



PT LIONMESH PRIMA Tbk

LAPORAN TAHUNAN  
ANNUAL REPORT 2017

# Daftar Isi

## Contents

---

<b>Ikhtisar Penting</b>	<b>3</b>	<b>Key Highlights</b>
Informasi Umum Perseroan	3	<i>Company General Information</i>
Ikhtisar Data Keuangan	4	<i>Financial Highlights</i>
Grafik Pertumbuhan Usaha	6	<i>Financial Graphics</i>
Ikhtisar Saham Perseroan	7	<i>Company Share Highlights</i>
<b>Laporan Manajemen</b>	<b>9</b>	<b>Management Reports</b>
Laporan Dewan Komisaris	9	<i>Board of Commissioners' Report</i>
Laporan Direksi	11	<i>Board of Directors' Report</i>
<b>Profil Perseroan</b>	<b>15</b>	<b>Company Profile</b>
Sejarah Singkat	15	<i>Brief History</i>
Kegiatan Usaha	16	<i>Business Operations</i>
Kepemilikan & Informasi Saham	17	<i>Share Ownership &amp; Information</i>
Kronologis Pencatatan Saham	17	<i>Chronology of Share Listing</i>
Struktur Organisasi	18	<i>Organization Structure</i>
Profil Manajemen	19	<i>Profile of Management</i>
Visi, Misi & Nilai-Nilai Perusahaan	21	<i>Vision, Mission &amp; Corporate Values</i>
Pemasaran	21	<i>Marketing</i>
Proses Produksi	22	<i>Production Process</i>
Pengendalian Mutu	23	<i>Quality Control</i>
Sertifikasi	23	<i>Certification</i>
Penunjang Pasar Modal	24	<i>Capital Market Institutions</i>
<b>Analisa dan Pembahasan Manajemen</b>	<b>25</b>	<b>Management Analysis and Discussion</b>
Tinjauan Makroekonomi	25	<i>Macroeconomic Review</i>
Tinjauan Industri	25	<i>Industry Review</i>
Tinjauan Operasional	26	<i>Operational Review</i>
Tinjauan Keuangan	28	<i>Financial Review</i>
Sumber Daya Manusia	35	<i>Human Resources</i>
Prospek Usaha	38	<i>Business Prospects</i>
Target Usaha 2018	39	<i>Business Target of 2018</i>
Tinjauan Per Segmen	39	<i>Segment Reporting</i>
Informasi Setelah Tanggal Laporan Akuntan	39	<i>Information After The Accountants' Report Date</i>
<b>Tata Kelola Perusahaan</b>	<b>40</b>	<b>Corporate Governance</b>
Komitmen Penerapan Tata Kelola Perusahaan	40	<i>Application Commitment of Corporate Governance</i>
Struktur Tata Kelola	40	<i>Governance Structure</i>
Rapat Umum Pemegang Saham	40	<i>General Meeting of Shareholders</i>

# Daftar Isi

## Contents

---

Dewan Komisaris	42	<i>Board of Commissioners</i>
Direksi	45	<i>Board of Directors</i>
Komite Audit	49	<i>Audit Committee</i>
Komite Nominasi dan Remunerasi	51	<i>Honorarium &amp; Remuneration Committee</i>
Sekretaris Perusahaan	52	<i>Corporate Secretary</i>
Audit Internal	54	<i>Internal Audit</i>
Audit Eksternal	55	<i>External Audit</i>
Sistem Pengendalian Internal	56	<i>Internal Control System</i>
Kode Etik dan Budaya Perusahaan	57	<i>Code of Ethics and Corporate Culture</i>
Sistem Whistle Blowing	57	<i>Whistle Blowing System</i>
Paparan Publik	57	<i>Public Expose</i>
Manajemen Risiko	58	<i>Risk Management</i>
<b>Tanggung Jawab Sosial Perseroan</b>	<b>60</b>	<b><i>Corporate Social Responsibility</i></b>
<b>Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi</b>	<b>61</b>	<b><i>Board of Commissioners and Directors Statement</i></b>
<b>Laporan Keuangan dan Laporan Auditor Independen</b>	<b>63</b>	<b><i>Financial Statements and Report of Independent Auditors</i></b>

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Informasi Umum Perseroan

**Nama Perusahaan**

PT Lionmesh Prima Tbk

**Bidang Usaha**

Industri jaring kawat baja las

**Didirikan**

14 Desember 1982

**Kantor Pusat & Pabrik**

Jl. Raya Bekasi Km. 24,5  
Jakarta 13910 - Indonesia  
Tel. : (021) 4600779, 4600784  
Fax. : (021) 4600785  
Email : [imp@lionmesh.com](mailto:imp@lionmesh.com)

Web site : [www.lionmesh.com](http://www.lionmesh.com)

**Pabrik Sidoarjo & Kantor Pemasaran**

Desa Popoh, RT.05 RW.01  
Kecamatan Wonoayu  
Sidoarjo 61261  
Tel. : (031) 99037777 (hunting)  
Fax. : (031) 99037000

**Modal Dasar**

Rp 38.000.000.000,-

**Modal Ditempatkan dan Disetor**

Rp 9.600.000.000,-

**Nominal per Saham**

Rp 1.000,- pada tahun 2014  
Rp 100,- pada tahun 2015, 2016 dan 2017

**Kode Saham**

LMSH

**Pencatatan di Bursa Saham**

Bursa Efek Indonesia

**Tanggal Tercatat di Bursa**

4 Juni 1990

**Pemegang Saham**

Jusup Sutrisno : 10,35%  
Lawer Supendi : 10,29%  
Masyarakat : 79,36%

### Company General Information

**Company Name**

PT Lionmesh Prima Tbk

**Scope of Business**

Manufacturer of welded wire mesh

**Establishment**

14 December 1982

**Head Office & Plant**

Jl. Raya Bekasi Km. 24,5  
Jakarta 13910 - Indonesia  
Tel. : (021) 4600779, 4600784  
Fax. : (021) 4600785  
Email : [imp@lionmesh.com](mailto:imp@lionmesh.com)

Web site: [www.lionmesh.com](http://www.lionmesh.com)

**Sidoarjo Plant & Marketing Office**

Desa Popoh, RT.05 RW. 01  
Kecamatan Wonoayu  
Sidoarjo 61261  
Tel. : (031) 99037777 (hunting)  
Fax. : (031) 99037000

**Authorised Capital**

Rp 38,000,000,000.-

**Issued & Fully Paid Capital**

Rp 9,600,000,000.-

**Nominal Value per Share**

Rp 1,000.- in Year 2014  
Rp 100.- in Year 2015, 2016 and 2017

**Share Code**

LMSH

**Listed in Stock Exchange**

Indonesia Stock Exchange

**Date of Listing on Exchange**

June 4, 1990

**Shareholders**

Jusup Sutrisno : 10.35%  
Lawer Supendi : 10.29%  
Public : 79.36%

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Ikhtisar Data Keuangan

Tabel di bawah ini adalah ikhtisar data keuangan penting Perseroan disajikan dalam format Bahasa Indonesia dalam jutaan Rupiah (kecuali dinyatakan lain).

### Financial Highlights

Presented below is a summary of the Company financial highlights, presented in Indonesian format in million Rupiah (unless otherwise stated).

#### Laporan Posisi Keuangan

##### Balance Sheet

Uraian / Description	Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah		
	2017	2016	2015
Aset Lancar / Current Assets	89.570	98.275	89.126
Aset Tidak Lancar / Non Current Assets	71.593	64.553	44.657
Total Aset / Total Assets	161.163	162.828	133.783
Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities	20.918	35.477	11.018
Liabilitas Jangka Panjang / Non Current Liabilities	10.623	10.035	10.323
Total Liabilitas / Total Liabilities	31.541	45.512	21.341
Total Ekuitas / Shareholders' Equity	129.622	117.316	112.441
Modal Kerja Bersih / Net Working Capital	68.652	62.798	78.108
Jumlah Investasi Surat Berharga / Total Investment in Securities	0	0	0

#### Laporan Laba-Rugi

##### Income Statement

Uraian / Description	Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah		
	2017	2016	2015
Penjualan Neto / Net Sales	224.371	157.855	174.599
Laba Bruto / Gross Profit	27.954	18.460	10.380
Laba Usaha / Operating Income	17.193	7.811	1.733
Laba Sebelum Beban Pajak Penghasilan / Income Before Tax	17.488	9.424	3.807
Laba Neto / Net Income	12.967	6.253	1.944
Laba Neto per Saham Dasar (Rp) / Earnings per Share (Rp)	135	65	20

#### Profitabilitas

##### Profitability

Uraian / Description	2017	2016	2015
Marjin Laba Bruto / Gross Profit Margin	12,46%	11,69%	5,95%
Marjin Laba Usaha / Operating Margin	7,66%	4,95%	0,99%
Marjin Laba Neto / Net Income Margin	5,78%	3,96%	1,11%
Laba Usaha terhadap Ekuitas / Operating Income to Equity	13,26%	6,66%	1,54%
Laba Usaha terhadap Total Aset / Operating Income to Total Assets	10,67%	4,80%	1,30%
Laba Neto terhadap Ekuitas / Return on Equity	10,00%	5,33%	1,73%
Laba Neto terhadap Total Aset / Return on Assets	8,05%	3,84%	1,45%

#### Likuiditas

##### Liquidity

Uraian / Description	2017	2016	2015
Rasio Lancar / Current Ratio	4,28	2,77	8,09
Rasio Cepat / Quick Ratio	2,60	1,57	6,05

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Pertumbuhan

#### Growth

Uraian / Description	2017	2016	2015
Penjualan Neto / Net Sales	42,14%	-9,59%	-29,90%
Laba Usaha / Operating Income	120,12%	350,80%	-80,53%
Laba Neto / Net Income	107,38%	221,57%	-74,44%
Total Aset / Total Assets	-1,02%	21,71%	-5,14%
Ekuitas / Shareholders' Equity	10,49%	4,34%	-0,13%

### Rasio Keuangan

#### Financial Ratios

Uraian / Description	2017	2016	2015
Imbal Hasil terhadap Total Aset / Return on Assets (ROA)	8,05%	3,84%	1,45%
Imbal Hasil terhadap Ekuitas / Return on Equity (ROE)	10,00%	5,33%	1,73%
Imbal Hasil terhadap Pendapatan / Return on Revenue (ROR)	5,78%	3,96%	1,11%
Liabilitas terhadap Ekuitas / Debt-to-Equity Ratio (DER)	24,33%	38,79%	18,98%
Liabilitas terhadap Total Aset / Debt-to-Assets Ratio (DAR)	19,57%	27,95%	15,95%

### Pengelolaan Aset

#### Assets Management

Uraian / Description	2017	2016	2015
Perputaran Persediaan / Inventory Turnover	5,04	4,27	6,14
Perputaran Aset Tetap / Fixed Assets Turnover	3,25	2,55	6,26
Perputaran Total Aset / Total Assets Turnover	1,39	0,97	1,31
Ekuitas terhadap Total Aset / Equity to Total Assets	0,80	0,72	0,84

### Pengelolaan Liabilitas

#### Gearing Management

Uraian / Description	2017	2016	2015
Total Liabilitas terhadap Ekuitas / Debt-to-Equity Ratio	0,24	0,39	0,19
Total Liabilitas terhadap Total Aset / Debt-to-Assets Ratio	0,20	0,28	0,16
Pinjaman Bank terhadap Ekuitas / Total Bank Loan to Equity	0,03	0,03	0,00

### Informasi Saham

#### Share Information

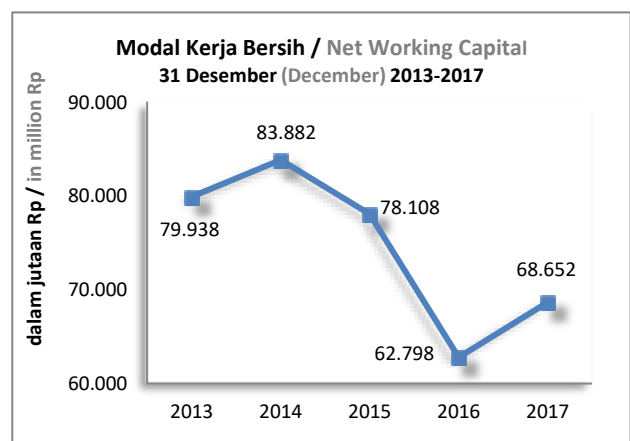
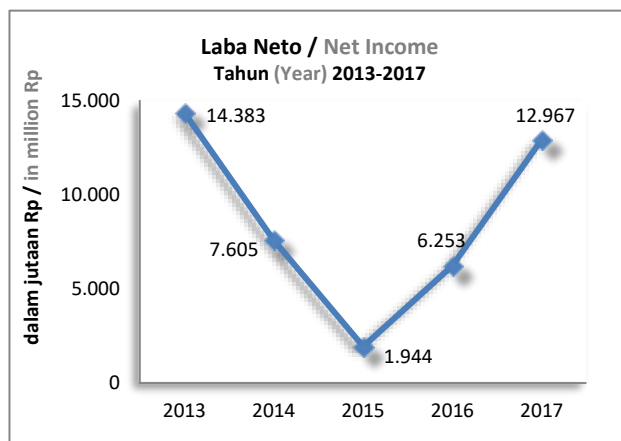
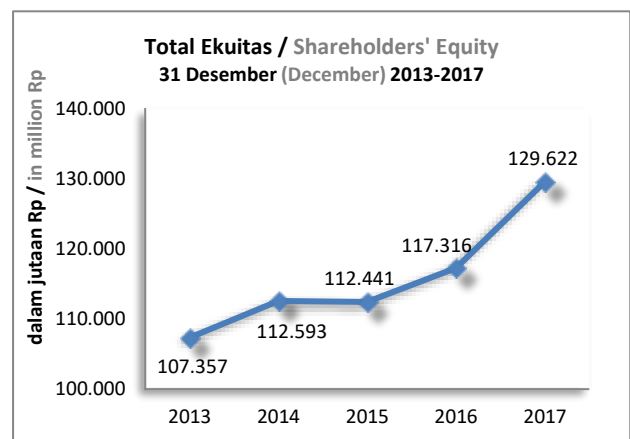
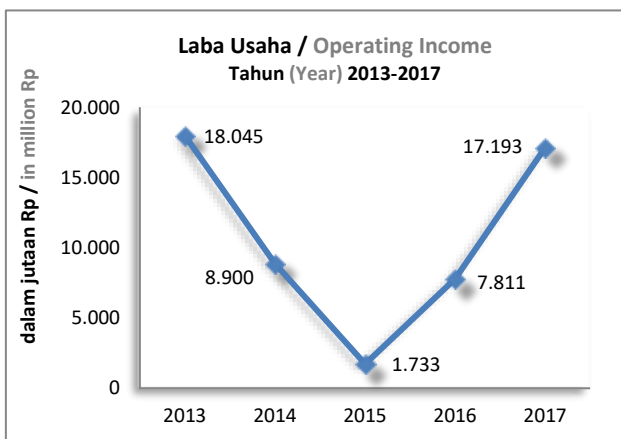
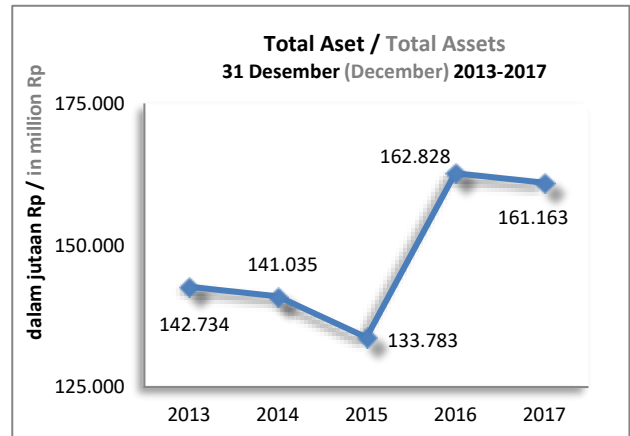
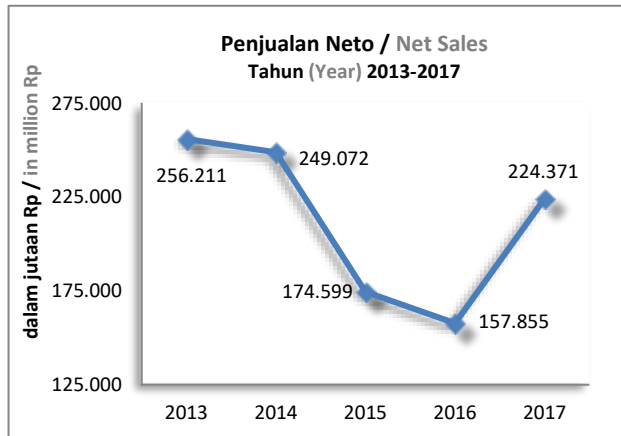
Uraian / Description	2017	2016	2015
Harga Saham per 30 Des. (Rp) / Share Price as at 30 Dec. (Rp)	640	590	575
Dividen (Rp) / Dividend (Rp)	-	10	5
Rasio Harga/Pendapatan (x) / Price to Earnings Multiple (x)	4,74	9,06	28,40
Nilai Aset yang Dapat Dihitung (jutaan Rp)/Net Tangible Assets (million Rp)	129.622	117.316	112.441
Nilai Kapitalisasi Pasar (jutaan Rp) / Market Capitalisation (million Rp)	61.440	56.640	55.200

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Grafik Pertumbuhan Usaha

### Financial Graphics



# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Ikhtisar Saham Perseroan

#### Data Perdagangan Saham

Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah saham Perseroan yang beredar dan tercatat pada Bursa Efek Indonesia, sebesar 96.000.000 lembar saham dengan nominal Rp100 per lembar saham.

