebut dikemas dalam bentuk lembaran atau gulungan. Perseroan merupakan perusahaan pertama yang memproduksi dan memasarkan jaring kawat baja las ulir di pasaran Indonesia.

Seiring dengan perkembangan industri konstruksi di dalam negeri, Perseroan telah mengantisipasi perkembangan tersebut dengan memproduksi bahan-bahan konstruksi berupa jaring kawat baja las, pagar mesh, bronjong, kolom praktis dan produk sejenis lainnya.

Perseroan memiliki 4 jalur produksi di Jakarta, dengan total kapasitas produksi sebesar 45.768 ton per tahun. Pada mulanya Perseroan hanya memiliki 1 jalur produksi di Jakarta. Namun pada tahun 1986, 1991 dan 1997 Perseroan menambahkan jalur produksinya secara bertahap. Pada akhir tahun 2010, Perseroan menonaktifkan mesin produksi yang pertama dan memperbaruinya dengan jalur produksi yang baru, dengan demikian efisiensi dan kapasitas produksi Perseroan dapat ditingkatkan.

Perseroan memiliki pabrik di Jakarta seluas kurang lebih 5.700 m² di atas areal seluas 9.500 m².

The amendments were approved by the Minister of Justice, Republic of Indonesia through his letter No. C2-2560 HT.01.04.Th98 dated 27 March 1998. The latest amendments to the Company's Articles of Association were covered by Notarial Deed No. 29 dated June 10, 2008 by Fathiah Helmi, SH., in compliance with Corporate Law No. 40 of 2007 on Company's Articles of Association. These amendments were approved by the Minister of Laws and Human Rights in his letter No. AHU-86981.AH.01.02 Year 2008 dated November 18, 2008.

BUSINESS OPERATIONS

The Company began its production of welded wire mesh in mid 1984 and marketed its products using **LIONMESH** as its registered trade mark. The products, either in sheets or rolls, come in a variety of sizes with plain or ribbed surface. The Company is a pioneer in producing and marketing ribbed welded wire mesh for the Indonesian market.

In line with the domestic construction growth, the Company had anticipated the need for building materials by producing welded wire mesh, wire mesh fence, gabion, practice columns and other related products.

At present, the Company has 4 production lines in Jakarta, with a total production capacity of 45,768 tons per year. Initially, the Company had only one production line in Jakarta. However, in 1986, 1991 and 1997, the Company gradually added its production lines. At the end of 2010, the Company's initial production machineries were replaced by a new production line, thereby increasing the Company's efficiency and production capacity.

The Company's manufacturing plant in Jakarta has an area of approximately 5,700 m² which sits on 9,500 m² of land.

KEPEMILIKAN & INFORMASI SAHAM

SHARE OWNERSHIP & INFORMATION

| Pemegang Saham <i>Shareholders</i> | Jumlah Saham Yang Dimiliki <i>No. of Shares Held</i> | Pemilikan <i>Ownership</i> |
|--|---|-------------------------------|
| Manajemen / Management | | |
| Jusuf Sutrisno | 1.341.000 | 13,97% |
| Lawer Supendi | 1.073.500 | 11,18% |
| Non Manajemen / Non Management | | |
| Lion Holdings Pte. Ltd., Singapore | 2.452.700 | 25,55% |
| Trinidad Investment Pte. Ltd., Singapore | 640.000 | 6,67% |
| Pemegang Saham lainnya / <i>Others</i> | 4.092.800 | 42,63% |
| Total | 9.600.000 | 100,00% |

Kronologis Pencatatan Saham

Chronology of Share Listing

| Tindakan Korporasi | Tanggal Pencatatan <i>Date of Listing</i> | Perubahan Jumlah Saham <i>Change in No. of Shares</i> | Total Saham <i>Total Shares Listed</i> | Corporate Action |
|---|--|--|---|--|
| Penawaran Umum | 4 Juni 1990 June 4, 1990 | | 600.000 | Initial Public Offering |
| Company Listing | 5 Nopember 1990 November 5, 1990 | 1.000.000 | 1.600.000 | Company Listing |
| Pembagian Saham Bonus dari Agio Saham, 1 saham memperoleh 2 saham | 1 Maret 1994 March 1, 1994 | 3.200.000 | 4.800.000 | Issuance of bonus shares from share premium, 2 shares for each share held |
| Penawaran Umum Terbatas I, setiap 1 saham lama berhak untuk membeli 1 saham baru dengan Harga Penawaran Rp1.000,- per saham | 14 Juli 1995 July 14, 1995 | 4.800.000 | 9.600.000 | First Right Offering, 1 new share with offer price of Rp1,000.- each for each share held |

VISI, MISI & NILAI-NILAI PERUSAHAAN

Visi

Kami ingin menjadi produsen unggulan di bidang *Welded Wire Mesh* dan bisnis sejenis di Indonesia dan sekitarnya, dengan memberikan kualitas pengembangan konstruksi kelas dunia.

Misi

Kami bertekad untuk menjadikan "**LIONMESH**" sebagai produsen terkemuka di bidang *Welded Wire Mesh* dan produk sejenis dari kawat, agar selalu mencapai pertumbuhan yang konsisten, dan kualitas produk yang prima serta selalu selangkah lebih maju di bidang tersebut dengan mengutamakan Kepuasan Pelanggan.

VISION, MISSION & CORPORATE VALUES

Vision

We shall be the leading manufacturer of *Welded Wire Mesh* and wire related products in Indonesia and in this region, supplying to world class quality construction developments.

Mission

We are committed to make "**LIONMESH**" a leading manufacturer of *Welded Wire Mesh* and wire related products, with consistent growth, superior product quality, and be constantly ahead in the industry with emphasis on customer satisfaction.

Nilai-Nilai Perusahaan

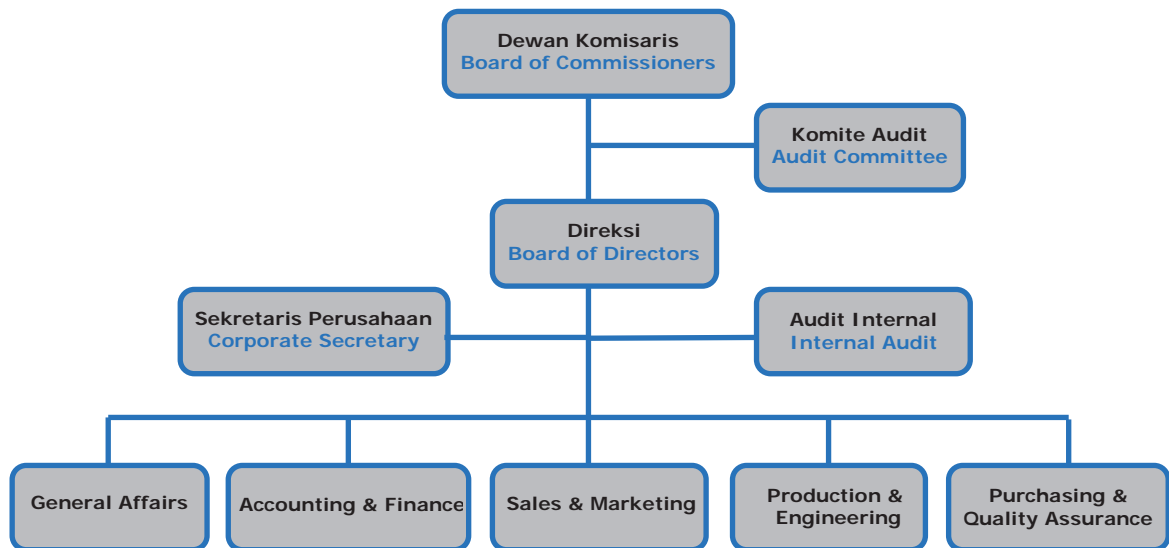
- ◇ Semangat kerja yang positif
- ◇ Komitmen bersama
- ◇ Tulus dan ikhlas
- ◇ Orientasi mengutamakan pelanggan
- ◇ Saling menghormati dan menghargai

Corporate Values

- ◇ Team Spirit
- ◇ Commitment
- ◇ Integrity & Honesty
- ◇ Customer Oriented
- ◇ Respect & Empathy for Individuals

STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE



PROFIL DEWAN KOMISARIS

PROFILE OF BOARD OF COMMISSIONERS

Jusuf Sutrisno - Komisaris Utama

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1948 di Tegal.

Mengikuti pendidikan di Universitas Tarumanegara pada tahun 1970. Berpengalaman sebagai pengusaha di bidang bahan bangunan, plat baja canai panas dan plat baja canai dingin, serta jasa pelayanan pemotongan plat besi. Selain menjabat sebagai Komisaris Perseroan juga menjabat sebagai Direktur Utama PT Logam Menara Murni dan PT Bantrunk Murni Indonesia.

Jusuf Sutrisno - President Commissioner

Mr. Sutrisno, an Indonesian National, was born in Tegal, 1948.

He attended the University of Tarumanagara in 1970. He has extensive experience as an entrepreneur in the field of building materials, hot rolled steel sheets and cold rolled steel sheets, and steel service center. Besides holding the position as a Commissioner of the Company, he is also the President Director of PT Logam Menara Murni and PT Bantrunk Murni Indonesia.

Lee Whay Keong - Komisaris

Warga Negara Malaysia, lahir tahun 1956 di Perak.

Lulusan dari North Texas University tahun 1985 dengan gelar Master of Business Administration, pada tahun 1978 mendapat gelar Diploma of Education dan Bachelor of Science (Honours) di University of Malaya di Malaysia.

Mulai bergabung dengan Lion Group pada tahun 1986. Menjabat sebagai Direktur di Lion AsiaPac Limited, Amble Bond Sdn. Bhd., Ributasi Holdings Sdn. Bhd., Lion Trading & Marketing Sdn. Bhd. dan Secomex Manufacturing (M) Sdn. Bhd.. Selain menjabat sebagai Komisaris Perseroan juga sebagai Komisaris di PT Lion Metal Works Tbk, PT Lion Intimung Malinau dan di PT Lion Superior Electrodes. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2006.

Hadiat Subawinata-Komisaris Independen

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1948 di Rangkas Bitung.

Menyelesaikan pendidikan pada Akademi Perbankan (Perbanas) tahun 1969. Selain itu juga pernah menjabat sebagai Purchasing Officer PT Lion Metal Works tahun 1972 - 1998.

PROFIL DIREKSI

Lawer Supendi - Direktur Utama

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1948 di Sumatera Utara.

Mengikuti pendidikan di Universitas Sumatera Utara, Fakultas Teknik Elektro tahun 1969, dan menyelesaikan pendidikan pada Technical College Singapura tahun 1977. Berpengalaman dalam bidang perdagangan bahan bangunan, elektronik dan peralatan perkantoran. Menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 1991. Selain menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan juga menjabat sebagai Direktur PT Lion Metal Works Tbk.

Lee Whay Keong - Commissioner

Malaysian Citizen, was born in Perak, 1956.

He graduated from North Texas University with a Master of Business Administration in 1985 and obtained his Diploma of Education and Bachelor of Science (Honours) from the University of Malaya in Malaysia in 1978.

He joined the Lion Group in 1986. Currently, he is a Director in Lion AsiaPac Limited, Amble Bond Sdn. Bhd., Ributasi Holdings Sdn. Bhd., Lion Trading & Marketing Sdn. Bhd. and Secomex Manufacturing (M) Sdn Bhd. Besides holding the position of Commissioner of the Company, he is also a Commissioner of PT Lion Metal Works Tbk, PT Lion Intimung Malinau and PT Lion Superior Electrodes. He was appointed as Commissioner of the Company since 2006.

Hadiat Subawinata - Independent Commissioner

Mr. Hadiat Subawinata, an Indonesian National, was born in Rangkas Bitung, 1948.

He completed his studies in Banking Academy (Perbanas) in 1969. In addition, he was formerly the Purchasing Officer of PT Lion Metal Works (1972 – 1998).

PROFILE OF BOARD OF DIRECTORS

Lawer Supendi - President Director

Mr. Lawer, an Indonesian National, was born in North Sumatra in 1948.

He started his college education in Electrical Engineering at the University of Sumatera Utara in 1969. He then graduated with Bachelor of Science degree from a reputable Technical College in Singapore in 1977. Mr. Lawer has extensive management experience in the manufacturing and distribution of building materials, electronic components, and office equipment. He has held the President Director post since 1991 and he is also a Director of PT Lion Metal Works Tbk.

Ir. Pujianto Setiadi, MBA - Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1962 di Kuningan, Jawa Barat.

Lulusan dari Institut Manajemen Prasetiya Mulya, Jakarta dan Institut Teknologi Nasional, Bandung. Berpengalaman dalam bidang pemasaran peralatan perkantoran. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2014. Selain menjabat sebagai Direktur Perseroan, juga menjabat sebagai Komisaris PT Logam Menara Murni dan Marketing Manager PT Lion Metal Works Tbk.

Tjhai Tjhin Kiat - Direktur Independen

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1959 di Kalimantan Barat.

Menyelesaikan pendidikan pada Akademi Akuntansi Yayasan Administrasi Indonesia tahun 1981. Selain itu juga mengikuti Business Executive English Program. Sebelum menjabat sebagai Direktur Perseroan, juga pernah menjabat sebagai Komisaris Perseroan.

Untuk meningkatkan kompetensi Direksi, telah mengikuti program pelatihan sesuai dengan keahlian masing-masing anggota Direksi, seperti pelatihan manajemen finansial, dan berbagai program inhouse training lainnya. Selain itu, anggota Direksi juga telah mengikuti berbagai seminar yang diadakan oleh Otoritas Jasa keuangan (OJK), serta beberapa instansi dan asosiasi terkait lainnya yang dapat menambah wawasan Direksi.

SUMBER DAYA MANUSIA

Dengan komitmen dan usaha yang tiada henti, Perseroan telah bersungguh-sungguh mengembangkan dan meningkatkan kemampuan karyawan/wati agar dapat memberikan kontribusi yang semaksimal mungkin bagi kinerja Perseroan. Perseroan menyadari secara penuh bahwa sumber daya manusia merupakan hal yang terpenting dalam maju mundurnya Perseroan khususnya di zaman yang begitu kompetitif seperti sekarang ini.

Perseroan terus memperbaiki sistem perekrutan dengan berdasarkan Job Specification yang jelas dan sistem remunerasi yang disesuaikan dengan perkembangan dunia kerja. Dan untuk memperbaiki dan merawat kinerja atau kompetensi karyawan/wati, Perseroan melakukan pelatihan baik secara internal maupun eksternal.

Ir. Pujianto Setiadi, MBA - Director

Indonesian citizen, born in 1962 in Kuningan, West Java.

He is a graduate of the Institute of Management Prasetiya Mulya, Jakarta and the National Institute of Technology, Bandung. He is very experienced in the field of marketing of steel office equipment. He was appointed as a Director of the Company since 2014. In addition to serving as Director of the Company, he is also a Commissioner of PT Logam Menara Murni and Marketing Manager in PT Lion Metal Works Tbk.

Tjhai Tjhin Kiat - Independent Director

Ms. Tjhin Kiat, an Indonesian National, was born in West Kalimantan, 1959.

She completed an accounting diploma program at the Yayasan Administrasi Indonesia in 1981. In addition, she has also attended a Business Executive English Program. Ms. Tjhin Kiat was formerly the Commissioner before she was appointed as the Director of the Company.

In order to improve their competency, the Directors have attended training programs, based on their own area of expertise, such as Financial Management, and other in-house programs. In addition, the Board of Directors had attended various seminars organized by Financial Services Authority (OJK), as well as other related agencies and associations, to gain more insight.

HUMAN RESOURCES

The Company is committed to continuously develop and enhance the competencies of the employees so that they can provide optimal contributions to the growth of the Company. The Company realizes that human resources is an important factor that will determine the the Company's success in the face of increasingly challenging business competition.

The Company continuously improves the recruitment system based on clear job specifications and a remuneration system that keeps up with the development of labour market. To improve the performance of its employees, the Company provides several training courses both internally and externally for them.

Beberapa program pelatihan dan pengenalan sistem yang diberikan pada tahun 2014 antara lain sebagai berikut:

Program internal

- ♦ Pengenalan sistem ISO 9001:2008
- ♦ Pelatihan mengenai Live with Passion

Program eksternal

- ♦ Pelatihan mengenai Pengembangan SDM Berbasis Kompetensi
- ♦ Pengenalan Perubahan sistem ISO 9001:2015
- ♦ Pengenalan sistem ISO 14001:2015
- ♦ Seminar mengenai HRD (HRD Club)

Selain itu Perseroan juga melakukan kerja sama dengan Balai Latihan Kerja di Jakarta dan Bekasi dalam hal meningkatkan kemampuan karyawan serta dengan Perguruan Tinggi di Jakarta dan sekitarnya dalam hal perekrutan karyawan.

Untuk meningkatkan ketrampilan (*skill*) karyawan pekerja langsung, Perseroan melakukan program pelatihan langsung (*On the Job Training*) yang dibimbing oleh karyawan-karyawan yang sudah ahli dibidangnya masing-masing.

Dan untuk menopang kesejahteraan karyawan, Perseroan ikut serta dalam program BPJS Ketenagakerjaan dan BPJS Kesehatan serta memberikan standard upah minimum menurut ketentuan dan peraturan Pemerintah.

Disamping itu, Perseroan juga menyediakan sarana Koperasi yang bergerak di bidang simpan pinjam dan konsumsi, dimana mekanisme pengelolanya dengan motto: dari karyawan, oleh karyawan dan untuk karyawan. Kepercayaan yang diberikan oleh pihak Bank kepada Koperasi cukup besar dengan memberikan bantuan pinjaman jangka panjang yang cukup besar untuk mendukung kegiatan dan keperluan karyawan.

Karyawan Perseroan juga merupakan anggota dari Serikat Pekerja Seluruh Indonesia unit SPSI PT. Lion Metal Works Tbk. sehingga seluruh masalah karyawan dapat terakomodir dan terselesaikan dengan baik. Dengan demikian terjalin hubungan kerja yang baik dan harmonis antara Perseroan dan karyawan-karyawannya, sehingga tercipta suasana kerja yang kondusif dan tertib.

Some of the training programs and systems introduction in 2014 are as follows:

Internal training

- ♦ Introduction of the ISO 9001 : 2008
- Training on Live with Passion

External training

- ♦ Training on Development - Based Human Resources competence
- Introduction of Changes in ISO 9001: 2015
- Introduction of the system to ISO 14001: 2015
- Seminar on Human Resources (HR Club)

In addition, the Company is working closely with vocational training centers in Jakarta and Bekasi in order to improve employees' skillset. The Company also liaised with several Universities in and around Jakarta for recruitments.

In order to improve the skills of Direct Labors, the Company provides On-the-Job Training with guidance from more experienced employees who are experts in their respective fields.

To ensure the welfare of the employees, the Company participated in JAMSOSTEK program and adheres to minimum wage standards in accordance to Government's regulations.

The Company has a Cooperative which provides savings and credit services to the employees. This Cooperative is organized under the principle and motto: from the employees, by the employees and for the employees. The trust and support to the Cooperative by the Bank is evident through the provision of long-term loans to support the needs of the employees.

All employees of the Company are members of the Indonesian Workers Union (SPSI), PT. Lion Metal Works Tbk. unit. The Union is responsible for resolving issues and channeling the voices of the employees. In this way, a good and harmonious relationship between the Company and its employees could be established and thereby creating a condusive working environment.

Selain itu, untuk merawat hubungan kerja yang kondusif, Perseroan dalam menjalankan usahanya berdasarkan pada undang-undang dan peraturan Pemerintah disamping Perjanjian Kerja Bersama (PKB) antara Perseroan dan karyawannya.

Untuk menjaga kesehatan dan kesegaran fisik dan mempererat hubungan antara sesama karyawan, Perseroan senantiasa memberikan dukungan terhadap kegiatan-kegiatan yang bersifat positif, misalnya kegiatan olahraga seperti bulu tangkis, sepak bola dan jenis olahraga lainnya.

Untuk menunjang kehidupan spiritual karyawan, Perseroan menyediakan sarana ibadah yang terawat dengan baik oleh karyawan.

Karena Perseroan yakin bahwa karyawan harus memiliki kecerdasan spiritual yang baik selain kecerdasan intelektual dan emosional, sehingga diharapkan semua karyawan dapat tumbuh dan berkembang sebagai pribadi yang utuh dan sempurna, sehingga membawakan dampak positif pada pertumbuhan Perseroan.

Pada saat ini Perseroan memiliki karyawan sebanyak 93 orang dengan komposisi karyawan menurut jenjang jabatan sebagai berikut:

| Jabatan | Jumlah Karyawan <i>Total Employee</i> | % | <i>Position</i> |
|-----------------|--|--------------|-----------------|
| Direksi | 3 | 3,2 | Director |
| Manajer | 5 | 5,4 | Manager |
| Supervisor | 10 | 10,8 | Supervisor |
| Staf | 18 | 19,3 | Staff |
| Karyawan Pabrik | 57 | 61,3 | Worker |
| Jumlah | 93 | 100,0 | Total |

PEMASARAN

Sesuai dengan jenis produk Perseroan untuk industri bidang properti, maka Perseroan mengutamakan strategi pemasaran dengan metode pendekatan secara langsung terhadap konsumen, seperti konsultan bangunan, pemborong dan pemilik proyek. Dengan memberikan penjelasan dan perhitungan konversi dasar dari sistem konvensional (besi beton batangan) ke sistem jaring kawat baja las yang memang terbukti cukup efisien, efektif dan ekonomis. Supervisi ke lapangan juga dilakukan apabila diperlukan. Selain itu Perseroan juga mengadakan seminar dan pameran-pameran. Dengan metode-metode pemasaran ini, diharapkan Perseroan dapat mencapai kerja sama yang efektif sehingga tingkat penjualan Perseroan senantiasa meningkat.

In operating its business, the Company follows the Country's laws and regulations and also observes the Government's Collective Labour Agreement (PKB) between the Company and its employees.

The Company continues to support activities that can strengthen the relationship among fellow employees. The Company provides sports and recreational facilities such as badminton courts and football field to keep the staff fit and active.

To support religious need of the employees, the Company provides a place of worship that is well-maintained by the employees.

The Company believes that if its employees are fulfilled in their spiritual, intellectual and emotional needs, they will be able to contribute better to all aspects of the Company's growth.

Currently the Company employs 93 people with the following breakdown, based on positions:

MARKETING

As our products are intended for the property sector, the Company emphasizes on the direct approach method to users such as construction consultants, contractors and developers. Calculations and explanations on the conversion of conventional concrete round bars to welded wire mesh are provided to assist the users. The use of welded wire mesh has been proven to be efficient, effective and economical. On-site supervision is conducted when necessary. Besides, the Company also organizes seminars and actively participates in exhibitions. With these approaches, the Company manages to achieve effective market penetration.

Selain itu, Perseroan juga melakukan kerja sama dengan distributor-distributor di Indonesia untuk memasarkan hasil produksi Perseroan dan dengan demikian Perseroan dapat meningkatkan pangsa pasar yang ada.

PROSES PRODUKSI

Proses produksi wire mesh diawali dengan proses pelurusan serta penarikan dingin kawat baja dalam gulungan dengan mutu BJT-32 menjadikan kawat baja yang berkualitas lebih tinggi BJT-50 dan bertegangan leleh karakteristik 485 N/mm².

Kemudian, kawat baja diletakan di mesin las dengan jarak yang sudah ditentukan dengan akurat untuk mendapatkan hasil akhir yang terbaik. Proses ini dilanjutkan dengan penempatan kawat baja melintang yang telah dipotong sesuai lebar dan diameter menurut spesifikasi di mesin.

Untuk tahap selanjutnya, kawat baja bermutu tinggi ini diproses dengan menggunakan mesin las listrik otomatis. Setiap pergerakan kawat baja dalam arah memanjang, kawat baja yang melintang akan turun secara otomatis dan mata las bertekanan tinggi akan mengelasnya menjadi titik pertemuan yang homogen. Hasil pengelasan yang baik akan menghasilkan tegangan geser minimum 250 N/mm² pada tiap titik las.

Dengan kemudahan ini, wire mesh dapat diproduksi sesuai dengan lebar, panjang, diameter kawat, maupun jarak kawat yang bervariasi sesuai rencana, dalam bentuk lembaran ataupun gulungan.

PENGENDALIAN MUTU

Perseroan memiliki komitmen yang tinggi untuk terus meningkatkan mutu dari produknya, karena mutu adalah salah satu strategi utama Perseroan dalam memberikan kepuasan kepada pelanggan. Untuk tetap mempertahankan dan meningkatkan mutu hasil produksi Perseroan, pengujian-pengujian secara berkala dilakukan dengan peralatan yang mutakhir, Perseroan juga selalu mendapatkan informasi teknis dari luar negeri, seperti Jerman dan Swiss dalam rangka meningkatkan kemampuan sumber daya manusia dengan memberikan pengarahan khusus di bidang teknik, proses produksi dan kualitas.

In addition, the Company also appoints distributors throughout Indonesia to distribute its products and increase the Company's market share.

PRODUCTION PROCESS

The production process commences with the straightening and drawing the coiled wire rods using the cold drawing method. During the drawing process, the grade of wire rods is changed from BJT-32 to BJT-50 with the characteristic yield strength of 485 N/mm².

Then, the drawn wire rods are laid on the welding machine with precise distance in order to get the best welding quality. Next, the horizontal wire rods which had been cut earlier according to specific width and diameter are laid on the machine.

The high quality wire rods will then be welded by the automatic welding machine. With each movement of the wire rods in vertical direction, the horizontal wire rods will automatically drop down and the intersecting points will be welded homogenously. The high quality welding will provide the minimum shear strength of 250 N/mm² at each welded intersection.

With this facility, the wire mesh could be planned and produced with various widths, lengths, diameters and distances and whether in the form of sheets or roll.

QUALITY CONTROL

The Company is committed to continuously improve the quality of its products. The emphasis on quality has always been the Company's principal strategy in providing customers' satisfaction. In order to maintain and improve product quality, the Company conducts periodical testing on its products using sophisticated equipment. The Company also sources various technical information from other countries like Germany and Switzerland with the view of upgrading the skills of its employees with particular emphasis on technical, production process and quality areas.

SERTIFIKASI

Perseroan tidak menerima penghargaan yang berskala internasional. Namun, Perseroan memiliki sertifikat SNI yang masih dalam proses pembaharuan, dan beberapa piagam penghargaan yang diberikan oleh perusahaan pemasok, pelanggan maupun kontraktor dalam negeri atas kerjasama yang baik.

PENUNJANG PASAR MODAL

Perseroan menggunakan jasa profesional dari institusi profesi penunjang perusahaan, yaitu antara lain akuntan publik, aktuaris, notaris dan biro administrasi efek dengan jumlah pembayaran keseluruhan sekitar Rp249,01 juta pada tahun 2014.

CERTIFICATION

The Company does not possess any international award. The Company's SNI certificate is still in the process of renewal. The Company had received awards given by the company's suppliers, customers and contractors in the country for good cooperation.

CAPITAL MARKET INSTITUTIONS

The Company uses services from professional firms which include public accountant, actuary, notary and administration bureau of Securities to support its businesses and their expenses amounted to about Rp249.01 million in 2014.

| | |
|--|--|
| Akuntan Publik Public Accountant | Kosasih, Nurdiyaman, Tjahjo & Rekan (Member Crowe Horwath International) Cyber 2 Tower 21 st floor unit F Jl. HR. Rasuna Said Blok X-5, Jakarta 12950 Tel. : (021) 2553 9299 Fax. : (021) 2553 9298 |
| Notaris Notary | Fathiah Helmi SH Graha Irama Lt. 6 c Jl. HR. Rasuna Said Blok X-1 Kav 1&2 Jakarta 12950 Tel. : (021) 5290 7304 - 06 Fax. : (021) 5261 136 |
| Biro Administrasi Efek Share Registrar | PT Sirca Datapro Perdana Wisma Sirca Jl. Johar No. 18, Menteng Jakarta 10340 Tel. : (021) 390 0645, 390 5920 Fax. : (021) 314 0185, 390 0652 |
| Kustodian Securities Depository | PT Kustodian Sentral Efek Indonesia Gedung Bursa Efek Indonesia, Tower 1, 5 th Floor Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53 Jakarta 12190 Tel. : (021) 5152 855 Fax. : (021) 5299 1199 |
| Aktuaris Actuaries | PT Sienco Aktuarindo Utama Royal Palace Blok A1 Jl. Prof. Dr. Soepomo, SH No.178A Tebet, Jakarta 12870 Tel. : (021) 8280 574, 8280 577 Fax. : (021) 8280 544 |

Analisa dan Pembahasan Manajemen

Management Analysis and Discussion

Pembahasan dalam tinjauan keuangan ini disajikan berdasarkan informasi hasil usaha dan kondisi keuangan Perseroan untuk tahun buku 2014, serta Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Tjahjo, & Rekan, dan memperoleh pendapat wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2014, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia.