Pada akhir perdagangan di bulan Desember 2017, saham Perseroan ditutup pada harga Rp640 per lembar saham dengan nilai kapitalisasi saham sebesar Rp61,44 miliar. Berikut tabel pergerakan harga transaksi saham Perseroan per triwulan sepanjang tahun 2017 yang dibandingkan dengan pergerakan harga saham Perseroan di tahun 2016 pada Bursa Efek Indonesia:

Periode Period	2017				2016			
	Tertinggi Highest (Rp)	Terendah Lowest (Rp)	Penutup Closing (Rp)	Volume Volume	Tertinggi Highest (Rp)	Terendah Lowest (Rp)	Penutup Closing (Rp)	Volume Volume
Triwulan I 1st Quarter	560	470	550	257.100	625	475	570	57.500
Triwulan II 2nd Quarter	750	550	690	136.900	575	460	500	54.900
Triwulan III 3rd Quarter	745	560	640	1.973.500	775	480	500	6.014.100
Triwulan IV 4th Quarter	945	585	640	14.265.500	740	474	590	229.300

Setelah Perseroan melakukan "stock-split" pada awal September tahun 2015, sirkulasi saham Perseroan di dalam bursa saham mulai menunjukkan aktivitas perdagangan yang lebih bervariasi. Rasio harga per pendapatan ("PER") pada 31 Desember 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 dan 2017, masing-masing berada pada posisi 2,44, 5,34, 8,16, 28,40, 9,08 dan 4,74 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.

### Company Share Highlights

#### Stock Transactions Data

As at December 31, 2017, the Company's total shares outstanding and listed on the Indonesian Stock Exchange was 96,000,000 shares with a nominal value of Rp100 per share.

At the end of trading in December 2017, the Company's shares closed at Rp640 per share with a market capitalization value of Rp61.44 billion. The following table shows the transacted prices of the Company's share by quarter in 2017, compared to the Company's share price in 2016 on the Indonesian Stock Exchange:

After the Company conducted a stock-split in early September of 2015, the Company's share circulation in the stock market began to show more varied trading activities. The Price to Earnings (P/E) ratios were 2.44 times, 5.34 times, 8.16 times, 28.40 times, 9.08 times and 4.74 times as at 31 December 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 and 2017 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.

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

Kapitalisasi pasar saham PT Lionmesh Prima Tbk per 31 Desember 2017 mencapai Rp61,44 miliar, naik 8,5% dari Rp56,64 miliar pada 31 Desember 2016.

*The market capitalization of the shares of PT Lionmesh Prima Tbk as of December 31, 2017 reached Rp61.44 billion, up 8.5% from Rp56.64 billion as of December 31, 2016.*

Hingga akhir 2017, sejumlah 96.000.000 lembar saham PT Lionmesh Prima Tbk tercatat di Bursa Efek Indonesia. Volume seluruh saham Perseroan yang diperdagangkan pada 2017 mencapai 16,633 juta lembar saham.

*At the end of Year 2017, a total of 96,000,000 shares of PT Lionmesh Prima Tbk were listed on the Indonesia Stock Exchange. The total volume of the Company's shares traded in Year 2017 reached 16.633 million shares.*

Triwulan Quarter	2017				2016			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Harga Penutup (Rp)</b> <i>Closing Price (Rp)</i>	550	690	640	640	570	500	500	590
<b>Jumlah Saham Beredar</b> <i>Issued Share ('000)</i>	96.000	96.000	96.000	96.000	96.000	96.000	96.000	96.000
<b>Kapitalisasi Pasar</b> <b>(dalam jutaan Rp)</b> <i>Market Capitalization</i> <i>(in milion Rp)</i>	52.800	66.240	61.440	61.440	54.720	48.000	48.000	56.640

### Riwayat Dividen

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

### 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.*

Untuk tahun buku 2011 sampai 2016, Perseroan telah membayarkan dividen tunai kepada para pemegang saham besarnya sebagai berikut:

*For the fiscal years 2011 to 2016, the Company paid cash dividends to the shareholders as follows:*

Tahun Buku Fiscal Year	Pembayaran Dividen per lembar Saham Cash Dividend per Share	Dividen Tunai Cash Dividend (Rp)	Labo Neto Net Income (Rp)	Rasio Dividen terhadap Labo Neto Ratio of Dividend to Net Income
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%
2014	Rp100,-	960.000.000,-	7.605.091.176,-	12,63%
2015	Rp5,-	480.000.000,-	1.944.443.395,-	24,69%
2016	Rp10,-	960.000.000,-	5.355.091.978,-	17,93%

\* Penyajian tahun 2015 dan 2016 adalah setelah stock split.  
\* Presentation for Year 2015 and 2016 were after stock split.

### Laporan Dewan Komisaris

Para Pemegang Saham yang terhormat,

Dengan sangat gembira kami menyampaikan bahwa kinerja positif telah dibukukan oleh Perseroan, meskipun kondisi perekonomian global belum sepenuhnya pulih dan kondisi ekonomi Indonesia juga belum terlalu kondusif. Selain itu, kami juga menyampaikan laporan dari hasil pengawasan Dewan Komisaris terhadap operasional Perseroan yang dilaksanakan oleh Direksi di tahun buku 2017.

Sepanjang tahun 2017 yang penuh tantangan ini, Manajemen telah berupaya mengelola Perseroan dengan menerapkan berbagai strategi yang dapat meningkatkan kinerja Perseroan. Langkah-langkah yang lebih efektif dan efisien yang diterapkan telah menunjukkan hasil yang positif, yang tercermin dari meningkatnya penjualan neto dan pencapaian laba neto Perseroan, sehingga kondisi keuangan pada pos-pos utang, piutang dan persediaan membaik.

Di tahun 2017 Perseroan berhasil membukukan laba neto sebesar Rp 12,97 miliar, peningkatan yang signifikan jika dibandingkan dengan laba neto sebesar Rp6,25 miliar yang dibukukan di tahun 2016. Total nilai penjualan neto tumbuh 42,14% menjadi Rp224,37 miliar dari Rp157,86 miliar di tahun 2016; sementara total ekuitas tumbuh 10,49% menjadi Rp129,62 miliar dari Rp117,32 miliar di tahun 2016.

Perseroan memiliki komitmen untuk menerapkan tata kelola yang baik (GCG) yang sejalan dengan nilai-nilai Perseroan. Penerapan prinsip-prinsip GCG dilakukan agar dapat mendukung Perseroan untuk melanjutkan pertumbuhannya dan berhasil mencapai target yang ditetapkan, serta meningkatkan kinerja Perseroan.

Dewan Komisaris didukung oleh Komite Audit telah melaksanakan fungsi pengawasan atas Tata Kelola Perusahaan yang dijalankan Direksi pada setiap aspek usahanya. Menurut pendapat kami, Perseroan telah berjalan sesuai dengan praktik Tata Kelola Perusahaan yang baik (Good Corporate

### Board of Commissioners' Report

Dear Shareholder,

*We are pleased to announce that the Company has recorded a positive performance, even though the global economic condition has not fully recovered and Indonesian economic condition was not conducive. We are presenting the Board of Commissioners' report which overviews the Company's operational execution by the Board of Directors in the fiscal year 2017.*

*Throughout this challenging 2017, the Management implemented various strategies to improve the Company's performance. These strategies helped The Company to move towards positive results, which is evident from the increase in net sales and improvement in the Company's net profit, thereby improving the Company's financial standing, particularly in debt and stock levels.*

*In 2017, the Company recorded a total net profit of Rp12.97 billion, a significant increase compared to net profit of Rp6.25 billion in 2016. The total net sales grew 42.14% to Rp224.37 billion from Rp157.86 billion in 2016, while total equity grew 10.49% to Rp129.62 billion from Rp117.32 billion in 2016.*

*The Company is committed to implement Good Corporate Governance (GCG) that is in line with the Company's values. The GCG principles are implemented to ensure that the Company will continually grow, achieve the set targets and improve its performance.*

*The Board of Commissioners, supported by the Audit Committee, has taken a supervisory function on the implementation of Corporate Governance, which was run by the Board of Directors in all aspects of its business. In our opinion, the Company operation was in line with Good*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

Governance), dan Direksi telah mengambil langkah-langkah strategis untuk mengelola Perseroan dengan baik, serta telah melakukan tugas sesuai dengan ketentuan yang berlaku dan menjamin prinsip keterbukaan.

Kondisi makro pasar baja dunia yang kurang mendukung telah memberikan dampak negatif pada rencana ekspansi kapasitas produksi Perseroan yang telah dicanangkan pada tahun 2016. Kebijakan yang dibuat Direksi Perseroan untuk menunda pengadaan mesin produksi untuk Pabrik Wonoayu dinilai tepat dan dapat dipahami.

Dewan Komisaris telah mendiskusikan rencana dan strategi usaha Perseroan dengan Direksi. Dengan kinerja yang dicapai pada tahun 2017, kami percaya bahwa Direksi Perseroan dapat memanfaatkan momentum yang baik untuk terus meningkatkan kinerja Perseroan. Seiring dengan membaiknya pertumbuhan ekonomi Indonesia dan kebijakan Pemerintah yang mendukung industri baja, Dewan Komisaris yakin Perseroan masih memiliki potensi yang sangat besar untuk terus meningkatkan kinerjanya dan menjamin pertumbuhan usaha yang berkelanjutan di tahun mendatang.

Akhir kata, Dewan Komisaris juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada para Pemegang Saham, jajaran Direksi dan seluruh karyawan Perseroan atas kontribusi dan upaya yang telah mereka jalankan selama tahun 2017. Kami percaya bahwa Perseroan akan meningkatkan kinerjanya dan meraih produktivitas yang lebih optimal di masa mendatang.

*Corporate Governance practices and the Board of Directors took strategic steps to manage the Company effectively and performed its responsibilities in accordance to the applicable guidelines while ensuring transparency.*

*The sluggish development in world steel market macro condition has negatively impacted the Company's expansion plan that was launched in 2016. The policy drawn by the Board of Directors earlier was postponed to accomodate the procurement of production machinery for Wonoayu Plant, which is considered appropriate and understandable.*

*The Board of Commissioners has discussed the Company's business plans and strategies with the Board of Directors. With the achievement in 2017, we believe that the Board of Directors can continue to utilize good momentum to keep improving the Company's performance. In line with the improving economic growth of Indonesia and the supportive Government's policies towards steel industry, the Board of Commissioners believes that the Company has an enormous potential to continuously boost its performance and ensure sustainable business growth in the coming year.*

*Finally, the Board of Commissioners would like to convey its appreciation to the Shareholders, Board of Directors and all of the employees for their contributions and efforts during the year. the Board is confident that the Company will achieve better performance and be more productive for the coming years.*

Dewan Komisaris / *The Board of Commissioners*  
Jakarta, 26 April 2018



**Yulianto**  
Komisaris / *Commissioner*



**Jusup Sutrisno**  
Komisaris Utama / *President Commissioner*



**Hadiat Subawinata**  
Komisaris / *Commissioner*

### Laporan Direksi

Pemegang Saham yang terhormat,

Atas nama Direksi PT Lionmesh Prima Tbk, izinkan kami untuk menyampaikan Laporan Tahunan 2017 ini kepada para pemegang saham. Laporan ini mencakup Laporan Keuangan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, informasi terkait kebijakan strategis, kinerja Perseroan dan tantangan yang dihadapi pada tahun berjalan, serta prospek usaha Perseroan ke depan. Ini merupakan salah satu wujud pertanggungjawaban kami kepada pemegang saham dan para pemangku kepentingan serta untuk meningkatkan praktik transparansi di Perseroan secara konsisten dan berkesinambungan.

Berdasarkan laporan dari The Indonesian Iron and Steel Association (IISIA), kebutuhan konsumsi domestik produk baja jadi pada periode 2017 mencapai 13,6 juta ton, atau menguat 7,34% dari tahun sebelumnya. Jumlah kebutuhan tersebut meningkat cukup signifikan dari tahun sebelumnya.

Kondisi industri dunia berangsur pulih dari keadaan tersulitnya sejak tahun 2013, industri baja nasional kembali meraih momentum pertumbuhan mulai akhir tahun 2016. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya kebutuhan atas baja dalam negeri sehubungan dengan pembangunan infrastruktur yang telah menjadi fokus utama pemerintah Indonesia sejak 2015. Walaupun demikian, Perseroan tetap menghadapi persaingan usaha yang begitu menantang dan lebih ketat dari tahun-tahun sebelumnya karena tingkat pertumbuhan industri konstruksi yang menurun, terutama pada sektor properti yang mengalami kelesuan yang berkepanjangan.

#### Kondisi Perekonomian Dunia & Indonesia

Bank Dunia memperkirakan secara perlahan ekonomi global akan terus mengalami pemulihan pada tahun-tahun mendatang. Laju pertumbuhan ekonomi di Tiongkok terus membaik, selain itu harga minyak dunia serta harga komoditas penting lainnya, termasuk komoditas tambang telah menunjukkan tren yang positif disepanjang tahun 2017. Hal ini mengakibatkan naiknya tingkat pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2017 menjadi 2,7% dari 2,4% pada tahun 2016.

### Board of Directors' Report

Dear Shareholder,

*On behalf of the Board of Directors of PT Lionmesh Prima Tbk., we are pleased to present the Annual Report and Financial Statements for the financial year ended 31 December 2017 to the Shareholders. This report consists of the Financial Statements, the Company's strategic policies, performance review, overview of current year challenges and the Company's future business prospects. This is a form of accountability from our Company to our shareholders and stakeholders and a way to fulfill our transparency policy consistently and continuously.*

*Based on reports from The Indonesian Iron and Steel Association (IISIA), domestic consumption of finished steel products in 2017 reached 13.6 million tons, up 7.34% from the previous year. This number was a significant increase from the previous year.*

*The world's industry had gradually recovered from the toughest situation since 2013, where the national steel industry gained back its momentum of growth from late 2016. This is mainly due to the increasing demand for steel in the country to support the infrastructure development that has been the main focus of the Indonesian government since 2015. Nevertheless, the Company continued to face challenging and intense business competition compared to previous years due to the declining growth of the construction industry, especially in slow movement in the property sector.*

#### Indonesia & World Economic Conditions

*The World Bank estimated that the global economy will continue to recover in the coming years. In 2017, the rate of economic growth in China improved and world oil prices and other important commodity prices, including mining, moved towards a positive trend, resulting in a rise in global economic growth in 2017 to 2.7% from 2.4% in 2016.*

Tingkat pertumbuhan ekonomi Indonesia selama tahun 2017 tumbuh 5,07%, sedikit lebih tinggi dibanding pencapaian tahun 2016 sebesar 5,02%. Hasil pertumbuhan tahunan ini masih berada di bawah target yang ditetapkan oleh Pemerintah dalam APBN-2017 yaitu 5,2%. Faktor pendorong meningkatnya pertumbuhan ekonomi tahun 2017 masih didominasi oleh aktivitas konsumsi rumah tangga dan disusul oleh Pembentuk Modal Tetap Bruto (PMTB) dan ekspor.

Sementara itu, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dibuka di angka Rp13.436 dan diperdagangkan sepanjang tahun dalam kisaran yang sempit dengan menutup tahun di angka Rp13.548, atau mengalami depresiasi sebesar 0,83% sepanjang tahun 2017. Tingkat inflasi naik menjadi 3,61% dari 3,02% pada 2016. Keadaan ini tidak menjadi tantangan bagi Perseroan dimana biaya produksi dan biaya keuangan Perseroan tidak berada dalam denominasi Dolar AS.

### **Kinerja Keuangan Perusahaan**

Setelah dihadapkan pada berbagai tantangan dalam tiga tahun terakhir, industri baja nasional kembali meraih momentum pertumbuhan di akhir tahun 2016, yang turut berpengaruh positif terhadap kinerja Perseroan. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya kebutuhan atas baja di dalam negeri sehubungan dengan pembangunan infrastruktur yang telah menjadi fokus utama pemerintah Indonesia sejak 2015.

Dan dalam rangka memanfaatkan momentum tersebut serta untuk meningkatkan pertumbuhan laba, Perseroan melakukan berbagai langkah-langkah strategis untuk meningkatkan kinerja Perseroan. Total penjualan neto Perseroan pada tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 42,14% menjadi Rp224,37 miliar dari Rp157,86 miliar di tahun 2016. Kenaikan ini disebabkan oleh naiknya harga jual rata-rata dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 33,84%.

Laba usaha Perseroan mengalami peningkatan sebesar 120,12% menjadi Rp17,19 miliar dari periode sebelumnya yang berjumlah Rp7,81 miliar. Selain itu, Perseroan juga memperoleh laba neto setelah pajak sebesar Rp12,97 miliar, atau meningkat sebesar 107,38% dari Rp6,25 miliar di tahun 2016.

*Indonesia's economic growth rate for 2017 grew 5.07%, slightly higher than 5.02% in 2016. However, this annual growth was still below the target set by the government which was 5.2% in the Year 2017 budget. The driving factors for increased economic growth in Year 2017 were dominated by a surge in household consumption activities and followed by Gross Fixed Capital (PMTB) and exports.*

*Meanwhile, Indonesia recorded an inflation level of 3.61% in 2017. Rupiah exchange rate against the US Dollar slightly weakened from Rp13,436 to Rp13,548 or a depreciation of 0.83% in 2017. The inflation rate rose to 3.61% from 3.02% in 2016. This situation did not pose a challenge for the Company as production costs and the Company's financial charges were not denominated in US Dollars.*

### **Company's Financial Performance**

*Having faced challenges in the last three years, the national steel industry regained its growth momentum by the end of 2016, which had a positive effect on the Company's performance. This was mainly due to the growing need for steel in the country, which is due to infrastructure development that has been the main focus of the Indonesian government since 2015.*

*In order to take advantage of the momentum and to increase profit growth, the Company took various strategic measures to improve the Company's performance. The Company's total net sales in Year 2017 increased by 42.14% to Rp224.37 billion from Rp157.86 billion in Year 2016. This increase was caused by the higher average selling price by 33.84% compared to the previous year.*

*The Company's operating profit increased by 120.12% to Rp17.19 billion compared to the previous period, amounting Rp7.81 billion. In addition, the Company acquired net profit after tax amounting to Rp12.97 billion, an increase of 107.38% from Rp6.25 billion in Year 2016.*

### **Kinerja 2017 Dibandingkan dengan Target**

Secara umum, kinerja tahun 2017 berada di atas rencana belanja (Target) 2017 Perseroan yang ditetapkan pada awal tahun. Hal ini terutama disebabkan oleh menguatnya permintaan seiring dengan peningkatan pertumbuhan di semua industri terkait dengan pendapatan usaha Perseroan, walaupun pertumbuhan di sektor properti dan konstruksi masih stagnan.

Penjualan wire mesh tahun 2017 mencapai 17,85% melebihi dari target yang ditetapkan yaitu Rp190,38 miliar atau naik sebesar 42,14% jika dibandingkan tahun 2016. Harga penjualan rata-rata wire mesh pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp8.880 per kg, atau naik sebesar 33,84% dibandingkan tahun 2016.

### **Penerapan Tata Kelola Perusahaan (GCG)**

GCG diyakini dapat membawa manfaat besar untuk Perseroan dan para pemangku kepentingan, serta pemegang saham. Oleh karena itu, Perseroan senantiasa berupaya memastikan bahwa prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) diterapkan pada setiap aspek bisnis dan di semua jajaran dengan memastikan tata kelola perusahaan yang berbasis pada prinsip keterbukaan, akuntabilitas, responsibilitas dan kewajaran.

Disamping itu, Direksi selalu didukung oleh jajaran di bawah Direksi dengan memberikan masukan kepada Direksi yang terkait dengan operasional Perseroan selama tahun 2017, sehingga dapat menunjukkan kinerja yang baik dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya.

### **Pabrik Baru di Sidoarjo**

Pembangunan pabrik baru Perseroan yang terletak di Wonoayu, Sidoarjo telah selesai dikerjakan pada awal Mei 2017, namun Manajemen melihat bahwa kondisi pasar untuk industri bahan-bahan bangunan kurang menguntungkan pada saat ini. Manajemen memutuskan agar rencana pengadaan mesin-mesin produksi untuk pabrik Sidoarjo ditunda untuk sementara waktu, sampai dengan kondisi pasar wire mesh membaik.

### **2017 Performance Compared to Target**

*In general, the Company's performance in 2017 was above target set at the beginning of the year. This was mainly due to the strengthening of demand and growth in all industries related to the Company's businesses. However, the property and construction sectors remained quite stagnant.*

*Sales of wire mesh in Year 2017 was 17.85% above the target set at Rp190.38 billion, or a increase of 42.14% compared to Year 2016. The average selling price of wire mesh in Year 2017 was Rp8.880 per kg, up by 33.84% compared to Year 2016.*

### **Implementation of Corporate Governance (GCG)**

*GCG has been proven to bring great benefits to the Company and its stakeholders, as well as shareholders. Therefore, the Company strives to ensure that Good Corporate Governance (GCG) principles are upheld to every aspect of the business and across all levels, by ensuring corporate governance based on the principles of openness, accountability, responsibility and fairness.*

*In addition, the Board of Directors was always supported by the subordinate, by providing input to the Directors regarding Company's operations throughout 2017, demonstrating good performance in its duties and responsibilities.*

### **New Factory in Sidoarjo**

*The construction of the Company's new plant in Wonoayu, Sidoarjo was completed in early May 2017, but Management saw that the market conditions for the building materials industry are less favorable at the moment. Management decided that the planned procurement of production machinery for the Sidoarjo factory will be postponed until wire mesh market condition has improved.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

Pada pertengahan tahun 2017, Perseroan telah menyewakan sebagian bangunan pabrik di Sidoarjo kepada pihak yang terafiliasi yaitu PT Lion Metal Works Tbk selama 5 (lima) tahun dengan nilai sewa yang wajar.

### Prospek Tahun 2018

Meskipun tantangan dan dinamika perekonomian global dan nasional masih akan dihadapi di tahun 2018, Direksi melihat bahwa prospek usaha Perseroan akan semakin baik di tahun-tahun mendatang. Konsumsi baja di tahun 2018 akan sejalan dengan peningkatan anggaran belanja pemerintah untuk pembangunan infrastruktur serta diharapkan dapat memicu peningkatan pembangunan di sektor properti. Sehingga dapat memberikan efek positif terhadap perkembangan usaha Perseroan.

### Apresiasi

Atas nama Direksi, kami menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan kepada para pemegang saham atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan, para konsumen dan mitra usaha atas kesetiaan dan dukungan penuh mereka, Dewan Komisaris atas bimbingan dan arahan yang diberikan sepanjang tahun 2017, serta kepada jajaran manajemen dan seluruh karyawan Perseroan yang telah menunjukkan dedikasi, prestasi dan kontribusinya untuk menghadapi tahun 2017.

**Lionmesh** akan terus berkembang dan kami yakin dengan kerja keras, ketekunan dan tekad yang telah dilakukan tetap bergerak maju di tengah persaingan yang ketat di masa yang akan datang, untuk mencapai pertumbuhan yang signifikan dan berkelanjutan.

*In mid-2017, the Company has leased parts of the factory buildings in Sidoarjo to affiliated parties namely PT Lion Metal Works Tbk for 5 (five) years with reasonable lease value.*

### Prospects for 2018

*Despite the challenges and dynamics of global and national economy in 2018, the Board of Directors sees that the Company's business prospects will improve in the coming years. Steel consumption in 2018 will be in line with the increase in the government's budget for infrastructure development and is expected to trigger an increase in property development. Therefore, it can be a positive impact on the business development of the Company.*

### Appreciation

*On behalf of the Board of Directors, we would take this opportunity to express our deep appreciation to shareholders for their trust and support, to our customers and partners for their loyalty, as well as to the Board of Commissioners for their guidance and direction throughout the year, and to the management and all employees who have demonstrated dedication, achievement and contribution in facing the challenges of Year 2017.*

*Lionmesh will continue to grow and we are confident that the hard work, diligence and determination will keep the Company moving forward in the midst of fierce competition in the future to achieve a significant and sustainable growth.*

Direksi / The Board of Directors

Jakarta, 25 April 2018



**Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA**  
Direktur / Director



**Lionmesh**  
Direktur Utama / President Director



**Tjhai Tjhin 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,-.

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

### 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.*

*Since the Initial Public Offering, the Company's Articles of Association 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., who replaced 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.-.*

*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*

# Profil Perseroan

## Company Profile

---

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.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan yang diadakan pada tanggal 4 Juni 2015, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No.2 Tanggal 4 Juni 2015 oleh Fathiah Helmi, S.H., para pemegang saham telah menyetujui dilakukannya pemecahan nilai nominal saham Perseroan.

Nilai nominal saham Perseroan mengalami perubahan pada tahun 2015 dari semula Rp1.000,- per saham menjadi Rp100,- per saham. Atas perubahan tersebut, modal disetor dan ditempatkan penuh masing-masing yang semula dari 9.600.000 saham pada tahun 2014 menjadi 96.000.000 saham pada tahun 2015.

## 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 memperbaharui dengan jalur produksi yang baru, dengan demikian efisiensi dan kapasitas produksi Perseroan dapat ditingkatkan.

Perseroan memiliki pabrik di Jakarta seluas kurang lebih 5.700 m<sup>2</sup> di atas areal seluas 9.500 m<sup>2</sup>.

*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.*

*At the General Meeting of Shareholders of the Company held on June 4, 2015, which was notarized under Deed No.2 on June 4, 2015 by Fathiah Helmi, SH, the shareholders had agreed to do a stock split of the Company's shares.*

*In Year 2015, the par value of the Company's shares changed from the previous Rp1,000.- per share to Rp100.- per share. As a result of the change, the issued and fully paid up 9,600,000 shares in Year 2014 had increased to 96,000,000 shares in Year 2015.*

## 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 fences, 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 more 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 m<sup>2</sup> which sits on 9,500 m<sup>2</sup> of land.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

Pada tahun 2015, Perseroan membeli tanah seluas 2.350 ha di Desa Popoh, Wonoayu, Sidoarjo untuk membangun pabrik baru seluas 7.488 m<sup>2</sup>. Perseroan memperoleh Izin Mendirikan Bangunan untuk pabrik baru tersebut pada akhir tahun 2015. Konstruksi pembangunan pabrik baru dimulai pada tanggal 18 Mei 2016 dan pembangunan tersebut telah selesai pada awal Mei 2017.

*In 2015, the Company acquired 2,350 ha of land in Popoh village, Wonoayu, Sidoarjo and built a new factory building covering an area of 7,488 m<sup>2</sup>. At the end of 2015, the Company obtained the building permit for the new plant. The construction for the new plant started on 18 May 2016 and it was completed in early May 2017.*

## Kepemilikan & Informasi Saham

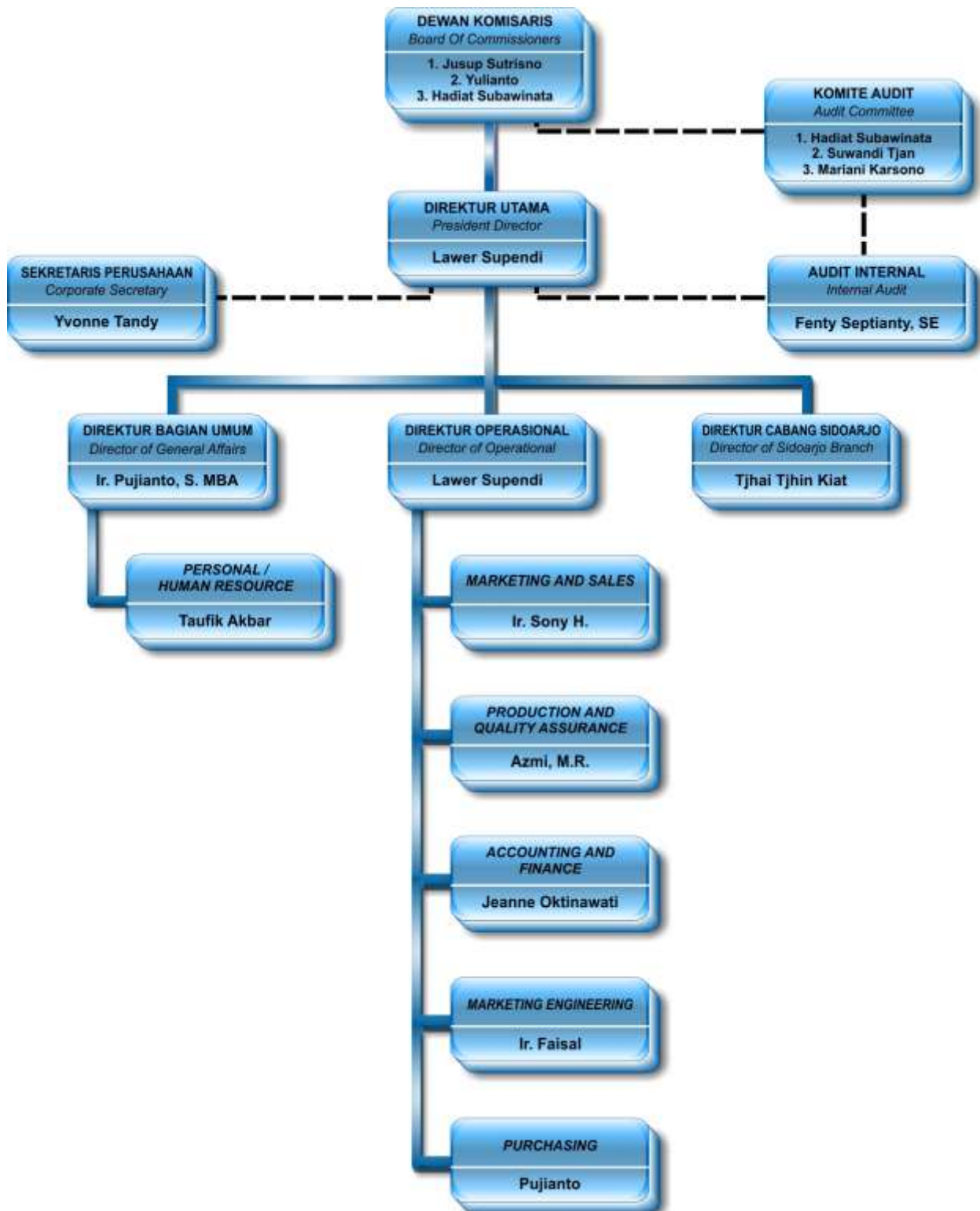
## Share Ownership & Information

Pemegang Saham <i>Shareholders</i>	Jumlah Saham Yang Dimiliki <i>No. of Shares Held</i>	Pemilikan <i>Ownership</i>
<b>Pengurus / Management</b>		
Jusup Sutrisno	9.940.000	10,35%
Lawer Supendi	9.883.000	10,29%
<b>Non Pengurus / Non Management</b>		
Lion Holdings Pte. Ltd., Singapore	24.527.000	25,55%
Trinidad Investment Pte. Ltd., Singapore	6.400.000	6,67%
Pemegang Saham lainnya / <i>Others</i>	45.250.000	47,14%
<b>Total</b>	<b>96.000.000</b>	<b>100,00%</b>

## Kronologis Pencatatan Saham

## Chronology of Share Listing

Tindakan Korporasi <i>Corporate Action</i>	Tanggal Pencatatan <i>Date of Listing</i>	Perubahan Jumlah Saham <i>Change in No. of Shares</i>	Total Saham <i>Total Shares Listed</i>
Penawaran Umum <i>Initial Public Offering</i>	4 Juni 1990 <i>June 4, 1990</i>		600.000
Company Listing <i>Company Listing</i>	5 Nopember 1990 <i>November 5, 1990</i>	1.000.000	1.600.000
Pembagian Saham Bonus dari Agio Saham, 1 saham memperoleh 2 saham <i>Issuance of bonus shares from share premium, 2 shares for each share held</i>	1 Maret 1994 <i>March 1, 1994</i>	3.200.000	4.800.000
Penawaran Umum Terbatas I, setiap 1 saham lama berhak untuk membeli 1 saham baru dengan Harga Penawaran Rp1.000,- per saham <i>First Right Offering, 1 new share with offer price of Rp1,000.- each for each share held</i>	14 Juli 1995 <i>July 14, 1995</i>	4.800.000	9.600.000
Pemecahan Saham, dengan rasio 1:10. Dari nilai nominal saham Rp1.000,- per saham menjadi Rp100,- per saham <i>Stock Split, with a ratio 1:10. The nominal value per share change from Rp1,000.- to Rp100.-</i>	2 September 2015 <i>September 2, 2015</i>	48.000.000	96.000.000



#### Dewan Komisaris

#### Board of Commissioners



##### **Jusup Sutrisno - Komisaris Utama**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1948 di Tegal.

Mengikuti pendidikan di Universitas Tarumanagara 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 PT Logam Menara Murni, PT Bantrunk Murni Indonesia, PT Logam Angkasa Teknik dan PT Lion Superior Electrodes.