TINJAUAN LAPORAN LABA RUGI

Penjualan Bersih

Total penjualan bersih Perseroan pada tahun 2014 11,62% dibawah target yang ditetapkan, yaitu sebesar Rp249,07 miliar atau menurun 2,79% dibandingkan dengan realisasi penjualan tahun 2013 yang besarnya Rp256,21 miliar. Penurunan ini disebabkan oleh turunnya volume penjualan Perseroan tahun 2014, yaitu sebesar 6,22% menjadi 29.170 ton, hal tersebut merupakan dampak dari kelesuan sektor properti dan membanjirnya produk baja impor khususnya dari Tiongkok. Namun harga jual rata-rata mengalami peningkatan sebesar 3,67%. Penjualan tahun 2014 sebagian besar dikontribusi oleh penjualan wire mesh untuk pasar domestik.

Beban Pokok Penjualan

Walaupun pendapatan neto Perseroan tahun 2014 turun dari pencapaian tahun sebelumnya. Beban pokok penjualan selama tahun 2014 meningkat sebesar 1,05% dari Rp229,52 miliar pada tahun 2013 menjadi Rp231,92 miliar pada tahun 2014, walaupun total volume produksi tahun 2014 menurun sebesar 2,53%. Meningkatnya beban pokok penjualan terutama disebabkan oleh meningkatnya beban produksi sebesar 3,68%. Hal ini terutama disebabkan oleh peningkatan Upah Minimum Provinsi Sektor DKI sebesar 10,53%, serta kenaikan biaya pemakaian listrik sebesar 34,69%. Kenaikan pada kedua komponen ini berkontribusi sebesar 0,78% terhadap total kenaikan beban pokok penjualan, kenaikan harga bahan baku juga menyebabkan kenaikan tersebut.

The discussion in this financial review is presented based on the results of operations and financial condition of the Company and the Company's Financial Statements for the year ended December 31, 2014 which were audited by the public accounting firm Kosasih, Nurdiyaman Tjahjo, & Partners with an unqualified opinion in all material respects. The financial position of the Company dated December 31, 2014, as well as financial performance and cash flows for the year ended on that date, are prepared in accordance with Financial Accounting Standards (SAK) in Indonesia.

REVIEW ON INCOME STATEMENT

Net Sales

The Company's total net sales in 2014 of Rp249.07 billion was 11.62% below the set target and lower by 2.79% when compared to the sales amount of Rp256.21 billion in 2013. This decrease was due to the sales volume of the Company in 2014 dropping 6.22% to 29,170 tonnes. The lower sales volume is due to the impact from the slowdown in the property sector and the flood of imported steel products, especially from China. However, the average selling prices increased by 3.67%. The sales in 2014 were mainly contributed from sales of wire mesh in the domestic market.

Cost of Sales

Although the Company's 2014 net income was lower than the previous year, the cost of sales for 2014 increased by 1.05% from Rp229.52 billion in 2013 to Rp231.92 billion in 2014. This is despite the total volume of production in 2014 was lower by 2.53%. The increase in cost of sales was primarily due to higher production costs of 3.68%. This is mainly due to the Sectoral Minimum Wage Provincial Capital increasing by 10.53% and the increase in the cost of electricity by 34.69%. The increase in these two components accounted for 0.78% of the total increase in cost of goods sold, with rising raw material prices also contributing to the increase.

Biaya pemakaian wire rod mencakup sekitar 90,13% dari seluruh jumlah beban produksi. Harga rata-rata pembelian wire rod selama tahun 2014 meningkat menjadi Rp7.225 per kg dari Rp6.823 per kg pada tahun 2013.

Beban Usaha

Beban usaha Perseroan terdiri dari beban penjualan serta beban umum dan administrasi. Beban usaha pada tahun 2014 mengalami kenaikan sebesar 15,79% atau meningkat Rp1,39 miliar dari realisasi tahun 2013 menjadi Rp10,16 miliar. Peningkatan ini terutama berasal dari peningkatan gaji dan kesejahteraan karyawan sebesar 14,62% atau Rp995,49 juta. Bila beban usaha dibandingkan penjualan bersih adalah masing-masing sebesar 4,08% dan 3,43% pada tahun 2014 dan 2013.

Laba

Dengan menurunnya marjin kotor Perseroan dari 10,42% di tahun 2013 menjadi 6,89%, dan diikuti kenaikan beban usaha Perseroan, sehingga laba operasi tahun 2014 menurun Rp9,41 miliar atau turun sebesar 52,17% dari tahun sebelumnya dan mencapai Rp8,63 miliar. Laba operasi tahun 2014 tersebut telah termasuk laba penjualan sisa material bangunan dan laba kurs. Laba Sebelum Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan mencapai Rp11,00 miliar, lebih tinggi dari laba operasi sebesar Rp2,38 miliar, hal ini terjadi karena ada penambahan penghasilan keuangan di tahun 2014.

Sementara Laba Bersih Perseroan untuk tahun 2014 setelah pajak menjadi sebesar Rp7,40 miliar atau 48,53% lebih rendah dari tahun 2013. Perhitungan beban pajak penghasilan tahun berjalan menurun dibandingkan tahun 2013. Dengan demikian marjin laba bersih tahun 2014 dan 2013 masing-masing sebesar 2,97% dan 5,61%.

Profitabilitas sebagaimana disampaikan di atas berdampak terhadap turunnya rasio-rasio profitabilitas Perseroan. Marjin laba kotor, marjin laba usaha, return on equity (ROE) dan return on assets (ROA) untuk tahun 2014 adalah masing-masing sebesar 6,89%, 3,47%, 6,38% dan 5,29%, turun dari tahun 2013 masing-masing sebesar 10,42%, 7,04%, 13,02% dan 10,15%.

The cost of wire rods accounted for about 90.132% of the total cost of production. The average price for wire rods in Year 2014 increased to Rp7,225 per kg compared to Rp6,823 per kg in Year 2013.

Operating Expenses

The Company's operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Operating expenses in 2014 increased by 15.79% or increased Rp1.39 billion from 2013 to Rp10.16 billion. This increase is mainly due to higher salaries and employee benefits; an increase of 14.62% or Rp995.49 million. In comparison, operating expenses to net sales were 4.08% and 3.43% in 2014 and 2013 respectively.

Profit

With the decline in the Company's gross margin of 10.42% in 2013 to 6.89% in 2014, and coupled with the increase in operating expenses of the Company, the operating profit in 2014 decreased Rp9.41 billion or down by 52.17% from the previous year to Rp8.63 billion. The operating profit in 2014 is inclusive of the gain on sale of building material wastes and foreign exchange earnings. The Earnings Before Income Tax was Rp11.00 billion which is higher than the operating profit of Rp2.38 billion because of higher financial income in 2014.

The Company's Net Profit After tax for the year 2014 amounted to Rp7.40 billion or 48.53% lower than in 2013. The income tax expense for the year was lower when compared to 2013. Under the circumstances, the net profit margins in 2014 and 2013 were 2.97% and 5.61% respectively.

The lower profitability as presented above had resulted in the decline of the profitability ratios of the Company. Gross profit margin, operating margin, return on equity (ROE) and return on assets (ROA) for 2014 were 6.89%, 3.47%, 6.38% and 5.29% respectively, down from 2013's ratios of 10.42%, 7.04%, 13.02% dan 10.15% respectively.

TINJAUAN NERACA

Aset

Jumlah aset Perseroan pada tahun 2014 menurun sebesar Rp1,78 miliar atau turun sebesar 1,26% dibandingkan dengan tahun 2013. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya Aset Lancar sebesar Rp7,70 miliar dan menjadi Rp107,78 miliar pada tahun 2014. Penurunan Aset Lancar terutama disebabkan penurunan pada pos persediaan sebesar Rp6,78 miliar serta uang muka dan aset lancar lainnya sebesar Rp3,47 miliar, akun uang muka ini merupakan uang muka pembelian suku cadang dan "upgrading" mesin pengelasan wire mesh sebesar Rp8,06 miliar di tahun 2013, mesin tersebut telah beroperasi di pertengahan tahun 2014, dan uang muka pembelian tanah di Wonoayu sebesar Rp4,59 miliar di tahun 2014.

Sedangkan Aset Tidak Lancar naik sebesar Rp5,92 miliar menjadi Rp32,14 miliar pada tahun 2014, kenaikan Aset Tidak Lancar terutama disebabkan oleh penambahan nilai mesin yang telah selesai di "upgrading".

Liabilitas

Total liabilitas Perseroan di tahun 2014 mengalami penurunan sebesar Rp7,27 miliar atau turun 23,26% dibandingkan dengan tahun 2013, menjadi sebesar Rp23,96 miliar.

Penurunan tersebut terutama pada uang muka dari pelanggan turun sebesar Rp5,34 miliar atau turun sebesar 72,98%, utang pajak turun sebesar Rp1,30 miliar atau turun sebesar 65,76% dan utang usaha untuk pihak ketiga turun sebesar Rp917,40 juta atau turun sebesar 10,70% dibanding tahun 2013.

Jumlah Ekuitas

Jumlah ekuitas Perseroan meningkat sebesar 5,48 miliar atau naik 4,96% menjadi Rp115,95 miliar dari tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp110,47 miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh saldo laba yang diperoleh dari laba operasional tahun berjalan sebesar Rp7,40 miliar setelah dikurang dividen kas tahun 2013 sebesar Rp1,92 miliar.

REVIEW ON BALANCE SHEET

Assets

Total assets of the Company in 2014 decreased by Rp1.78 billion, lower by 1.26% compared to 2013. The decrease was mainly due to lower Current Assets which decreased by Rp7.70 billion to Rp107.78 billion in 2014. The decrease in Current Assets was mainly due to decrease in inventories by Rp6.78 billion and the cash advances and other current assets decreasing by Rp3.47 billion. In 2013, the cash advances were deposits for the purchase of spare parts and upgrading of a wire mesh welding machine for 8.06 billion. But, since the machineries had been installed in mid 2014, the reversal of the advance was netted off against the Rp4.59 billion deposit for the purchase of land in Wonoayu in 2014.

The Fixed Assets increased by Rp5.92 billion to Rp32.14 billion in 2014 and the increase is mainly due to the increased value of the machineries which have been upgraded.

Liabilities

The total liabilities of the Company decreased by Rp7.27 billion in 2014; down 23.26% compared with the year 2013's amount of Rp23.96 billion.

The decline arises mainly from advances from customers falling by Rp5.34 billion or down by 72.98%, tax payable decreasing by Rp1.30 billion or decreased by 65.76% and the accounts payable to third parties decreasing by Rp917.40 million or decreased by 10.70% compared to the year 2013.

Total Equity

The Company's total equity increased by 5.48% from the previous year's amount of Rp110.47 billion to Rp115.95 billion. The increase was primarily due to higher retained profits arising from the operating profit of Rp7.40 billion for the year and deducting the Rp1.92 billion cash dividends in 2013.

ARUS KAS

Secara keseluruhan dalam tahun 2014 saldo kas neto Perseroan naik sebesar Rp1,93 miliar atau 4,71% menjadi Rp42,98 miliar. Kas neto diperoleh dari aktifitas operasi dan digunakan untuk aktifitas pendanaan turun masing-masing sebesar Rp3,82 miliar dan Rp4,10 miliar menjadi masing-masing sebesar Rp10,00 miliar dan defisit Rp2,63 miliar. Sedangkan kas neto digunakan untuk aktifitas investasi naik sebesar Rp3,14 miliar, dari defisit Rp8,98 miliar pada tahun 2013 menjadi defisit Rp5,83 miliar di tahun 2014.

Penurunan kas neto dari operasi terutama disebabkan oleh turunnya penerimaan kas dihasilkan dari piutang usaha sebesar Rp20,32 miliar, sejalan dengan turunnya total penjualan Perseroan di tahun 2014 dan berkurangnya pengeluaran kas untuk pembelian bahan baku sebesar Rp15,02 miliar.

Kas neto yang digunakan untuk membiayai investasi Perseroan pada tahun 2014 menurun 35,01% dari tahun 2013 menjadi Rp5,83 miliar, terutama dipergunakan untuk pembayaran uang muka pembelian aset tetap berupa tanah yang akan dipergunakan untuk pembangunan pabrik baru di daerah Jawa Timur sebesar Rp4,53 miliar.

Turunnya kas bersih yang dipergunakan untuk aktifitas pendanaan pada tahun 2014, terutama disebabkan oleh untuk pembayaran dividen sebesar Rp2,16 miliar.

KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka pendek di tahun 2014 menunjukkan peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya, sebagaimana ditunjukkan dengan rasio cepat dan rasio lancar yang mengalami kenaikan dari 282% dan 420% pada tahun 2013 menjadi 397% dan 557% pada tahun 2014. Perseroan berkeyakinan dapat memenuhi liabilitas jangka pendeknya sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar Perseroan sebesar 5,57 kali dari liabilitas lancarnya. Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka panjang tetap baik, sebagaimana digambarkan dengan rasio aset terhadap total liabilitas yang mencapai 5,84 kali.

CASH FLOW

As a whole, for the year 2014, the Company recorded a Rp1.93 billion surplus in net cash from all activities or up 4.719% to Rp42.98 billion. The lower net cash from operating activities and cash used in financing activities which were Rp3.82 billion and Rp4.10 billion lower respectively to Rp10.00 billion and negative Rp2.63 billion. Meanwhile, net cash used in investing activities increased by Rp3.14 billion, from a negative Rp8.98 billion in Year 2013 to negative Rp5.83 billion in Year 2014.

The decline in net cash from operations is primarily due to the lower cash receipts of Rp20.32 billion from collections of accounts receivables which is consistent with the decreased total sales of the Company in 2014 and lower cash payments of Rp15.02 billion for purchases of raw materials.

Net cash used for financing the Company's investments in 2014 decreased 35.01% from 2013 to Rp5.83 billion which was mainly utilized to pay the Rp3.49 billion deposit payment for the purchase of a parcel of land for the construction of a new plant in East Java.

The net cash used in financing activities in 2014 declined primarily due to the payment of dividends amounting to Rp2.16 billion.

ABILITY TO PAY LIABILITIES

The Company's ability to pay its short-term liabilities in 2014 showed an improvement over the previous year; as indicated by the quick ratio and current ratio which increased from 282% and 420% respectively in Year 2013 to 397% and 557% respectively in Year 2014. The Company believes it can meet its short-term liabilities; as indicated by the Company's current ratio of 5.57 times. The Company's ability to pay its long term liabilities remains good; as illustrated by the ratio of total assets to liabilities of 5.84 times.

KOLEKTIBILITAS PIUTANG

Jumlah piutang usaha pada tahun 2014 turun 0,80%, dari Rp24,30 miliar pada tahun 2013 menjadi Rp24,11 miliar pada tahun 2014. Penurunan piutang ini sejalan dengan menurunnya nilai penjualan Perseroan di tahun 2014. Persentase total piutang usaha yang telah jatuh tempo waktu pembayarannya sebesar 38,85% pada tahun 2013 dan 36,52% pada tahun 2014. Piutang usaha yang jatuh tempo di atas 30 hari tetap terkontrol, yaitu 14,47% pada tahun 2013 dan 11,31% pada tahun 2014. Manajemen yakin bahwa penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp3,2 miliar cukup untuk menutupi kerugian yang timbul, bila ada piutang yang tak tertagih.

Penyebaran piutang juga sangat baik, yakni hanya ada dua pelanggan yang piutangnya mencapai 10,57% dan 8,18% dari total piutang Perseroan, sisanya menyebar pada pelanggan dengan masing-masing berada di bawah 5,0%. Komposisi yang demikian menggambarkan ketidaktergantungan Perseroan pada pelanggan besar untuk aliran kasnya.

INFORMASI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN

Perseroan tidak memiliki informasi penting dan fakta material yang perlu disampaikan dari tanggal laporan Akuntan sampai laporan tahunan ini dibuat.

TINJAUAN PER SEGMENT

Perseroan bergerak dalam bidang usaha manufaktur berbagai jenis welded wire mesh yang memiliki risiko dan imbalan yang sama terutama beroperasi di satu lokasi geografis (Indonesia). Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat informasi segmen usaha dan geografis yang dapat diidentifikasi (segmen dilaporkan) sebagaimana dimaksud dalam PSAK No. 5 "Pelaporan Segmen".

COLLECTABILITY OF RECEIVABLES

Total accounts receivable in 2014 fell 0.80% from Rp24.30 billion in 2013 to Rp24.11 billion in 2014. The decline in accounts receivable is in line with the slight decline in the Company's sales value in 2014. The percentage of total accounts receivables that are due is 38.85% in 2013 and 36.52% in 2014. Trade receivables maturing in over 30 days are under control, i.e. 14.47% in 2013 and 11.31% in 2014. Management believes that the allowance for doubtful accounts amounting to Rp3.2 billion is sufficient to cover any losses incurred due to uncollectible receivables.

The distribution of debtors is good as there are only two customers who owe 10.57% and 8.18% of the total receivables of the Company. The rest of the other customers' debt amounts are less than 5.0% each. The distribution shows that the Company is not reliant on any major customers for its cash flows.

INFORMATION AFTER THE ACCOUNTANTS' REPORT DATE

The Company does not have any important information and/or material facts that need to be disclosed from the date of Accountants report to the date of the annual report.

SEGMENT REPORTING

The Company is engaged in the manufacturing of different types of welded wire mesh that carry the same kind of risks and returns and only operates in one geographical location (Indonesia). The management is of the opinion that there are no distinct businesses or geographical segments that are identifiable (reportable segments) as defined under PSAK No. 5, "Segment Reporting".

Tata Kelola Perusahaan

Corporate Governance

PRINSIP DASAR PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

PT Lionmesh Prima Tbk merupakan perusahaan yang bergerak di bidang manufaktur bahan bangunan dari kawat baja, Perseroan telah menetapkan visi, misi dan nilai-nilai perusahaan sebagai pedoman utama Perseroan untuk terus berkembang di masa depan serta sebagai pedoman perilaku bagi seluruh insan di dalam lingkup Perseroan.

Perseroan memiliki komitmen tinggi dalam menerapkan dan melaksanakan Tata Kelola Perusahaan yang baik/*Good Corporate Governance* ("GCG") secara konsisten. Selaras dengan kode etik "GCG", Perseroan telah menerapkan prinsip-prinsip dasar "GCG", yang mencakup pengelolaan Perseroan berdasarkan: keterbukaan, akuntabilitas, pertanggungjawaban, kemandirian, serta kewajaran dan kesetaraan.

Untuk menunjang penerapan dan pelaksanaan "GCG" tersebut, maka Perseroan telah melakukan pengangkatan Komisaris Independen, pembentukan Komite Audit dan Audit Internal.

DEWAN KOMISARIS

Tugas dan fungsi Dewan Komisaris adalah memantau kinerja dan memberikan saran atau solusi kepada Direksi dalam menjalankan perusahaan, serta mengawasi penerapan Tata Kelola Perusahaan. Dewan Komisaris mengadakan pertemuan untuk mengkaji kinerja dan rencana Direksi.

Selain itu, Dewan Komisaris turut aktif dalam mengakses segala informasi tentang Perseroan secara tepat, akurat, dan komprehensif.

Wewenang Dewan Komisaris

1. Meminta penjelasan dari Direksi dan/atau pejabat lainnya mengenai segala persoalan yang menyangkut pengelolaan Perseroan;
2. Mengetahui segala kebijakan dan tindakan yang telah dan akan dijalankan oleh Direksi;

APPLICATION OF BASIC PRINCIPLES OF CORPORATE GOVERNANCE

PT Lionmesh Prima Tbk is a company that is involved in the manufacturing of construction materials that are made from steel wires. The Company had formulated its vision, mission and corporate values to guide the development of the Company as well as serving as a code of conduct for all employees of the Company.

The Company is committed to implement Good Corporate Governance ("GCG") practices. To fulfill the code of ethics of good corporate governance, the Company had adopted the basic principles of GCG, including transparency, accountability, independence, equity and norm.

The basic requirements for implementing good corporate governance involve appointments of independent commissioners, and the establishment of Audit Committee and Internal Audit.

BOARD OF COMMISSIONERS

The responsibilities and functions of The Board of Commissioners are to monitor, offer comments and advice to the Board of Directors ("BOD") in managing the Company, as well as to supervise the effectiveness of implementation of the "GCG". The Board of Commissioners meets regularly to review the BOD's performance and plans.

In addition, the Board of Commissioners can have precise, accurate and comprehensive access to all the Company's information.

Authority of the Board of Commissioners

1. Request for clarifications from the Board of Directors and/or other officials on all issues related to the management of the Company;
2. Knowledge of all policies and actions that have been and will be implemented by the Board of Directors;

- | | |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 3. Memberhentikan sementara anggota Direksi sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar ; 4. Membentuk komite-komite lain selain Komite Audit, jika dianggap perlu dengan memperhatikan kemampuan Perusahaan; 5. Melakukan tindakan pengurusan Perseroan dalam keadaan tertentu untuk jangka waktu tertentu sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar; 6. Melaksanakan kewenangan pengawasan lainnya sepanjang tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar, dan/atau keputusan RUPS yang secara lengkap sesuai Anggaran Dasar. | <ol style="list-style-type: none"> 3. Temporary suspension of members of the Board of Directors in accordance with the provisions of the Articles of Association; 4. Establish committees other than the Audit Committee, if deemed necessary, to monitor the capabilities of the Company; 5. Assume the management of the Company under certain circumstances for a certain period of time in accordance with the provisions of the Articles of Association; 6. Carry out other supervisory measures to the extent they are not contrary to any laws and regulations, the Articles of Association, and/or decisions of the General Meeting of Shareholders which conform with the Articles of Association. |
|--|---|

Susunan Dewan Komisaris

Dewan Komisaris Perusahaan terdiri dari 3 orang anggota termasuk Komisaris Utama dan 1 orang diantaranya adalah Komisaris Independen, pada saat ini susunan Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

| Jabatan | Nama / Name | Position |
|----------------------|-------------------|--------------------------|
| Komisaris Utama | Jusuf Sutrisno | President Commissioner |
| Komisaris | Lee Whay Keong | Commissioner |
| Komisaris Independen | Hadiat Subawinata | Independent Commissioner |

Rapat Dewan Komisaris

Selain dilakukan secara langsung Rapat Dewan Komisaris dapat dilakukan melalui media telekonferensi, video konferensi atau melalui sarana media elektronik lainnya yang memungkinkan semua peserta rapat saling berkomunikasi secara langsung serta berpartisipasi dalam rapat

Sepanjang tahun 2014, Dewan Komisaris telah menggelar 4 kali rapat internal dengan data kehadiran sebagai berikut:

| Nama / Name | Jumlah Kehadiran / Meetings Attended | |
|-------------------|--------------------------------------|--------|
| Jusuf Sutrisno | 4 | 100,0% |
| Lee Whay Keong | 3 | 75,0% |
| Hadiat Subawinata | 4 | 100,0% |

The Board of Commissioners

The Board of Commissioners consists of 3 members, including the Chairman and an Independent Commissioner. The current members are:

Meetings of the Board of Commissioners

Besides physical meetings, the Board of Commissioners can meet via media teleconference, video conference or through other means of electronic media that enables all meeting participants to communicate directly with each other and participate in the meeting.

Throughout the year 2014, there were four Board of Commissioners meetings, with the following attendance data:

Laporan Singkat Pelaksanaan Tugas Dewan Komisaris

Selain tugas dan pengawasan rutin sebagaimana diatur dalam ketentuan yang berlaku, beberapa kegiatan penting Dewan Komisaris tahun 2014 antara lain:

1. Melakukan usulan penetapan Kantor Akuntan Publik (KAP) Kosasih, Nurdiyaman, Tjahjo & Rekan sebagai KAP untuk Audit Laporan Keuangan Perusahaan tahun buku 2014.
2. Persetujuan pembelian tanah seluas 2,3 ha di Kecamatan Wonoayu, Sidoarjo.
3. Persetujuan biaya investasi pembangunan pabrik baru dan penambahan mesin di pabrik baru tersebut.

DIREKSI

Direksi bertanggung jawab dalam mengendalikan operasi Perusahaan secara keseluruhan. Selain itu, Direksi bertugas untuk memastikan bahwa seluruh perencanaan dan strategi yang dilakukan untuk kepentingan Perseroan dan pemegang saham. Beberapa tugas penting yang menjadi tanggung jawab Direksi antara lain, membuat laporan tahunan dan dokumen keuangan Perseroan, mengelola kekayaan Perseroan, restrukturisasi keuangan, dan pembayaran dividen, sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar dan/atau Keputusan RUPS.

Susunan Direksi

Berdasarkan keputusan RUPS 5 Juni 2014, Direksi beranggotakan tiga orang, pada saat ini susunan Direksi adalah sebagai berikut:

Duties of the Board of Commissioners

In addition to the duties and routine supervision as stipulated in applicable regulations, the important activities of the Board of Commissioners in 2014 are as follows:

1. To resolve that the Public Accounting Firm (KAP) Kosasih, Nurdiyaman Tjahjo & Partners be appointed as the firm to audit the financial statements of the Company in 2014.
2. Approve the purchase of land with an area of 2.3 ha in Wonoayu District, Sidoarjo.
3. Approve the investment costs for new plant construction and the addition of new machineries in the factory.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is responsible for the Company's overall operations. In addition, the Board of Directors must ensure that the Company's strategies are in the best interest of the Company and its shareholders. Certain key matters which are the responsibilities of Board of Directors include developing Company's annual reports and financial documents, manage the Company's assets, corporate or financial restructurings, and dividend payment, as provided in the laws and statutes, Articles of Association and/or decisions of Shareholders.

The Board of Directors

Based on the decision of the AGM on June 5, 2014, the Board of Directors consists of three persons. Currently, the members of the Board of Directors are as follows:

| Jabatan | Nama / Name | Position |
|---------------------|---------------------------|----------------------|
| Direktur Utama | Lawer Supendi | President Director |
| Direktur | Ir. Pujianto Setiadi, MBA | Director |
| Direktur Independen | Tjhai Tjhin Kiat | Independent Director |

Rapat Direksi

Direksi mengadakan pertemuan secara periodik, dan dalam setiap pertemuan Direksi akan membahas, menyetujui, serta meninjau seluruh perencanaan dan strategi yang menyangkut masalah-masalah operasional, keuangan, investasi, serta pembiayaan. Direksi akan diperlengkapi dengan berbagai materi rapat dan laporan yang mencakup informasi atas kinerja, posisi keuangan serta isu-isu penting lainnya.

Selain dilakukan secara langsung Rapat Direksi dapat dilakukan melalui media telekonferensi, video konferensi atau melalui sarana media elektronik lainnya yang memungkinkan semua peserta rapat saling berkomunikasi secara langsung serta berpartisipasi dalam rapat.

Sepanjang tahun 2014, telah diselenggarakan delapan kali Rapat Direksi dengan data kehadiran sebagai berikut:

Board of Directors meeting

The Board of Directors holds meetings periodically and in each board meeting, the overall strategic plans, key operational and financial matters, major investments and funding decisions will be discussed and approved. The Directors are provided with information on the Company's performance, financial position and other significant issues.

In addition to physical meetings of the Board of Directors, the meetings can be held via media teleconference, video conference or through other means of electronic media that enable all meeting participants to communicate directly with each other and participate in the meeting.

Throughout the year 2014, there were eight Board of Directors meetings with the following attendance data:

| Nama / Name | Jumlah Kehadiran / Meetings Attended | |
|---------------------------|--------------------------------------|--------|
| Lawer Supendi | 8 | 100,0% |
| Warno | 3 | 37,5% |
| Ir. Pujianto Setiadi, MBA | 3 | 37,5%* |
| Tjhai Tjhin Kiat | 7 | 87,5% |

* Tuan Ir. Pujianto Setiadi, MBA mulai menjabat Direktur pada bulan Juni 2014 menggantikan Tuan Warno.

* Mr. Ir. Pujianto Setiadi, MBA was appointed as Director in June 2014 to replaced Mr. Warno

REMUNERASI

Sistem remunerasi Direksi meliputi gaji, tunjangan dan fasilitas yang jumlahnya ditetapkan berdasarkan ketentuan dan kebijakan yang berlaku dengan memperhatikan usulan Dewan Komisaris.

Perseroan telah membayar remunerasi kepada Dewan Komisaris, dan Direksi sebesar Rp1.224.903.200 pada tahun 2014 dan sebesar Rp1.177.893.400 pada tahun 2013. Pengeluaran ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

REMUNERATION

The directors' remunerations include salaries, allowances and other benefits where the amounts are determined from time to time and with the consent of the Board of Commissioners.

The total remuneration received by the Commissioners and Directors was Rp1,224,903,200 in Year 2014 and Rp1,177,893,400 in Year 2013. This expenditure is recorded as part of the Company's operating expenses.

KOMITE AUDIT

Komite Audit dibentuk guna memenuhi ketentuan hukum dan perundang-undangan di Indonesia untuk perusahaan terbuka dalam mendukung penerapan praktik GCG, dan sesuai dengan peraturan yang dikeluarkan oleh Bapepam dan LK, pada tahun 2012 Perseroan telah membentuk Komite Audit.