##### **Jusup 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, PT Bantrunk Murni Indonesia and PT Logam Angkasa Teknik, Director of PT Lion Superior Electrodes.*

##### **Yulianto - Komisaris**



Warga negara Indonesia, lahir tahun 1951 di Jakarta.

Lulusan dari Akademi Pendidikan Kejuruan Kanisius Bidang Ekonomi Perusahaan tahun 1971. Berpengalaman dalam bidang pemasaran Welding Electrodes di Nikko Steel dan Montaque L. Mayer Pty. Ltd. – Sydney, Australia. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2016. Selain menjabat sebagai Komisaris Perseroan, juga menjabat sebagai Direktur Utama PT Lion Superior Electrodes dan Direktur PT Logam Angkasa Teknik.

##### **Yulianto – Commissioner**

*Mr. Yulianto, an Indonesian National, was born in Jakarta, 1951.*

*Graduate of the Canisius Academy of Vocational Education in Company Economics in 1971. Experienced in marketing Welding Electrodes at Nikko Steel and Montaque L. Mayer Pte. Ltd. - Sydney, Australia. He has served as Commissioner since 2016. In addition to serving as Commissioner, he has also served as President Director of PT Lion Superior Electrodes and Director of PT Logam Angkasa Teknik.*

##### **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.

##### **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).*



#### **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 dan PT Bantrunk Murni Indonesia, Komisaris Utama PT Logam Menara Murni dan PT Logam Angkasa Teknik serta Direktur Utama PT Singa Purwakarta Jaya.

#### **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 and PT Bantrunk Murni Indonesia, President Commissioner of PT Logam Menara Murni, PT Logam Angkasa Teknik and President Director of PT Singa Purwakarta Jaya.*



#### **Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA - Direktur**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1962 di Kuningan, Jawa Barat. Lulusan dari Institut Manajemen Prasetya 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.

#### **Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA - Director**

*Mr. Pujiyanto, an Indonesian National, was born in Kuningan, West Java, 1962. He is a graduate of the Institute of Management Prasetya 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 - 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 menjabat sebagai Komisaris PT Logam Menara Murni dan PT Bantrunk Murni Indonesia.

#### **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 also a Commissioner of PT Logam Menara Murni dan PT Bantrunk Murni Indonesia.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

---

Untuk meningkatkan kompetensi Direksi, maka para anggota Direksi telah mengikuti program pelatihan sesuai dengan keahlian masing-masing anggota Direksi, seperti pelatihan manajemen finansial dan berbagai program inhouse training lainnya. Selain itu, para 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.

## 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.

### Nilai-Nilai Perusahaan

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

## 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.

*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.*

## 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.*

### Corporate Values

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

## 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.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

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.

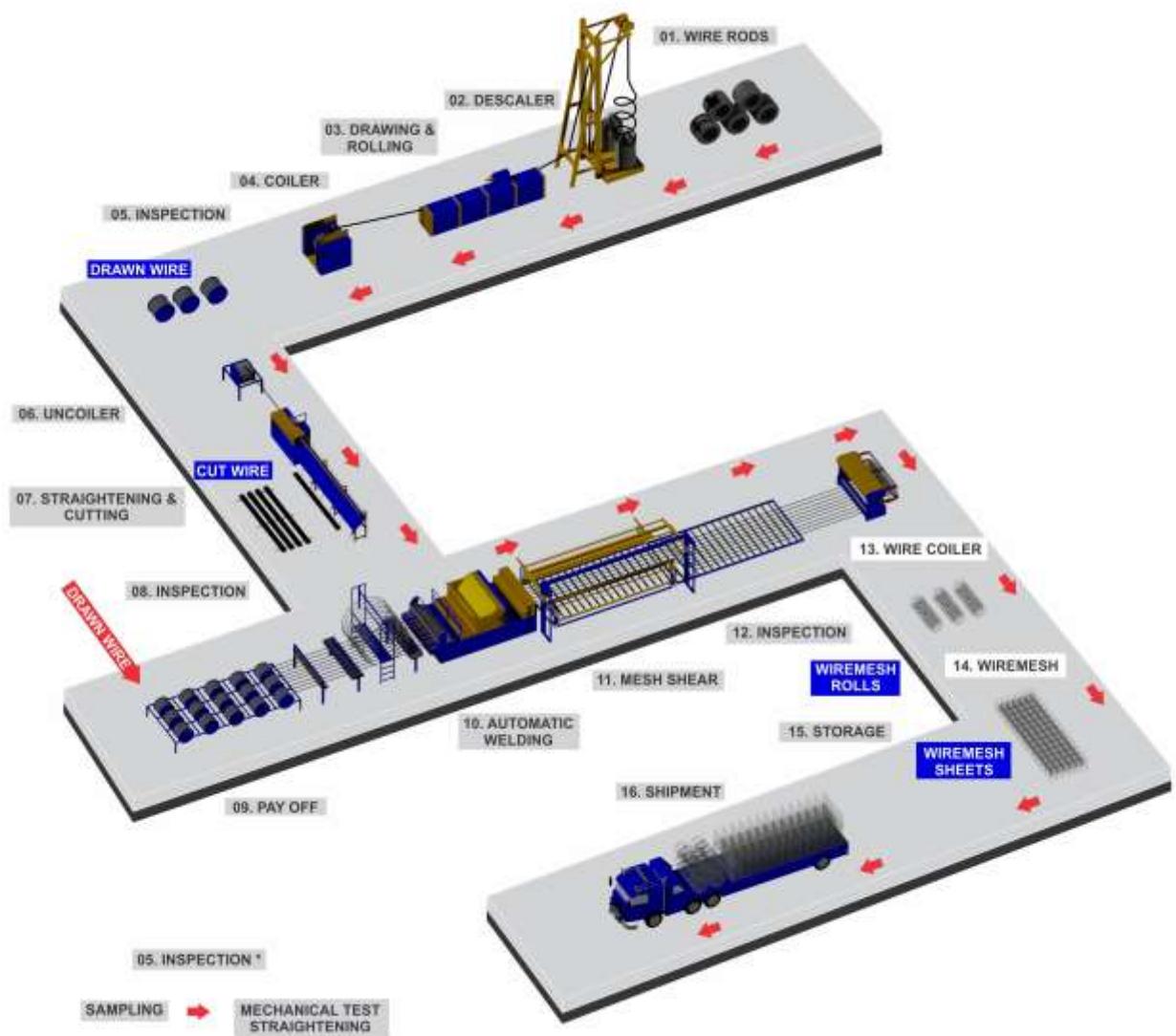
Perseroan juga melakukan kerja sama dengan distributor-distributor di Indonesia untuk memasarkan hasil produksi Perseroan dan dengan demikian Perseroan dapat meningkatkan pangsa pasar yang ada.

*Besides, the Company also organizes seminars and actively participates in exhibitions. With these approaches, the Company manages to achieve effective market penetration.*

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

## Proses Produksi

## Production Process



# Profil Perseroan

## Company Profile

---

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/mm<sup>2</sup>.

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/mm<sup>2</sup> 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.

## 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.

*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/mm<sup>2</sup>.*

*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/mm<sup>2</sup> at each welded intersection.*

*With this facility, the wire mesh could be 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.*

## 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.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

### 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 Rp773,43 juta pada tahun 2017 dan sekitar Rp658,24 juta pada tahun 2016.

### Capital Market Institutions

*The Company uses services from professional firms which include public accountant, actuary, notary and securities administration bureau to support its businesses and their expenses amounted to approximately Rp773.43 million in Year 2017 and approximately Rp658.24 million in Year 2016.*

<b>Akuntan Publik</b> <i>Public Accountant</i>	<b>Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan (Member Crowe Horwath International)</b> Cyber 2 Tower 21 <sup>st</sup> Floor Unit F Jl. HR. Rasuna Said Blok X-5 Jakarta 12950 Tel. : (021) 2553 9299 Fax. : (021) 2553 9298
<b>Notaris</b> <i>Notary</i>	<b>Fathiah Helmi, SH</b> Graha Irama Lt. 6 C Jl. HR. Rasuna Said Blok X-1 Kav 1&2, Kuningan Jakarta Selatan 12950 Tel. : (021) 5290 7304 - 6 Fax. : (021) 5261 136
<b>Biro Administrasi Efek</b> <i>Share Registrar</i>	<b>PT Sirca Datapro Perdana</b> Jl. Johar No. 18, Menteng Jakarta 10340 Tel. : (021) 314 0032, 390 0645, 390 5920 Fax. : (021) 314 0185, 390 0652, 390 0671
<b>Kustodian</b> <i>Securities Depository</i>	<b>PT Kustodian Sentral Efek Indonesia</b> Gedung Bursa Efek Indonesia, Menara 1, Lantai 5 Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53 Jakarta 12190 Tel. : (021) 5299 1099 Fax. : (021) 5299 1199
<b>Aktuaris</b> <i>Actuaries</i>	<b>PT Sienco Aktuarindo Utama</b> Royal Palace Blok A1 Jl. Prof. Dr. Soepomo, SH No.178A Tebet, Jakarta 12870 Tel. : (021) 8280 574, 8280 577 Fax. : (021) 8280 544
<b>Kantor Jasa Penilai Publik</b> <i>Public Appraisal</i>	<b>KJPP Felix Sutandar &amp; Rekan</b> Jl. Balikpapan I No. 6 Jakarta Pusat 10130 Tel. : (021) 638 5341, 42, 43 Fax. : (021) 638 5130

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Tinjauan Makroekonomi

Berdasarkan laporan dari Badan Pusat Statistik (BPS) pertumbuhan ekonomi Indonesia mencapai 5,07% di tahun 2017. Angka ini sedikit lebih tinggi dari tahun 2016 yaitu sebesar 5,02%. Walaupun pencapaian hasil pertumbuhan tersebut masih di bawah angka pertumbuhan yang ditargetkan yaitu 5,2%, namun realisasi pertumbuhan ini merupakan angka pertumbuhan tertinggi sejak tahun 2014.

Beberapa indikator makroekonomi di dalam negeri juga menunjukkan angka yang cukup stabil, seiring dengan stabilnya keadaan perekonomian nasional di tahun 2017. Tingkat inflasi pada tahun 2017 tercatat lebih tinggi dibandingkan tahun 2016 yaitu sebesar 3,61% atau masih dalam batas aman karena berada di bawah target pemerintah yakni  $4\% \pm 1\%$ . Selain itu, volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS pada tahun 2017 tetap terjaga yang dapat dilihat melalui nilai tukar Rupiah pada akhir tahun 2017 ditutup pada level Rp13.548 per Dolar AS (awal tahun 2017 Rp13.436 per Dolar AS). Bank Indonesia mencatat defisit transaksi berjalan sepanjang tahun 2017 sebesar 1,7% dari Produk Domestik Bruto (PDB) atau lebih rendah dibandingkan tahun 2016.

### Tinjauan Industri

Harga penjualan baja sempat merosot selama tiga tahun berturut-turut, namun semenjak memasuki triwulan ketiga tahun 2016 industri baja secara global telah bangkit kembali dan mencapai puncaknya pada tahun 2017. Tren kenaikan harga baja tersebut terutama didorong oleh pengurangan produksi baja di negeri Tiongkok dan meningkatnya permintaan akan kebutuhan baja untuk proyek-proyek infrastruktur.

Konsistensi Pemerintah untuk mendorong pembangunan infrastruktur berdampak sangat besar terhadap perkembangan industri baja nasional di tahun 2017 karena adanya mandatori penggunaan baja lokal untuk proyek infrastruktur. Anggaran belanja negara untuk infrastruktur adalah sebesar Rp 387,3 triliun atau sekitar 18,6% dari total belanja negara dalam APBN 2017.

Pasar baja domestik diperkirakan tumbuh menjadi 13,5 juta ton di tahun 2017, dibandingkan tahun 2016 sebanyak 12,67 juta ton. Pasokan baja dari dalam negeri juga diperkirakan dapat mencapai

### Macroeconomic Review

*Based on a report from the Central Bureau of Statistics (BPS), Indonesia's economic growth reached 5.07% in 2017. This figure is slightly higher than that of 2016 at 5.02%. Although the growth was still below the targeted rate of 5.2%, this achievement was the highest growth rate since 2014.*

*Some of the country's macroeconomic indicators also showed a fairly stable figure as the national economic situation gained some stability in 2017. Inflation rate was slightly higher than the year 2016, at 3.61%, still below the government's target of  $4\% \pm 1\%$ . In addition, the volatility of Rupiah exchange rate against the US Dollar in 2017 is within control. Rupiah exchange rate closed at Rp13,548 per US Dollar at the end of 2017 (It was Rp13,436 per US Dollar at the beginning of 2017). In 2017, Bank Indonesia recorded a current account deficit of 1.7% of Gross Domestic Product (GDP), which was lower than 2016.*

### Industry Review

*Steel sale prices have been slumping for three consecutive years. However, entering the third quarter of 2016, the global steel industry has rebounded and peaked in 2017. The rise in steel prices was mainly driven by reduced steel production in China and increased demand for steel for infrastructure projects.*

*The Government's consistency to encourage infrastructure development had a huge impact on the development of national steel industry in 2017 due to the mandatory use of local steel for infrastructure projects. The state budget for infrastructure was Rp 387.3 trillion, or about 18.6% of total state expenditure in APBN 2017.*

*The domestic steel market was estimated to grow to 13.5 million tons in 2017, compared to 2016 of 12.67 million tons. Domestic steel supply was also estimated to reach 50% of total national market*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

50% dari total permintaan pasar nasional, didorong mandatori penggunaan baja lokal di proyek pemerintah dan seiring dengan lebih kompetitifnya harga baja lokal di pasar domestik.

Menguatnya permintaan dan kenaikan harga baja lokal di pasar domestik menyebabkan industri baja nasional di tahun 2017 dapat kembali pulih, serta memberikan dampak positif terhadap Perseroan. Indonesia masih memiliki potensi untuk tumbuh dengan kuat dan berkembang dari segi pembangunan infrastruktur dan peningkatan investasi. Hal ini akan berdampak positif terhadap industri baja nasional secara umum dan khususnya pada Perseroan.