AUDIT COMMITTEE

The Audit Committee was formed in order to comply with applicable laws and regulations in Indonesia for a public company and in line with the implementation of corporate governance practices and regulations issued by Bapepam and LK in 2012, the Audit Committee was established by the Company.

Tugas-tugas Komite Audit antara lain:

1. Meninjau kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan proses dan aktifitas Perseroan.
2. Membantu Dewan Komisaris dalam menelaah informasi dan mengawasi proses pembuatan Laporan Keuangan.
3. Meninjau akurasi, konsistensi, dan independensi pihak-pihak yang terkait dalam penyiapan Laporan Keuangan.
4. Meninjau lingkup kerja dan tata cara hasil audit serta memonitor dan menanggapi setiap penemuan untuk memastikan tindak lanjut yang telah dilaksanakan.
5. Meninjau transaksi-transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa.
6. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.

Komite Audit beranggotakan tiga orang, salah satu di antaranya adalah Komisaris Independen yang bertindak sebagai Ketua Komite Audit. Masa jabatan akan berakhir pada tahun 2015. Adapun susunan Komite Audit adalah sebagai berikut:

| <i>Jabatan</i> | <i>Nama / Name</i> | <i>Position</i> |
|----------------|--------------------|-----------------|
| Ketua | Hadiat Subawinata | Chairman |
| Anggota | Suwandi Tjan | Member |
| Anggota | Mariani Karsono | Member |

Hadiat Subawinata – Ketua

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1948 di Rangkas Bitung.

Menyelesaikan pendidikan pada Akademi Perbankan (Perbanas) tahun 1969. Selain itu juga pernah menjabat sebagai Purchasing Officer PT Lion Metal Works tahun 1972 - 1998.

Suwandi Tjan - Anggota

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1975.

Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti, Jakarta dan Universitas Sains Malaysia, Malaysia (Business Administration). Aktif di bidang Perbankan sejak tahun 2001 sampai sekarang, dan pernah menjabat sebagai Senior Financial Consultant pada Citibank, NA.

The duties of the Audit Committee include:

1. To review compliance with the laws and regulations on processes and activities adopted by the Company.
2. To support the Board of Commissioners in reviewing the information and financial report of the Company.
3. To scrutinize the accuracy, consistency and independence of the nominated individuals in preparing the Company's financial reports.
4. To review the scope and results of audit procedures and to monitor the responses to their findings to ensure that appropriate follow-up measures are implemented.
5. To review related party transactions.
6. Maintain confidentiality of Company's documents, data and information.

The Audit Committee comprises three members, one of whom is an Independent Commissioner who also acts as its Chairman. Their term of office will end in 2015. The Audit Committee members are:

Hadiat Subawinata – Chairman

Mr. Hadiat Subawinata, an Indonesian National, born in Rangkas Bitung in 1948.

He completed his studies in Banking Academy (Perbanas) in 1969. In addition, he was formerly the Purchasing Officer of PT Lion Metal Works Tbk (1972 – 1998).

Suwandi Tjan - Member

Indonesian citizen, born in 1975.

Graduated from the Faculty of Economics, University of Trisakti and University Sains Malaysia, Malaysia (Business Administration). Active in the field of banking since 2001 until now, and has served as a Senior Financial Consultant at Citibank, NA.

Mariani Karsono - Anggota

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1966 di Jakarta.

Menyelesaikan pendidikan Sekolah Menengah Ekonomi Atas dan mengikuti Akuntansi Terapan di Universitas Tarumanegara, Jakarta. Berpengalaman di bidang akuntansi dan credit control, dan pernah bekerja pada PT Kembang Gula.

Rapat Komite Audit

Komite Audit harus menyelenggarakan pertemuan secara regular. Sepanjang tahun 2014, Komite Audit telah mengadakan rapat sebanyak empat kali dengan data kehadiran sebagai berikut:

| Nama / Name | Jumlah Kehadiran / Meetings Attended | |
|-------------------|--------------------------------------|--------|
| Hadiat Subawinata | 4 | 100,0% |
| Suwandi Tjan | 3 | 75,0% |
| Mariani Karsono | 4 | 100,0% |

Uraian Kegiatan Komite Audit

Komite Audit bertugas dan bertanggung jawab untuk memberikan pendapat profesional dan independen kepada Dewan Komisaris, serta mendukung fungsi pengawasan Dewan Komisaris dalam rangka penerapan tata kelola perusahaan.

Komite Audit menyatakan bahwa berdasarkan hasil penelaahan terhadap laporan keuangan perusahaan tahun 2014, tidak ditemukan adanya kekeliruan atau kesalahan, pelanggaran dan/atau penyimpangan.

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Berdasarkan peraturan Pasar Modal, tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan adalah sebagai berikut:

1. Memberikan informasi terkini yang akurat dan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris tentang Undang-Undang Perseroan Terbatas, Anggaran Dasar Peseroan, ketentuan-ketentuan tentang Pasar Modal dan peraturan-peraturan terkait lainnya.
2. Mengikuti perkembangan peraturan-peraturan yang berlaku di pasar modal dan ketentuan Pemerintah lainnya yang terkait.

Mariani Karsono - Member

An Indonesian citizen, born in Jakarta in 1966.

Graduated from Upper Secondary School of Economics and studied Applied Accounting at the University of Tarumanegara, Jakarta. Experience in accounting and credit control and previously worked in PT Kembang Gula.

Audit Committee Meeting

The Audit Committee had held regular meetings. Throughout the year 2014, the Audit Committee met four times and with attendance data as follows:

Activities of the Audit Committee

The Audit Committee is responsible for providing professional and independent opinion to the Board of Commissioners; as well as supporting the Board of Commissioners in overseeing the implementation of corporate governance.

The Audit Committee declared that, based on the review of company financial statements in 2013, they had not discovered any mistakes, errors, violations and/or irregularities.

CORPORATE SECRETARY

Pursuant to the Decree of the Stock Market, the responsibilities and functions of the Corporate Secretary are as follows:

1. To provide accurate and latest information and inputs to the Board of Directors and the Board of Commissioners regarding the Company Act, Articles of Association of the Company, requirements of the Stock Market and related regulations.
2. To comply with all regulations in force by the stock exchange and all related government regulations.

3. Sebagai penghubung antara Perseroan dengan Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Bursa Efek, dan Masyarakat.
4. Memelihara komunikasi dan memberikan informasi mengenai Perseroan kepada investor/calon investor, serta membina hubungan baik dengan pemodal Perseroan.
5. Mengikuti rapat Direksi dan Dewan Komisaris, serta menyusun risalah rapat.
6. Bertanggung jawab atas penyimpanan berbagai dokumen penting Perseroan, penyusunan Laporan Tahunan Perseroan, serta pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham dan Paparan Publik.

Saat ini Sekretaris Perusahaan dijabat oleh Saudari Sukmawati Syarif, warga Negara Indonesia, lahir tahun 1966 di Jakarta. Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanegara tahun 1991.

AUDIT INTERNAL

Audit Internal Perseroan telah dibentuk sesuai dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan Lembaga Keuangan No. Kep-496/BL/2008 tanggal 28 Nopember 2008. Adapun fungsi dan tujuan dari Audit Internal adalah membantu Direksi dalam pelaksanaan tugasnya dengan menyediakan data yang objektif mengenai hasil analisa, penilaian, dan rekomendasi atas aktifitas yang diperiksanya.

Hasil temuan dan evaluasi pelaksanaan, serta pengendalian dari Audit Internal selanjutnya dilaporkan kepada Direksi, beserta dengan usulan perbaikannya.

Tugas-tugas Audit Internal antara lain:

1. Menyusun dan melaksanakan rencana audit internal tahunan.
2. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian interen dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan perusahaan.
3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektifitas pada unit keuangan, produksi dan pemasaran.

3. To act as a liaison between the Company, the Financial Services Authority (OJK), the Stock Exchange and the public.
4. To provide investors/potential investors with any information required and to build good public relationship with institutional investors.
5. Attend the meeting of the Board of Directors and Commissioners and present the minutes of the meeting.
6. To be responsible for the arrangement and filing of the Company's important documents, compiling the Company Annual Reports and holding of General Shareholders Meeting and Public Expose.

The position of Corporate Secretary is currently entrusted to Ms. Sukmawati Syarif, an Indonesian National, who was born in Jakarta in 1966. She graduated from the Economics Faculty of University of Tarumanegara in year 1991.

INTERNAL AUDIT

The company had set up an Internal Audit unit to fulfill the requirement necessitated by the directive from The Head of Bapepam and LK No. Kep-496/BL/2008 dated 28 November 2008. The function and purpose of the Internal Audit Unit is to assist the Directors in the performance of their duties by providing objective data on the results of their analysis, assessment and recommendation on the activities examined.

The Internal Audit's findings and evaluations of the implemented processes, as well as the controls and proposed retifications, will subsequently be reported to the Board of Directors.

Internal Audit tasks include:

1. Developing and implementing annual internal audit plan.
2. Checking and evaluating the implementation of internal controls and risk management system in accordance with company policies.
3. Perform inspection and assessment of the efficiency and effectiveness of the finance production and marketing department.

4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang aktifitas yang diperiksa pada setiap tingkat manajemen.
5. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direksi dan Dewan Komisaris.
6. Memantau, menganalisa, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan.

Program Kerja Audit Internal

Selama tahun 2014 Audit Internal merencanakan dan melakukan audit yang difokuskan pada kegiatan di unit produksi, unit pemasaran & unit keuangan.

Pelaksanaan audit dilakukan dengan tujuan antara lain untuk menilai bahwa pelaksanaan program kerja setiap unit telah sesuai dengan ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Saat ini Audit Internal diketuai oleh Saudari Fenty Septianty, SE. Warga negara Indonesia, lahir tahun 1975, lulusan Sarjana Ekonomi di bidang Manajemen di Universitas STIE.

PAPARAN PUBLIK

Perusahaan memberikan public expose atau pemaparan publik kepada pemegang saham, pemangku kepentingan dan masyarakat umum tentang aktivitas operasi dan proses bisnis Perusahaan. Public expose dilakukan melalui hubungan dengan media massa cetak maupun digital. Perusahaan memandang public expose yang dilakukan melalui hubungan dengan media massa akan membantu Perusahaan dalam menyampaikan informasi yang lebih luas dan menjangkau khalayak lebih banyak.

Di sepanjang tahun 2014, Perusahaan menggelar satu kali public expose yang diselenggarakan pada tanggal 11 Juni 2014 di Hotel JW Marriott Jakarta.

4. Suggest improvements and objective information about the activities being examined at every management level.
5. Developing the audit report and submit the report to the Board of Directors and Board of Commissioners.
6. Monitor, analyze, and report on the implementation of follow-ups on amendments or changes that had been suggested.

Internal Audit Work Program

During 2014, the Internal Audit planned and implemented their audit with focus on the activities in the production, marketing and finance units.

The audit was conducted with the view to assess, among other issues, that the implementation of the work program of each unit was in accordance with the rules and regulations in force.

The Internal Audit Department is currently headed by Ms Fenty Septianty SE, an Indonesian citizen born in 1975 and graduated with a degree in Management Economics from University STIE.

PUBLIC EXPOSE

The company conducts public expose or public exposure to shareholders, stakeholders and the general public on the activities of the Company's business operations and processes. Public Expose is done using print and digital media. The company views the public expose conducted using the mass media will assist the company in disseminating information and reaching a wider audience.

In 2014, the Company held one public expose session and it was held on June 11, 2014 at the JW Marriott Hotel Jakarta.

Tanggung Jawab Sosial Perseroan

Corporate Social Responsibility

Perseroan menyadari bahwa kondisi lingkungan sekitar ikut berperan dalam perkembangan perusahaan, oleh sebab itu, Perseroan melakukan berbagai usaha dengan seluruh pihak yang berkepentingan untuk melaksanakan tanggung jawab sosialnya.

Dengan semangat tanggung jawab sosial tersebut maka di tahun 2014 Perseroan telah melaksanakan proyek 'Peduli Kasih' pada saat terjadi bencana banjir untuk warga masyarakat yang bertempat tinggal di sekitar lokasi Perseroan dengan memberikan bantuan sosial berupa sembako, obat-obatan serta kebutuhan wanita & anak-anak. Selain itu, Perseroan juga memberikan sedikit bantuan biaya untuk meringankan beban hidup korban banjir.

Perseroan juga ikut berpartisipasi dalam kegiatan pencarian dana yang dilakukan oleh salah satu rumah sakit yang bertujuan untuk merenovasi rumah sakit dan fasilitas lainnya yang sangat dibutuhkan oleh warga masyarakat dengan cara terlibat dalam pemasangan iklan dan sejenisnya.

Untuk membangun kerjasama yang lebih harmonis dan sebagai wujud kepedulian Perseroan terhadap para karyawan internal, Perseroan juga memberikan beasiswa untuk anak-anak para karyawan yang berprestasi di sekolah dari tingkat SD, SMP & SMA.

Selain itu, Perseroan juga turut memperhatikan dan menjaga kelestarian lingkungan hidup di sekitarnya. Perseroan bekerja sama dengan salah satu Sekolah Menengah Pertama yang berada di dekat lokasi Perseroan untuk melakukan gerakan penghijauan dengan cara membangun 'Green House' yang diisi dengan beraneka ragam tanaman obat (apotik hidup).

Perseroan akan terus memperbaiki dan meningkatkan kualitas tanggung jawab sosialnya sebagai wujud kepedulian dan kemitraan dengan seluruh pihak yang berkepentingan agar dapat bertumbuh dan berkembang bersama menuju masa depan yang lebih baik.

Tanggung Jawab Produk

Sebagai produsen terkemuka di bidang '*welded wire mesh*' (jaring kawat baja las) dan produk sejenisnya, Perseroan selalu memperhatikan mutu dari hasil produksinya, dengan mempergunakan bahan baku bermutu internasional yaitu wire rod produksi PT Krakatau Steel Tbk. dan PT Ispat Indo dalam proses produksinya Perseroan menerapkan quality control yang ketat dan mengacu pada standard industri internasional maupun Sertifikasi Nasional Indonesia (SNI). Dengan demikian Perseroan memiliki tanggung jawab terhadap semua produk yang dihasilkan.

The Company believes that and the conditions of its surroundings have a great impact on development of the Company. As such, the Company always ensures that efforts are taken together with all stakeholders to fulfil the Company's Corporate Social Responsibility.

In the spirit of social responsibility, the Company organized the 'Kasih Peduli' project in response to the floods that affected the residents who live in the vicinity of the Company. This is done through providing social assistance such as food, medicines as well as other means to help women and children. The Company also gave donations to ease the burden of the flood victims.

The Company participated in fund raising activities organized by a hospital which aims to fund the hospital's renovation and other facilities that are needed by residents by supporting their advertising efforts.

To build a more harmonious relationship and as a form of care to its employees, the Company provided scholarships for children of employees who excel at school, from elementary, junior high up to high school.

In addition, the Company also took part in environment conservation efforts in the surrounding areas. The Company worked together with a junior high school in the area to initiate "green movement" by building a Green House where a wide variety of medicinal plants (herb) will be cultivated.

The Company will continue to support these social efforts and strive to upgrade its surrounding communities. With an increasing sense of awareness and partnership, the Company and the communities around it can grow together towards a better future.

Product Responsibility

As a leading manufacturer in the field of welded steel wire mesh and similar products, the Company is always committed to produce quality products using raw materials with international quality standards like wire rods produced by PT Krakatau Steel Tbk and PT Ispat Indo. The Company implements a strict quality control system with reference to international standards and Sertifikasi Nasional Indonesia (SNI). As such, the Company is responsible for the quality of all its products.

Manajemen Risiko

Risk Management

Risiko usaha adalah suatu potensi kejadian yang dapat berpengaruh negatif terhadap kegiatan usaha yang dilakukan oleh Perseroan. Misi dari Manajemen Risiko Perusahaan dimaksudkan untuk menyediakan kerangka kerja dan pedoman yang benar serta efektif bagi manajemen untuk mengatasi segala risiko usaha yang timbul, agar kepentingan pemegang saham dapat terlindungi.

Misi Manajemen Risiko tersebut telah ditunjang oleh hal-hal berikut ini:

1. Bangunan pabrik, mesin, dan peralatan termasuk uang tunai telah dilindungi oleh asuransi, agar terhindar dari kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya.
2. Prosedur pengawasan internal dilaksanakan dalam bidang penjualan, pembelian, penyimpanan, produksi, dan pengiriman.
3. Perseroan telah melakukan pengendalian kredit yang dipandang perlu untuk memastikan dalam penagihan.
4. Perencanaan yang rapi tentang penyediaan bahan baku utama, penyalur alternatif telah disiapkan untuk mencegah ketergantungan pada penyalur tunggal. Perseroan dapat mengimpor bahan baku jika diperlukan.
5. Perseroan telah memperbesar peluang dalam menyediakan sumber dana dari beberapa bank yang bersedia memberikan fasilitas kredit.

Selain hal-hal penunjang manajemen risiko tersebut diatas, berikut ini beberapa faktor yang dapat menimbulkan risiko dalam kegiatan usaha yang dilakukan oleh Perseroan, antara lain:

Risiko Persaingan Usaha

Industri bahan konstruksi bangunan memang menjanjikan prospek yang baik, oleh karena itu semakin banyak perusahaan sejenis yang akan bermunculan dan menghasilkan produk-produk yang sejenis, selain itu kehadiran mesin-mesin berteknologi baru yang dapat membantu menghemat biaya produksi akan mengakibatkan persaingan yang semakin ketat dalam industri ini.

Business risk is the possibility of events causing negative impacts on the Company's activities. The Company Risk Management's mission is to provide the appropriate frameworks and methodologies for effective management of enterprise-wide risks in order to protect and enhance shareholders value.

The mission of the Risk Management is focused on the following issues:

1. The property, plant and equipment as well as cash are adequately insured against losses from fire and other risks.
2. Internal control procedures are imposed on sales, purchase, storage, production and delivery.
3. The Company has imposed appropriate credit controls to ensure timely collection of debts.
4. The Company has properly planned the supplies of core raw materials. Alternative suppliers are maintained to avoid dependence on a single supplier. The Company will import raw materials when needed.
5. The Company has diversified sources of finance by engaging with a few banks to provide credit facilities.

Besides the earlier mentioned risk management points, the business activities conducted by the Company are subjected to various risk factors:

Risk From Competitors

The construction materials industry has promising prospects and this will attract the entry of new players to produce similar products. The introduction of machinery equipped with new technology will lower production costs and this will result in competition being more intense in this industry.

Risiko Ekonomi

Krisis ekonomi global sebagai dampak dari resesi ekonomi yang dialami beberapa negara di kawasan Asia, Amerika dan Eropa, secara makro telah mempengaruhi pertumbuhan ekonomi negara-negara di kawasan. Krisis ini telah mengakibatkan penyusutan pada pasar ekspor dan sebagian besar industri manufaktur dilanda kelesuan. Melemahnya nilai tukar Rupiah telah menyebabkan melonjaknya harga bahan baku impor. Kondisi ini mempersulit industri yang bergantung pada bahan baku impor seperti industri baja, karena persaingan di pasar ekspor maupun pasar domestik semakin ketat. Selain itu, industri manufaktur di Indonesia juga dihadapkan pada masalah peningkatan biaya produksi akibat melonjaknya harga bahan baku, serta sulitnya memperoleh kredit investasi dan modal kerja dengan bunga rendah karena tingginya suku bunga kredit dan semakin ketatnya likuiditas perbankan.

Risiko Dampak Lingkungan

Pencemaran lingkungan merupakan salah satu dampak negatif yang dapat ditimbulkan oleh industri dalam proses produksinya. Dan sebagai wujud dari komitmen Perseroan untuk menjaga kelestarian lingkungan hidup, Perseroan selalu menggunakan material yang ramah lingkungan dalam setiap proses produksi yang dilakukan. Namun, dalam perkembangannya Perseroan sebagai salah satu perusahaan yang bergerak dibidang industri baja menghadapi banyak kendala, terutama yang terkait dengan ketentuan Undang-undang Lingkungan Hidup yang berlaku di Indonesia.

Perseroan telah melaksanakan kewajiban yang diatur dalam SK Menteri Perindustrian No.138/M/SK/1991, yaitu dengan menyusun dokumen AMDAL yang berbentuk Upaya Pengelolaan Lingkungan dan Upaya Pemantauan Lingkungan (UKL dan UPL), serta sesuai dengan Surat Tanggapan Kepala Bidang Wilayah Industri & Pengendalian Dampak No. 153/UKPL/Bd/P3 /XI/1995 tanggal 24 Nopember 1995, dan Laporan Pelaksanaan UKL dan UPL tersebut telah diperbaharui pada Agustus 2014. Perseroan bekerjasama dengan konsultan AMDAL dalam menyusun dokumen-dokumen tersebut.

Selain itu, Perseroan menerapkan konsep "zero waste" dalam aktifitas produksi untuk memperkecil dampak negatif dari limbah industri.

Economic Risk

Due to the economic recession experienced by several countries in Asia, America and Europe, this global economic crisis had affected economic growth in this region. The crisis had caused export markets to contract which resulted in many manufacturers being badly affected. The highly fluctuating Rupiah had caused prices of imported raw materials to be unstable and this presented challenges to industries which are dependent on imported raw materials; for example, the steel industry. Competition in the export and domestic markets are getting more intense. Besides, the manufacturers also face the problem of increasing production costs due to expensive raw materials as well as high borrowing rates amidst tight banking liquidity. The manufacturers face difficulties in procuring investment loans and working capital loans at low interest rates.

Environmental Impact Risk

The pollution of the environment due to its production processes represents one potential impact by industry. As the Company is committed to preserve and protect the environment, it has always been using environmentally friendly materials in its manufacturing processes. However, as a company in the steel industry, the development of the Company will nonetheless encounter many issues related to the requirements of Environmental Laws currently enforced in Indonesia.

The Company has taken the initiative to prepare an AMDAL (Environment Impact Analysis) Report as regulated by the Decree of the Minister of Industry No.138/M/SK/1991. The report contents cover environmental analysis, management and monitoring efforts as regulated by the Letter from the Area Head of Industrial and Environment Control No. 153/UKPL/Bd/P3/XI/ 1995 dated November 24, 1995, and the Report on the Implementation of the UKL and the UPL had been updated in August 2014. In the preparation of the report, the Company worked with an AMDAL consultant.

In addition, the Company is applying the concept of zero waste in its production activities in order to maximize productivity and to minimize negative impacts from industrial wastes.

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI ATAS LAPORAN TAHUNAN PT LIONMESH PRIMA Tbk TAHUN 2014

STATEMENT OF BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS ON THEIR ACCOUNTABILITY FOR PT LIONMESH PRIMA Tbk 2014 ANNUAL REPORT

Kami, yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Lionmesh Prima Tbk tahun 2014 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, April 2015

We the undersigned hereby declare that all information in the Annual Report of PT Lionmesh Prima Tbk for the year 2014 had been fully disclosed and are solely responsible for the integrity of the contents of this Report.

This statement is hereby made in all truthfulness.

Jakarta, April 2015



Lee Whay Keong

Komisaris / Commissioner



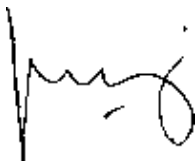
Jusuf Sutrisno

Komisaris Utama / President Commissioner



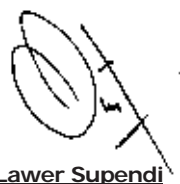
Hadiat Subawinata

Komisaris / Commissioner



Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA

Direktur / Director



Lawer Supendi

Direktur Utama / President Director



Tjhai Tjhin Kiat

Direktur / Director



Crowe Horwath™

PT LIONMESH PRIMA Tbk

**LAPORAN KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2014
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
TERSEBUT
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**



PT LIONMESH PRIMA Tbk

Jl. Raya Bekasi Km. 24,5 (Cakung), Jakarta 13910 Indonesia
P.O. Box 4195/JNG, Jakarta Indonesia
Telp : (021) 4600784, 4600779 (5 Lines) Fax : (021) 4600785

LAMPIRAN : 1
Peraturan Nomor : VIII.G.11

FORMULIR NOMOR : VIII.G.11-1

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN 31 DESEMBER 2014 PT LIONMESH PRIMA Tbk

Kami yang bertanda tangan di bawah ini :

- | | |
|---|--|
| 1. Nama | : Lawer Supendi |
| Alamat Kantor | : Jl. Raya Bekasi Km 24,5, Jakarta 13910 |
| Alamat Domisili/sesuai KTP atau Kartu identitas lain | : Jl. Hanura II No. 21, Jakarta Barat |
| Nomor Telepon | : (021) 4600779-4600784 |
| Jabatan | : Direktur Utama merangkap Direktur Keuangan |
| 2. Nama | : - |
| Alamat Kantor | : - |
| Alamat Domisili/sesuai KTP atau Kartu identitas lain | : - |
| Nomor Telepon | : - |
| Jabatan | : - |

Menyatakan bahwa :

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan perusahaan;
2. Laporan keuangan perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum;
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;
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 Maret 2015
Direktur PT LIONMESH PRIMA Tbk



Lawer Supendi

**PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2014
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
TERSEBUT
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

Daftar Isi

| | Halaman |
|--------------------------------------|---------|
| Laporan Auditor Independen | |
| Laporan Posisi Keuangan | 1-2 |
| Laporan Laba Rugi Komprehensif | 3 |
| Laporan Perubahan Ekuitas | 4 |
| Laporan Arus Kas | 5-6 |
| Catatan atas Laporan Keuangan | 7-43 |



LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Laporan No. KNT&R - 11.03.2015/04

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT LIONMESH PRIMA Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Lionmesh Prima Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2014, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan tersebut 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.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan bebas dari kesalahan penyajian material.

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Lionmesh Prima Tbk tanggal 31 Desember 2014, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

KOSASIH, NURDIYAMAN, TJAHJO, & REKAN



Drs. Nunu Nurdjaman, CPA
Izin Akuntan Publik No. AP. 0269

11 Maret 2015

PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | <u>Catatan</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ASET | | | |
| ASET LANCAR | | | |
| Kas dan setara kas | 2b,2c,2i,4 | 42.978.250.961 | 41.044.269.806 |
| Deposito berjangka | 2b,2c,5 | 5.087.871.481 | 4.283.430.533 |
| Piutang usaha - pihak ketiga | 2c,6 | 24.106.193.844 | 24.299.962.987 |
| Persediaan | 2d,7 | 31.012.674.869 | 37.794.300.793 |
| Uang muka dan aset lancar lainnya | 2e,8 | 4.594.924.983 | 8.063.045.406 |
| Total Aset Lancar | | <u>107.779.916.138</u> | <u>115.485.009.525</u> |
| ASET TIDAK LANCAR | | | |
| Aset pajak tangguhan - neto | 2k,15 | 1.503.885.259 | 1.412.582.840 |
| Pinjaman karyawan | 2c,23 | 80.450.000 | 122.300.000 |
| Taksiran tagihan pajak penghasilan | 2k,15 | 907.983.540 | 1.210.467.998 |
| Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 26.000.715.543 pada tahun 2014 dan Rp 23.741.986.390 pada tahun 2013 | 2e,2g,9 | 29.522.279.223 | 23.305.792.882 |
| Properti investasi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 282.529.555 pada tahun 2014 dan Rp 242.168.190 pada tahun 2013 | 2f,10 | 121.084.095 | 161.445.460 |
| Total Aset Tidak Lancar | | <u>32.135.682.117</u> | <u>26.212.589.180</u> |
| TOTAL ASET | | <u>139.915.598.255</u> | <u>141.697.598.705</u> |

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2014
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | <u>Catatan</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| LIABILITAS DAN EKUITAS | | | |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | |
| Utang bank | 2c,11 | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |
| Utang usaha | | | |
| Pihak ketiga | 2c,13 | 7.653.658.367 | 8.571.060.759 |
| Utang pajak | 2k,15 | 676.186.678 | 1.975.065.480 |
| Biaya masih harus dibayar | 2c | 727.240.660 | 404.493.320 |
| Utang dividen | 2c | 653.055.540 | 891.361.290 |
| Uang muka pelanggan | 2h,14 | 1.975.980.676 | 7.312.986.367 |
| Utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun | 2c,12 | - | 468.750.000 |
| Liabilitas diestimasi atas kesejahteraan karyawan - bagian jangka pendek | 2m,22 | 3.671.181.569 | 3.895.251.894 |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | | <u>19.357.303.490</u> | <u>27.518.969.110</u> |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | |
| Liabilitas diestimasi atas kesejahteraan karyawan - bagian jangka panjang | 2m,22 | 4.607.084.953 | 3.710.535.219 |
| EKUITAS | | | |
| Modal saham - nilai nominal | | | |
| Rp 1.000 per saham | | | |
| Modal dasar - 38.000.000 saham | | | |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 9.600.000 saham | 16 | 9.600.000.000 | 9.600.000.000 |
| Tambahan modal disetor - neto | 17 | 164.137.360 | 164.137.360 |
| Saldo laba | | | |
| Telah ditentukan penggunaannya | | 632.200.000 | 432.200.000 |
| Belum ditentukan penggunaannya | | 105.554.872.452 | 100.271.757.016 |
| Total Ekuitas | | <u>115.951.209.812</u> | <u>110.468.094.376</u> |
| TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS | | <u>139.915.598.255</u> | <u>141.697.598.705</u> |

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | Catatan | 2014 | 2013 |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| PENJUALAN NETO | 2h,18 | 249.072.012.369 | 256.210.760.822 |
| BEBAN POKOK PENJUALAN | 2h,19 | 231.920.099.123 | 229.518.465.841 |
| LABA BRUTO | | 17.151.913.246 | 26.692.294.981 |
| Beban usaha | 2h,20 | (10.162.858.230) | (8.777.083.539) |
| Pendapatan lainnya | 2h,21 | 1.641.699.405 | 129.917.181 |
| LABA USAHA | | 8.630.754.421 | 18.045.128.623 |
| Penghasilan keuangan | | 2.977.124.922 | 1.924.169.500 |
| Beban keuangan | | (601.083.060) | (531.606.916) |
| LABA SEBELUM MANFAAT(BEBAN) PAJAK PENGHASILAN | | 11.006.796.283 | 19.437.691.207 |
| MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN | 2k,15 | | |
| Tahun berjalan | | (3.694.983.266) | (4.980.016.000) |
| Tangguhan | | 91.302.419 | (74.776.013) |
| Beban Pajak Penghasilan - neto | | (3.603.680.847) | (5.054.792.013) |
| LABA NETO | | 7.403.115.436 | 14.382.899.194 |
| Pendapatan komprehensif lainnya | | - | - |
| TOTAL LABA KOMPREHENSIF | | 7.403.115.436 | 14.382.899.194 |
| LABA NETO PER SAHAM DASAR | 2o,25 | 771 | 1.498 |

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | Catatan | Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh | Tambahannya Modal Disetor - neto | Saldo Laba | | Total Ekuitas |
|------------------------------------|---------|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya | Belum Ditentukan Penggunaannya | |
| Saldo 1 Januari 2013 | | 9.600.000.000 | 164.137.360 | 332.200.000 | 87.428.857.822 | 97.525.195.182 |
| Dividen kas | 16 | - | - | - | (1.440.000.000) | (1.440.000.000) |
| Pembentukan cadangan umum | 16 | - | - | 100.000.000 | (100.000.000) | - |
| Total laba komprehensif tahun 2013 | | - | - | - | 14.382.899.194 | 14.382.899.194 |
| Saldo 31 Desember 2013 | | 9.600.000.000 | 164.137.360 | 432.200.000 | 100.271.757.016 | 110.468.094.376 |
| Dividen kas | 16 | - | - | - | (1.920.000.000) | (1.920.000.000) |
| Pembentukan cadangan umum | 16 | - | - | 200.000.000 | (200.000.000) | - |
| Total laba komprehensif tahun 2014 | | - | - | - | 7.403.115.436 | 7.403.115.436 |
| Saldo 31 Desember 2014 | | 9.600.000.000 | 164.137.360 | 632.200.000 | 105.554.872.452 | 115.951.209.812 |

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| Catatan | 2014 | 2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 243.846.933.901 | 264.166.680.440 |
| Pengeluaran kas untuk: | | |
| Bahan baku | (207.814.492.062) | (222.836.805.878) |
| Beban pabrikasi | (16.183.390.761) | (14.101.619.534) |
| Beban umum dan administrasi | (7.409.888.802) | (9.360.571.743) |
| Beban penjualan | (1.882.359.255) | (1.712.666.612) |
| Kas neto yang dihasilkan dari usaha | 10.556.803.021 | 16.155.016.673 |
| Kas yang diterima dari: | | |
| Penghasilan bunga | 2.977.124.922 | 1.924.169.500 |
| Penghasilan lain-lain - neto | 1.660.320.860 | 126.143.989 |
| Penerimaan restitusi pajak | 172.806.232 | - |
| Kas yang dibayarkan untuk: | | |
| Pajak penghasilan | (4.769.701.563) | (3.858.932.990) |
| Beban bunga | (597.583.060) | (531.606.916) |
| Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi | 9.999.770.412 | 13.814.790.256 |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | |
| Penempatan deposito berjangka | (804.440.948) | (135.984.648) |
| Perolehan aset tetap | 9 (8.514.515.494) | (1.464.118.646) |
| Uang muka pembelian aset | 8 3.486.398.412 | (7.402.986.371) |
| Penjualan aset tetap | 9 - | 28.000.000 |
| Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (5.832.558.030) | (8.975.089.665) |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | |
| Penerimaan dari utang bank | 46.000.000.000 | 4.000.000.000 |
| Pembayaran utang bank jangka panjang | (46.468.750.000) | (1.406.250.000) |
| Pembayaran dividen kas | (2.158.305.750) | (1.123.104.535) |
| Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | (2.627.055.750) | 1.470.645.465 |

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
LAPORAN ARUS KAS (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

| | <u>Catatan</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------|
| KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS | | 1.540.156.631 | 6.310.346.056 |
| KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN | 4 | 41.044.269.806 | 34.442.499.058 |
| DAMPAK PERUBAHAN ATAS SELISIH KURS | | 393.824.523 | 291.424.692 |
| KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN | 4 | 42.978.250.961 | 41.044.269.806 |

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM

a. Pendirian Perseroan

PT Lionmesh Prima Tbk ("Perseroan") didirikan di Indonesia berdasarkan Akta Notaris Drs. Gede Ngurah Rai, S.H. No. 28 tanggal 14 Desember 1982 dengan nama PT Lion Weldmesh Prima. Sejak didirikan, Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan, antara lain dengan Akta Notaris Indah Prastiti Extensia, S.H., pengganti Adam Kasdarmadji, S.H., No. 88 tanggal 7 Mei 1997 terutama mengenai peningkatan modal dasar Perseroan menjadi Rp 38.000.000.000, perubahan ruang lingkup kegiatan Perseroan dan penyesuaian dengan Undang-undang No. 1 tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas dan Undang-undang No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C2-2560 HT.01.04.Th.98 tanggal 27 Maret 1998. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan terakhir dengan Akta Notaris Fathiah Helmi, SH. No. 29 tanggal 10 Juni 2008 mengenai penyesuaian dengan Undang-undang Perseroan Terbatas No.40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No.AHU-86981.AH.01.02.Tahun 2008 tanggal 18 Nopember 2008.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan Perseroan antara lain meliputi industri besi kawat seperti *weldmesh* dan sejenisnya dan *steel fabrication*. Saat ini, Perseroan hanya bergerak dalam usaha manufaktur *weldmesh*. Perseroan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1984.

Perseroan dan pabriknya berkedudukan di Jalan Raya Bekasi, Km. 24,5, Cakung, Jakarta Timur.

b. Penawaran Umum Efek Perseroan

Pada tahun 1990, Perseroan mencatatkan 1.600.000 saham di bursa efek di Indonesia. Setelah pembagian saham bonus sebanyak 3.200.000 saham pada tahun 1994 kepada para pemegang saham dan pencatatan tambahan saham Perseroan sebanyak 4.800.000 saham pada tahun 1995 dari hasil Penawaran Umum Terbatas Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, jumlah saham Perseroan yang dicatitkan di bursa efek Indonesia meningkat menjadi 9.600.000 saham.

c. Karyawan, Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

Pada tanggal 31 Desember 2014, susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi berdasarkan keputusan rapat umum pemegang saham Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 11 Juni 2014 sebagai berikut :

| Dewan Komisaris | | Direksi | |
|------------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| Jusuf Sutrisno | : Presiden Komisaris | Lawer Supendi | : Presiden Direktur |
| Lee Whay Keong | : Komisaris | Tjhai Tjhin Kiat | : Direktur |
| Hadiat Subawinata | : Komisaris | Pujianto Setiadi | : Direktur |
| | Independen | | |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM (lanjutan)

c. Karyawan, Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2013, susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi berdasarkan keputusan rapat umum pemegang saham Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 4 Juni 2013 sebagai berikut :

| Dewan Komisaris | | Direksi | |
|------------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| Jusuf Sutrisno | : Presiden Komisaris | Lawer Supendi | : Presiden Direktur |
| Lee Whay Keong | : Komisaris | Tjhai Tjhin Kiat | : Direktur |
| Hadiat Subawinata | : Komisaris | Warno | : Direktur |
| | Independen | | |

Per 31 Desember 2014 dan 2013, susunan Komite Audit adalah sebagai berikut:

| Komite Audit | |
|---------------------|-----------|
| Hadiat Subawinata | : Ketua |
| Mariani Karsono | : Anggota |
| Suwandi | : Anggota |

Jumlah karyawan tetap Perseroan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 sebanyak 93 orang (tidak diaudit).

d. Penyelesaian Laporan Keuangan

Laporan keuangan ini diselesaikan dan diotorisasi untuk diterbitkan oleh manajemen Perseroan pada tanggal 11 Maret 2015.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan

Laporan keuangan telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK") di Indonesia, yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) (dahulu Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK)).

Kebijakan akuntansi yang dipakai dalam penyusunan laporan keuangan sesuai dengan yang dibuat dalam penyusunan laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2013.

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep akrual dan dasar pengukuran dengan menggunakan konsep biaya perolehan kecuali laporan arus kas dan akun-akun tertentu yang diukur dengan menggunakan dasar seperti yang disebutkan dalam kebijakan akuntansi terkait untuk setiap akun.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan (lanjutan)

Laporan arus kas disusun menyajikan informasi penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan dengan menggunakan metode langsung.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan adalah Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perseroan.

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

b. Setara Kas

Deposito berjangka yang tidak dibatasi penggunaannya, tidak dijadikan jaminan dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan diklasifikasikan sebagai "Setara Kas".

c. Aset dan Liabilitas Keuangan

Klasifikasi

(i) Aset Keuangan

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo atau aset keuangan tersedia untuk dijual, jika sesuai. Perseroan menentukan klasifikasi atas aset keuangan pada saat pengakuan awal.

Aset keuangan Perseroan terdiri dari kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha - bersih dan pinjaman karyawan diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang.

(ii) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi atau liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi. Perseroan menentukan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan Perseroan terdiri dari utang bank, utang usaha, biaya yang masih harus dibayar, utang dividen, dan utang bank jangka panjang, jatuh tempo dalam satu tahun.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Aset dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Pengakuan dan Pengukuran

(i) Aset Keuangan

Aset keuangan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah, dalam hal investasi yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada klasifikasi aset.

Seluruh pembelian dan penjualan yang lazim pada aset keuangan diakui atau dihentikan pengakuannya pada tanggal perdagangan - yaitu tanggal pada saat Perseroan berkomitmen untuk membeli atau menjual aset. Pembelian atau penjualan yang lazim adalah pembelian atau penjualan aset keuangan yang mensyaratkan penyerahan aset dalam kurun waktu umumnya ditetapkan dengan peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar.

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersebut dicatat pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif kecuali jika dampak diskonto tidak material, maka dinyatakan pada biaya perolehan. Keuntungan atau kerugian diakui pada laporan laba rugi ketika aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, dan melalui proses amortisasi.

(ii) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar, dan, dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, selanjutnya setelah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi, menggunakan suku bunga efektif kecuali jika dampak diskonto tidak material, maka dinyatakan pada biaya perolehan. Beban bunga diakui dalam "Beban keuangan" dalam laporan laba rugi. Keuntungan atau kerugian diakui pada laporan laba rugi ketika liabilitas keuangan tersebut dihentikan pengakuannya dan melalui proses amortisasi.

Saling Hapus dari Instrumen Keuangan

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

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Aset dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Nilai Wajar dari Instrumen Keuangan

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan secara aktif di pasar keuangan yang terorganisasi, jika ada, ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga di pasar aktif pada penutupan bisnis pada akhir periode pelaporan.

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian tersebut mencakup penggunaan transaksi-transaksi pasar yang wajar antara pihak-pihak yang mengerti dan berkeinginan (*arm's length market transactions*); referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama; analisa arus kas yang didiskonto; atau model penilaian lain.

Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan

Biaya perolehan diamortisasi dihitung dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi dengan penyisihan atas penurunan nilai dan pembayaran pokok atau nilai yang tidak dapat ditagih. Perhitungan tersebut mempertimbangkan premium atau diskonto pada saat perolehan dan termasuk biaya transaksi dan biaya yang merupakan bagian yang tak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Setiap akhir periode pelaporan, Perseroan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi jika, dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut (peristiwa yang merugikan), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Perseroan pertama kali menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual dan untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual terdapat bukti penurunan nilai secara kolektif. Jika Perseroan menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka Perseroan memasukkan aset tersebut ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Aset dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk ekspektasi kerugian kredit masa datang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika pinjaman yang diberikan dan piutang memiliki suku bunga variabel, tingkat diskonto untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif terkini. Nilai tercatat aset tersebut berkurang melalui penggunaan akun penyisihan dan jumlah kerugian diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Ketika aset tidak tertagih, nilai tercatat atas aset keuangan yang telah diturunkan nilainya dikurangi secara langsung atau jika ada suatu jumlah telah dibebankan ke akun cadangan penurunan nilai jumlah tersebut dihapusbukukan terhadap nilai tercatat aset keuangan tersebut.

Jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan penurunan nilai tersebut diakui, maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui dipulihkan, sepanjang nilai tercatat aset tidak melebihi biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan dengan menyesuaikan akun cadangan. Jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laporan laba rugi. Penerimaan kemudian atas piutang yang telah dihapusbukukan sebelumnya, jika pada periode berjalan dikreditkan dengan menyesuaikan pada akun cadangan penurunan nilai, sedangkan jika setelah akhir periode pelaporan dikreditkan sebagai pendapatan operasional lainnya.

Penghentian Pengakuan

(i) Aset Keuangan

Perseroan menghentikan pengakuan aset keuangan, jika dan hanya jika, hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau Perseroan mentransfer hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau menanggung liabilitas untuk membayarkan arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa penundaan berarti kepada pihak ketiga dibawah kesepakatan pelepasan (*pass through arrangement*); dan (a) Perseroan telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset, atau (b) Perseroan tidak mentransfer maupun tidak memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset, namun telah mentransfer pengendalian atas aset.

(ii) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluarsa.

Ketika liabilitas keuangan saat ini digantikan dengan yang lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang saat ini ada, maka pertukaran atau

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

c. Aset dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Penghentian Pengakuan (lanjutan)

(ii) Liabilitas Keuangan (lanjutan)

modifikasi tersebut dicatat sebagai penghapusan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan tersebut diakui dalam laporan laba rugi.

d. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata, kecuali untuk bahan baku dan suku cadang yang harga perolehannya ditentukan dengan metode "masuk pertama, keluar pertama" (*"first-in, first-out"*). Penyisihan persediaan usang ditetapkan berdasarkan penelaahan keadaan fisik persediaan pada akhir tahun.

Nilai realisasi bersih adalah taksiran harga jual dalam kegiatan usaha normal, dikurangi dengan estimasi biaya penyelesaian dan taksiran biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan.

e. Aset Tetap

Aset tetap dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Biaya perolehan termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Selanjutnya, pada saat inspeksi yang signifikan dilakukan, biaya inspeksi itu diakui ke dalam jumlah tercatat (*"carrying amount"*) aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laporan laba rugi komprehensif pada saat terjadinya.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) selama umur manfaat aset tetap yang diestimasi sebagai berikut :

| | Tahun |
|--------------------|-------|
| Bangunan | 20 |
| Mesin | 20 |
| Instalasi listrik | 20 |
| Peralatan pabrik | 15 |
| Kendaraan bermotor | 5 |
| Peralatan kantor | 5 |

Tanah dinyatakan pada harga perolehan dan tidak disusutkan. Biaya legal awal untuk mendapatkan hak legal diakui sebagai bagian biaya akuisisi tanah, biaya-biaya tersebut tidak didepresiasi. Biaya terkait dengan pembaruan hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

e. Aset Tetap (lanjutan)

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset dibebankan pada laporan laba rugi komprehensif pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan, pada akhir periode pelaporan, jika diperlukan.

f. Properti Investasi

Properti investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan termasuk biaya transaksi dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai, jika ada. Jumlah tercatat termasuk bagian biaya penggantian dari properti investasi yang ada pada saat terjadinya biaya, jika kriteria pengakuan terpenuhi, dan tidak termasuk biaya harian penggunaan properti investasi.

Properti investasi Perseroan terdiri dari tanah dan bangunan yang dikuasai Perseroan untuk menghasilkan sewa atau untuk kenaikan nilai atau kedua-duanya, dan tidak untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa untuk tujuan administratif atau dijual dalam kegiatan usaha sehari-hari.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama umur manfaat ekonomis properti investasi sebagai berikut:

| | Tahun |
|----------|-------|
| Bangunan | 10 |

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika properti investasi tersebut tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomis di masa depan yang dapat diharapkan pada saat pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian atau pelepasan properti investasi diakui dalam laporan laba rugi dalam tahun terjadinya penghentian atau pelepasan tersebut.

Transfer ke properti investasi dilakukan jika, dan hanya jika, terdapat perubahan penggunaan yang ditunjukkan dengan berakhirnya pemakaian oleh pemilik, dimulainya sewa operasi ke pihak lain atau selesainya pembangunan atau pengembangan. Transfer dari properti investasi dilakukan jika, dan hanya jika, terdapat perubahan penggunaan yang ditunjukkan dengan dimulainya penggunaan oleh pemilik atau dimulainya pengembangan untuk dijual.

Untuk transfer dari properti investasi ke properti yang digunakan sendiri, Perseroan menggunakan metode biaya pada tanggal perubahan penggunaan. Jika properti yang digunakan sendiri oleh Perseroan menjadi properti investasi, Perseroan mencatat properti tersebut sesuai dengan kebijakan aset tetap sampai dengan saat tanggal terakhir perubahan penggunaannya.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Penurunan Nilai Aset

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perseroan menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset (yaitu aset tak berwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset tak berwujud yang belum dapat digunakan, atau goodwill yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Perseroan membuat estimasi formal jumlah terpulihkan aset tersebut.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui sebagai laba rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya. Rugi penurunan nilai tersebut harus dipulihkan jika telah terjadi perubahan dalam perkiraan yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan dari aset non-keuangan. Kerugian penurunan nilai hanya akan dipulihkan sampai sebatas bahwa nilai tercatat aset non-keuangan yang tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, neto setelah penyusutan seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laba rugi.

h. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh Perseroan dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar pembayaran yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan Pajak Pertambahan Nilai ("PPN").

Pendapatan dari penjualan lokal diakui pada saat penyerahan barang dan risiko serta manfaat kepemilikan secara signifikan berpindah kepada pelanggan dan pendapatan dari penjualan ekspor diakui pada saat penyerahan barang di gudang pelabuhan pengirim. Uang muka yang diterima dari pelanggan dicatat di akun "Uang muka pelanggan". Beban diakui pada saat terjadinya.

i. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang asing dicatat berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada akhir periode pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku, yang terakhir diumumkan oleh Bank Indonesia untuk tahun berjalan. Laba atau rugi kurs yang terjadi dikreditkan atau dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Kurs tukar yang digunakan adalah sebesar Rp 12.440 untuk AS\$ 1 pada tanggal 31 Desember 2014 dan Rp 12.189 untuk AS\$ 1 pada tanggal 31 Desember 2013, yang merupakan kurs rata-rata antara kurs beli dan kurs jual uang kertas dan/atau kurs transaksi yang terakhir diumumkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut.

j. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi

Suatu pihak dianggap berelasi dengan Perseroan jika:

- a. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, suatu pihak
 - (i) mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada dibawah pengendalian bersama, dengan Perseroan;
 - (ii) memiliki kepentingan dalam perseroan yang memberikan pengaruh signifikan atas Perseroan; atau

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

j. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi (lanjutan)

- (iii) memiliki pengendalian bersama atas Perseroan;
- b. suatu pihak yang berelasi dengan Perseroan;
- c. suatu pihak adalah ventura bersama di mana Perseroan sebagai venturer;
- d. suatu pihak adalah anggota dari personil manajemen kunci Perseroan;
- e. suatu pihak adalah anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (a) atau (d);
- f. suatu pihak adalah entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama atau dipengaruhi signifikan oleh atau untuk di mana hak suara signifikan pada beberapa entitas, langsung maupun tidak langsung, individu seperti diuraikan dalam butir (d) atau (e); atau
- g. suatu pihak adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari Perseroan atau entitas yang terkait dengan Perseroan.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

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

k. Pajak Penghasilan

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan tangguhan. Beban pajak diakui dalam laporan laba rugi kecuali untuk transaksi yang berhubungan dengan transaksi diakui langsung ke ekuitas, dalam hal ini diakui sebagai pendapatan komprehensif lainnya.

Beban pajak kini ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer dari aset dan liabilitas antara pelaporan komersial dan pajak pada setiap tanggal laporan. Manfaat pajak masa mendatang, seperti rugi fiskal yang dapat dikompensasi, diakui sepanjang besar kemungkinan manfaat pajak tersebut dapat direalisasikan.

Aset pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal yang belum digunakan, sepanjang besar kemungkinan beda temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa mendatang, kecuali aset pajak tangguhan yang terkait dengan perbedaan permanen yang dapat dikurangkan timbul dari pengakuan awal aset dan liabilitas dalam transaksi yang bukan merupakan kombinasi bisnis dan, pada saat transaksi, dampaknya tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak atau rugi; namun untuk perbedaan temporer dapat dikurangkan yang terkait dengan investasi pada entitas anak, aset pajak tangguhan diakui hanya sepanjang kemungkinan besar perbedaan temporer akan dibalik dimasa depan yang dapat diperkirakan dan laba kena pajak akan tersedia dalam jumlah yang memadai sehingga perbedaan temporer dapat dimanfaatkan.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan dikaji ulang pada akhir periode pelaporan, dan mengurangi jumlah tercatat jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

k. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan yang belum diakui dinilai kembali pada setiap akhir periode pelaporan dan diakui sepanjang kemungkinan besar laba kena pajak mendatang akan memungkinkan aset pajak tangguhan tersedia untuk dipulihkan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan dihitung berdasarkan tarif yang akan dikenakan pada periode saat aset direalisasikan atau liabilitas tersebut diselesaikan, berdasarkan undang-undang pajak yang berlaku atau berlaku secara substantif pada akhir periode laporan keuangan. Pengaruh pajak terkait dengan penyisihan dan/atau pemulihan semua perbedaan temporer selama tahun berjalan, termasuk pengaruh perubahan tarif pajak, diakui dalam laporan laba rugi komprehensif tahun berjalan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan disajikan secara saling hapus saat hak yang dapat dipaksakan secara hukum ada untuk saling hapus aset pajak kini dan liabilitas pajak kini, atau aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan berkaitan dengan entitas kena pajak yang sama, atau Perseroan bermaksud untuk menyelesaikan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto.

Koreksi terhadap kewajiban perpajakan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima atau, jika Perseroan mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan tersebut telah ditetapkan.

l. Pelaporan Segmen

Perseroan mengelola kegiatan usahanya dan mengidentifikasi segmen yang dilaporkan berdasarkan jenis produk dan wilayah geografis. Perseroan menentukan dan menyajikan segmen operasi berdasarkan informasi yang secara internal diberikan kepada pengambil keputusan operasional.

m. Liabilitas Diestimasi atas Kesejahteraan Karyawan

Perseroan mencatat liabilitas imbalan pasca kerja sesuai dengan UU Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003 ("UU Ketenagakerjaan"). Berdasarkan PSAK No. 24 (Revisi 2010), biaya imbalan pasca kerja ditentukan oleh penilaian aktuarial dengan menggunakan metode *projected-unit-credit*.

Perseroan telah memilih metode koridor 10% untuk pengakuan keuntungan dan kerugian aktuarial atas penyisihan imbalan kerja karyawan sesuai dengan UU Ketenagakerjaan.

Keuntungan dan kerugian aktuarial diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat akumulasi neto keuntungan dan kerugian aktuarial yang belum diakui untuk masing-masing individu pada akhir periode pelaporan sebelumnya melebihi 10% dari nilai kini atau 10% dari nilai wajar dari aset program imbalan kerja, jika ada, mana yang lebih tinggi. Keuntungan atau kerugian ini diakui berdasarkan metode garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja yang diharapkan dari karyawan yang ditanggung.

Biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi, kecuali perubahan terhadap program pensiun tersebut mengharuskan karyawan tersebut tetap bekerja selama periode waktu tertentu untuk mendapatkan hak tersebut (periode vesting). Dalam hal ini, biaya jasa

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Liabilitas Diestimasi atas Kesejahteraan Karyawan (lanjutan)

lalu diamortisasi secara garis lurus sepanjang periode vesting. Biaya jasa kini diakui sebagai beban periode berjalan.

Perseroan mengakui keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi. Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian terdiri dari perubahan yang terjadi dalam nilai kini kewajiban imbalan pasti dan biaya jasa lalu yang belum diakui sebelumnya.

o. Laba Neto Per Saham Dasar

Laba neto per saham dasar dihitung dengan membagi laba periode berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar pada periode yang bersangkutan.

3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI

Penyusunan laporan keuangan Perseroan mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban, aset dan liabilitas, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada akhir periode pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat pada aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya.

a. Pertimbangan

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perseroan yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Perseroan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2011) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perseroan seperti di ungkapkan pada Catatan 2b.

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang Usaha

Perseroan mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan yang bersangkutan tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Perseroan mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi yang spesifik atas jumlah piutang pelanggan guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Perseroan. Provisi yang spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan penurunan nilai. Nilai tercatat dari piutang usaha Perseroan sebelum penyisihan

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI (lanjutan)

a. Pertimbangan (lanjutan)

kerugian untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp 27.307.521.560 dan Rp 27.501.290.703 (Catatan 6).

b. Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian 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. Perseroan 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 Perseroan. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Liabilitas Diestimasi atas Kesejahteraan Karyawan

Penentuan liabilitas dan biaya imbalan kerja Perseroan bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Perseroan langsung diakui dalam laba atau rugi pada saat terjadinya. Sementara Perseroan berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perseroan dapat mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi atas imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto. Nilai tercatat dari liabilitas diestimasi atas kesejahteraan karyawan pada 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp 8.278.266.522 dan Rp 7.605.787.115 (Catatan 22).

Penyusutan Aset Tetap dan Properti Investasi

Biaya perolehan aset tetap dan properti investasi disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 5 sampai dengan 20 tahun dan masa manfaat properti investasi selama 10 tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Perseroan menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset tetap dan properti investasi, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Nilai tercatat aset tetap pada 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp 29.522.279.223 dan Rp 23.305.792.882 (Catatan 9) dan nilai tercatat properti investasi masing-masing sebesar Rp 121.084.09 dan Rp 161.445.460 pada tahun 2014 dan 2013 (Catatan 10).

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Perseroan sebelum

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI (lanjutan)

b. Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan (lanjutan)

penyisihan atas keusangan dan penurunan nilai pasar pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp 31.012.674.869 dan Rp 37.794.300.793 (Catatan 7).

Instrumen Keuangan

Perseroan mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah perubahan nilai wajar dapat berbeda bila Perseroan menggunakan metodologi penilaian yang berbeda. Perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba atau rugi Perseroan. Nilai tercatat aset keuangan pada 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp 72.252.766.286 dan Rp 69.749.963.326. Nilai tercatat liabilitas keuangan pada 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar Rp 13.033.954.565 dan Rp 14.335.665.369 (Catatan 27).

Pajak Penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan liabilitas atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal. Perseroan mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen disyaratkan dalam menentukan total aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak serta strategi perencanaan pajak masa depan.

4. KAS DAN SETARA KAS

Kas dan setara kas terdiri dari:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|
| Kas | 743.931.050 | 804.486.975 |
| Bank | | |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (termasuk AS\$ 59.786,02 pada tahun 2014 dan AS\$ 30.012,24 pada tahun 2013) | 1.849.072.345 | 1.525.142.058 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 1.344.422.481 | 1.761.650.668 |
| PT Bank Internasional Indonesia Tbk | 628.615.184 | 856.150.803 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 297.631.834 | 295.198.729 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 270.851.448 | 479.008.110 |
| PT Bank Permata Tbk | 214.571.107 | 70.312.518 |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 105.269.381 | 63.342.987 |
| PT Bank ICBC Indonesia Tbk | 71.155.358 | 63.061.477 |
| Sub total | 4.781.589.138 | 5.113.867.350 |
| Deposito Berjangka | | |
| PT Bank Permata Tbk | 20.366.747.435 | 19.442.150.610 |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 7.795.787.182 | 9.407.584.025 |
| PT Bank ICBC Indonesia Tbk (termasuk AS\$ 573.192,42 pada tahun 2014) | 7.130.513.636 | - |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 2.159.682.520 | 2.032.242.883 |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | - | 4.243.937.963 |
| Sub total | 37.452.730.773 | 35.125.915.481 |
| Total | 42.978.250.961 | 41.044.269.806 |

Tingkat suku bunga kontraktual bank dan deposito bank jangka pendek adalah sebagai berikut:

| | 2014 | | 2013 | |
|-----------------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | Bank | Deposito | Bank | Deposito |
| Rupiah | 5,25%-10,25% | 5,55%-9,25% | 4,25%-9,25% | 4,25%-9,25% |
| Dolar Amerika Serikat | 2,5%-3% | 2,50%-3,25% | 2,5%-3,5% | 2,50%-3,5% |

5. DEPOSITO BERJANGKA

Deposito berjangka terdiri dari:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 2.181.370.243 | 2.045.347.201 |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | 1.888.429.367 | 1.167.839.516 |
| PT Bank ICBC Indonesia Tbk | 1.018.071.871 | 1.070.243.816 |
| Total | 5.087.871.481 | 4.283.430.533 |

Deposito berjangka PT Bank Ekonomi Raharja Tbk digunakan sebagai jaminan utang bank (Catatan 11).