Kinerja sektor properti masih mengalami kelesuan di tahun 2017. Selain itu, proyek pembangunan infrastruktur yang tengah digalakkan oleh pemerintah tidak dapat diserap anggarannya oleh Perseroan, karena sebagian besar proyek tersebut dikuasai oleh perusahaan BUMN. Secara keseluruhan, peningkatan penjualan Perseroan di tahun 2017 bila dibandingkan tahun 2016, mencapai kenaikan 42,14%. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan harga penjualan wire mesh dan juga meningkatnya volume penjualan, walaupun peningkatan volumenya tidak terlalu signifikan. Sebagian besar penjualan wire mesh tersebut dipergunakan untuk perusahaan swasta di sektor konstruksi.

## Tinjauan Operasional

### Bahan Utama

Perseroan merupakan produsen yang hanya menghasilkan satu jenis produk yaitu jaring kawat baja las (wire mesh) dan tidak memiliki karakteristik yang berbeda baik dalam proses produksi, golongan pelanggan, maupun dalam pendistribusian produk sehingga dapat dikatakan Perseroan hanya memiliki satu segmen usaha.

Dalam proses produksi Perseroan menggunakan wire rod (kawat batangan dalam gulungan) sebagai bahan utamanya tanpa menggunakan bahan baku pembantu lainnya. Harga wire rod sangat bergantung pada harga yang terdapat di pasar baja dunia dan nasional, yang antara lain dipengaruhi oleh kondisi perekonomian global, harga besi scrap dan harga bijih besi. Untuk mengatasi masalah fluktuasi harga wire rod, Perseroan terus mengupayakan penggunaan wire rod secara efisien.

*demand, driven by mandatory use of local steel in government projects and with more competitive local steel prices in the domestic market.*

*The strengthening demand and rising local steel prices in the domestic market helped the national steel industry to recover in 2017 and had a positive impact on the Company. Indonesia has a strong potential to grow in terms of infrastructure development and increased investment. This will have a positive impact on the national steel industry in general and particularly on the Company's growth.*

*The property sector was still experiencing sluggishness in 2017. In addition, infrastructure development projects promoted by the government were mainly controlled by state-owned companies, therefore, not yielding much gain to the Company's revenue. Overall, the Company's sales increase in 2017 compared to 2016 reached 42.14%, mainly contributed by the increase in wire mesh sales price and in sales volume, although in a lesser extent. Most of the wire mesh sales were from private companies in the construction sector.*

## Operational Review

### Main Raw Materials

*The Company is a producer which produces only one type of welded wire mesh that does not have any variance in characteristics either in production process, customer class, or in product distribution. Therefore, the Company is considered to only have one business segment.*

*In the production process the Company uses wire rod (wire rods in rolls) as its main raw material without the use of other supplementary raw materials. The price of wire rod depends heavily on the global and national steel market prices, which are affected by global economic conditions, scrap and iron ore prices. To tackle the wire rod price fluctuation problem, the Company continues to ensure efficient use of wire rod.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Untuk menjamin kesinambungan bahan baku, Perseroan sangat memperhatikan ketersediaan pasokan bahan baku, karena keterlambatan pengiriman akan mempengaruhi kinerja produksi Perseroan. Oleh karena itu, untuk menjamin ketersediaan pasokan bahan baku yang cukup, Perseroan tidak hanya mengandalkan pasokan dari satu pemasok. Sehubungan dengan hal itu, untuk pengadaan bahan baku Perseroan terus melanjutkan kerjasama dengan PT Krakatau Steel (Persero) Tbk, PT Ispat Indo dan PT The Master Steel MFC. Nilai pembelian Perseroan pada 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

*To ensure the sustainability of raw materials, the Company closely monitors the availability of raw materials supply, because any delay in delivery will affect the Company's performance. To ensure the availability of sufficient supply of raw materials, the Company does not rely solely on one supplier. Therefore, to procure of raw materials, the Company continues to cooperate with PT Krakatau Steel (Persero) Tbk, PT Ispat Indo and PT The Master Steel MFC. The amount of purchase by the Company in 2017 and 2016 are as follows:*

dalam miliar Rp / in billion Rp

Pemasok / Supplier	2017	2016
PT Krakatau Steel Tbk	-	26,70
PT Ispat Indo	40,72	58,55
PT The Master Steel MFC	112,17	-
<b>Total</b>	<b>152,88</b>	<b>85,26</b>

### Upah Buruh dan Biaya Listrik

Produk Perseroan yaitu JKBL (Jaring Kawat Baja Las) diproduksi dengan menggunakan mesin-mesin yang tergantung pada kestabilan pasokan listrik. Perseroan memiliki pembangkit listrik (genset) sebagai cadangan untuk menjamin kestabilan pasokan listrik, karena hal tersebut sangat mempengaruhi kelangsungan produksinya.

Dalam rangka menekan biaya produksi dan meningkatkan daya saingnya, pada tahun 2017 Perseroan tetap menjalankan langkah-langkah operasional antara lain:

- Meningkatkan produktivitas karyawan.
- Melakukan penghematan biaya secara konsisten terutama di area produksi dan pengadaan barang.
- Optimalisasi arus kas untuk pengadaan bahan baku.

Langkah-langkah tersebut diterapkan agar dapat meredam peningkatan biaya-biaya yang timbul dari kenaikan upah buruh tiap tahun secara rutin.

### Labor Wages and Electricity Fees

*The Company's product, Steel Welded Wire Mesh, is manufactured using machines which depend on the stability of the electricity supply. The Company owns a power generator which acts as a backup to ensure the stable electricity supply, as it will greatly affect production's continuity.*

*In order to reduce production costs and improve its competitiveness, in 2017 the Company continued to implement operational measures including:*

- Increased employee productivity.*
- Performed consistent cost savings, especially in production and procurement areas.*
- Cashflow optimization for raw material procurement.*

*These measures were implemented in order to mitigate the increasing costs arising from the annual increase in labor wages.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### **Kapasitas Produksi**

Kapasitas produksi terpasang Perseroan sebesar 39.000 ton wire mesh (JKBL) dalam bentuk lembaran maupun gulungan dengan variasi ukuran diameter dari 4 mm sampai dengan 12 mm. Realisasi produksi pada tahun 2017 sebesar 24.546 ton produk JKBL (Jaring Kawat Baja Las) atau sebesar 62,94% dari kapasitas terpasang. Hal ini terjadi karena pada tahun 2017 JKBL dengan diameter 4-6 mm mendominasi pesanan. Selain itu, untuk memproduksi JKBL dengan ukuran kecil diperlukan waktu produksi yang lebih lama dan ketelitian yang lebih intensif dibandingkan JKBL berukuran besar.

### **Tinjauan Keuangan**

Tinjauan Keuangan ini harus dibaca bersamaan dengan Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan. Laporan Keuangan menyajikan laporan posisi keuangan Perseroan, laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, serta laporan arus kas untuk tahun 2017. Laporan Keuangan Perseroan telah diaudit sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia dan telah diaudit berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

### **Penjualan Neto**

Di tahun 2017, Perseroan mencatat peningkatan dalam penjualan bersih sebesar 42,14% menjadi Rp224,27 miliar dari Rp157,86 miliar di tahun 2016. Volume penjualan Perseroan tahun 2017, juga mengalami peningkatan menjadi 25.537 ton, dari 23.790 ton di tahun 2016. Hal tersebut merupakan hasil penjualan wire mesh ke sektor infrastruktur dan industri, sedangkan penjualan untuk sektor properti masih mengalami kelesuan. Secara geografis dan sektor industri, penjualan bersih Perseroan tahun 2017 sebagian besar dikontribusi oleh penjualan wire mesh untuk pasar domestik sektor konstruksi. Pada tahun 2017 dan 2016 tidak terdapat transaksi penjualan dengan satu pelanggan dengan jumlah penjualan kumulatif selama setahun melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih Perseroan.

### **Production Capacity**

*The Company's installed production capacity is 39,000 tonnes of wire mesh in sheets or rolls with variations in diameter sizes from 4 mm up to 12 mm. The actual production output in 2017 was 24,546 tons of wire mesh products or 62.94% of installed capacity. This was because in 2017, majority of the orders were JKBL with a diameter of 4-6 mm (smaller size). Longer production time is required to produce wire mesh with smaller size due to higher accuracy requirement than large wire mesh.*

### **Financial Review**

*This Financial Review should be read in conjunction with the Company's financial statements for the years ending 31 December 2017, audited by the Public Accountants Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan. These financial statements present the Company's financial position, statement of profit or loss, and statement of cash flows for the financial years 2017. The financial statements of the Company have been audited in conformity with the Financial Accounting Standards of Indonesia established by the Institute of Certified Public Accountants Indonesia.*

### **Net Sales**

*In 2017, the Company recorded an increase in net sales of 42.14% to Rp224.27 billion from Rp157.86 billion in 2016. The Company's sales volume in 2017 also increased to 25,537 tons, from 23,790 tons in 2016. This is the result of wire mesh sales that rely on sales to the infrastructure and industry sectors, while sales for the property sector are still experiencing sluggishness. Geographically and the industrial sector, the Company's net sales in 2017 is largely contributed by the sales of wire mesh for the domestic market of the construction sector. In 2017 and 2016 there are no sales transactions with a single customer with a cumulative total of over a year exceeding 10% of the total net sales of the Company.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Beban Pokok Penjualan

Peningkatan beban pokok penjualan tahun 2017 dari tahun sebelumnya adalah sebesar 40,95% yaitu dari Rp139,40 miliar pada tahun 2016 menjadi Rp196,42 miliar pada tahun 2017. Besarnya peningkatan beban pokok penjualan tersebut terutama disebabkan oleh lebih besarnya nilai pembelian bahan baku utama Perseroan yaitu wire rod. Walaupun total volume produksi tahun 2017 meningkat sebesar 230 ton dibandingkan dengan tahun 2016.

Peningkatan ini turut disumbangkan oleh kenaikan upah buruh langsung yang meningkat sebesar 17,58%, yang disebabkan oleh adanya peningkatan Upah Minimum Provinsi Sektoral DKI sebesar 6,60% ditambah dengan kenaikan upah berkala dan tunjangan karyawan, serta beban pabrikasi yang naik sebesar 21,10%. Selain kedua komponen ini, tingginya harga bahan baku yang digunakan untuk produksi juga turut berkontribusi menjadikan beban pokok penjualan lebih tinggi.

Biaya pemakaian bahan baku wire rod mencakup sekitar 90,32% dari seluruh jumlah beban produksi. Harga rata-rata pembelian wire rod selama tahun 2017 meningkat menjadi Rp7.304 per kg dari Rp5.290 per kg pada tahun 2016.

Untuk lebih jelas, pendistribusian biaya-biaya beban pokok penjualan sepanjang tahun 2017 dan 2016 diuraikan dalam tabel berikut ini:

Beban Pokok Penjualan Cost of Sales	2017		2016		Perubahan Changed
Pemakaian Bahan Baku Raw Material Usage	177.622	90,43%	125.860	90,32%	41,13%
Beban Pabrikasi Factory Overheads	10.189	5,19%	8.414	6,04%	21,10%
Upah Buruh Langsung Direct Labor Cost	9.018	4,59%	7.669	5,50%	17,58%
<b>Total</b>	<b>196.417</b>		<b>139.355</b>		

### Beban Usaha

Beban usaha Perseroan terdiri dari beban penjualan serta beban umum dan administrasi. Beban usaha pada tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 8,33% atau naik Rp873,42 juta dari realisasi tahun 2016 menjadi Rp11,35 miliar.

### Cost of Sales

The cost of sales in Year 2017 increased 40.95%, from Rp139.40 billion in Year 2016 to Rp196.42 billion in Year 2017. The increase in cost of good sold was mainly due to the higher purchase price of the Company's main raw material, namely wire rod. Although the total production volume in Year 2017 increased by 230 ton with compare to the Year 2016.

However, this increment was also contributed by a 17.58% increase in direct labor cost, which was due to the higher Provincial Sectoral Minimum Wage which increased by 6.6% coupled with periodic wage increases and employee benefits, while factory overheads increased 21.10%. Besides these two components, the high prices of raw materials used for production also contributed to the higher production costs.

The cost of wire rods accounted for approximately 90.32% of the total cost of production. The average price of wire rods during Year 2017 increased to Rp7,304 per kg from Rp5,290 per kg in Year 2016.

For more details, the distribution of cost of goods sold during 2017 and 2016 is described in the following table:

### Operating Expenses

The Company's operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Operating expenses in Year 2017 amounted to Rp11.35 billion which is an increase of 8.33% or Rp873.42 million from Year 2016 figures.

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

Meningkatnya beban usaha terutama disebabkan oleh kenaikan gaji dan tunjangan karyawan sebesar 14,90% atau Rp690,84 juta. Bila beban usaha dibandingkan penjualan neto adalah masing-masing sebesar 5,06% dan 6,61% pada tahun 2017 dan 2016.

### Laba

Dengan meningkatnya margin bruto Perseroan dari 11,69% di tahun 2016 menjadi 12,46% pada tahun 2017, peningkatan beban usaha Perseroan tahun 2017 menjadi lebih kecil dari trennya peningkatan total penjualan, sehingga laba usaha Perseroan tahun 2017 meningkat Rp9,38 miliar atau naik sebesar 120,12% dari tahun sebelumnya dan mencapai Rp17,19 miliar. Laba usaha tahun 2017 tersebut telah termasuk pendapatan lainnya sebesar Rp592,84 juta.

Sementara laba neto Perseroan untuk tahun 2017 setelah pajak menjadi sebesar Rp12,97 miliar atau 107,38% lebih tinggi dari tahun 2016 yang angkanya mencapai Rp6,25 miliar. Perhitungan beban pajak penghasilan tahun berjalan meningkat dibandingkan tahun 2016. Dengan demikian margin laba neto tahun 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 5,78% dan 3,96%.

Profitabilitas sebagaimana disampaikan di atas berdampak terhadap naiknya rasio-rasio profitabilitas Perseroan. Margin laba bruto, margin laba usaha, imbal hasil terhadap ekuitas (ROE) dan imbal hasil terhadap total aset (ROA) untuk tahun 2017 meningkat masing-masing sebesar 12,46%, 7,66%, 10,00% dan 8,05%, dari tahun 2016 yang masing-masing sebesar 11,69%, 4,95%, 5,33% dan 3,84%.

### Laba Komprehensif

Perseroan mencatat laba komprehensif pada tahun 2017 sebesar Rp13,27 miliar mengalami kenaikan sebesar Rp7,91 miliar jika dibandingkan dengan laba komprehensif pada tahun 2016, hal ini disebabkan oleh kenaikan margin laba bruto Perseroan sehingga menyebabkan laba neto meningkat. Laba komprehensif lebih tinggi dibanding dengan laba neto dikarenakan adanya pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja atas kesejahteraan karyawan.

*This increase was mainly due to the 14.90% or Rp690.84 million increased in salaries and employee benefits. The percentage of operating expenses to net sales were 5.06% and 6.61% respectively in Year 2017 and Year 2016.*

### Profit

*The Company's gross margin increased from 11.69% in Year 2016 to 12.46% in Year 2017, the increasing rate in operating expenses in Year 2017 was less than rate in total sales. Though, the operating profit in Year 2017 increased Rp9.38 billion to Rp17.19 billion or up by 120.12% from the previous year. The operating profit in Year 2017 also included other revenues amounted Rp592.84 million.*

*The Company's net profit after tax for Year 2017 was Rp12.97 billion, or 107.38% higher than Year 2016's profit of Rp6.25 billion. The income tax expense for the year increased compared to Year 2016. The net profit margins in Year 2017 and Year 2016 were 5.78% and 3.96% respectively.*

*The higher profitability as presented above resulted in increases in the Company's profitability ratios. The gross profit margin, operating margin, return on equity (ROE) and return on assets (ROA) for Year 2017 were 12.46%, 7.66%, 10.00% and 8.05% respectively, up from Year 2016's ratios of 11.69%, 4.95%, 5.33% and 3.84% respectively.*

### Comprehensive Income

*The Company recorded a comprehensive profit of Rp13.27 billion in Year 2017, an increase of Rp7.91 billion when compared with the comprehensive profit of Year 2016. This was due to the increase in gross profit margin of the Company resulting in increased net profit. Comprehensive income is higher than the net profit due to the adjustment on employee benefits liabilities.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### **Aset**

Total aset Perseroan pada tahun 2017 menurun sebesar Rp1,67 miliar atau turun sebesar 1,02% dibandingkan dengan tahun 2016. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya total aset lancar sebesar Rp8,70 miliar menjadi Rp89,57 miliar pada tahun 2017, dan peningkatan total aset tidak lancar sebesar Rp7,04 miliar menjadi Rp71,59 miliar pada tahun 2017.

Penurunan total aset lancar terutama disebabkan pada penurunan persediaan Perseroan pada akhir tahun 2017 sebesar 17,45% menjadi Rp35,27 miliar, pos kas dan setara kas naik sebesar 4,78% menjadi Rp30,19 miliar, piutang usaha-pihak ketiga menurun dari tahun sebelumnya menjadi 17,64 miliar. Aset lancar lainnya pada umumnya stabil dibandingkan dengan tahun 2016.

Sedangkan aset tidak lancar tahun 2017 mengalami pertumbuhan terkait dengan peningkatan aset tetap dan properti investasi sebesar Rp7,09 miliar dari tahun 2016.

### **Total Liabilitas**

Total liabilitas Perseroan pada 31 Desember 2017 mencapai Rp31,54 miliar, turun sebesar 30,70% dari Rp45,51 miliar pada tahun 2016. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan liabilitas jangka pendek sebesar 61,74% menjadi Rp20,92 miliar, sedangkan pada liabilitas jangka panjang tidak terdapat perubahan besar yaitu menjadi Rp10,62 miliar.

Meningkatnya liabilitas jangka pendek 2017 terutama disebabkan oleh berkurangnya utang usaha pihak ketiga sebesar 70,63% menjadi Rp4,87 miliar, liabilitas imbalan kerja turun sebesar 27,72% menjadi Rp4,15 miliar, serta utang pembelian aset tetap dan utang bank masing-masing sebesar Rp0,- dan Rp3,40 miliar.

### **Total Ekuitas**

Total ekuitas pada tanggal 31 Desember 2017 mencapai Rp129,62 miliar, naik sebesar 10,49% dari Rp117,32 miliar pada tahun 2016. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh kenaikan saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya yaitu sebesar Rp12,21 miliar pada tahun 2017.

### **Assets**

*Total assets of the Company in Year 2017 decreased by Rp1.67 billion, a decrease of 1.02% compared to Year 2016. This decrease was mainly due to the Rp8.70 billion decreased in total current assets to Rp89.57 billion in Year 2017. However, total non-current assets decreased by Rp7.04 billion to Rp71.59 billion in Year 2017.*

*The decrease in total current assets was mainly due to the 17.45% decrease in Company's inventory at end of Year 2017 to Rp35.27 billion but cash and cash equivalents inclined by 4.78% to Rp30.19 billion, third party accounts receivable was decreased compared with previous Year to 17.64 billion. Other current assets are generally stable compared to 2016.*

*Meanwhile, the higher non-current assets in Year 2017 was primarily related to the increase in fixed assets and investment properties by Rp7.09 billion from 2016.*

### **Total Liabilities**

*The total liabilities of the Company as at December 31, 2017 was Rp31.54 billion, a decrease of 30.70% from Rp45.51 billion in Year 2016. The decrease was caused primarily by a 61.74% reduction in short-term liabilities to Rp20.92 billion. There was not much change in long-term liabilities in Year 2017 which was Rp10.62 billion.*

*The increase in short-term liabilities in Year 2017 was primarily due to the 70.63% decrease in third parties business debts to Rp4.87 billion, liability for employee benefits decreased by 27.72% to Rp4.15 billion, liabilities arising from the purchase of fixed assets dan bank loans amounting to Rp0.- and Rp3.40 billion respectively.*

### **Total Equity**

*Total equity as at December 31, 2017 was Rp129.62 billion, an increase of 10.49% from Rp117.32 billion in Year 2016. The increase was mainly due to the increase in retained earnings by Rp12.21 billion in Year 2017.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

Dengan demikian, kinerja ekuitas Perseroan masih tergolong baik untuk pertumbuhan yang berkelanjutan dan kelangsungan usahanya.

### Arus Kas

Perseroan mencatat arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar Rp15,39 miliar pada tahun 2017, yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar Rp228,77 miliar serta dari penghasilan bunga sebesar Rp964,06 juta.

Sedangkan dari sisi arus kas keluar, Perseroan membelanjakan kas sebesar Rp210,01 miliar untuk pembayaran kepada pemasok, gaji dan kesejahteraan karyawan, serta beban penjualan. Sementara itu, sejumlah Rp3,70 miliar dikeluarkan untuk pembayaran pajak penghasilan dan Rp0,67 miliar dibayarkan untuk beban bunga.

Pada tahun 2017 Perseroan membayar Rp9,92 miliar untuk pembelian aset tetap sehubungan dengan bangunan pabrik baru dan fasilitas produksi tambahan Perseroan. Jumlah kas bersih yang digunakan untuk kegiatan investasi pada tahun 2017 mencapai Rp10,19 miliar, menurun dari Rp11,39 miliar pada tahun 2016.

Perseroan mencatat jumlah kas bersih yang digunakan untuk kegiatan pendanaan sebesar Rp3,90 miliar pada tahun 2017 yaitu mencakup Rp1,11 miliar sebagai pembayaran dividen tunai, Rp2,19 miliar sebagai pembayaran utang pembelian aset serta Rp0,60 miliar sebagai pembayaran utang bank.

### Solvabilitas

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka pendek di tahun 2017 menunjukkan peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya, sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar Perseroan yang mencapai 4,28 mengalami penurunan sebesar 54,51% jika dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar 2,77. Hal ini terutama disebabkan oleh menurunnya utang usaha pihak ketiga. Perseroan berkeyakinan dapat memenuhi liabilitas jangka pendeknya sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar.

*Thus, the Company's equity is still good for sustained growth and business continuity.*

### Cash Flow

*The Company recorded a net cash flow from operating activities of Rp15.39 billion in Year 2017. The cash were mainly derived from collection of account receivables of Rp228.77 billion and interest income of Rp964.06 million.*

*In terms of outflows, the Company expended Rp210.01 billion for payments to suppliers, salaries and employee benefits, as well as selling expenses. Meanwhile, Rp3.70 billion was used for payment of income tax and Rp0.67 billion was paid as interest expense.*

*In Year 2017, the Company expended Rp9.92 billion to purchase fixed assets for additional new factory buildings and production facilities. Total net cash used in investing activities in Year 2017 was Rp10.19 billion which was lower than Rp11.39 billion in Year 2016.*

*The Company recorded a net cash inflow from financing activities amounting to Rp3.90 billion in Year 2017 and this included Rp1.11 billion for paying cash dividend, Rp2.19 billion for repayment of asset purchase debt and Rp0.60 billion as repayment of bank loan.*

### Solvency

*The Company's ability to pay short-term liabilities in Year 2017 had increased compared to the previous year, as indicated by the Company's current ratio of 4.28 which is lower by 54.51% compared to 2.77 in Year 2016. This was mainly due to lower accounts payables. The Company is confident that it can meet its short-term liabilities as indicated by the current ratio.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka panjang tetap baik, sebagaimana digambarkan dengan rasio total liabilitas terhadap total aset sebesar 0,20 di tahun 2017 dan 0,28 di tahun 2016 dan rasio total liabilitas terhadap ekuitas sebesar 0,24 di tahun 2017 dan 0,39 di tahun 2016.

### Kolektibilitas Piutang Usaha

Total piutang usaha pada tahun 2017 turun 7,57%, dari Rp22,55 miliar pada tahun 2016 menjadi Rp20,84 miliar pada tahun 2017. Piutang usaha ini dapat ditekan walaupun nilai penjualan Perseroan di tahun 2017 mengalami peningkatan. Persentase total piutang usaha yang telah jatuh tempo waktu pembayarannya sebesar 45,41% pada tahun 2016 dan 50,36% pada tahun 2017. Piutang usaha yang jatuh tempo di atas 30 hari tetap terkontrol, yaitu 16,27% pada tahun 2016 dan 15,13% pada tahun 2017. 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 lima pelanggan yang piutangnya mencapai 19,75%, 7,19%, 6,89%, 6,16% dan 5,68% dari total piutang Perseroan, sisanya menyebar pada pelanggan dengan masing-masing berada di bawah 5,0%. Komposisi yang demikian menggambarkan pelanggan besar Perseroan melakukan pembayaran tepat waktunya.

### Transaksi Utang Dengan Pihak Berelasi

Pada tahun 2016 dan 2017 terdapat pengalihan liabilitas diestimasi untuk tunjangan karyawan Perseroan melalui perpindahan karyawan ke PT Lion Metal Works Tbk ("LION"), entitas sependengali, tanpa mengurangi kompensasi/gaji, status dan tanggung jawab karyawan, sebesar 1,41 miliar pada tahun 2017 dan sebesar 2,25 miliar pada tahun 2016. Dalam kesepakatan transfer karyawan antar perseroan terbatas, perusahaan asal bertanggungjawab hanya untuk masa kerja sebelum karyawan dipindahkan. Tetapi referensi gaji yang digunakan sebagai basis dalam menghitung kewajiban adalah gaji terakhir saat karyawan berpindah perusahaan penerima "LION". Berdasarkan kesepakatan tersebut Perseroan mencatat transaksi transfer karyawan sebagai utang dalam laporan keuangan. Jumlah yang diakui sebagai utang transfer karyawan, didasarkan pada perhitungan aktuaris independen, PT Sienco Aktuarindo Utama, dalam laporan tanggal 28 Pebruari 2018.

*The Company's ability to pay its long-term liabilities remained exceptional. As reflected in debt to assets ratio of 0.20 in year 2017 and 0.28 in year 2016 and debt to equity ratio of 0.24 in year 2017 and 0.39 in year 2016.*

### Collectability of Receivables

*Total accounts receivables in Year 2017 fell 7.57% from Rp22.55 billion in Year 2016 to Rp20.84 billion in Year 2017. The accounts receivable was dropped, although the Company's sales turnover in Year 2017 has increased. The percentage of total accounts receivables that are due was 45.41% in Year 2016 and 50.36% in Year 2017. Trade receivables overdue by 30 days are under control, i.e. 16.27% in Year 2016 and 15.13% in Year 2017. The Management believes that the allowance for doubtful accounts amounting to Rp3.2 billion is sufficient to cover any losses incurred due to uncollectable account receivables.*

*The distribution of debtors is good as there were only five customers who owe 19.75%, 7.19%, 6.89%, 6.16% and 5.68% of the total receivables of the Company. The rest of the other customers' debt amounts were less than 5.0% each. The distribution shows that the Company's major customers have made on time payments.*

### Debt Transactions With Related Parties

*In Year 2016 and Year 2017 there was a transfer of estimated liabilities for employee benefits through transfer of employees to PT Lion Metal Works Tbk ("LION"), entities under common control, without reduction in compensation/salary, status and responsibility of employees, amounting to 1.41 billion in Year 2017 and 2.25 billion in Year 2016. In the employee transfer agreement between the limited companies, the origin company is responsible only up to the period when the employees are transferred out. However, the reference salary used as a basis in calculating the obligation is the last salary when the employee transfers to the receiving company, "LION". Under the agreement, the Company recorded the employee transfer as a liability in the financial statements. The amount which was recorded as employee transfer liability, is based on calculation performed by independent actuary, PT Sienco Aktuarindo Utama, in a report dated 28 February 2018.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Struktur Permodalan

Struktur permodalan Perseroan pada tahun 2017 terdiri dari total ekuitas 80,43% dan total liabilitas sebesar 19,57%. Kebijakan Manajemen atas struktur permodalan pada tahun 2017 rasio utang terhadap modal atau "Debt Equity Ratio" (DER) Perseroan adalah 24,33%, hal ini mengindikasikan Perseroan memiliki kemampuan yang baik dalam melunasi utang. Perseroan akan menjaga tingkat rasio utang terhadap modal tidak lebih dari 0,5.

### Perbandingan Realisasi dengan Target

#### Penjualan

Realisasi volume penjualan wire mesh dan produk sejenis tahun 2017 sebesar 25.537 ton atau mencapai 101,10% dari target 2017. Pencapaian ini sejalan dengan permintaan pasar.

#### Kinerja Keuangan

Realisasi pendapatan dari penjualan wire mesh tahun 2017 sebesar Rp224,37 miliar atau mencapai 117,85% dari target yang ditetapkan sebesar Rp190,38 miliar. Hal ini terutama disebabkan harga jual rata-rata wire mesh di atas target Perseroan tahun 2017.

#### Laba

Realisasi pencapaian laba bruto sebesar 138,94% dari target yang ditetapkan tahun 2017. Realisasi harga pembelian bahan baku utama Perseroan yaitu wire rod 20,01% di atas dari target 2017.

Realisasi laba usaha tahun 2017 sebesar Rp17,19 miliar, sedangkan laba neto tahun 2017 sebesar Rp12,97 miliar dibandingkan laba neto target 2017 sebesar Rp7,61 miliar. Sedangkan laba komprehensif tahun berjalan Perseroan sebesar Rp13,27 miliar.

### Capital Structure

*The capital structure of the Company in Year 2017 comprised of 80.43% total equity and 19.57% total liabilities. As for the capital structure in Year 2017 the Management had achieved the ratio of debt to equity or "Debt Equity Ratio" (DER) at 24.33%, indicating a good ability of the Company to pay off its debts. The Company will maintain a level of debt to equity ratio of not more than 0.5.*

### Comparison of Actual against Target

#### Sales

*The wire mesh sales volume in Year 2017 amounted to 25,537 tonnes, meeting 101.10% of the target in 2017. This achievement was in line with market demand.*

#### Financial Performance

*Revenues from sales of wire mesh in Year 2017 amounted to Rp224.37 billion or 117.85% of the Rp190.38 billion target. This was mainly due to average selling price of wire mesh were above the Company's Year 2017 targets.*

#### Profit

*The actual gross profit was 138.94% of the target set in Year 2017. The purchase price of the Company's main raw material, namely wire rod, which was 20.01% above the target in Year 2017.*

*The actual operating profit in Year 2017 was Rp17.19 billion with the net profit at Rp12.97 billion compared to the Year 2017's net profit target of Rp7.61 billion. The Company's comprehensive earnings for the current year amounted to Rp13.27 billion.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Sumber Daya Manusia

Tumbuh kembangnya Perseroan sangat dipengaruhi oleh Sumber Daya Manusia yang dimilikinya. Penggerak arah dan tujuan Perseroan juga dilakukan oleh setiap Sumber Daya Manusia yang ada di dalamnya. Perseroan yakin bahwa untuk tetap menjalankan roda bisnisnya ke arah yang diharapkan, maka Perseroan harus didukung oleh seluruh Sumber Daya Manusia yang baik dan berdedikasi.

Demi terciptanya hubungan industrial yang baik antara Perseroan, karyawan, dan Pemerintah, maka Perseroan berusaha semaksimal mungkin mengikuti semua regulasi. Perseroan terus berupaya untuk meningkatkan kualitas karyawannya dengan berbagai program yaitu : rekrutmen yang ketat, training, penilaian karyawan, pengadaan fasilitas, dan ikut serta dalam program jaminan sosial.

#### Rekrutmen yang Ketat

Untuk dapat bergabung dengan Perseroan, calon karyawan harus mengikuti serangkaian tes. Dan calon karyawan juga harus lulus dengan standar nilai yang sudah ditentukan oleh Perseroan. Dengan ini diharapkan dapat menjamin kualitas SDM yang baik dalam Perseroan.