6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA

Akun ini merupakan piutang dari pelanggan pihak ketiga yang diklasifikasi sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|-------------|----------------|----------------|
| Distributor | 17.571.072.732 | 14.523.113.384 |
| Kontraktor | 8.075.338.938 | 9.213.548.593 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA (lanjutan)

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pedagang eceran | 1.661.109.890 | 3.764.628.726 |
| Total | 27.307.521.560 | 27.501.290.703 |
| Dikurangi penyisihan penurunan nilai | (3.201.327.716) | (3.201.327.716) |
| Neto | 24.106.193.844 | 24.299.962.987 |

Analisis umur piutang usaha berdasarkan tanggal faktur adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Belum jatuh tempo | 17.334.427.513 | 16.818.359.213 |
| Jatuh tempo | | |
| 1 - 30 hari | 6.885.472.108 | 6.704.114.188 |
| 31 - 60 hari | 803.202.904 | 1.085.518.948 |
| 61 - 90 hari | 191.905.197 | 244.152.500 |
| Lebih dari 90 hari | 2.092.513.838 | 2.649.145.854 |
| Total | 27.307.521.560 | 27.501.290.703 |

Mutasi penyisihan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo awal tahun | 3.201.327.716 | 3.201.327.716 |
| Penyisihan tahun berjalan | - | - |
| Saldo akhir tahun | 3.201.327.716 | 3.201.327.716 |

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa penyisihan penurunan nilai cukup untuk menutup kerugian atas tidak tertagihnya piutang.

7. PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bahan baku | 13.096.618.988 | 26.323.546.059 |
| Barang jadi | 13.869.011.538 | 6.617.152.679 |
| Barang dalam proses | 2.153.563.694 | 3.129.458.204 |
| Suku cadang | 1.893.480.649 | 1.724.143.851 |
| Total | 31.012.674.869 | 37.794.300.793 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

7. PERSEDIAAN (lanjutan)

Persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 49.300.000.000 pada tahun 2014 dan Rp 29.000.000.000 pada tahun 2013. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya atas aset yang dipertanggungan.

Berdasarkan penelaahan atas kondisi persediaan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa persediaan dapat direalisasikan pada nilai tercatatnya, dan tidak diperlukan adanya penyisihan untuk persediaan usang.

Persediaan Perseroan dijamin untuk pinjaman dari PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (Catatan 11).

8. UANG MUKA DAN ASET LANCAR LAINNYA

Rincian uang muka dan aset lancar lainnya adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Uang muka pembelian aset tetap | 4.541.250.000 | 8.027.648.412 |
| Lain-lain | 53.674.983 | 35.396.994 |
| Total | 4.594.924.983 | 8.063.045.406 |

Uang muka pembelian pada tahun 2014 adalah uang muka kepada Tjahyono Sugiarto untuk pembelian tanah sebesar 30% dari harga keseluruhan Rp 15.087.500.000, dengan luas tanah 17.750 m² yang terletak di Sidoarjo, Jawa Timur.

Uang muka pembelian pada tahun 2013 adalah uang muka untuk pembelian mesin dari Schlutter Industries AG . Mesin tersebut telah diterima Perseroan pada tahun 2014.

9. ASET TETAP

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut:

| 2014 | Saldo Awal | Penambahan | Pengurangan | Saldo Akhir |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| <u>Nilai Tercatat</u> | | | | |
| Tanah | 1.099.775.000 | - | - | 1.099.775.000 |
| Bangunan | 1.679.887.442 | - | - | 1.679.887.442 |
| Mesin | 34.456.702.040 | 8.475.215.494 | - | 42.931.917.534 |
| Peralatan pabrik | 6.089.613.694 | - | - | 6.089.613.694 |
| Instalasi listrik | 1.372.870.955 | - | - | 1.372.870.955 |
| Kendaraan bermotor | 1.778.485.650 | - | - | 1.778.485.650 |
| Peralatan kantor | 570.444.491 | - | - | 570.444.491 |
| Total Nilai Tercatat | 47.047.779.272 | 8.475.215.494 | - | 55.522.994.766 |
| <u>Akumulasi Penyusutan</u> | | | | |
| Bangunan | 1.179.154.023 | 25.461.021 | - | 1.204.615.044 |
| Mesin | 14.962.560.555 | 1,776.957.425 | - | 16.739.517.980 |
| Peralatan pabrik | 4.192.911.861 | 244.675.529 | - | 4.437.587.390 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

9. ASET TETAP (lanjutan)

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut (lanjutan):

| 2014 (lanjutan) | Saldo Awal | Penambahan /Reklasifikasi | Pengurangan /Reklasifikasi | Saldo Akhir |
|--|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <u>Akumulasi Penyusutan (lanjutan)</u> | | | | |
| Instalasi listrik | 1.334.923.527 | 37.947.428 | - | 1.372.870.955 |
| Kendaraan bermotor | 1.530.719.400 | 152.661.250 | - | 1.683.380.650 |
| Peralatan kantor | 541.717.024 | 21.026.500 | - | 562.743.524 |
| Total Akumulasi Penyusutan | 23.741.986.390 | 2.258.729.153 | - | 26.000.715.543 |
| Nilai Buku | 23.305.792.882 | | | 29.522.279.223 |
| <hr/> | | | | |
| 2013 | Saldo Awal | Penambahan /Reklasifikasi | Pengurangan /Reklasifikasi | Saldo Akhir |
| <u>Nilai Tercatat</u> | | | | |
| Tanah | 1.099.775.000 | - | - | 1.099.775.000 |
| Bangunan | 1.170.667.016 | 509.220.426 | - | 1.679.887.442 |
| Mesin | 34.456.702.040 | - | - | 34.456.702.040 |
| Peralatan pabrik | 5.160.915.474 | 928.698.220 | - | 6.089.613.694 |
| Instalasi listrik | 1.372.870.955 | - | - | 1.372.870.955 |
| Kendaraan bermotor | 1.796.635.650 | 21.150.000 | 39.300.000 | 1.778.485.650 |
| Peralatan kantor | 565.394.491 | 5.050.000 | - | 570.444.491 |
| Total Nilai Tercatat | 45.622.960.626 | 1.464.118.646 | 39.300.000 | 47.047.779.272 |
| <hr/> | | | | |
| <u>Akumulasi Penyusutan</u> | | | | |
| Bangunan | 1.170.667.016 | 8.487.007 | - | 1.179.154.023 |
| Mesin | 13.468.110.312 | 1.494.450.243 | - | 14.962.560.555 |
| Peralatan pabrik | 3.984.518.391 | 208.393.470 | - | 4.192.911.861 |
| Instalasi listrik | 1.317.499.527 | 17.424.000 | - | 1.334.923.527 |
| Kendaraan bermotor | 1.420.178.150 | 149.841.250 | 39.300.000 | 1.530.719.400 |
| Peralatan kantor | 524.979.991 | 16.737.033 | - | 541.717.024 |
| Total Akumulasi Penyusutan | 21.885.953.387 | 1.895.333.003 | 39.300.000 | 23.741.986.390 |
| Nilai Buku | 23.737.007.239 | | | 23.305.792.882 |

Penyusutan dibebankan pada akun berikut:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Beban pabrikasi (Catatan 19) | 2.124.341.403 | 1.728.754.720 |
| Beban usaha (Catatan 20): | | |
| Penjualan | 152.661.250 | 149.841.250 |
| Umum dan administrasi | 21.026.500 | 16.737.033 |
| Total | 2.298.029.153 | 1.895.333.003 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

9. ASET TETAP (lanjutan)

Seluruh aset tetap kecuali tanah, diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 200.000.000 dan AS\$ 5.235.000 pada tahun 2014 dan Rp 11.300.000.000 dan AS\$ 5.470.000 pada tahun 2013. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya.

Sebagian mesin Perseroan digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank dari PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (Catatan 11).

Perseroan memiliki tanah atas lokasi pabrik di Jakarta. Hak Guna Bangunan ("HGB") atas tanah tersebut berakhir pada tahun 2027. Manajemen berkeyakinan bahwa kepemilikan hak atas tanah tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat semua aset tetap dapat terealisasi seluruhnya, dan oleh karena itu, tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai aset.

Rincian penjualan aset tetap kendaraan adalah sebagai berikut:

| | 2013 |
|------------|-------------------|
| Harga jual | 28.000.000 |
| Nilai buku | - |
| | 28.000.000 |

10. PROPERTI INVESTASI

Rincian properti investasi adalah sebagai berikut:

| 2014 | Saldo Awal | Penambahan | Pengurangan | Saldo Akhir |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Biaya Perolehan</u> | | | | |
| Bangunan | 403.613.650 | - | - | 403.613.650 |
| Total Nilai Tercatat | 403.613.650 | - | - | 403.613.650 |
| <u>Akumulasi Penyusutan</u> | | | | |
| Bangunan | 242.168.190 | 40.361.365 | - | 282.529.555 |
| Total Akumulasi Penyusutan | 242.168.190 | 40.361.365 | - | 282.529.555 |
| Nilai Buku | 161.445.460 | - | - | 121.084.095 |
| 2013 | Saldo Awal | Penambahan | Pengurangan | Saldo Akhir |
| <u>Biaya Perolehan</u> | | | | |
| Bangunan | 403.613.650 | - | - | 403.613.650 |
| Total Nilai Tercatat | 403.613.650 | - | - | 403.613.650 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

10. PROPERTI INVESTASI (lanjutan)

Rincian properti investasi adalah sebagai berikut (lanjutan):

| <u>2013 (lanjutan)</u> | <u>Saldo Awal</u> | <u>Penambahan</u> | <u>Pengurangan</u> | <u>Saldo Akhir</u> |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Akumulasi Penyusutan</u> | | | | |
| Bangunan | 201.806.825 | 40.361.365 | - | 242.168.190 |
| Total Akumulasi Penyusutan | 201.806.825 | 40.361.365 | - | 242.168.190 |
| Nilai Buku | 201.806.825 | | | 161.445.460 |

Bangunan atas nama Perseroan berlokasi di Cibubur.

Penyusutan masing-masing sebesar Rp 282.529.555 dan 242.168.190 pada tahun 2014 dan 2013 dibebankan pada akun beban pabrikasi (Catatan 18). Properti investasi tidak diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya pada tahun 2014 dan 2013.

Manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat dalam properti investasi dapat direalisasikan seluruhnya, dan oleh karena itu tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai.

11. UTANG BANK JANGKA PENDEK

Akun ini merupakan saldo utang bank atas fasilitas kredit yang diperoleh Perseroan berikut ini:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Utang jangka pendek | | |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |

Perseroan memperoleh fasilitas kredit dari PT Bank Ekonomi Raharja Tbk ("Bank Ekonomi"), berdasarkan Akta Notaris No 18 dihadapan Sinta Dewi Sudarsana SH, Notaris di Jakarta, perjanjian kredit dengan Bank Ekonomi diubah dari waktu ke waktu. Perubahan terakhir berdasarkan Offering Letter tertanggal 2 September 2014 dengan rincian sebagai berikut:

- Fasilitas kredit modal kerja *revolving* dengan maksimum kredit sebesar Rp 7.000.000.000 dan AS\$ 550.000 yang digunakan untuk kegiatan operasional Perseroan. Fasilitas ini memperoleh jaminan *Standby Letter of Credit* dari PT Bank Mandiri Tbk dan akan jatuh tempo tanggal 31 Juli 2015.

Pinjaman ini dijamin dengan deposito yang ditempatkan pada Bank Ekonomi (Catatan 5), persediaan (Catatan 7), dan sebagian mesin dan peralatan (Catatan 9).

Berdasarkan perjanjian kredit dengan Bank Ekonomi, Perseroan tidak diperbolehkan untuk melakukan hal-hal dibawah ini tanpa persetujuan tertulis dari bank:

- a. Melakukan perubahan anggaran dasar Perseroan, termasuk didalamnya pemegang saham, direktur dan atau komisaris, permodalan dan nilai saham.
- b. Memindah tangankan barang anggunan, kecuali persediaan barang dalam rangka transaksi usaha yang wajar.
- c. Mengadakan merger atau akuisisi.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

12. UTANG BANK JANGKA PANJANG

Akun ini merupakan saldo utang bank jangka panjang atas fasilitas kredit yang diperoleh Perseroan berikut ini:

| | 2013 |
|--|---------------|
| Utang jangka panjang | |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | 468.750.000 |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun | (468.750.000) |
| Total | - |

Perseroan memperoleh pinjaman modal kerja dari PT Bank Ekonomi Raharja Tbk ("Bank Ekonomi") dengan fasilitas pinjaman sejumlah Rp 4.000.000.000 dan AS\$ 550.000 yang telah diperpanjang pada 27 Agustus 2013 sampai dengan September 2014. Pinjaman modal kerja dijamin dengan *standby letter of credit* dengan jumlah tidak kurang dari pokok pinjaman yang ditarik. Tingkat bunga tahunan atas pinjaman Rupiah berkisar dari 9% sampai 11,50% pada 2013, pinjaman telah dilunasi di Januari 2014.

13. UTANG USAHA

Utang usaha merupakan liabilitas atas pembelian bahan baku produksi dan bahan pendukung kepada para pemasok sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| Pihak ketiga | | |
| PT Ispat Indo | 6.537.555.697 | 2.044.711.045 |
| PT Lautan Megah Perkasa | 393.834.498 | - |
| PT Lazuardi Rukun Perkasa | 328.054.140 | 363.262.261 |
| PT Indomulti Jaya Steel | 301.350.000 | - |
| PT Krakatau Steel (Persero) Tbk | 13.678.990 | 5.254.170.040 |
| PT Perwira Adhitama Sejati | - | 835.417.500 |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100 juta) | 79.185.042 | 73.499.913 |
| Total | 7.653.658.367 | 8.571.060.759 |

Analisis umur utang usaha berdasarkan tanggal faktur adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Belum jatuh tempo | 7.563.300.844 | 8.338.341.119 |
| Jatuh tempo | | |
| 31 - 60 hari | 30.968.028 | 147.461.178 |
| 61 - 90 hari | - | - |
| Lebih dari 90 hari | 59.389.495 | 85.258.462 |
| Total | 7.653.658.367 | 8.571.060.759 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

14. UANG MUKA PELANGGAN

Akun ini merupakan uang muka dari pelanggan pihak ketiga yang diklasifikasi sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Kontraktor | 1.586.650.158 | 5.736.750.792 |
| Distributor | 205.875.951 | 1.386.123.498 |
| Pedagang eceran | 183.454.567 | 190.112.077 |
| Total | 1.975.980.676 | 7.312.986.367 |

15. UTANG PAJAK

a. Utang pajak terdiri dari:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------|--------------------|----------------------|
| Pajak Penghasilan | | |
| Pasal 21 | 107.691.230 | 122.831.673 |
| Pasal 23 | 6.526.829 | 4.026.745 |
| Pasal 25 | 203.575.958 | 273.225.400 |
| Pasal 29 | - | 1.134.747.081 |
| Pajak Pertambahan Nilai | 358.392.661 | 440.234.581 |
| Total | 676.186.678 | 1.975.065.480 |

b. Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi komprehensif, dan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi komprehensif | 11.006.796.283 | 19.437.691.207 |
| Beda waktu | | |
| Penyusutan | (572.589.811) | (470.840.591) |
| Penyisihan atas kesejahteraan karyawan – neto | 672.479.407 | 171.736.540 |
| Beda tetap | | |
| Kesejahteraan karyawan | 2.003.435.113 | 1.751.774.065 |
| Beban bunga | - | 372.830.874 |
| Pemeliharaan dan perbaikan | 181.686.686 | 190.323.458 |
| Sumbangan dan jamuan | 143.020.174 | 185.146.202 |
| Lain-lain | 171.583.780 | 205.572.109 |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak final - Penghasilan bunga | (2.977.124.922) | (1.924.169.500) |
| Taksiran penghasilan kena pajak Perseroan | 10.629.286.710 | 19.920.064.364 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

15. UTANG PAJAK (lanjutan)

- b. Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi komprehensif, dan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut (lanjutan):

Perhitungan beban pajak penghasilan Perseroan adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|------------------------|
| Taksiran penghasilan kena pajak (pembulatan) | 10.629.286.000 | 19.920.064.000 |
| Beban pajak penghasilan - tarif efektif | 2.657.321.500 | 4.980.016.000 |
| Pajak penghasilan dibayar di muka | | |
| Pasal 22 | 279.173.113 | 109.749.252 |
| Pasal 25 | 3.286.131.927 | 3.735.519.667 |
| Total pembayaran di muka | 3.565.305.040 | 3.845.268.919 |
| Taksiran tagihan (utang) pajak penghasilan | 907.983.540 | (1.134.747.081) |

Beban pajak penghasilan pada laporan laba rugi komprehensif adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Beban pajak kini dari tariff efektif | 2.657.321.500 | 4.980.016.000 |
| Denda pajak atas SKPKB periode 2012 | 1.037.661.766 | - |
| Beban pajak penghasilan – tahun berjalan | 3.694.983.266 | 4.980.016.000 |

Sampai dengan tanggal laporan keuangan diterbitkan, Perseroan belum menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan tahun 2014. Perhitungan penghasilan kena pajak tahun 2013 sesuai dengan jumlah yang dilaporkan dalam SPT Perseroan.

- c. Manfaat (beban) pajak penghasilan - tangguhan:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|---------------------|
| Pengaruh pajak penghasilan atas beda waktu pada tarif pajak maksimum | | |
| Penyusutan | (143.147.453) | (117.710.148) |
| Penyisihan untuk kesejahteraan karyawan setelah dikurangi pembayaran | 168.119.852 | 42.934.135 |
| Penyusutan aset sewa pembiayaan | (54.270.000) | - |
| Pembayaran sewa pembiayaan | 120.600.020 | - |
| Manfaat (beban) pajak penghasilan - tangguhan | 91.302.419 | (74.776.013) |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

15. UTANG PAJAK (lanjutan)

d. Aset pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Penyisihan penurunan nilai | 800.331.930 | 800.331.929 |
| Liabilitas diestimasi atas kesejahteraan karyawan | 2.069.566.631 | 1.901.446.779 |
| Aset tetap | (1.366.013.302) | (1.222.865.848) |
| Penyusutan aset sewa pembiayaan | - | 54.270.000 |
| Pembayaran sewa pembiayaan | - | (120.600.020) |
| Aset pajak tangguhan - neto | 1.503.885.259 | 1.412.582.840 |

e. Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba sebelum beban pajak penghasilan pada tahun 2014 dan 2013, dengan beban pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi komprehensif untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan per laporan laba rugi komprehensif | 9.969.134.519 | 19.437.691.207 |
| Beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku pada tahun 2014 dan 2013 | 2.492.283.630 | 4.859.422.802 |
| Pengaruh pajak atas beda tetap: | | |
| Kesejahteraan karyawan | 500.858.778 | 437.943.516 |
| Beban bunga | - | 93.207.719 |
| Pemeliharaan dan perbaikan | 45.421.672 | 47.580.864 |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak final | (744.281.231) | (481.042.375) |
| Lain-lain | 271.736.232 | 97.679.487 |
| Beban pajak penghasilan per laporan laba rugi komprehensif | 2.566.019.081 | 5.054.792.013 |

f. Taksiran Pajak Penghasilan Perseroan dan Hasil Pemeriksaan Pajak

Perseroan mempunyai taksiran kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan Tahun 2012 yang dilaporkan pada tahun 2013 sebesar Rp 1.210.467.998, yang menurut Manajemen dapat diperoleh kembali. Pada tanggal 21 April 2014, Perseroan memperoleh Surat Ketetapan Lebih Bayar Nomor 00046/406/12/054/14 Tahun Pajak 2012 sebesar Rp 1.054.343.748. Perseroan telah menyetujui surat ketetapan tersebut dan mengakui selisih atas jumlah yang ditagihkan sebesar Rp 156.124.250 sebagai beban pajak yang diakui pada akun denda pajak Perseroan pada tahun 2014. Selanjutnya, Perseroan menerima Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (SPMKP) Nomor 80111054-2014 tanggal 13 Mei 2014 dari Direktorat Jendral Pajak, yang menetapkan pembayaran kelebihan pajak Perseroan sebesar Rp 1.054.343.748 dan setelah diperhitungkan dengan utang pajak. Perseroan sejumlah Rp 881.537.516, sehingga Perseroan menerima pembayaran sejumlah Rp 172.357.516.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

15. UTANG PAJAK (lanjutan)

f. Taksiran Pajak Penghasilan Perseroan dan Hasil Pemeriksaan Pajak (lanjutan)

Rincian utang pajak sebesar Rp 881.537.516 berdasarkan SKPKB/STP adalah sebagai berikut :

| Keterangan | Nomor SKPKB/STP | Nilai |
|---------------------|------------------------|--------------------|
| <u>Tahun 2014</u> | | |
| 00011/201/12/054/14 | SKPKB PPh 21 | 122.164.338 |
| 00018/203/12/054/14 | SKPKB PPh 23 atas jasa | 30.819.451 |
| 00003/204/12/054/14 | SKPKB PPh 26 | 52.800 |
| 00083/207/12/054/14 | SKPKB PPh | 55.960.000 |
| 00084/207/12/054/14 | SKPKB PPh | 29.980.000 |
| 00088/207/12/054/14 | SKPKB PPh | 15.442.800 |
| 00086/207/12/054/14 | SKPKB PPh | 289.300 |
| 00087/207/12/054/14 | SKPKB PPh | 30.878.641 |
| 00055/107/12/054/14 | STP PPh | 591.383.900 |
| 00056/107/12/054/14 | STP PPh | 4.104.258 |
| 00085/207/12/054/14 | SKPKB PPh 21 | 462.028 |
| Total | | 881.537.516 |

16. MODAL SAHAM

Kepemilikan saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2014 berdasarkan laporan PT Sirca Datapro Perdana, biro administrasi efek, adalah sebagai berikut:

| Pemegang Saham | Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh | Persentase Pemilikan (%) | Total |
|---|---|-----------------------------|----------------------|
| <u>Pengurus</u> | | | |
| Jusuf Sutrisno (Presiden Komisaris) | 1.341.000 | 13,97% | 1.341.000.000 |
| Lawer Supendi (Presiden Direktur) | 1.073.500 | 11,18% | 1.073.500.000 |
| Warno (Direktur) | 3.000 | 0,03% | 3.000.000 |
| <u>Bukan Pengurus</u> | | | |
| Lion Holdings Pte. Ltd., Singapura | 2.452.700 | 25,55% | 2.452.700.000 |
| Trinidad Investment Pte. Ltd., Singapura | 640.000 | 6,67% | 640.000.000 |
| Lain-lain (masing-masing di bawah 5%) | 4.089.800 | 42,60% | 4.089.800.000 |
| Total | 9.600.000 | 100,00% | 9.600.000.000 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

16. MODAL SAHAM (lanjutan)

Kepemilikan saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2013 berdasarkan laporan PT Sirca Datapro Perdana, biro administrasi efek, adalah sebagai berikut:

| Pemegang Saham | Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh | Persentase Pemilikan (%) | Total |
|---|---|-----------------------------|----------------------|
| <u>Pengurus</u> | | | |
| Jusuf Sutrisno (Presiden Komisaris) | 1.353.000 | 14,09% | 1.353.000.000 |
| Lawer Supendi (Presiden Direktur) | 1.103.500 | 11,49% | 1.103.500.000 |
| <u>Bukan Pengurus</u> | | | |
| Lion Holdings Pte. Ltd., Singapura | 2.452.700 | 25,55% | 2.452.700.000 |
| Trinidad Investment Pte. Ltd., Singapura | 640.000 | 6,67% | 640.000.000 |
| Lain-lain (masing-masing di bawah 5%) | 4.050.800 | 42,20% | 4.050.800.000 |
| Total | 9.600.000 | 100,00% | 9.600.000.000 |

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 11 Juni 2014, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 37 tanggal 11 Juni 2014 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk mengumumkan dividen kas sebesar Rp 1.920.000.000 dan mengalokasikan untuk cadangan umum dari laba bersih Perseroan tahun 2013 sebesar Rp 200.000.000.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 4 Juni 2013, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 13 tanggal 4 Juni 2013 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk mengumumkan dividen kas sebesar Rp 1.440.000.000 dan mengalokasikan untuk cadangan umum dari laba bersih Perseroan tahun 2012 sebesar Rp 100.000.000.

17. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

Tambahan modal disetor terdiri dari:

| | Total |
|--|--------------------|
| Agio saham atas Penawaran Umum Perdana | 3.720.000.000 |
| Pembagian saham bonus (3.200.000 lembar saham) | (3.200.000.000) |
| Beban emisi saham | (355.862.640) |
| Neto | 164.137.360 |

Beban emisi saham berasal dari Penawaran Umum Terbatas Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu kepada para pemegang saham pada tahun 1995.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

18. PENJUALAN NETO

Penjualan neto merupakan pendapatan dari penjualan *weldmesh* sebesar Rp 249.072.012.369 pada tahun 2014 dan Rp 256.210.760.822 pada tahun 2013. Pada tahun 2014 dan 2013, tidak ada penjualan kepada pelanggan yang melebihi 10% dari penjualan neto.

19. BEBAN POKOK PENJUALAN

Beban pokok penjualan terdiri dari:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Bahan baku yang digunakan | 219.954.679.941 | 213.553.645.310 |
| Beban pabrikasi | 9.493.904.602 | 8.206.299.337 |
| Upah buruh langsung | 8.747.478.929 | 7.664.436.282 |
| Total beban produksi | 238.196.063.472 | 229.424.380.929 |
| Persediaan barang dalam proses | | |
| Awal tahun | 3.129.458.204 | 1.762.832.903 |
| Akhir tahun | (2.153.563.694) | (3.129.458.204) |
| Beban pokok produksi | 239.171.957.982 | 228.057.755.628 |
| Persediaan barang jadi | | |
| Awal tahun | 6.617.152.679 | 8.077.862.892 |
| Akhir tahun | (13.869.011.538) | (6.617.152.679) |
| Beban Pokok Penjualan | 231.920.099.123 | 229.518.465.841 |

Rincian pembelian dari pemasok yang melebihi 10% dari total pembelian neto adalah sebagai berikut :

| | Total | | Persentase atas Total Pembelian Neto | |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|---|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| PT Krakatau Steel (Persero) Tbk | 96.569.200.852 | 156.923.071.707 | 46,07% | 72,49% |
| PT Ispat Indo | 40.902.597.012 | - | 19,78% | - |
| Total | 137.471.797.864 | 156.923.071.707 | 65,85% | 72,49% |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

20. BEBAN USAHA

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| <u>Beban penjualan</u> | | |
| Gaji, komisi dan kesejahteraan karyawan | 1.264.842.100 | 1.130.480.520 |
| Pemeliharaan dan perbaikan | 363.373.370 | 380.646.915 |
| Penyusutan (Catatan 9) | 152.661.250 | 149.841.250 |
| Perjalanan dan pengangkutan | 195.640.908 | 88.462.300 |
| Lain-lain | 58.502.875 | 113.076.877 |
| | <u>2.035.020.503</u> | <u>1.862.507.862</u> |
| <u>Beban umum dan administrasi</u> | | |
| Gaji dan kesejahteraan karyawan | 6.540.141.596 | 5.679.009.081 |
| Honorarium konsultan dan registrasi saham | 826.049.507 | 419.511.250 |
| Telepon, alat tulis dan administrasi bank | 430.113.564 | 468.314.538 |
| Perjalanan, jamuan, dan sumbangan | 228.318.821 | 269.576.898 |
| Penyusutan (Catatan 9) | 21.026.500 | 16.737.033 |
| Lain-lain | 82.187.739 | 61.426.877 |
| | <u>8.127.837.727</u> | <u>6.914.575.677</u> |
| Total | <u>10.162.858.230</u> | <u>8.777.083.539</u> |

21. PENDAPATAN (BEBAN) LAINNYA

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Laba penjualan material bangunan | 1.100.005.000 | - |
| Laba kurs - neto | 393.824.523 | 53.993.989 |
| Laba penjualan aset tetap (Catatan 9) | | 28.000.000 |
| Lain-lain - neto | 147.869.882 | 47.923.192 |
| | <u>1.641.699.405</u> | <u>129.917.181</u> |
| Total | <u>1.641.699.405</u> | <u>129.917.181</u> |

22. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS KESEJAHTERAAN KARYAWAN

Perseroan mengakui liabilitas estimasi atas kesejahteraan karyawan yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tertanggal 25 Maret 2003.