#### Pelatihan

Sepanjang tahun 2017, Perseroan sudah melaksanakan pelatihan karyawan baik pelatihan internal dan eksternal, yaitu:

- Meningkatkan Motivasi Kerja Karyawan Pabrik; 07 Pebruari 2017 (internal)
- Meningkatkan Motivasi Kerja Karyawan Kantor; 20 Pebruari 2017 (internal)
- Sosialisasi Penyakit TBC; 26 April 2017 (internal)
- Sosialisasi Penyakit Hepatitis & HIV AIDS; 27 Nopember 2017, 06-08 Desember 2017 (eksternal)

### Human Resources

*The growth of the Company is strongly influenced by its human resources. The directions and objectives of the Company are also driven by its employees. The Company believes that to keep the business wheel turning towards its desired direction, the Company must have strong support from the right group of employees with strong dedication and attitude.*

*To establish good industrial relations between the Company, employees and Government, the Company is committed to conform to all current regulations. The Company continues to enhance the quality of its employees through various programs like having a rigorous recruitment program, training, appraisal, providing facilities and participating in employee insurance program.*

#### Strict Recruitment System

*In order to be hired by the Company, prospective employees must pass a series of tests and meet the minimum score requirement set by the Company. This helps to ensure good quality of employees within the Company.*

#### Training

*Throughout 2017, the Company carried out a series of internal and external training programs for the employees, namely:*

- *Improving Factory Workers Motivation; 07 February 2017 (internal)*
- *Improving Office Employee Motivation; 20 February 2017 (internal)*
- *Socialization of TB Disease; 26 April 2017 (internal)*
- *Socialization of Hepatitis & HIV AIDS; 27 November 2017, 06-08 December 2017 (external)*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Penilaian Karyawan

Setiap tahun seluruh karyawan mendapatkan penilaian dari departemen dan atasannya langsung demi mendapatkan hasil yang akurat mengenai kedisiplinan, keahlian, tanggung jawab dan potensinya. Sehingga dengan hasil tersebut Perseroan dapat menentukan dimana karyawan tersebut dapat ditempatkan.

### Fasilitas Penunjang Tenaga Kerja

Selain melaksanakan sistem manajemen SDM yang baik dan pemberian beragam pelatihan kepada tenaga kerja, Perseroan juga senantiasa memperhatikan fasilitas-fasilitas pendukung untuk tenaga kerja. Perseroan meyakini bahwa dengan mengedepankan kesejahteraan tenaga kerja, akan menciptakan etos kerja yang baik. Untuk itulah, Perseroan menyediakan beragam fasilitas untuk tenaga kerja, diantaranya adalah:

- Pemberian asuransi dan jaminan sosial antara lain: BPJS Kesehatan, BPJS Tenaga Kerja, BUMIDA dan Program Jaminan Pensiun (JP).
- Dana pensiun tenaga kerja sesuai PKB.
- Poliklinik dan pengobatan untuk seluruh tenaga kerja saat keadaan darurat di lingkungan Perseroan.
- Fasilitas pinjaman yang diakomodir oleh Koperasi Karyawan Lion Group.
- Tour 3 tahunan untuk seluruh tenaga kerja.
- Fasilitas kendaraan antar jemput tenaga kerja.
- Fasilitas beribadah di Perseroan.
- Pemberian tunjangan-tunjangan dan sumbangan-sumbangan resmi, baik dalam bentuk uang maupun bahan-bahan kebutuhan pokok.
- Bonus tahunan.

### Hubungan Industrial

Perseroan mendukung kemerdekaan berserikat dan berkumpul seluruh tenaga kerja dengan dibentuknya Organisasi Serikat Pekerja (SPSI) yang secara resmi sudah diakui keberadaannya sebagai tempat untuk menyalurkan aspirasi dan keluhan tenaga kerja di lingkungan Perseroan. Keberadaan SPSI ini sebagai jawaban Perseroan untuk melindungi hak dan kewajiban tenaga kerja. Perjanjian Kerja Bersama (PKB) secara periodik (2 tahunan) selalu dirundingkan antara perwakilan Perseroan dengan Pengurus Serikat Pekerja.

### Employee Assessment

*The performances of our employees will be assessed by his/her immediate supervisor annually to get an accurate assessment on his/her discipline, expertise, responsibility and potential. With these results the Company will determine the right placement for each employee.*

### Support Facilities for Staff

*In addition to implementing a good human resource management system and providing training to the employees, the Company also place a lot of emphasis on providing support facilities for employees. By promoting good welfare programs, the Company believes that it will promote better work performances. Therefore, the Company provides various benefits for workers, including:*

- *Provision of Staff Insurance and Staff Health Insurance, namely: "BPJS Kesehatan", "BPJS Tenaga Kerja" and BUMIDA.*
- *Staff Pension Fund.*
- *Clinic and medical treatment for all workers in case of emergency which occurred within the Company premises.*
- *Loan facilities provided by Lion Group Employees Cooperative.*
- *Triannual Tour for the entire workforce.*
- *Transport facility for staff pick-up.*
- *Religious amenities for worship within the Company.*
- *Provision of allowances and official donations, in cash or staple materials.*
- *Annual bonus.*

### Industrial Relations

*The Company supports freedom of association and assembly for the entire workforce, through the establishment of Union Trade Organization (SPSI) which is officially recognized as the channel for employees to express their aspirations and grievances within the Company. SPSI is the Company's approach to protect the rights and obligations of workers. The Collective Labour Agreement (PKB) is negotiated every 2 years between representatives of the Company and the Company's Labour Unions. These negotiations are*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Perundingan ini dimaksudkan untuk menyesuaikan regulasi yang dikeluarkan pemerintah dalam hubungan industrial, menyesuaikan hak dan kewajiban Perseroan/tenaga kerja, dan menciptakan sinergi yang baik untuk seluruh pemangku kepentingan dalam Perseroan.

*intended to adjust the regulations issued by the Government in industrial relations, adjusting the rights and obligations of the Company/workforce, and create good synergies for all Company's stakeholders.*

### Komposisi Tenaga Kerja

Pada saat ini Perseroan memiliki karyawan sebanyak 125 orang, terdiri dari 74 orang karyawan tetap yang masih menerima imbalan kerja (sesuai dengan laporan PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen), 18 orang karyawan honorer dan 33 orang karyawan kontrak. Berikut adalah uraian mengenai komposisi karyawan Perseroan per tanggal 31 Desember 2017 menurut status kerja, tingkat pendidikan dan posisi kerja:

### Employee Composition

*Currently the Company has 125 staff members, consisting of 74 permanent employees, which still receives employee benefits (in accordance with PT Sienco Aktuarindo Utama report, independent actuary), 18 honorary employees and 33 contract workers. Below is the breakdown composition of the employees of the Company as at December 31, 2017 according to worker status, education level and job positions:*

### Berdasarkan Status Kerja

### According to Worker Status

Status	Jumlah Karyawan Total Employee	%	Status
Tetap	74	59,2	Permanent
Tidak Tetap	33	26,4	Contract Workers
Honorer	18	14,4	Honorary
<b>Jumlah</b>	<b>125</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Pendidikan

### According to Education Level

Tingkat Pendidikan	Jumlah Karyawan Total Employee	%	Education Level
SLTP	6	4,8	Junior High School
SLTA / Sederajat	101	80,8	High School
D3 (Diploma)	7	5,6	Diploma
S1 (Sarjana)	10	8,0	Bachelor
S2 (Master)	1	0,8	Post Graduate
<b>Jumlah</b>	<b>125</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Posisi Pekerjaan

### According to Job Positions

Posisi	Jumlah Karyawan Total Employee	%	Position
Direksi	3	2,4	Director
Manajer	5	4,0	Manager
Supervisor	10	8,0	Supervisor
Staf	19	15,2	Staff
Karyawan Pabrik	88	70,4	Worker
<b>Jumlah</b>	<b>125</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Prospek Usaha

Berdasarkan laporan dari Bank Dunia pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun 2018 diprediksi akan mengalami peningkatan dan mencapai angka 5,3%. Angka ini lebih tinggi dibandingkan dua tahun silam yaitu 5,07% dan 5,02%. Kenaikan ekonomi Indonesia disebabkan oleh meningkatnya aktivitas perdagangan global dan juga aktivitas belanja Pemerintah baik dalam sektor infrastruktur, kesehatan, pendidikan dan lain lain.

Pertumbuhan ekonomi global untuk tahun 2018 diperkirakan oleh IMF (International Monetary Fund) akan berada pada angka 3,7% karena terbitnya kebijakan pajak Amerika Serikat yang telah disetujui oleh parlemen dalam waktu dekat ini untuk merangsang aktivitas ekonomi Amerika Serikat dan diperkirakan akan mendongkrak perekonomian Amerika Serikat sebesar 1,2%.

Namun perlu juga diingat bahwa Amerika Serikat akan menaikkan tarif masuk baja ke dalam negeri dari China sehingga diperkirakan bahwa China akan melakukan tindakan antisipasi yaitu dengan mengekspansi kegiatan ekspor baja ke daerah Asia untuk mengimbangi berkurangnya produk baja yang terjual ke Amerika Serikat yang akan berdampak pada daya saing produsen baja dalam negeri. Untuk menanggulangi hal tersebut pemerintah akan memberlakukan BMAD (Bea Masuk Anti Dumping) selama tiga tahun kedepan untuk meminimalisir dampak dari melimpahnya baja impor dan memperbaiki daya saing industri baja dalam negeri.

Sementara sektor baja Indonesia diperkirakan akan lebih membaik mengingat bahwa permintaan baja dalam negeri akan bertambah ke angka 14,5 juta ton untuk tahun 2018 dan juga harga baja di China yang sedang meningkat. Alasan menguatnya harga baja terkait dengan peraturan China yang akan menggarap pabrik baru untuk menggantikan pabrik yang usang.

Besarnya proyek infrastruktur pemerintah dan tren kenaikan harga baja diperkirakan akan mendongkrak penjualan baja maupun profitabilitas perusahaan-perusahaan di subsektor manufaktur ini. Sehingga Perseroan masih memiliki potensi yang sangat besar untuk terus melanjutkan momentum pertumbuhan dan meningkatkan kinerja Perseroan serta mencapai target penjualan yang telah ditetapkan.

### Business Prospects

*Based on reports from the World Bank, Indonesia's economic growth in 2018 is predicted to increase and reach 5.3%. This figure is higher than two years ago at 5.07% and 5.02%. Indonesia's economic growth is due to increased global trade activity as well as government spending activities in the infrastructure, health, education and other sectors.*

*The global economic growth for 2018 is estimated by the IMF to be at 3.7%, due to a US tax policy approved by the parliament in the near future to stimulate US economic activity and is expected to boost the US economy by 1.2%.*

*It is to note that the United States will also raise the tariffs for steel import from China so it is anticipated that China will take anticipatory measures by expanding steel exports to the Asian region to offset the decline in steel products sold to the United States. which will increase the competition for domestic steel producers. To overcome this, the government will impose import duties (BMAD) for the next three years to minimize the impact and volume of imported steel, and to improve the competitiveness of the domestic steel industry.*

*Indonesia's steel sector is expected to improve further given that domestic demand for steel will increase to 14.5 million tonnes for 2018 while steel prices from China is increasing. The reason for the strengthening of steel prices is related to Chinese regulations which target to replace obsolete factories with new plants.*

*The size of government infrastructure projects and the upward trend in steel prices are expected to boost the sales of steel and the profitability of companies in this manufacturing sub-sector. So the Company still has enormous potential to continue the growth momentum, boost its performance and achieve the sales target that has been set.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Target Usaha 2018

Target Perseroan tahun 2018 yang dituangkan dalam Rencana Kerja secara garis besar ditetapkan melalui berbagai faktor, antara lain pertumbuhan ekonomi dalam negeri, dinamika pasar dan pertumbuhan di sektor properti dan konstruksi. Selain itu, target di tahun 2018 juga ditetapkan dengan mengantisipasi berbagai hal, diantaranya kondisi pasar yang semakin kompetitif, dinamika situasi politik menjelang penyelenggaraan Pilkada Serentak 2018 dan Pemilu di tahun 2019, serta fluktuasi harga baja nasional.

Penjualan produk Perseroan di tahun 2018 ditargetkan dapat mencapai volume penjualan sebesar 26.000 ton atau naik 1,81% dibandingkan realisasi tahun 2017 sebesar 25.537 ton.

Dari sisi keuangan, Perseroan menargetkan penjualan tahun 2018 sebesar Rp250,25 miliar, atau naik sebesar 11,53% dibanding dengan realisasi tahun 2017 sebesar Rp224,37 miliar. Target laba usaha sebesar Rp7,09 miliar, sehingga target laba neto tahun 2018 adalah sebesar Rp9,72 miliar.

Dilihat dari Struktur Modal, Perseroan menargetkan perbandingan liabilitas dan ekuitas terhadap aset tahun 2018 sebesar 30,42% dan 81,42%. Target rasio utang terhadap ekuitas tahun 2018 sebesar 0,18 kali.

### Tinjauan Per Segmen

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".

### 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.

### Business Target of 2018

*The Company's target for Year 2018 as outlined in the Work Plan has taken into account various factors, including domestic economic growth, market dynamics and the growth in property and construction sectors. 2018 target is also set based on the anticipation of increasing market competitiveness, rising political atmosphere due to regional elections that will be held in 2018 and Presidential Election in 2019, as well as fluctuation of steel prices.*

*Sales of the Company's products in Year 2018 is targeted to reach a volume of 26,000 tonnes, up 1.81% compared to Year 2017 which amounted to 25,537 tonnes.*

*From the financial aspect, the Company is targeting sales in 2018 to reach Rp250.25 billion, an increase of 11.53% compared to 2017 of Rp224.37 billion. The target operating profit is Rp7.09 billion. Therefore, the net profit target for Year 2018 is Rp9.72 billion.*

*Judging from Capital Structure, the Company is targeting liabilities and equity to assets ratio to be 30.42% and 81.42% in 2018. The target debt to equity ratio in 2018 is 0.18.*

### Segment Reporting

*The Company is in manufacturing field for different types of welded wire mesh that have similar level risks and returns and only operates in one geographical location (Indonesia). The management deemed that there are no businesses or geographical segments that are considered to be reportable segments as defined under PSAK No.5, "Segment Reporting".*

### Information After 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.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Komitmen Penerapan Tata Kelola Perusahaan

PT Lionmesh Prima Tbk percaya bahwa Tata Kelola Perusahaan yang Baik / Good Corporate Governance (GCG) merupakan suatu kebutuhan untuk mempertahankan kepercayaan dan memberikan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan.

Perseroan memiliki komitmen penuh dalam melaksanakan kegiatan usahanya dengan senantiasa mengedepankan lima prinsip utama GCG: keterbukaan, akuntabilitas, pertanggungjawaban, kemandirian, serta kewajaran dan kesetaraan. Perseroan yakin penerapan GCG yang konsisten akan mendukung pertumbuhan berkelanjutan bagi Perseroan.

### Struktur Tata Kelola

Struktur Tata Kelola dibuat untuk memastikan pelaksanaan GCG berjalan secara sistematis dengan pembagian tugas dan tanggung jawab yang jelas antar unit kerja Perseroan. Struktur Tata Kelola Perseroan terdiri dari:

1. Rapat Umum Pemegang Saham
2. Dewan Komisaris
3. Direksi

Untuk memastikan efektivitas fungsi organ utama Perseroan, serta menunjang penerapan dan pelaksanaan GCG, maka Perseroan telah membentuk organ pendukung sebagai berikut:

1. Komite Audit
2. Sekretaris Perusahaan
3. Audit Internal

Setiap bagian dari struktur GCG Perseroan melaksanakan fungsinya sesuai dengan hukum dan undang-undang yang berlaku.

### Rapat Umum Pemegang Saham

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) adalah pemegang kekuasaan dan wewenang tertinggi dalam Perseroan. RUPS merupakan wadah para pemegang saham untuk mengambil keputusan dengan memperhatikan anggaran dasar dan peraturan perundang-undangan. Selain itu, RUPS berkewenangan mengambil keputusan dan menentukan kebijakan penting terkait dengan pengelolaan Perseroan.