Liabilitas diestimasi atas kesejahteraan karyawan pada tahun 2014 dan 2013 berdasarkan penilaian aktuarial masing-masing untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 yang dilakukan oleh PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen, berdasarkan laporannya tertanggal 3 Maret 2015 untuk tahun 2014 dan 4 Februari 2014 untuk tahun 2013.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

22. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS KESEJAHTERAAN KARYAWAN (lanjutan)

Liabilitas diestimasi atas kesejahteraan karyawan ditentukan dengan menggunakan asumsi berikut ini:

Tingkat diskonto : 8,30% per tahun pada 2014 dan 9% per tahun pada 2013.
 Kenaikan biaya upah dan gaji : 9% per tahun pada 2014 dan 2013.
 Umur pensiun normal : 55 tahun.
 Tingkat kematian : Tabel Mortalita Indonesia 2011
 Metode : *Projected Unit Credit*.

a. Saldo liabilitas imbalan kerja yang diakui di laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Nilai kini liabilitas | 12.755.812.016 | 11.753.330.680 |
| Kerugian aktuarial yang belum diakui | (4.477.545.494) | (4.156.494.990) |
| Biaya jasa lalu yang belum diakui | - | 8.951.425 |
| Total | 8.278.266.522 | 7.605.787.115 |

b. Mutasi nilai kini liabilitas adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo awal | 7.605.787.115 | 7.434.050.575 |
| Beban imbalan kerja tahun berjalan | 2.098.756.407 | 1.559.536.540 |
| Pembayaran imbalan kerja | (1.426.277.000) | (1.387.800.000) |
| Saldo akhir | 8.278.266.522 | 7.605.787.115 |

c. Beban imbalan kerja yang diakui dalam laporan laba rugi adalah sebagai berikut:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| Biaya jasa kini | 578.537.710 | 514.844.703 |
| Biaya bunga | 257.300.414 | 691.501.983 |
| Biaya jasa lalu | 993.617.296 | 2.982.689 |
| Amortisasi kerugian aktuarial | - | 57.338.455 |
| Amortisasi biaya jasa lalu yang belum diakui | 269.300.987 | 292.868.710 |
| Total | 2.098.756.407 | 1.559.536.540 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

22. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS KESEJAHTERAAN KARYAWAN (lanjutan)

- d. Jumlah empat periode tahunan saat ini dan sebelumnya per tahun adalah sebagai berikut (dalam ribuan):

| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Nilai kini kewajiban | (12.755.812) | (11.753.330) | (12.029.998) | (11.028.696) | (8.372.032) |
| Nilai wajar Aset program | - | - | - | - | - |
| Defisit | (12.755.812) | (11.753.330) | (12.029.998) | (11.028.696) | (8.372.032) |
| Penyesuaian liabilitas program | - | - | 439.120 | 1.214.912 | 661.165 |

- e. Tabel berikut menunjukkan sensitifitas atas kemungkinan perubahan tingkat suku bunga pasar, dengan variable lain dianggap tetap, terhadap liabilitas imbalan kerja dan beban jasa kini pada tanggal 31 Desember 2014:

| | Nilai kini kewajiban | Biaya jasa kini |
|----------|----------------------|-----------------|
| Turun 1% | 11.155.265.520 | 7.561.870.657 |
| Naik 1% | 12.428.898.491 | 7.637.181.650 |

23. SALDO AKUN DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

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

| | Total | | Persentase atas Total Aset/ Penjualan | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Pinjaman karyawan | 80.450.000 | 122.300.000 | 0,06% | 0,08% |
| Penjualan | | | | |
| PT Lion Metal Works Tbk | 205.091.710 | 192.224.065 | 0,18% | 0,13% |
| PT Bantrunk Murni Indonesia | 31.214.700 | - | 0,01% | 0,13% |
| Total | 236.306.410 | 192.224.065 | 0,19% | 0,26% |
| Pembelian | | | | |
| PT Lion Metal Works Tbk | 77.776.125 | 58.508.535 | 0,023% | 0,04% |
| PT Bantrunk Murni Indonesia | 48.474.000 | 20.516.000 | 0,037% | 0,01% |
| Total | 126.250.125 | 79.024.535 | 0,060% | 0,005% |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

23. SALDO AKUN DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Pinjaman karyawan merupakan pinjaman tanpa dikenakan bunga dengan jangka waktu maksimal 1 tahun dan pelunasan dilakukan dengan memotong gaji karyawan yang bersangkutan.

Jumlah kompensasi yang diterima Dewan Komisaris dan Direksi sebesar Rp 1.224.903.200 pada tahun 2014 dan Rp 1.177.893.400 pada tahun 2013.

Hubungan dan sifat transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

| Pihak Berelasi | Hubungan | Sifat Transaksi |
|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| PT Lion Metal Works Tbk | Entitas sepengendali | Penjualan dan pembelian |
| PT Logam Menara Murni | Entitas sepengendali | Pembelian dan penjualan |
| PT Bantruk Murni Indonesia | Entitas sepengendali | Pembelian dan penjualan |

24. ASET MONETER DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, aset moneter dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

| | 2014 | | 2013 | |
|--------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | Mata Uang Original | Ekuivalen Rupiah | Mata Uang Original | Ekuivalen Rupiah |
| Aset | | | | |
| Kas dan setara kas | AS\$ 632.978,44 | 7.874.251.794 | AS\$ 30.012,24 | 365.819.193 |

Aset moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2014. Pada tanggal 11 Maret 2015, nilai tukar adalah Rp 13.164 untuk AS\$ 1. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 31 Desember 2014, aset bersih akan naik sebesar Rp 458.276.391.

25. LABA NETO PER SAHAM DASAR

Laba netto per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perseroan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember,

| | 2014 | 2013 |
|------------|---------------|----------------|
| Laba netto | 7.403.115.438 | 14.382.899.194 |

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

25. LABA NETO PER SAHAM DASAR (lanjutan)

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|
| Rata-rata tertimbang jumlah saham | 9.601.182 | 9.601.182 |
| Laba neto per saham dasar | 771 | 1.498 |

26. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Dalam aktivitas usahanya sehari-hari, Perseroan dihadapkan pada berbagai risiko. Risiko utama yang dihadapi Perseroan yang timbul dari instrumen keuangan adalah risiko kredit, risiko pasar (yaitu risiko suku bunga), dan risiko likuiditas. Fungsi utama dari manajemen risiko Perseroan adalah untuk mengidentifikasi seluruh risiko kunci, mengukur risiko-risiko ini dan mengelola posisi risiko sesuai dengan kebijakan dan tatacara Perseroan. Perseroan secara rutin menelaah kebijakan dan sistem manajemen risiko untuk menyesuaikan dengan perubahan di pasar, produk dan praktek pasar terbaik.

a. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa pihak ketiga tidak akan memenuhi kewajibannya berdasarkan instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan. Perseroan dihadapkan pada risiko kredit dari kegiatan operasi dan aktivitas pendanaan. Risiko kredit terutama berasal dari piutang usaha dari pelanggan yang berasal dari penjualan produk.

Risiko kredit pelanggan dikelola Perseroan sesuai dengan kebijakan, prosedur dan pengendalian dari Perseroan yang berhubungan dengan pengelolaan risiko kredit pelanggan. Batasan kredit ditentukan untuk semua pelanggan berdasarkan kriteria penilaian secara internal. Saldo piutang pelanggan dimonitor secara teratur oleh Perseroan.

Tabel berikut ini memberikan informasi mengenai maksimum kredit yang dihadapi oleh Perseroan pada 31 Desember 2014 dan 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bank dan setara kas | 42.234.319.911 | 40.239.782.831 |
| Deposito berjangka | 5.087.871.481 | 4.283.430.533 |
| Piutang usaha | 24.106.193.844 | 24.299.962.987 |
| Pinjaman karyawan | 80.450.000 | 122.300.000 |
| Total | 71.508.835.236 | 68.945.476.351 |

a. Risiko Kredit (lanjutan)

Tabel berikut memberikan kualitas kredit dan analisis umur aset keuangan Perseroan sesuai dengan peringkat kredit debitur pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013:

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

26. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

| 2014 | | | | | | | |
|---------------------|---|--|--------------------|--------------------|----------------------|---|-----------------------|
| | Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya | Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya | | | | Telah jatuh tempo dan telah diturunkan nilainya | Total |
| | | <30 hari | 30-60 | 60-90 | >90-120 hari | | |
| Bank dan setara kas | 42.234.319.911 | - | - | - | - | - | 42.234.319.911 |
| Deposito berjangka | 5.087.871.481 | - | - | - | - | - | 5.087.871.481 |
| Piutang usaha | 17.334.427.513 | 6.885.472.108 | 803.202.905 | 191.905.197 | 2.092.513.838 | (3.201.327.716) | 24.106.193.844 |
| Pinjaman karyawan | 80.450.000 | - | - | - | - | - | 80.450.000 |
| | 64.737.068.905 | 6.885.472.108 | 803.202.905 | 191.905.197 | 2.092.513.838 | (3.201.327.716) | 71.508.835.236 |

| 2013 | | | | | | | |
|---------------------|---|--|--------------------|--------------------|----------------------|---|-----------------------|
| | Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya | Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya | | | | Telah jatuh tempo dan telah diturunkan nilainya | Jumlah |
| | | <30 hari | 30-60 | 60-90 | >90-120 hari | | |
| Bank dan setara kas | 40.239.782.831 | - | - | - | - | - | 40.239.782.831 |
| Deposito berjangka | 4.283.430.533 | - | - | - | - | - | 4.283.430.533 |
| Piutang usaha | 16.818.359.213 | 6.704.114.189 | 1.085.518.948 | 244.152.500 | 2.649.145.854 | (3.201.327.716) | 24.299.962.987 |
| Pinjaman karyawan | 122.300.000 | - | - | - | - | - | 122.300.000 |
| | 61.463.872.577 | 9.812.281.382 | 971.389.545 | 390.821.925 | 2.928.864.400 | (3.201.327.716) | 68.945.476.351 |

Kualitas kredit instrumen keuangan dikelola oleh Perseroan menggunakan peringkat kredit internal. Instrumen keuangan diklasifikasikan sebagai "Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya" meliputi instrumen dengan kualitas kredit tinggi karena ada sedikit atau tidak ada pengalaman kegagalan (*default*) pada kesepakatan berdasarkan surat kuasa, surat jaminan atau *promissory note*. "Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya" adalah akun-akun dengan pengalaman kegagalan (*default*) yang sering namun demikian jumlah terhutang masih tertagih. Terakhir, "Telah jatuh tempo dan telah diturunkan nilainya" adalah akun yang telah lama belum dilunasi dan telah dibentuk penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang.

b. Risiko Pasar

Risiko pasar adalah risiko dimana nilai wajar dari arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Perseroan dipengaruhi oleh risiko pasar, terutama risiko tingkat suku bunga dan risiko nilai tukar mata uang asing.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

26. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko tingkat suku bunga

Risiko tingkat suku bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan suku bunga pasar. Pengaruh dari risiko perubahan suku bunga pasar berhubungan dengan pinjaman jangka pendek dan panjang dari Perseroan yang dikenakan suku bunga mengambang.

Perseroan memonitor secara ketat fluktuasi suku bunga pasar dan ekspektasi pasar sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang paling menguntungkan Perseroan secara tepat waktu. Manajemen tidak menganggap perlunya melakukan swap suku bunga pada saat ini.

Risiko nilai tukar mata uang asing

Mata uang pelaporan Perseroan adalah rupiah. Risiko mata uang asing adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas masa mendatang dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan dari nilai tukar mata uang asing. Pengaruh dari risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama berasal dari aktivitas pembelian Perseroan dalam mata uang dolar Amerika Serikat. Apabila pembelian Perseroan di dalam mata uang selain rupiah, dan tidak seimbang dalam hal kuantitas/jumlah dan/atau pemilihan waktu, Perseroan harus menghadapi risiko mata uang asing.

Perseroan tidak memiliki kebijakan lindung nilai yang formal untuk laju pertukaran mata uang asing. Bagaimanapun, terkait dengan hal-hal yang telah didiskusikan pada paragraf di atas, fluktuasi dalam nilai tukar rupiah dan mata uang dolar Amerika Serikat menghasilkan lindung nilai natural untuk laju nilai tukar Perseroan.

Tabel berikut menunjukkan sensitivitas atas perubahan yang wajar dari nilai tukar dolar Amerika Serikat terhadap rupiah, dimana semua variabel lain konstan, terhadap laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2015 dan 2014:

| | | Kenaikan (Penurunan) Dalam Kurs Rupiah | Efek terhadap Laba Sebelum Pajak |
|------|------|---|---|
| 2014 | AS\$ | 2,00% | 157,485,036 |
| | | -2,00% | (157.485.036) |
| 2013 | AS\$ | 2,00% | 7.316.384 |
| | | -2,00% | (7.316.384) |

c. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko dimana Perseroan tidak bisa memenuhi kewajiban pada saat jatuh tempo. Manajemen melakukan evaluasi dan pengawasan atas arus kas masuk (*cash-in*) dan kas keluar (*cash-out*) untuk memastikan tersedianya dana untuk memenuhi kebutuhan pembayaran liabilitas yang jatuh tempo. Secara umum, kebutuhan dana untuk pelunasan liabilitas jangka pendek maupun jangka panjang yang jatuh tempo diperoleh dari penjualan kepada pelanggan.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

26. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Tabel dibawah merupakan profil liabilitas keuangan Perseroan berdasarkan kontrak pembayaran tanpa diskonto pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013:

| 2014 | Dibawah 1 tahun | Lebih dari 1 tahun sampai dengan 3 tahun | Lebih dari 3 tahun | Total |
|--|----------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|
| Liabilitas Keuangan | | | | |
| Utang bank jangka Pendek | 4.000.000.000 | - | - | 4.000.000.000 |
| Utang usaha - pihak ketiga | 7.653.658.365 | - | - | 7.653.658.365 |
| Biaya yang masih harus dibayar | 727.240.660 | - | - | 727.240.660 |
| Utang dividen | 653.055.540 | - | - | 653.055.540 |
| Total Liabilitas Keuangan | 13.033.954.565 | - | - | 13.033.954.565 |
| | | | | |
| 2013 | Dibawah 1 tahun | Lebih dari 1 tahun sampai dengan 3 tahun | Lebih dari 3 tahun | Total |
| Liabilitas Keuangan | | | | |
| Utang bank jangka Pendek | 4.000.000.000 | - | - | 4.000.000.000 |
| Utang usaha - pihak ketiga | 8.571.060.759 | - | - | 8.571.060.759 |
| Biaya yang masih harus dibayar | 404.493.320 | - | - | 404.493.320 |
| Utang dividen | 316.895.465 | 574.465.825 | - | 891.361.290 |
| Utang bank jangka panjang jatuh tempo dalam satu tahun | 468.750.000 | - | - | 468.750.000 |
| Total Liabilitas Keuangan | 13.761.199.544 | 574.465.825 | - | 14.335.665.369 |

d. Manajemen Risiko Modal

Perseroan dihadapkan pada risiko modal untuk memastikan bahwa akan mampu melanjutkan kelangsungan usahanya, selain memaksimalkan keuntungan para pemegang saham, melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas.

Struktur modal Perseroan terdiri dari utang, yang mencakup pinjaman yang dijelaskan pada Catatan 13 dan ekuitas, yang terdiri dari modal yang ditempatkan, saldo laba dan komponen ekuitas lainnya.

Direksi Perseroan secara berkala melakukan review struktur permodalan Perseroan. Sebagai bagian dari review ini, Direksi mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang berhubungan. Perseroan mengelola risiko ini dengan memonitor rasio utang terhadap ekuitas.

Perseroan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perseroan dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, imbal modal

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

26. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

d. Manajemen Risiko Modal (lanjutan)

kepada pemegang saham atau menerbitkan saham baru. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses pada periode berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

Rasio pinjaman - neto terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 sebagai berikut :

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Pinjaman | 4.000.000.000 | 4.468.750.000 |
| Ekuitas | 115.951.209.812 | 110.468.094.376 |
| Rasio pinjaman - neto terhadap ekuitas | 3,45% | 4,04% |

27. KELOMPOK INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel di bawah ini menyajikan perbandingan atas nilai tercatat dengan nilai wajar dari instrumen keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 yang tercatat dalam laporan keuangan:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Nilai tercatat | Nilai wajar | Nilai tercatat | Nilai wajar |
| Aset Keuangan | | | | |
| <u>Pinjaman yang diberikan dan piutang</u> | | | | |
| Kas dan setara kas | 42.978.250.961 | 42.978.250.961 | 41.044.269.806 | 41.044.269.806 |
| Deposito berjangka | 5.087.871.481 | 5.087.871.481 | 4.283.430.533 | 4.283.430.533 |
| Piutang usaha - neto | 24.106.193.844 | 24.106.193.844 | 24.299.962.987 | 24.299.962.987 |
| Pinjaman karyawan | 80.450.000 | 80.450.000 | 122.300.000 | 122.300.000 |
| Total | 72.252.766.286 | 72.252.766.286 | 69.749.963.326 | 69.749.963.326 |
| Liabilitas keuangan | | | | |
| <u>Liabilitas keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi</u> | | | | |
| Utang bank | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |
| Utang usaha | 7.653.658.365 | 7.653.658.365 | 8.571.060.759 | 8.571.060.759 |
| Biaya yang masih harus dibayar | 727.240.660 | 727.240.660 | 404.493.320 | 404.493.320 |
| Utang dividen | 653.055.540 | 653.055.540 | 891.361.290 | 891.361.290 |
| Utang bank yang jatuh tempo dalam satu tahun | - | - | 468.750.000 | 468.750.000 |
| Total | 13.033.954.565 | 13.033.954.565 | 14.335.665.369 | 14.335.665.369 |

Berikut metode dan asumsi yang digunakan untuk estimasi nilai wajar:

Nilai wajar kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha - neto, utang bank, utang usaha, biaya masih harus dibayar, utang dividen, utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun mendekati nilai tercatat karena jangka waktu jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

27. KELOMPOK INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

Nilai wajar dari pinjaman karyawan dicatat sebesar biaya historis karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal.

28. STANDAR KEUANGAN

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) telah menerbitkan revisi atas beberapa standar akuntansi yang mungkin berdampak pada laporan keuangan.

Standar berikut ini berlaku untuk laporan keuangan yang periodenya dimulai pada atau setelah 1 Januari 2015:

- PSAK 1 (2013) - "Penyajian Laporan Keuangan";
- PSAK 24 (2013) - "Imbalan Kerja";
- PSAK 46 (2014) - "Pajak Penghasilan";
- PSAK 48 (2014) - "Penurunan Nilai Aset";
- PSAK 50 (2014) - "Instrumen keuangan : penyajian";
- PSAK 55 (2014) - "Instrumen keuangan : pengakuan dan pengukuran";
- PSAK 60 (2014) - "Instrumen keuangan : pengungkapan";
- PSAK 66 - "Pengaturan Bersama";
- PSAK 67 - "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain";
- PSAK 68 - "Pengukuran Nilai Wajar";

Perseroan sedang menganalisa dampak penerapan standar akuntansi revisi / baru tersebut di atas terhadap laporan keuangan Perseroan



PT LIONMESH PRIMA Tbk
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2014 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2014 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

Table of Contents

| | Pages |
|---|--------|
| Independent Auditors' Report | |
| Statement of Financial Position | 1 - 2 |
| Statement of Comprehensive Income | 3 |
| Statement of Changes in Equity | 4 |
| Statement of Cash Flows | 5 - 6 |
| Notes to the Financial Statements | 7 - 44 |

This report is originally issued in the Indonesian language

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Report No. KNT&R-11.03.2015/04

The Stockholders, Boards of Commissioners and Directors
PT LIONMESH PRIMA TBK

We have audited the accompanying financial statements of PT Lionmesh Prima Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2014, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

Auditors' responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

This report is originally issued in the Indonesian language.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Lionmesh Prima Tbk as of December 31, 2014, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

KOSASIH, NURDIYAMAN, TJAHO, & REKAN



Drs. Nunu Nurdjaman, CPA.
Public Accountant License No. AP.0269

March 11, 2015

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
December 31, 2014
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Notes | 2014 | 2013 |
|--|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ASSETS | | | |
| CURRENT ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 2b,2c,2i,4 | 42,978,250,961 | 41,044,269,806 |
| Time deposits | 2b,2c,5 | 5,087,871,481 | 4,283,430,533 |
| Trade receivables | | | |
| third parties | 2c,6 | 24,106,193,844 | 24,299,962,987 |
| Inventories | 2d,7 | 31,012,674,869 | 37,794,300,793 |
| Advances and other current assets | 2e,8 | 4,594,924,983 | 8,063,045,406 |
| Total Current Assets | | <u>107,779,916,138</u> | <u>115,485,009,525</u> |
| NON - CURRENT ASSETS | | | |
| Deferred tax assets - net | 2k,15 | 1,503,885,259 | 1,412,582,840 |
| Loans to employees | 2c,23 | 80,450,000 | 122,300,000 |
| Estimated claim's for tax refund | 2k,15 | 907,983,540 | 1,210,467,998 |
| Fixed assets - net of accumulated depreciation of Rp 26,000,715,543 in 2014 and Rp 23,741,986,390 in 2013 | 2e,2g,9 | 29,522,279,223 | 23,305,792,882 |
| Investment property - net accumulated depreciation of Rp 282,529,555 in 2014 and Rp 242,168,190 in 2013 | 2f,10 | 121,084,095 | 161,445,460 |
| Total Non - Current Assets | | <u>32,135,682,117</u> | <u>26,212,589,180</u> |
| TOTAL ASSETS | | <u>139,915,598,255</u> | <u>141,697,598,705</u> |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2014
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Notes | 2014 | 2013 |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| LIABILITIES AND EQUITY | | | |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Short-term bank loan | 2c,11 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| Trade payables | | | |
| third parties | 2c,13 | 7,653,658,367 | 8,571,060,759 |
| Taxes payable | 2k,15 | 676,186,678 | 1,975,065,480 |
| Accrued expenses | 2c | 727,240,660 | 404,493,320 |
| Dividends payable | 2c | 653,055,540 | 891,361,290 |
| Advances from customers | 2h,14 | 1,975,980,676 | 7,312,986,367 |
| Current portion of long-term bank loan | 2c,12 | - | 468,750,000 |
| Short-term estimated liability for employee benefits | 2m,22 | 3,671,181,569 | 3,895,251,894 |
| Total Current Liabilities | | 19,357,303,490 | 27,518,969,110 |
| NON - CURRENT LIABILITIES | | | |
| Long-term estimated liability for employee benefits | 2m,22 | 4,607,084,953 | 3,710,535,219 |
| Total Non - Current Liabilities | | 4,607,084,953 | 3,710,535,219 |
| EQUITY | | | |
| Capital stock - par value | | | |
| Rp1,000 shares | | | |
| Authorized - | | | |
| 38,000,000 shares | | | |
| Issued and fully paid - | | | |
| 9,600,000 shares | 16 | 9,600,000,000 | 9,600,000,000 |
| Additional paid in capital - net | 17 | 164,137,360 | 164,137,360 |
| Retained earnings | | | |
| Appropriated | | 632,200,000 | 432,200,000 |
| Unappropriated | | 105,554,872,452 | 100,271,757,016 |
| Total Equity | | 115,951,209,812 | 110,468,094,376 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | | 139,915,598,255 | 141,697,598,705 |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For The Year Ended December 31, 2014
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Notes | 2014 | 2013 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| NET SALES | 2h,18 | 249,072,012,369 | 256,210,760,822 |
| COST OF GOODS SOLD | 2h,19 | 231,920,099,123 | 229,518,465,841 |
| GROSS PROFIT | | 17,151,913,246 | 26,692,294,981 |
| Operating expenses | 2h,20 | (10,162,858,230) | (8,777,083,539) |
| Other income | 2h,21 | 1,641,699,405 | 129,917,181 |
| INCOME FROM OPERATIONS | | 8,630,754,421 | 18,045,128,623 |
| Interest income | | 2,977,124,922 | 1,924,169,500 |
| Interest expense | | (601,083,060) | (531,606,916) |
| INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE | | 11,006,796,283 | 19,437,691,207 |
| INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) | 2k,15 | | |
| Current | | (3,694,983,266) | (4,980,016,000) |
| Deferred | | 91,302,419 | (74,776,013) |
| Income Tax Expense - Net | | (3,603,680,847) | (5,054,792,013) |
| NET INCOME | | 7,403,115,436 | 14,382,899,194 |
| Other Comprehensive Income | | - | - |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME | | 7,403,115,436 | 14,382,899,194 |
| BASIC EARNINGS PER SHARE | 2o,25 | 771 | 1,498 |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For The Year Ended December 31, 2014
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Note | Issued and Fully Paid Capital Stock | Additional Paid in Capital - Net | Retained Earnings | | Total Equity |
|--|------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | Appropriated | Unappropriated | |
| Balance, as of January 1, 2013 | | 9,600,000,000 | 164,137,360 | 332,200,000 | 87,428,857,822 | 97,525,195,182 |
| Cash dividends | 16 | - | - | - | (1,440,000,000) | (1,440,000,000) |
| Appropriation for general reserve | 16 | - | - | 100,000,000 | (100,000,000) | - |
| Total comprehensive income in 2013 | | - | - | - | 14,382,899,194 | 14,382,899,194 |
| Balance as of December 31, 2013 | | 9,600,000,000 | 164,137,360 | 432,200,000 | 100,271,757,016 | 110,468,094,376 |
| Cash dividends | 16 | - | - | - | (1,920,000,000) | (1,920,000,000) |
| Appropriation for general reserve | 16 | - | - | 200,000,000 | (200,000,000) | - |
| Total comprehensive income in 2014 | | - | - | - | 7,403,115,436 | 7,403,115,436 |
| Balance as of December 31, 2014 | | 9,600,000,000 | 164,137,360 | 632,200,000 | 105,554,872,452 | 115,951,209,812 |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS
For The Year Ended December 31, 2014
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | <u>Notes</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|------------------------|------------------------|
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES | | | |
| Cash receipt from customers | | 243,846,933,901 | 264,166,680,440 |
| Cash payments for: | | | |
| Raw materials | | (207,814,492,062) | (222,836,805,878) |
| Manufacturing overhead | | (16,183,390,761) | (14,101,619,534) |
| General and administrative expenses | | (7,409,888,802) | (9,360,571,743) |
| Selling expenses | | (1,882,359,255) | (1,712,666,612) |
| Net cash generated from operations | | 10,556,803,021 | 16,155,016,673 |
| Cash receipt from: | | | |
| Interest income | | 2,977,124,922 | 1,924,169,500 |
| Other income - net | | 1,660,320,860 | 126,143,989 |
| Income tax refund | | 172,806,232 | - |
| Cash payments for: | | | |
| Income tax | | (4,769,701,563) | (3,858,932,990) |
| Interest expense | | (597,583,060) | (531,606,916) |
| Net Cash Provided by Operating Activities | | 9,999,770,412 | 13,814,790,256 |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Placement of time deposits | | (804,440,948) | (135,984,648) |
| Acquisition of fixed assets | 9 | (8,514,515,494) | (1,464,118,646) |
| Advances for purchase of assets | 8 | 3,486,398,412 | (7,402,986,371) |
| Proceeds from sale of fixed assets | 9 | - | 28,000,000 |
| Net Cash Used in Investing Activities | | (5,832,558,030) | (8,975,089,665) |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES | | | |
| Proceeds from bank loan | | 46,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| Payment of bank loans | | (46,468,750,000) | (1,406,250,000) |
| Payment of cash dividends | | (2,158,305,750) | (1,123,104,535) |
| Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities | | (2,627,055,750) | 1,470,645,465 |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS (Continued)
For The Year Ended December 31, 2014
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | <u>Notes</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
| NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | | 1,540,156,631 | 6,310,346,056 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR | 4 | 41,044,269,806 | 34,442,499,058 |
| NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS | | <u>393,824,523</u> | <u>291,424,692</u> |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR | 4 | <u>42,978,250,961</u> | <u>41,044,269,806</u> |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. GENERAL

a. Establishment of the Company

PT Lionmesh Prima Tbk (the "Company") was originally established in Indonesia as PT Lion Weldmesh Prima based on Notarial Deed No. 28 dated December 14, 1982 of Drs. Gde Ngurah Rai, S.H. The Company's Articles of Association has been amended several times, among others, by Notarial Deed No. 88 dated May 7, 1997 of Indah Prastiti Extensia, S.H., as substitute of Adam Kasdarmadji, S.H., mainly concerning the increase in the authorized share capital to Rp 38,000,000,000, the change in the scope of activities of the Company, and compliance with Law No. 1 of 1995 on limited liability companies and Law No. 8 of 1995 on Capital Markets. These amendments were approved by the Ministry of Justice in its Letter No. C2-2560 HT.01.04.Th.98 dated March 27, 1998. The latest amendment of the Company's Articles of Association were covered by Notarial deed No. 29 dated June 10, 2008 of Fatiah Helmi, SH, in compliance with Corporate Law No. 40 of 2007 on Company's Articles of Association. This amendment was approved by the Ministry of Laws and Human Rights in its Letter No.AHU-86981.AH.01.02.Year 2008 dated November 18, 2008.

Based on Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of activities of the Company comprises the manufacture of weldmesh and similar products and steel fabrication. Currently, the Company is engaged in the manufacture of weldmesh only. The Company started its commercial operations in 1984.

The Company's corporate office and is located at Km. 24.5, Jalan Raya Bekasi, Cakung, East Jakarta.

b. Company's Public Offering

In 1990, the Company listed its 1,600,000 shares in the stock exchange in Indonesia. After the distribution of 3,200,000 bonus shares to the stockholders in 1994 and issuance of 4,800,000 new shares through the Company's First Limited Public Offering of Rights in 1995, the total number of its shares listed on the stock exchange has increased to 9,600,000 shares.

c. Employees, Boards of Commissioners and Directors and Audit Committee

As of December 31, 2014, the members of the Boards of Commissioners and Directors based on a resolution at the Company's stockholders' general meeting held on June 11, 2014 are as follows:

| Commissioners | | Directors | |
|----------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| Jusuf Sutrisno | : President Commissioner | Lawer Supendi | : President Director |
| Lee Whay Keong | : Commissioner | Tjhai Tjhin Kiat | : Director |
| Hadiat Subawinata | : Independent Commissioner | Pujianto Setiadi | : Director |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. GENERAL (continued)

c. Employees, Boards of Commissioners and Directors and Audit Committee (continued)

As of December 31, 2013, the members of the Boards of Commissioners and Directors based on a resolution at the Company's stockholders' general meeting held on June 4, 2013 are as follows:

| Commissioners | | Directors | |
|----------------------|--------------------------|------------------|----------------------|
| Jusuf Sutrisno | : President Commissioner | Lawaer Supendi | : President Director |
| Lee Whay Keong | : Commissioner | Tjhai Tjhin Kiat | : Director |
| Hadiat Subawinata | : Independent | Warno | : Director |

As of December 31, 2014 and 2013, the members of Audit Committee are as follows:

| Audit Committee | |
|------------------------|------------|
| Hadiat Subawinata | : Chairman |
| Mariani Karsono | : Member |
| Suwandi | : Member |

As of December 31, 2014 and 2013, the Company has 93 and 95 employees (unaudited).

d. Completion of the Financial Statements

The accompanying financial statements were completed and authorized for issue by the Company's management on March 11, 2015.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Presentation of the Financial Statements

The financial statement been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statement of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretations of Statement of Financial Accounting Standards ("ISAK") issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK") and the Regulations and Financial Statements Presentation and Disclosure Guidelines issued by the Financial Services Authority (formerly Bapepam-LK).

The accounting policies in the preparation of the financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Company's financial statements for the year ended December 31, 2013.

The financial statements, except for statements of cash flows, have been prepared on the accrual basis using the historical cost concept, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies for those accounts.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

a. Basis of Presentation of the Financial Statements (continued)

The statement of cash flows is prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating, investing and financing activities.

The presentation currency used in the preparation of the financial statements is the Indonesian Rupiah, which is the Company's functional currency.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statement are disclosed in Note 3.

b. Cash Equivalents

Unrestricted time deposits with maturities of three months or less at the time of placement are considered as "Cash Equivalents".

c. Financial Instruments

Classification

(i) Financial Assets

Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity investments or available for sale financial assets, as appropriate. The Company determines the classification of financial assets at initial recognition.

The Company's financial assets consist of cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables and loans to employees classified as loans and receivables.

(ii) Financial Liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities measured at amortized cost, as appropriate. The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

The Company's financial liabilities consist of short-term bank loan, trade payables, accrued expenses, dividends payable and long-term bank loan classified as financial liabilities measured at amortized cost.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Financial Instruments

Recognition and Measurement

(i) Financial Assets

Financial assets are recognized initially at fair value, plus, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. The subsequent measurement of financial assets depends on their classification.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date - the date that the Company commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace concerned.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Subsequent to initial recognition, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method less impairment, except for those assets in which the interest calculation is not material. Gains or losses are recognized in profit or loss when the financial assets are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

(ii) Financial Liabilities

Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

Financial liabilities measured at amortized cost are measured, subsequent to initial recognition, at amortized cost using the effective interest rate method unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost. The related interest expense is recognized within "Interest Expense" in the profit or loss. Gains and losses are recognized in profit or loss when the financial liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Fair Value of Financial Instruments

The fair values of financial instruments that are actively traded in organized financial markets, if any, are determined by reference to quoted market bid or ask prices at the close of business at the end of the reporting period.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Financial Instruments (continued)

Fair Value of Financial Instruments (continued)

For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; discounted cash flow analysis; or other valuation models.

Amortized Cost of Financial Instruments

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

Impairment of Financial Assets

The Company assesses at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

For financial assets carried at amortized cost, the Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the assets carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial assets original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in profit or loss.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Financial Instruments (continued)

Impairment of Financial Assets (continued)

When the asset becomes uncollectible, the carrying amount of the financial assets is reduced directly or if an amount was charged to the allowance account, the amounts charged to the allowance account are written off against the carrying value of the financial asset.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to the extent that the carrying amount of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognized in profit or loss. Subsequent recoveries of previously written off receivables, if in the current period, are credited to the allowance accounts, but if after the reporting period, are credited to other operating income.

Derecognition

(i) Financial Assets

The Company derecognizes a financial asset if, and only if, the contractual rights to receive cash flows from the asset have expired; or the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a pass through arrangement; and either (a) the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Company continuing involvement in the asset. In that case, the Company also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Company could be required to repay.

(ii) Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expired.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Financial Instruments (continued)

Derecognition (continued)

(ii) Financial Liabilities (continued)

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

d. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined by average method, except for raw materials and spare parts in which the costs are determined by first-in, first-out method. The Company provides allowance for inventory obsolescence based on a review of inventories at the end of the year.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

e. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are charged to operations over the periods benefit using the straight - line method.

f. Fixed assets

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment loss. Such cost includes the cost of replacing part of the fixed assets when the cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the fixed assets as a replacement if the recognition criteria are met. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred.

Depreciation is computed on the straight - line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

| | Years |
|--------------------------|--------------|
| Building | 20 |
| Machinery | 20 |
| Factory equipment | 15 |
| Electrical installations | 20 |
| Transportation equipment | 5 |
| Office equipment | 5 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Fixed assets (continued)

Land is stated at cost and not depreciated. Initial legal costs incurred to obtain legal rights are recognised as part of the acquisition cost of the land, and these costs are not depreciated. Costs related to renewal of land rights are recognised as intangible assets and amortised during the period of the land rights.

The carrying values of fixed assets are derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use. Any gain or loss arising on derecognition of the assets is charged to profit or loss in the year the asset is derecognized.

The residual values, estimated useful lives, and depreciation method are reviewed and adjusted, at year end, if necessary.

g. Investment Property

Investment property is stated at cost including transaction cost less accumulated depreciation and impairment loss, if any. Such cost includes the cost of replacing part of the investment properties, if the recognition criteria are met, and excludes the daily expenses on their usage.

Investment property of the Company consist of building and infrastructures held by the Company 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 ordinary course of business.

Depreciation is computed using the straight - line method over the estimated useful life of the investment property as follows:

| | Year |
|----------|------|
| Building | 10 |

An investment property should be derecognized upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from its disposal. Gains or losses arising from the retirement or disposal of an investment property is credited or charged to operations in the year the asset is derecognized.

Transfers to investment property should be made when, and only when, there is a change in use, evidenced by the end of owner-occupation, commencement of an operating lease to another party or end of construction or development.

For a transfer from investment property to owner-occupied property, the Company uses the cost method at the date of change in use. If an owner-occupied property becomes an investment property, the Company shall record the investment property in accordance with the fixed asset's policies up to the date of change in use.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Impairment of Non-Financial Assets

The Company assesses at each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount.

Impairment losses are recognized in the current year's profit or loss, unless non-financial assets are carried at revalued amounts.

An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimate used to determine the recoverable amount of a non-financial asset. An impairment loss is only reversed to the extent that the non-financial asset's carrying amount does not exceed the recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss of non-financial assets has been recognized. Reversal of an impairment loss is recognized in the profit or loss.

i. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and Value Added Taxes ("VAT").

Revenue from domestic sales is recognized when the products are delivered to the customers, while revenue from export sales is recognized when the products are shipped from the warehouse. Advances received from customers are recorded as "Advances from Customers". Expenses are recognized when incurred.

j. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions involving foreign currencies are recorded at the exchange rates prevailing at the time the transactions are made. At the end of each reporting period, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the last prevailing exchange rates for the year published by Bank Indonesia. The resulting gains or losses are credited or charged to operations in the current year.

The exchange rates used were Rp 12,440 and Rp 12,189 to US\$ 1 for December 31, 2014 and 2013, respectively, computed by taking the average of the last buying and selling rates for bank notes and/or transaction exchange rates published by Bank Indonesia as of December 31, 2014 and 2013.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Transactions with Related Parties

A party is considered to be related to the Company if:

- a. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party
 - (i) controls, or is controlled by, or is under common control with, the Company;
 - (ii) has an interest in the Company that gives it significant influence over the Company;or,
 - (iii) has joint control over the Company;
- b. the party is an associate of the Company;
- c. the party is a joint venture in which the Company is a venturer;
- d. the party is a member of the key management personnel of the Company or its parent;
- e. the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d);
- f. the party is an entity that is controlled, jointly controlled or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e); or
- g. the party is a post employment benefit plan for the benefit of employees of the Company, or of any entity that is a related party of the Company.

The transactions are made based on terms agreed by the parties such terms may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

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

l. Income Tax

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in other comprehensive income.

Current tax expense is provided based on the estimated taxable income for the year.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Future tax benefits, such as the carry-forward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and carry forward of unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax losses can be utilized, except where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference 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 the accounting profit nor taxable profit or loss; or in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiary, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Income Tax (continued)

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available to allow all or part of the benefit of that deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at the end of each reporting period and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable income will allow the deferred tax assets to be recovered.

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 laws that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period. The related tax effects of the provisions for and/or reversals of all temporary differences during the year, including the effect of change in tax rates, are included in the statement of comprehensive income of the current year.

Deferred tax assets and liabilities are offset when a legally enforceable right exists to offset current tax assets against current tax liabilities, or the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to the same taxable entity, or the Company intends to settle its current assets and liabilities on a net basis.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Company, when the result of the appeal is determined.

n. Segment Reporting

The Company is engaged in the manufacture of different types of weldmesh that have the same terms of risks and returns and mainly operates in one geographical location (Indonesia). The management believes that there are no business and geographical segments that are identifiable (reportable segments) as defined under PSAK No. 5 (Revised 2009), "Segment Reporting".

o. Employee Benefits Liability

The Company recognized unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 (the "Labor Law"). Under PSAK No. 24 (Revised 2010), the cost of providing employee benefits is determined using the projected-unit-credit actuarial valuation method.

The Company has chosen the 10% corridor method for the recognition of actuarial gains and losses on provision for employee benefits in accordance with Labor Law.

Actuarial gains and losses are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gains and losses for each individual plan at the end of the previous reporting period exceeded the greater of 10% of the present value of the defined benefit obligation or 10% of the fair value of the plan assets, if any. These gains and losses are recognized on a straight-line method over the expected average remaining work lives of the employees.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Estimated of Employee Benefits Liability (continued)

Past service costs are recognized immediately in the profit or loss, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time (the vesting period). In this case, the past-service costs are amortized on a straight-line basis over the vesting period. The current service cost is recorded as an expense in the prevailing period.

The Company recognized gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan when the curtailment or settlement occurs. The gain or loss on a curtailment or settlement comprises change in the present value of the defined obligation and any related actuarial gains and losses and past-service cost that had not previously been recognized

p. Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is computed by dividing net income for the year by the weighted average number of shares outstanding during the year.

3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Company's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts herein, and the related disclosures, at the end of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

a. Judgments

The following judgments are made by management in the process of applying the Company and accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

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 No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company accounting policies Note 2c.

Allowance for Impairment of Trade Receivables

The Company evaluates specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company uses judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status based on third party

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

a. Judgments (continued)

Classification of Financial Assets and Liabilities (continued)

credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Company expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment losses on trade receivables. The carrying amount of the Company trade receivables before allowance for impairment losses as of December 31, 2014 and 2013 are 27,307,521,560 and Rp Rp 27,501,290,703, respectively (Note 6).

b. Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of each reporting period, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments however, 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 Liability for Employee Benefits

The determination of the Company's obligations and cost for employee benefits liability is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, future annual salary increase, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the Company's assumptions are recognized immediately in the profit or loss as and when they occurred.

While the Company believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company's actual experiences or significant changes in the Company's assumptions may materially affect its estimated liabilities for employee benefits and net employee benefits expense. The net carrying amount of the estimated liability for employee benefits as of December 31, 2014 and 2013 are 8,278,266,522 and Rp Rp 7,605,787,115, respectively (Note 22).

Depreciation of Fixed Assets and Investment Property

The costs of fixed assets and investment property are depreciated on a straight - line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be within 5 to 20 years for fixed assets and 10 year for investment property. These are common life expectancies applied in the industries where the Company conducts its business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

b. Estimates and assumptions (continued)

Depreciation of Fixed Assets and Property Investment (continued)

be revised. The net carrying amount of the Company's fixed assets as of December 31, 2014 and 2013 are Rp 29,522,279,223 and Rp 23,305,792,882, respectively (Note 9) and the net carrying amount of investment property as of December 31, 2014 and 2013 are Rp 121,084,095 and Rp 161,445,460, respectively (Note 10).

Allowance for decline in market values and obsolescence of inventories

Allowance for decline in market values and obsolescence of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amount of the Company's inventories as of December 31, 2014 and 2013 are Rp 31,012,674,869 and Rp 37,794,300,793, respectively (Note 7).

Financial Instruments

The Company carries certain financial assets and liabilities at fair values, which requires the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement were determined using verifiable objective evidences, the amount of changes in fair values would differ if the Company utilized different valuation methodology. Any changes in fair values of these financial assets and liabilities would affect directly the Company profit or loss. The net carrying amount of the Company financial assets as of December 31, 2014 and 2013 are Rp 72,252,766,286 and Rp 69,749,963,326, respectively, The net carrying amount of the Company financial liabilities as of December 31, 2014 and 2013 are Rp 13,033,954,565 and Rp 14,335,665,369, respectively (Note 27).

Income Tax

Significant judgment is involved in determining for the corporate income tax liability. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of the future taxable profits together with future tax planning strategies.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents consist of:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cash on hand | 743,931,050 | 804,486,975 |
| Cash in banks | | |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (US\$ 59,786.02 in 2014 and US\$ 30,012.24 in 2013) | 1,849,072,345 | 1,525,142,058 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 1,344,422,481 | 1,761,650,668 |
| PT Bank Internasional Indonesia Tbk | 628,615,184 | 856,150,803 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 297,631,834 | 295,198,729 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 270,851,448 | 479,008,110 |
| PT Bank Permata Tbk | 214,571,107 | 70,312,518 |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 105,269,381 | 63,342,987 |
| PT Bank ICBC Indonesia | 71,155,358 | 63,061,477 |
| Sub total | 4,781,589,138 | 5,113,867,350 |
| Time deposits | | |
| PT Bank Permata Tbk | 20,366,747,435 | 19,442,150,610 |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 7,795,787,182 | 9,407,584,025 |
| PT Bank ICBC Indonesia Tbk (US\$ 573,192.42 in 2014) | 7,130,513,636 | - |
| PT Bank Pan Indonesia Tbk | 2,159,682,520 | 2,032,242,883 |
| PT Bank Ekonomi Tbk | - | 4,243,937,963 |
| Sub total | 37,452,730,773 | 35,125,915,481 |
| Total | 42,978,250,961 | 41,044,269,806 |

| | 2014 | | 2013 | |
|----------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Bank | Time Deposits | Bank | Time Deposits |
| Rupiah | 5.25% - 10.25% | 5.55% - 9.25% | 4.25% - 9.25% | 4.25% - 9.25% |
| United States Dollar | 2.5% - 3% | 2.50% - 3.25% | 2.5% - 3.5% | 2.50% - 3.5% |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

5. TIME DEPOSITS

This account represents time deposits as follows:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 2,181,370,243 | 2,045,347,201 |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | 1,888,429,367 | 1,167,839,516 |
| PT Bank ICBC Indonesia | 1,018,071,871 | 1,070,243,816 |
| Total | 5,087,871,481 | 4,283,430,533 |

Rupiah time deposits bear interest ranging from 5.55% to 9.25% and 4.25% to 8.00% per annum in 2014 and 2013, respectively. Time deposit in PT Bank Ekonomi Raharja Tbk are used as collateral to short-term bank loan (Note 11 and 12).

6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES

This account consist of receivables from third party customers, classified as follows:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Distributors | 17,571,072,732 | 14,523,113,384 |
| Contractors | 8,075,338,938 | 9,213,548,593 |
| Retailers | 1,661,109,890 | 3,764,628,726 |
| Total | 27,307,521,560 | 27,501,290,703 |
| Less allowance for impairment | (3,201,327,716) | (3,201,327,716) |
| Net | 24,106,193,844 | 24,299,962,987 |

The aging analysis of the trade receivables based on invoice date is as follows:

| | 2014 | 2013 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Current | 17,334,427,513 | 16,818,359,213 |
| Past due | | |
| 1 - 30 days | 6,885,472,108 | 6,704,114,188 |
| 31 - 60 days | 803,202,904 | 1,085,518,948 |
| 61 - 90 days | 191,905,197 | 244,152,500 |
| Over 90 days | 2,092,513,838 | 2,649,145,854 |
| Total | 27,307,521,560 | 27,501,290,703 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES (continued)

The movements of allowance for impairment are as follows:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Balance at beginning of the year | 3,201,327,716 | 3,201,327,716 |
| Provision during the year | - | - |
| Balance at end of the year | <u>3,201,327,716</u> | <u>3,201,327,716</u> |

Based on the review of the status of the individual receivables at the end of the year, management believes that the allowance for impairment is adequate to cover losses from the non - collection of the accounts.

7. INVENTORIES

Inventories consist of:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|
| Raw materials | 13,096,618,988 | 26,323,546,059 |
| Finished goods | 13,869,011,538 | 6,617,152,679 |
| Work in process | 2,153,563,694 | 3,129,458,204 |
| Spare parts | 1,893,480,649 | 1,724,143,851 |
| Total | <u>31,012,674,869</u> | <u>37,794,300,793</u> |

Inventories are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies amounted to Rp 49,300,000,000 and Rp 29,000,000,000 as of December 31, 2014 and 2013, respectively, which in management opinion are adequate to cover possible losses from fire and other risks.

Based on the review of the condition of the inventories at the end of the year, the management believes that inventories are realizable at the stated amounts and no provision for inventory obsolescence is necessary.

The Company's inventories are used as collateral to loans obtained from PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (Note 11 and 12).

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. ADVANCES AND OTHER CURRENT ASSETS

Advances and other current assets consist of:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Advances for purchase of assets | 4,541,250,000 | 8,027,648,412 |
| Others | 53,674,983 | 35,396,994 |
| Total | 4,594,924,983 | 8,063,045,406 |

Advance for purchase of asset in 2014 mainly advances for land purchases from Tjahyono Sugiarto amounted to 30% from overall price of Rp 15,087,500,000 with a total land area 17,750m² located at Sidoarjo, East Java.

Advances for purchase of asset in 2013 mainly represents advances machine purchases from Entwicklungs-U.Verwertungs-Gesellschaft M.B.H, Austria, Vitari S.p.a, Italy Wafios AG, Germany and Bliss & Reels co.Pte.Ltd, Singapore.

9. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of:

| 2014 | Beginning Balance | Additions | Disposals | Ending Balance |
|---------------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| <u>Carrying value</u> | | | | |
| Land | 1,099,775,000 | - | - | 1,099,775,000 |
| Building | 1,679,887,442 | - | - | 1,679,887,442 |
| Machinery | 34,456,702,040 | 8,475,215,494 | - | 42,931,917,534 |
| Factory equipment | 6,089,613,694 | - | - | 6,089,613,694 |
| Electrical installations | 1,372,870,955 | - | - | 1,372,870,955 |
| Transportation equipment | 1,778,485,650 | - | - | 1,778,485,650 |
| Office equipment | 570,444,491 | - | - | 570,444,491 |
| Total Carrying Value | 47,047,779,272 | 8,475,215,494 | - | 55,522,994,766 |
| <u>Accumulated Depreciation</u> | | | | |
| Building | 1,179,154,023 | 25,461,021 | - | 1,204,615,044 |
| Machinery | 14,962,560,555 | 1,776,957,425 | - | 16,739,517,980 |
| Factory equipment | 4,192,911,861 | 244,675,529 | - | 4,437,587,390 |
| Electrical installations | 1,334,923,527 | 37,947,428 | - | 1,372,870,955 |
| Transportation equipment | 1,530,719,400 | 152,661,250 | - | 1,683,380,650 |
| Office equipment | 541,717,024 | 21,026,500 | - | 562,743,524 |
| Total Accumulated Depreciation | 23,741,986,390 | 2,258,729,153 | - | 26,000,715,543 |
| Net Book Value | 23,305,792,882 | | | 29,522,279,223 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. FIXED ASSETS (continued)

| 2013 | Beginning Balance | Additions | Disposals | Ending Balance |
|---|------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|
| <u>Carrying value</u> | | | | |
| Land | 1,099,775,000 | - | - | 1,099,775,000 |
| Building | 1,170,667,016 | 509,220,426 | - | 1,679,887,442 |
| Machinery | 34,456,702,040 | - | - | 34,456,702,040 |
| Factory equipment | 5,160,915,474 | 928,698,220 | - | 6,089,613,694 |
| Electrical installations | 1,372,870,955 | - | - | 1,372,870,955 |
| Transportation equipment | 1,796,635,650 | 21,150,000 | 39,300,000 | 1,778,485,650 |
| Office equipment | 565,394,491 | 5,050,000 | - | 570,444,491 |
| Total Carrying Value | 45,622,960,626 | 1,464,118,646 | 39,300,000 | 47,047,779,272 |
| <u>Accumulated Depreciation</u> | | | | |
| Building | 1,170,667,016 | 8,487,007 | - | 1,179,154,023 |
| Machinery | 13,468,110,312 | 1,494,450,243 | - | 14,962,560,555 |
| Factory equipment | 3,984,518,391 | 208,393,470 | - | 4,192,911,861 |
| Electrical installations | 1,317,499,527 | 17,424,000 | - | 1,334,923,527 |
| Transportation equipment | 1,420,178,150 | 149,841,250 | 39,300,000 | 1,530,719,400 |
| Office equipment | 524,979,991 | 16,737,033 | - | 541,717,024 |
| Total Accumulated Depreciation | 21,885,953,387 | 1,895,333,003 | 39,300,000 | 23,741,986,390 |
| Net Book Value | 23,737,007,239 | | | 23,305,792,882 |

Depreciation was charged to the following accounts:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Manufacturing overhead | 2,124,341,403 | 1,728,754,720 |
| Operating expenses: | | |
| Selling (Note 20) | 152,661,250 | 149,841,250 |
| General and administrative (Note 20) | 21,026,500 | 16,737,033 |
| Total | 2,298,029,153 | 1,895,333,003 |

Fixed assets, except land, are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies for Rp 200,000,000 and US\$ 5,235,000 in 2014 and Rp 11,300,000,000 and US\$ 5,470,000 in 2013, which in management's opinion are adequate to cover possible losses from fire and other risks.

Certain machineries of the Company are used as a collateral to the bank loan obtained from PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (Note 11 and 12).

The Company has a land in Jakarta where its factory is located. The related landright (HGB) will expire in 2027. The management believes that this landright can be renewed upon their expiration.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. FIXED ASSETS (continued)

The management believes that the carrying value of fixed assets are realizable at the stated amounts and no provision for impairment is necessary.

Details of the sale of fixed assets are as follows:

| | 2013 |
|---|-------------------|
| Selling price | 28,000,000 |
| Net book value | - |
| Gain on sale of fixed assets (Note 20) | 28,000,000 |

10. INVESTMENT PROPERTY

Investment property assets consist of:

| 2014 | Balance | Additions | Disposals | Ending Balance |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| <u>Cost</u> | | | | |
| Building | 403,613,650 | - | - | 403,613,650 |
| Total Cost | 403,613,650 | - | - | 403,613,650 |
| <u>Accumulated Depreciation</u> | | | | |
| Building | 242,168,190 | 40,361,365 | - | 282,529,555 |
| Total Accumulated Depreciation | 242,168,190 | 40,361,365 | - | 282,529,555 |
| Net Book Value | 161,445,460 | | | 121,084,095 |
| | | | | |
| 2013 | Balance | Additions | Disposals | Ending Balance |
| <u>Cost</u> | | | | |
| Building | 403,613,650 | - | - | 403,613,650 |
| Total Cost | 403,613,650 | - | - | 403,613,650 |
| <u>Accumulated Depreciation</u> | | | | |
| Building | 201,806,825 | 40,361,365 | - | 242,168,190 |
| Total Accumulated Depreciation | 201,806,825 | 40,361,365 | - | 242,168,190 |
| Net Book Value | 201,806,825 | | | 161,445,460 |

Building owned by the Company is located in Cibubur.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

10. INVESTMENT PROPERTY (continued)

Depreciation expense charged and allocated to manufacturing costs amounted to 40,361,365 in 2014 and 2013 (Note 19). The Company's investment property was not insured against fire risk and other risks of damage.

The management believes that the carrying value of investment property are realizable at the stated amounts and no provision for impairment is necessary.

11. SHORT-TERM BANK LOAN

This account represents the outstanding loans from the credit facilities provided to the Company by the following banks:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Short term loans | | |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |

The Company obtained working capital loan facilities from PT Bank Ekonomi Raharja Tbk ("Bank Ekonomi"), based on Notarial Deed No. 18 of Sinta Dewi Sudarsana SH., notary in Jakarta, the loan agreement with Bank Ekonomi is amended from time to time. The latest amendment is based on offering letter dated September 2, 2014, with detail:

- Revolving working capital loan facilities with maximum credit amounting to Rp 7,000,000,000 and US\$ 550,000 with maturity date on July 31, 2015, for Company's working capital. This facility is secured by a standby of credit letters from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

The loan secured by time deposits on Bank Ekonomi (Note 5) and inventory (Note 7), and partly of machinery (Note 9).

Based on loan agreements with Bank Ekonomi, wherein written approval should be obtained from the Bank Ekonomi before the Company executing certain matters:

- a. Change the article associations, include among others change the composition of shareholders, directors or commissioner, capital stock and price of shares.
- b. Transfer the collateral, except inventories in normal condition.
- c. Merger or acquisition

12. LONG-TERM BANK LOAN

| | <u>2013</u> |
|-----------------------------|---------------|
| Long - term loan | |
| PT Bank Ekonomi Raharja Tbk | 468,750,000 |
| Less current portion | (468,750,000) |
| Long - term portion | - |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

12. LONG-TERM BANK LOAN (continued)

The Company obtained working capital loan facilities from PT Bank Ekonomi Raharja Tbk ("Bank Ekonomi"), with maximum credit limit of Rp 4,000,000,000 and US\$ 550,000 where has been extended in August 27, 2013 until September 2014. The facility is secured by a Standby Letters with the amount equal to loan drawdowns. The loan bears 9% - 11.50% interest rate per annum in 2013, the loan has been settled in January 2014.

13. TRADE PAYABLES

This account consist of payables from purchases of raw materials and supporting materials from the following suppliers:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Third parties: | | |
| PT Ispat Indo | 6,537,555,697 | 2,044,711,045 |
| PT Lautan Megah Perkasa | 393,834,498 | - |
| PT Lazuardi Rukun Perkasa | 328,054,140 | 363,262,261 |
| PT Indomulti Jaya Steel | 301,350,000 | - |
| PT Krakatau Steel (Persero) Tbk | 13,678,990 | 5,254,170,040 |
| PT Perwira Adhitama Sejati | - | 835,417,500 |
| Others (below Rp 100,000,000) | 79,185,042 | 73,499,913 |
| Total | <u>7,653,658,367</u> | <u>8,571,060,759</u> |

The aging analysis of trade payables based on invoice date is as follows:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Current | 7,563,300,844 | 8,338,341,119 |
| Past due | | |
| 31 - 60 days | 30,968,028 | 147,461,178 |
| 61 - 90 days | - | - |
| Over 90 days | 59,389,495 | 85,258,462 |
| Total | <u>7,653,658,367</u> | <u>8,571,060,759</u> |

14. ADVANCES FROM CUSTOMERS

This account represents advances from third party customers with details as follows:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Contractors | 1,586,650,158 | 5,736,750,792 |
| Distributors | 205,875,951 | 1,386,123,498 |
| Retailers | 183,454,567 | 190,112,077 |
| Total | <u>1,975,980,676</u> | <u>7,312,986,367</u> |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. TAXES PAYABLE

a. Taxes payable consist of:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------|--------------------|----------------------|
| Income taxes | | |
| Article 21 | 107,691,230 | 122,831,673 |
| Article 23 | 6,526,829 | 4,026,745 |
| Article 25 | 203,575,958 | 273,225,400 |
| Article 29 | - | 1,134,747,081 |
| Value Added Tax (VAT) | 358,392,661 | 440,234,581 |
| Total | 676,186,678 | 1,975,065,480 |

b. A reconciliation between income before income tax expense (benefit), as shown in the statement of comprehensive income, and estimated taxable income for the years ended December 31, 2014 and 2013 is as follows:

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Income before income tax expense (benefit) per statements of comprehensive income | 11,006,796,283 | 19,437,691,207 |
| Temporary differences | | |
| Depreciation | (572,589,811) | (470,840,591) |
| Provision for employee benefits - net | 672,479,407 | 171,736,540 |
| Permanent differences | | |
| Employee benefits | 2,003,435,113 | 1,751,774,065 |
| Repairs and maintenance | 181,686,686 | 190,323,458 |
| Donation and entertainment | 143,020,174 | 185,146,202 |
| Interest expense | - | 372,830,874 |
| Others | 171,583,780 | 205,572,109 |
| Already subjected to final tax | | |
| Interest income | (2,977,124,922) | (1.924.169.500) |
| Estimated taxable income | 10,629,286,710 | 19,920,064,364 |

The computation of current income tax expense - net is as follows:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Estimated taxable income (rounded - off) | 10,629,286,000 | 19,920,064,000 |
| Income tax expense - current | 2,657,321,500 | 4,980,016,000 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. TAXES PAYABLE (continued)

- b. A reconciliation between income before income tax expense (benefit), as shown in the statement of comprehensive income, and estimated taxable income for the years ended December 31, 2014 and 2013 is as follows (continued):

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------------|------------------------|
| Prepayments of income tax | | |
| Article 22 | 279,173,113 | 109,749,252 |
| Article 25 | 3,286,131,927 | 3,735,519,667 |
| Total prepayments | 3,565,305,040 | 3,845,268,919 |
| Estimated claim tax refund (income tax payable) | 907,983,540 | (1,134,747,081) |

Income tax expenses in statement of comprehensive income as follows:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Current tax using effective tax rate | 2,657,321,500 | 4,980,016,000 |
| Tax underpayment fiscal year 2012 | 1,037,661,766 | - |
| Total current tax expenses | 3,694,983,266 | 4,980,016,000 |

- c. Income tax expense (benefit) - deferred is as follows:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|---------------------|
| Income tax effect on temporary differences at the applicable maximum tax rate | | |
| Depreciation | (143,147,453) | (117,710,148) |
| Provision for employee benefits - net of payment | 168,119,852 | 42,934,135 |
| Depreciation of leased asset | (54,270,000) | - |
| Lease | 120,600,020 | - |
| Deferred tax benefit - net | 91,302,419 | (74,776,013) |

- d. The deferred tax assets as of December 31, 2014 and 2013 are as follows:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Allowance for impairment | 800,331,930 | 800,331,929 |
| Estimated liability for employee benefits | 2,069,566,631 | 1,901,446,779 |
| Fixed assets | (1,366,013,302) | (1,222,865,848) |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. TAXES PAYABLE (continued)

d. The deferred tax assets as of December 31, 2014 and 2013 are as follows (continued):

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Depreciation of leased asset | - | 54,270,000 |
| Lease | - | (120,600,020) |
| Deferred tax assets - net | <u>1,503,885,259</u> | <u>1,412,582,840</u> |

e. The reconciliation between the income tax expense calculated by applying the applicable tax the income before income tax in 2014 and 2013 and the income tax expense - net shown in the statements of comprehensive income for the years ended December 31, 2014 and 2013 is as follows:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Income before income tax expense (benefit) per statements of comprehensive income | <u>9,969,134,519</u> | <u>19,437,691,207</u> |
| Income tax expense at statutory tax rate of 25% in 2014 and 2013 | 2,492,283,630 | 4,859,422,802 |
| Income tax effect on permanent differences: | | |
| Employee benefits | 500,858,778 | 437,943,516 |
| Repairs and maintenance | 45,421,672 | 47,580,864 |
| Income already subjected to final tax | (744,281,231) | (481,042,375) |
| Interest expense | - | 93,207,719 |
| Others | 271,736,232 | 97,679,487 |
| Income tax expense per statements of comprehensive income | <u>2,566,019,081</u> | <u>5,054,792,013</u> |

As of the date of this report, the Company has not yet submitted its 2014 Corporate Income Tax Return (SPT). The computation of the Company's taxable income in 2013 agreed with the reported amount in the Company's SPT.

f. Claim for Tax Refund and Tax Examination Result

The Company has estimated claim for tax overpayment for fiscal year 2012 reported in 2013, which in management's opinion can be refunded amounted to Rp 1,210,467,998. On April 21, 2014, the Company received tax overpayment assessment letter No. 00046/406/12/054/14 fiscal year 2012 amounted to Rp 1,054,343,748. The Company has agreed with this tax assessment letter and charged the difference amounted to Rp 156,124,250 as part of the Company's current tax expense in 2014. Then, the Company received Tax Overpayment Refund Order ("SPMKP") No. 80111054-2014 dated May 13, 2014 from Directorate General of Taxation stating that the tax overpayment of Rp 1,054,343,748 is to be compensated with

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. TAXES PAYABLE (continued)

f. Claim for Tax Refund and Tax Examination Result (continued)

tax payable of Rp 881,537,516 resulting to net tax refund of Rp 172,357,516 which has been received by the Company.

The details of tax payable amounted Rp 881,537,516 based on SKPKP/STP are as follows:

| Description | No SKPKB/STP | Amount |
|---------------------|--------------|--------------------|
| <u>Tahun 2014</u> | | |
| 00011/201/12/054/14 | SKPKB PPh 21 | Rp 122,164,338 |
| 00018/203/12/054/14 | SKPKB PPh 23 | |
| | atas jasa | Rp 30,819,451 |
| 00003/204/12/054/14 | SKPKB PPh 26 | Rp 52,800 |
| 00083/207/12/054/14 | SKPKB PPN | Rp 55,960,000 |
| 00084/207/12/054/14 | SKPKB PPN | Rp 29,980,000 |
| 00088/207/12/054/14 | SKPKB PPN | Rp 15,442,800 |
| 00086/207/12/054/14 | SKPKB PPN | Rp 289,300 |
| 00087/207/12/054/14 | SKPKB PPN | Rp 30,878,641 |
| 00055/107/12/054/14 | STP PPN | Rp 591,383,900 |
| 00056/107/12/054/14 | STP PPN | Rp 4,104,258 |
| 00085/207/12/054/14 | SKPKB PPh 21 | Rp 462,028 |
| Total | | 881.537.516 |

16. CAPITAL STOCK

The share ownership as of December 31, 2014 based on the report from PT Sirca Datapro Perdana, share administrator, are as follows:

| Stockholders | Number of Issued and Fully Paid Shares | Percentage of Ownership (%) | Amount |
|---|--|--------------------------------|----------------------|
| <u>Management</u> | | | |
| Jusuf Sutrisno (President Commissioner) | 1,341,000 | 13.97% | 1,341,000,000 |
| Lauer Supendi (President Director) | 1,073,500 | 11.18% | 1,073,500,000 |
| Warno (Director) | 3,000 | 0.03% | 3,000,000 |
| <u>Non-management</u> | | | |
| Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore | 2,452,700 | 25.55% | 2,452,700,000 |
| Trinidad Investment Pte, Ltd., Singapore | 640,000 | 6.67% | 640,000,000 |
| Others (below 5% each) | 4,089,800 | 42.60% | 4,089,800,000 |
| Total | 9,600,000 | 100.00% | 9,600,000,000 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. CAPITAL STOCK (continued)

The share ownership as of December 31, 2013 based on the report from PT Sirca Datapro Perdana, share administrator, are as follows:

| Stockholders | Number of Issued and Fully Paid Shares | Percentage of Ownership (%) | Amount |
|---|--|--------------------------------|----------------------|
| <u>Management</u> | | | |
| Jusuf Sutrisno (President Commissioner) | 1,353,000 | 14.09% | 1,353,000,000 |
| Lawer Supendi (President Director) | 1,103,500 | 11.49% | 1,103,500,000 |
| <u>Non-management</u> | | | |
| Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore | 2,452,700 | 25.55% | 2,452,700,000 |
| Trinidad Investment Pte, Ltd., Singapore | 640,000 | 6.67% | 640,000,000 |
| Others (below 5% each) | 4,050,800 | 42.20% | 4,050,800,000 |
| Total | 9,600,000 | 100.00% | 9,600,000,000 |

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on June 11, 2014, which was covered by Notarial Deed No. 13 dated June 11, 2014 of Fathiah Helmi, S.H., the stockholders approved the declaration of cash dividends amounting to Rp 1,920,000,000 and the appropriation for general reserve from the portion of the Company's 2013 net income amounting to Rp 200,000,000.

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on June 4, 2013, which was covered by Notarial Deed No. 12 dated June 4, 2013 of Fathiah Helmi, S.H., the stockholders approved the declaration of cash dividends amounting to Rp 1,440,000,000 and the appropriation for general reserve from the portion of the Company's 2012 net income amounting to Rp 100,000,000.

17. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL - NET

Additional paid - in capital consists of:

| | Amount |
|---|--------------------|
| Premium on capital stock from Initial Public Offering | 3.720.000.000 |
| Distribution of bonus shares (3,200,000 shares) | (3.200.000.000) |
| Stock issuance costs | (355.862.640) |
| Net | 164.137.360 |

The stock issuance costs were from the Company's First Limited Public Offering of Rights to the stockholders in 1995.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. NET SALES

Net sales represent sales of weldmesh amounted to Rp 249,072,012,369 and Rp 256,210,760,822 in 2014 and 2013, respectively. In 2014 and 2013, there are no sales to individual customer that exceeded 10% of net sales.

19. COST OF GOODS SOLD

The details of cost of goods sold are as follows:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Raw materials used | 219,954,679,941 | 213,553,645,310 |
| Factory overhead | 9,493,904,602 | 8,206,299,337 |
| Direct labor | 8,747,478,929 | 7,664,436,282 |
| Total Manufacturing Cost | 238,196,063,472 | 229,424,380,929 |
| Work in process | | |
| Beginning of the year | 3,129,458,204 | 1,762,832,903 |
| End of the year | (2,153,563,694) | (3,129,458,204) |
| Cost of Goods Manufactured | 239,171,957,982 | 228,057,755,628 |
| Finished goods | | |
| Beginning of the year | 6,617,152,679 | 8,077,862,892 |
| End of the year | (13,869,011,538) | (6,617,152,679) |
| Cost of Goods Sold | 231,920,099,123 | 229,518,465,841 |

Purchases from a supplier that exceeded 10% of net purchases is:

| | Total | | Percentage of Net Purchases | |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| PT Krakatau Steel (Persero) Tbk | 96,569,200,852 | 156,923,071,707 | 46,07% | 72,49% |
| PT Ispat Indo | 40,902,597,012 | - | 19,78% | - |
| Total | 137,471,797,864 | 156,923,071,707 | 65,85% | 72,49% |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

20. OPERATING EXPENSES

The details of operating expenses are as follows:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| <u>Selling expenses</u> | | |
| Salaries, sales commission and employee benefits | 1,264,842,100 | 1,130,480,520 |
| Repairs and maintenance | 363,373,370 | 380,646,915 |
| Depreciation (Note 9) | 152,661,250 | 149,841,250 |
| Travel and freight | 195,640,908 | 88,462,300 |
| Others | 58,502,875 | 113,076,877 |
| | <u>2,035,020,503</u> | <u>1,862,507,862</u> |
| <u>General and administrative expenses</u> | | |
| Salaries and employee benefits | 6,540,141,596 | 5,679,009,081 |
| Professional fees and stock exchange listing fee | 826,049,507 | 419,511,250 |
| Telephone, stationeries and bank administration charges | 430,113,564 | 468,314,538 |
| Travel, entertainment and donations | 228,318,821 | 269,576,898 |
| Depreciation (Note 9) | 21,026,500 | 16,737,033 |
| Others | 82,187,739 | 61,426,877 |
| | <u>8,127,837,727</u> | <u>6,914,575,677</u> |
| Total | <u>10,162,858,230</u> | <u>8,777,083,539</u> |

21. OTHER INCOME (EXPENSES)

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------------|---------------------------|
| Gain on sale of building materials | 1,100,005,000 | - |
| Gain on foreign exchange - net | 393,824,523 | 53,993,989 |
| Gain from sale of fixed assets (Note 9) | - | 28,000,000 |
| Others - net | 147,869,882 | 47,923,192 |
| | <u>1,641,699,405</u> | <u>129,917,181</u> |
| Total | <u>1,641,699,405</u> | <u>129,917,181</u> |

22. ESTIMATED LIABILITY FOR EMPLOYEE BENEFITS

The Company recognized an unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No.13/2003 dated March 25, 2003.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

22. ESTIMATED LIABILITY FOR EMPLOYEE BENEFITS (continued)

The estimated liability for employee benefits in 2014 and 2013 were based on the actuarial valuations as of December 31, 2014 and 2013 performed by PT Sienco Aktuarindo Utama, an independent actuary, based on its report dated March 3, 2015 for 2014 and February 4, 2014 for 2013.

The estimated liability for employee benefits were determined using the following assumptions:

| | |
|---------------------------|---|
| Discount rate | : 8,30% per annum in 2014 and 9% per annum in 2013 |
| Wages and salary increase | : 9% per annum in 2014 and 2013 |
| Normal retirement age | : 55 years old |
| Mortality rate | : The 1958 Commissioners Standard Ordinary Mortality Table. |
| Method | : Projected unit credit |

a. The amounts recognized in the statements of financial position as of December 31, 2014 and 2013 are determined as follows:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Present value of defined benefit obligation | 12.755.812.016 | 11,753,330,680 |
| Unrecognized actuarial losses | (4.477.545.494) | (4,156,494,990) |
| Unrecognized past service cost | - | 8,951,425 |
| Total | 8.278.266.522 | 7,605,787,115 |

b. The movement of estimated liability for employee benefits for the years ended December 31, 2014 and 2013 are as follows:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Beginning balance | 7,605,787,115 | 7,434,050,575 |
| Provision during the year | 2,098,756,407 | 1,559,536,540 |
| Payment during the year | (1,426,277,000) | (1,387,800,000) |
| Ending balance | 8,278,266,522 | 7,605,787,115 |

c. Employee benefits expense recognized in the profit or loss are as follows:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| Current service cost | 578,537,710 | 514,844,703 |
| Interest cost | 257,300,414 | 691,501,983 |
| Past service cost - vested | 993,617,296 | 2,982,689 |
| Amortization of past service cost - non vested | - | 57,338,455 |
| Amortization of actuarial losses | 269,300,987 | 292,868,710 |
| Total | 2,098,756,407 | 1,559,536,540 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

22. ESTIMATED LIABILITY FOR EMPLOYEE BENEFITS (continued)

- d. Historical information of present value of defined benefit obligation, fair value of plan assets and experience adjustments are as follows:

| | 2014 (in Thousands Rupiah) | 2013 (in Thousands Rupiah) | 2012 (in Thousands Rupiah) | 2011 (in Thousands Rupiah) | 2010 (in Thousands Rupiah) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Present value of defined benefit obligation | (12,755,812) | (11,753,330) | (12,029,998) | (11,028,696) | (8,372,032) |
| Fair value of plan assets | - | - | - | - | - |
| Deficit | <u>(12,755,812)</u> | <u>(11,753,330)</u> | <u>(12,029,998)</u> | <u>(11,028,696)</u> | <u>(8,372,032)</u> |
| Experience adjustment on plan liability | - | - | 439,120 | 1,214,912 | 661,165 |

- e. The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the discount rate, with all other variables held constant, to the estimated liability for employee benefit and current service cost for the year ended December 31, 2014:

| | Estimated Liability for Employee Benefits | Current Service Cost |
|-------------|---|-------------------------|
| Decrease 1% | 11,155,265,520 | 7,561,870,657 |
| Increase 1% | 12,428,898,491 | 7,637,181,650 |

23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The balance, details of accounts and transactions entered into with related parties are as follows:

| | Amount | | Percentage to Total Assets/ Net Sales/ Purchases/ Related accounts | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--|--------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Loans to employees | 80,450,000 | 122,300,000 | 0.06% | 0.08% |
| Sales | | | | |
| PT Lion Metal Works Tbk | 205,091,710 | 192,224,065 | 0.18% | 0.13% |
| PT Bantrunk Murni Indonesia | 31,214,700 | - | 0.01% | 0.13% |
| Total | 236,306,410 | 192,224,065 | 0.19% | 0.26% |
| Purchases | | | | |
| PT Lion Metal Works Tbk | 77,776,125 | 58,508,535 | 0.023% | 0.04% |
| PT Bantrunk Murni Indonesia | 48,474,000 | 20,516,000 | 0.037% | 0.01% |
| Total | 126,250,125 | 79,024,535 | 0.060% | 0.05% |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

The transactions are made based on terms agreed by the parties such terms may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

Loans to employees are non-interest bearing, with term of 1 year and to be paid through employees' salaries deduction.

The total amount of compensation received by the Commissioners and Directors amounted to Rp 1,224,903,200 and Rp 1,177,893 in 2014 and 2013, respectively.

The relationships and nature of transactions with related parties are as follows:

| Related parties | Nature relationship | Transaction |
|----------------------------|----------------------|---------------------|
| PT Lion Metal Works Tbk | Under common control | Sales and purchases |
| PT Logam Menara Murni | Under common control | Sales and purchases |
| PT Bantruk Murni Indonesia | Under common control | Sales and purchases |

24. MONETARY ASSET IN FOREIGN CURRENCY

As of December 31, 2014 and 2013, monetary assets in foreign currency are as follows:

| | 2014 | | 2013 | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Original Currency | Rupiah Equivalent | Original Currency | Rupiah Equivalent |
| Asset | | | | |
| Cash and cash equivalents | US\$ 632,978.44 | 7,874,251,794 | US\$ 30,012.24 | 365,819,193 |

Monetary asset in foreign currency is translated using the middle rate as of December 31, 2014. The exchange rate as of March 11, 2015 is Rp 13,164 to USD 1. If the monetary asset in foreign currency as of December 31, 2014 was translated using the middle rate as of March 26, 2015, the gain on foreign exchange would increase by approximately Rp 458,276,391.

25. EARNINGS PER SHARE

Net income per share is calculated by dividing net income for the year attributable to owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the years ended December 31:

| | 2014 | 2013 |
|------------|---------------|----------------|
| Net income | 7,403,115,438 | 14,382,899,194 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

25. EARNINGS PER SHARE (continued)

Net income per share is calculated by dividing net income for the year attributable to owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the years ended December 31 (continued):

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|
| Weighted average number of shares | 9,601,182 | 9,601,182 |
| Net earnings per share | 771 | 1,498 |

26. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

In its daily business activities, the Company is exposed to risks. The main risks facing by the Company arising from its financial instruments are credit risk, market risk (foreign exchange rate risk) and liquidity risk. The core function of the Company's risk management is to identify all key risks for the Company, measure these risks and manage the risk positions in accordance with its policies and Company's risk appetite. The Company regularly reviews its risk management policies and systems to reflect changes in markets, products and best market practice.

a. Credit Risk

Credit risk is the risk of suffering financial loss, should any of the Company customers fail to fulfill their contractual obligations to the Company. Credit risk arises mainly from trade receivables from customers provided from sales of the Company's product.

Customer credit risk is managed by each business unit subject to the Company's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Credit limits are established for all customers based on internal rating criteria. Outstanding customer receivables are regularly monitored by relevant business units.

The following table provides information regarding the maximum credit risk exposure of the Company as of December 31 2014 and 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cash and cash equivalents | 42,234,319,911 | 40,239,782,831 |
| Time deposits | 5,087,871,481 | 4,283,430,533 |
| Trade receivables | 24,106,193,844 | 24,299,962,987 |
| Loans to employees | 80,450,000 | 122,300,000 |
| Total | 71,508,835,236 | 68,945,476,351 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

26. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Credit Risk (continued)

The following table provides the credit quality and age analysis of the Company's financial assets according to the Company's credit ratings of debtors as of December 31, 2014 and 2013:

| | | 2014 | | | | | | |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| | | Neither past due nor impaired | Past due but not impaired | | | | Past due and impaired | Total |
| | | | <30 days | 30-60 days | 60-90 days | >90-120 days | | |
| Cash and cash equivalents | 42,234,319,911 | - | - | - | - | - | 42,234,319,911 | |
| Time deposits | 5,087,871,481 | - | - | - | - | - | 5,087,871,481 | |
| Trade receivables | 17,334,427,513 | 6,885,472,108 | 803,202,905 | 191,905,197 | 2,092,513,838 | (3,201,327,716) | 24,106,193,844 | |
| Loans to employees | 80,450,000 | - | - | - | - | - | 80,450,000 | |
| | 64,737,068,905 | 6,885,472,108 | 803,202,905 | 191,905,197 | 2,092,513,838 | (3,201,327,716) | 71,508,835,236 | |

| | | 2013 | | | | | | |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| | | Neither past due nor impaired | Past due but not impaired | | | | Past due and impaired | Total |
| | | | <30 days | 30-60 days | 60-90 days | >90-120 days | | |
| Cash and cash equivalents | 40,239,782,831 | - | - | - | - | - | 40,239,782,831 | |
| Time deposits | 4,283,430,533 | - | - | - | - | - | 4,283,430,533 | |
| Trade receivables | 16,818,359,213 | 6,704,114,189 | 1,085,518,948 | 244,152,500 | 2,649,145,854 | (3,201,327,716) | 24,299,962,987 | |
| Loans to employees | 122,300,000 | - | - | - | - | - | 122,300,000 | |
| | 61,463,872,577 | 9,812,281,382 | 971,389,545 | 390,821,925 | 2,928,864,400 | (3,201,327,716) | 68,945,476,351 | |

The credit quality of financial instruments is managed by the Company using internal credit ratings. Financial instruments classified under "neither past due nor impaired" includes high grade credit quality instruments because there was few or no history of default on the agreed terms based on the letter of authorization, letter of guarantee or promissory note. "past due but not impaired" are items with history of frequent default nevertheless the amount due are still collectible. Lastly, "past due and impaired" are those that are long outstanding and has been provided with allowance for impairment loss on receivables.

b. Market Risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to market risks, in particular, foreign currency exchange risk.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

26. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

b. Market Risk (continued)

Foreign currency exchange risk

The Company's reporting currency is dollars. Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument fluctuate because of changes in foreign currency exchange rates. The influence of the risk of changes in foreign currency exchange rates is mainly derived from the activity of the Company's purchases denominated in US dollars. If the Company's purchases in currencies other than dollars, and not balanced in terms of quantity / amount and / or timing, the Company must face the risk of foreign currency. The Company closely monitors the market interest rate fluctuation and market expectation so it can take necessary actions benefited most to the Company in due time. The management currently does not consider the necessity to enter into any interest rate swaps.

The Company does not have a formal policy to hedge foreign currency exchange rate. However, in relation to matters that have been discussed in the preceding paragraph, fluctuations in the exchange rate and the US dollar resulted in natural hedge for the rate of exchange of the Company.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the US Dollar exchange rate against Rupiah, with all other variables held constant, to the Company's income before tax for the years ended December 31, 2014 and 2013:

| | | Increase (decrease) Rupiah Rate | Effect on income before tax |
|------|------|--|--|
| 2014 | US\$ | 2.00% | 157,485,036 |
| | | -2.00% | (157,485,036) |
| 2013 | US\$ | 2.00% | 7,316,384 |
| | | -2.00% | (7,316,384) |

c. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company is unable to meet its obligations when they fall due. The management evaluates and monitors cash-in flows and cash-out flows to ensure the availability of fund to settle the due obligation. In general, fund needed to settle the current and long-term liabilities is obtained from sales activities to customers.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

26. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

c. Liquidity Risk (continued)

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2014 and 2013:

| 2014 | Under 1 year | Over 1 year up to 3 year | Over 3 year | Total |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Finance liabilities | | | | |
| Short-term bank loans | 4,000,000,000 | - | - | 4,000,000,000 |
| Trade payables | 7,653,658,365 | - | - | 7,653,658,365 |
| Accrued expenses | 727,240,660 | - | - | 727,240,660 |
| Dividends payable | 653,055,540 | - | - | 653,055,540 |
| Total finance liabilities | 13,033,954,565 | - | - | 13,033,954,565 |
| 2013 | | | | |
| | Under 1 year | Over 1 year up to 3 year | Over 3 year | Total |
| Finance liabilities | | | | |
| Short-term bank loans | 4,000,000,000 | - | - | 4,000,000,000 |
| Trade payables | 8,571,060,759 | - | - | 8,571,060,759 |
| Accrued expenses | 404,493,320 | - | - | 404,493,320 |
| Dividends payable | 316,895,465 | 574,465,825 | - | 891,361,290 |
| Long-term bank loans | 468,750,000 | - | - | 468,750,000 |
| Total finance liabilities | 13,761,199,544 | 574,465,825 | - | 14,335,665,369 |

d. Capital Risk Management

The Company is faced with the risk of capital to ensure that the Company to continue as a going concern, other than maximizing returns for shareholders, through the optimization of the debt and equity balance.

The capital structure of the Company consist of debt, which includes loans as described in Notes 11 and 12 and owner's equity holdings, which consists of the issued capital and retained earnings.

The Board of Directors of the Company periodically review their capital structure. As part of this review, the Board of Directors consider the cost of capital and risk-related. The Company manages the risk through monitoring Debt to Equity.

The 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 adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes for the years ended December 31, 2014 and 2013.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

26. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

d. Capital Risk Management (continued)

The debt to equity as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Loans | 4,000,000,000 | 4,468,750,000 |
| Equity | 115,951,209,812 | 110,468,094,376 |
| Net debt to equity ratio | 3.45% | 4.04% |

27. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

The table below is a comparison by class of the carrying amounts and fair value of the Company's financial instruments that are carried in the financial statements as of December 31, 2014 and 2013.

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Carrying Value</u> | <u>Fair Value</u> | <u>Carrying Value</u> | <u>Fair Value</u> |
| <u>Financial Assets</u> | | | | |
| <u>Loans and receivables</u> | | | | |
| Cash and cash equivalents | 42,978,250,961 | 42,978,250,961 | 41,044,269,806 | 41,044,269,806 |
| Time deposits | 5,087,871,481 | 5,087,871,481 | 4,283,430,533 | 4,283,430,533 |
| Trade receivables - net | 24,106,193,844 | 24,106,193,844 | 24,299,962,987 | 24,299,962,987 |
| Loans to employees | 80,450,000 | 80,450,000 | 122,300,000 | 122,300,000 |
| Total | 72,252,766,286 | 72,252,766,286 | 69,749,963,326 | 69,749,963,326 |

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Carrying Value</u> | <u>Fair Value</u> | <u>Carrying Value</u> | <u>Fair Value</u> |
| <u>Financial Liabilities</u> | | | | |
| <u>Financial liabilities measured at amortized cost</u> | | | | |
| Short-term bank loans | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| Trade payables | 7,653,658,365 | 7,653,658,365 | 8,571,060,759 | 8,571,060,759 |
| Accrued expenses | 727,240,660 | 727,240,660 | 404,493,320 | 404,493,320 |
| Dividends payable | 653,055,540 | 653,055,540 | 891,361,290 | 891,361,290 |
| Current portion of bank loans | - | - | 468,750,000 | 468,750,000 |
| Total | 13,033,954,565 | 13,033,954,565 | 14,335,665,369 | 14,335,665,369 |

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

PT LIONMESH PRIMA Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014 and
For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

27. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value:

Fair value of cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, trade payables, accrued expenses and dividends payable approximate their carrying amounts largely due to short - term maturities of these instruments.

The fair value of loans to employees is carried at historical cost because their fair value cannot be measured reliably.

28. NEW ACCOUNTING STANDARDS

The Indonesian Institute of Accountants (IAI) has released revisions to several accounting standards that may have certain impacts on the financial statements.

The following standards are effective for financial statements for the period commencing from on or after January 1, 2015:

- PSAK 1 (2013) - "Presentation of Financial Statements";
- PSAK 24 (2013) - "Employee Benefits";
- PSAK 46 (2014) - "Income Taxes";
- PSAK 48 (2014) - "Impairment of asset";
- PSAK 50 (2014) - "Financial instruments: Presentation";
- PSAK 55 (2014) - "Financial instruments: Recognition and measurement";
- PSAK 60 (2014) - "Financial instruments: Disclosures";
- PSAK 66 - "Joint Arrangements";
- PSAK 67 - "Disclosure of Interests in Other Entities";
- PSAK 68 - "Fair Value Measurement";

The Company is still assessing the impact of these revised/ new accounting standards and interpretations to the Company's financial statements.