### Application Commitment of Corporate Governance

*PT Lionmesh Prima Tbk believes that Good Corporate Governance (GCG) is essential to maintain trust and add value for all stakeholders.*

*The Company is committed to adopt and implement the GCG consistently in running its business activity. The Company strives to follow five main principles of GCG: Transparency, Accountability, Responsibility, Independence, Fairness and Equality, which will support a sustainable growth for the Company.*

### Governance Structure

*The Governance Structure is established to ensure a systematic implementation of GCG with a clear division of tasks and responsibilities between the Company's work units. Governance structure of the Company consists of:*

1. *The General Meeting of Shareholders*
2. *The Board of Commissioners*
3. *Board of Directors*

*To ensure the effective functioning of the major organs of the Company and to support the application and implementation of GCG, the Company formed other supporting functions as follows:*

1. *Audit Committee*
2. *Corporate Secretary*
3. *Internal Audit*

*Each part of the Company's corporate governance structure performs their functions in accordance with all applicable laws and legislations.*

### General Meeting of Shareholders

*Annual General Meeting (AGM) of Shareholders holds the highest authority in the Company. AGM is a forum for shareholders to make decisions, while observing the Articles of Association and applicable legislation. In addition, the AGM has the authority to make decisions and determine key policies related to the management of the Company.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

Selama tahun 2017 Perseroan mengadakan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada tanggal 6 Juni 2017 di Hotel JW Marriott, Jakarta Selatan, dan telah mengambil keputusan-keputusan dengan suara bulat secara musyawarah dan mufakat hal-hal sebagai berikut:

1. Menyetujui penetapan penggunaan laba tahun buku 2016 sebesar Rp 6.252.814.811,- sebagai berikut:
  - a. Pembagian dividen tunai sebesar Rp10,- setiap saham atau seluruhnya sebesar Rp960.000.000,- sebelum pajak yang akan dibayarkan atas 96.000.000 saham.
  - b. Sebesar Rp100.000.000,- digunakan untuk pembentukan cadangan wajib untuk memenuhi ketentuan pasal 70 UU PT.
  - c. Sisanya sebesar Rp5.192.814.811,- dimasukkan sebagai laba yang ditahan.

Pembayaran dividen tunai akan dilakukan dengan cara sebagai berikut:

- Pemegang saham yang berhak atas dividen tunai adalah para pemegang saham yang namanya tercatat pada Daftar Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 16 Juni 2017 sampai dengan pukul 16.00 WIB.
- Pembayaran Dividen tunai pada tanggal 06 Juli 2017

Tata cara pembayaran dividen tunai akan diumumkan dalam surat kabar pada tanggal 08 Juni 2017.

2.
  - a. Menyetujui untuk tidak ada kenaikan honorarium dan tidak ada bonus dan tunjangan tahun 2017 untuk seluruh anggota Dewan Komisaris Perseroan.
  - b. Menyetujui memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya gaji, bonus dan tunjangan tahun 2017 untuk seluruh anggota Direksi Perseroan.
3. Menyetujui menunjuk Bapak Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA dari Kantor Akuntan Publik "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan" yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2017 dan memberi wewenang sepenuhnya kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan honorarium dan persyaratan-persyaratannya, termasuk menetapkan Kantor Akuntan Publik Pengganti dalam hal Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk tersebut, karena sebab apapun tidak dapat menyelesaikan audit atas Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2017.

*In Year 2017, the Company held one (1) Annual General Meeting of Shareholders (AGM) on June 6, 2017 at JW Marriott Hotel, South Jakarta, and decisions were taken unanimously with consensus on the following matters:*

1. *Approved the allocation of the Company's profit for 2016 amounting to Rp 6,252,814,811.- as follows:*
  - a. *Cash dividend of Rp10.- per share or a total of Rp960,000,000.- before taxes to be paid for 96,000,000 shares.*
  - b. *Rp100,000,000,- of the amount will be used to form the "Mandatory Reserve" to comply with the provisions of article 70 of Law For Private Limited Company.*
  - c. *The balance amount of Rp5,192,814,811.- will be kept as retained earnings.*

*Cash dividends will be paid in the following manner:*

- *Shareholders who are entitled to the dividend are the shareholders whose names are listed in the Register of Shareholders on June 16, 2017 up to 16:00 WIB*
- *Payment of cash dividend on July 06, 2017*

*The method of payment of the cash dividend was announced in the newspaper on June 08, 2017.*

2.
  - a. *Agree to no honorarium increase and no bonuses and allowances for 2017 for all members of the Board of Commissioners (BOC) of the Company.*
  - b. *Approve the authority to the BOC of the Company to determine the amount of salaries, bonuses and allowances for 2017 for all members of the Board of Directors of the Company.*
3. *Approved to appoint Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA from Public Accountant Firm "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Partners" as the Public Accountant to audit the Company's Financial Statements for the financial Year 2017 and given the power and authority to the BOC to negotiate amount of honorarium and define the terms of appointment, including the establishment of the Substitute Public Accounting Firm in the case of the appointed Public Accountant Firm, for any reason it can not complete the audit of the Company's Financial Statements for the fiscal year 2017.*

### Dewan Komisaris

Dewan Komisaris bertugas dan bertanggung jawab secara kolektif untuk melakukan pengawasan atas pengelolaan Perseroan dan memberikan nasihat kepada Direksi serta memastikan bahwa Perseroan telah melaksanakan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik. Dewan Komisaris mengadakan pertemuan untuk mengkaji kinerja dan rencana bisnis Direksi.

#### Tugas, Tanggung Jawab dan Wewenang Dewan Komisaris

1. Mengakses dokumen, data dan informasi tentang Perseroan yang dianggap perlu.
2. Memantau penggunaan sumber daya Perseroan serta investasi dan penjualan aset.
3. Memantau pelaksanaan tata kelola Perseroan.
4. Meminta penjelasan dari Direksi dan/atau pejabat lainnya mengenai segala persoalan yang menyangkut pengelolaan Perseroan.
5. Mengetahui segala kebijakan dan tindakan yang telah dan akan dijalankan oleh Direksi.
6. Membentuk komite-komite lain selain Komite Audit, jika dianggap perlu dengan memperhatikan kemampuan Perseroan.
7. Melakukan tindakan pengurusan Perseroan dalam keadaan tertentu untuk jangka waktu tertentu sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar.
8. Melaksanakan kewenangan pengawasan lainnya sepanjang tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar, dan/atau keputusan RUPS.

#### Susunan Dewan Komisaris

Dewan Komisaris Perusahaan terdiri dari 3 orang anggota termasuk Komisaris Utama dan 1 orang diantaranya adalah Komisaris Independen. Berdasarkan keputusan RUPS 22 Juni 2016 telah terjadi perubahan susunan anggota Dewan Komisaris pada Perseroan, sehingga komposisi Dewan Komisaris per tanggal 31 Desember 2017 sebagai berikut:

### Board of Commissioners

*The Board of Commissioners is collectively responsible for overseeing the management of the Company and providing advice to the Board of Directors to ensure that the Company has carried out the principles of Good Corporate Governance. The Board of Commissioners holds meetings to review the performance and business plans of the Board of Directors.*

#### Duty, Responsibility, and Authority of the Board of Commissioners

1. *Access documents, data and information about the Company as deemed necessary.*
2. *Monitor the use of Company's resources as well as investment and asset sales.*
3. *Monitor the implementation of Good Corporate Governance.*
4. *Request for clarifications from the Board of Directors and/or other officials on all issues related to the management of the Company.*
5. *Be informed on all policies and actions that have been and will be implemented by the Board of Directors.*
6. *Establish committees other than the Audit Committee, if deemed necessary, to monitor the capabilities of the Company.*
7. *Assume the management role of the Company, under certain circumstances for a certain period of time, in accordance with the provisions of the Articles of Association.*
8. *Carry out other supervisory roles which are not against any laws and regulations, Articles of Association, and/or decisions of the General Meeting of Shareholders.*

#### The Board of Commissioners

*The Board of Commissioners consists of 3 members, including the Chairman and an Independent Commissioner. Based on the decision of the AGM on June 22, 2016, there has been a change in the composition of the Company's Board of Commissioners. Therefore, the structure of Commissioners as at December 31, 2017 is as follows:*

Komisaris Utama / *President Commissioner*  
Komisaris / *Commissioner*  
Komisaris Independen / *Independent Commissioner*

: Jusup Sutrisno  
: Yulianto  
: Hadiat Subawinata

### 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 2017, dalam menjalankan tugas dan wewenangnya Dewan Komisaris telah melakukan rapat Dewan Komisaris sebanyak 6 (enam) kali dengan tingkat kehadiran 83,33% sampai dengan 100%.

Dalam menjalankan fungsi pengawasannya, Dewan komisaris bersama dengan Direksi telah mengadakan 3 (tiga) kali rapat gabungan untuk membahas kinerja Perseroan dengan tingkat kehadiran 66,67% sampai dengan 100%.

### Laporan Singkat Pelaksanaan Tugas Dewan Komisaris

Selain tugas dan pengawasan rutin sebagaimana diatur dalam ketentuan yang berlaku, beberapa kegiatan penting Dewan Komisaris tahun 2017 antara lain:

1. Menyetujui rencana operasional Perseroan tahun 2018.
2. Memberikan pendapat dan menyetujui penundaan untuk sementara investasi pengadaan mesin-mesin produksi untuk pabrik Sidoarjo.
3. Menetapkan gaji dan/atau tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan.
4. Menyetujui penunjukkan auditor eksternal untuk tahun buku 2017.
5. Melakukan rapat Dewan Komisaris, rapat gabungan dengan Direksi dan rapat dengan Komite Audit.

### 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 2017, to carry out its duties and authority, the Board of Commissioners conducted 6 (six) board meetings with the attendance rate ranging from 83.33% to 100%.*

*In performing its supervisory function, the Board of Commissioners convened 3 (three) joint meetings with the Board of Directors to discuss about the Company's performance with attendance rate ranging from 66.67% to 100%.*

### Duties of the Board of Commissioners

*In addition to the duties and routine supervision as stipulated in applicable regulations, some important highlights from the Board of Commissioners in Year 2017 are as follows:*

1. *Approved the Company's 2018 operating plan.*
2. *Provided opinions, suggestions and approval for temporary suspension of investment in procurement of production machinery for the Sidoarjo plant.*
3. *Determined the salaries and/or other allowances for members of the Board of Directors of the Company.*
4. *Approved the appointment of an external auditor for the fiscal year 2017.*
5. *Held the Board of Commissioners meetings, joint meetings with the Board of Directors and meetings with the Audit Committee.*

### **Komisaris Independen**

Perseroan memiliki seorang Komisaris Independen dari tiga anggota Dewan Komisaris atau 33,3% dari jumlah anggota. Dengan demikian telah memenuhi peraturan bahwa setiap perusahaan publik harus memiliki Komisaris Independen sekurang-kurangnya 30% dari jumlah seluruh anggota Dewan Komisaris. Komisaris Independen juga merangkap sebagai Ketua Komite Audit Perseroan.

Komisaris Independen adalah anggota Dewan Komisaris yang tidak memiliki hubungan keuangan, kepengurusan, kepemilikan saham dan/atau hubungan keluarga dengan sesama anggota Dewan Komisaris, Direksi dan/atau pemegang saham pengendali, atau hubungan dengan Perseroan yang dapat mempengaruhi kemampuannya untuk bertindak independen.

Berdasarkan Surat Keputusan Bursa Efek Indonesia (BEI) No.Kep-00001/BEI/01-2014, Komisaris Independen memiliki masa jabatan paling banyak 2 (dua) periode berturut-turut. Jika terdapat kekosongan dalam posisi Komisaris Independen, maka Perseroan wajib mengisi posisi yang kosong paling lambat dalam RUPS berikutnya atau dalam waktu 6 (enam) bulan setelah kekosongan terjadi.

Pengangkatan Komisaris Independen mendorong lingkungan kerja yang tidak memihak serta menghargai keadilan dan kesetaraan di atas semua kepentingan lain termasuk kepentingan pemegang saham mayoritas dan pemangku kepentingan lainnya.

Saat ini posisi Komisaris Independen dijabat oleh Bapak Hadiat Subawinata.

### **Independensi Anggota Dewan Komisaris**

Semua anggota Dewan Komisaris yang menjabat saat ini tidak memiliki hubungan keluarga sampai dengan derajat kedua dengan sesama anggota Dewan Komisaris, Direksi dan/atau pemegang saham pengendali. Mayoritas anggota Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan keuangan dengan pemegang saham pengendali dan seluruh anggota Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan keuangan dengan sesama anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

### **Independent Commissioner**

*The Company has an Independent Commissioner on the Board of Commissioners, which currently consists of three members, or 33.3 % of total membership. This is in compliance with the regulation that every public company must have Independent Commissioners which make up at least 30 % of the total number of members on the Board of Commissioners. The Independent Commissioner also serves as Chairman of the Audit Committee.*

*The Independent Commissioner is a member of the Board of Commissioners who does not have any financial, management, share ownership and/or family relationship with fellow members of the Board of Commissioners or Directors and/or the controlling shareholder, or ties with the Company that could affect his ability to act independently.*

*Based on the Decree of the Indonesian Stock Exchange (BEI) No.Kep-00001/BEI/01-2014, an Independent Commissioner can hold office for a maximum of 2 (two) consecutive terms. If there is a vacancy in the position of Independent Commissioner, the Company is required to fill up the vacant position latest by the next AGM or within 6 (six) months from the start of the vacancy.*

*The appointment of Independent Commissioner will ensure a working environment that values impartiality, justice and equality for all stakeholders, including the interests of the majority shareholders and other stakeholders.*

*Currently, the position of Independent Commissioner is held by Mr. Hadiat Subawinata.*

### **Independence of Members of Board of Commissioners**

*All current members of the Board of Commissioners do not have up to second degree familial relationship with fellow members of the Board of Commissioners, Directors and/or the controlling shareholders. The majority of the members of Board of Commissioners do not have any financial dealings with the controlling shareholders and all members of the Board of Commissioners do not have any financial dealings with fellow members of the Board of Commissioners and Board of Directors.*

### Direksi

Direksi bertanggung jawab penuh atas pengurusan dan pengelolaan Perseroan untuk kepentingan dan tujuan Perseroan sesuai dengan ketentuan anggaran dasar agar mencapai hasil usaha yang telah ditetapkan dalam upaya mengoptimalkan nilai Perseroan bagi para pemegang saham.

Secara umum, tugas utama Direksi adalah sebagai berikut:

1. Memimpin, mengurus dan mengendalikan Perseroan sesuai dengan anggaran dasar dan arahan Dewan Komisaris.
2. Memelihara dan mengelola kekayaan Perseroan.
3. Menyusun rencana kerja yang memuat anggaran Perseroan secara berkala.
4. Melaksanakan praktik GCG dalam setiap kegiatan usaha.
5. Menyelenggarakan sistem pengendalian internal dan pendekatan risiko manajemen.
6. Menyediakan data dan informasi yang akurat, relevan dan tepat waktu kepada Dewan Komisaris.

Setiap anggota Direksi wajib mempertanggungjawabkan tugasnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku dan anggaran dasar Perseroan. Selain itu Direksi juga wajib mempertanggungjawabkan pelaksanaan tugasnya kepada para pemegang saham melalui RUPS satu kali dalam setahun.

### Pembagian Tugas Direksi

Pembagian tugas dan wewenang dari masing-masing anggota Direksi diuraikan sebagai berikut:

#### Lawer Supendi - Direktur Operasional

Direktur Operasional yang dirangkap oleh Direktur Utama.

- Secara umum bertugas dan bertanggung jawab atas seluruh strategi dan operasional Perseroan. Memutuskan dan menentukan peraturan dan kebijakan tertinggi Perseroan serta mengkoordinasikan dan mengawasi semua unit kegiatan di Perseroan mulai dari fungsi logistik, pemasaran, produksi, keuangan, Audit Internal dan Sekretaris Perusahaan.

### Board of Directors

*The Board of Directors is responsible for managing 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.*

*In general, the main tasks of the Board of Directors are as follows:*

1. *Lead, manage and control the Company in accordance to the statutes and directives of the Board of Commissioners.*
2. *Maintain and manage the Company's assets.*
3. *Develop a work plan including the Company's budget on a periodic basis.*
4. *Ensure the implementation of the principles of good governance in running the Company's business.*
5. *Establish internal controls and risk management system.*
6. *Provide accurate, relevant and timely data and information to the Board of Commissioners.*

*Each member of the Board of Directors shall be accountable for their responsibilities in accordance to applicable laws and regulations and the articles of association of the Company. The Board of Directors shall also be responsible to report its duties to shareholders through the AGM once a year.*

### Distribution of Duties for the Board of Directors

*Roles, responsibilities and authorities of each member of the Board of Directors are listed as follows:*

#### Lawer Supendi - Director of Operations

*Director of Operations which is held by the President Director.*

- *Overall in charge and responsible for the overall strategy and operations of the Company. Decide and determine rules and high level policies of the Company, coordinate and supervise all units of activities within the Company, ranging from logistics, marketing, production, finance, Internal Audit and Corporate Secretary.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

- Mengevaluasi dan mengendalikan tugas operasional agar seluruh kegiatan berjalan sesuai dengan strategis, program dan kebijakan yang ditetapkan dan mengindahkan peraturan dan perundangan yang berlaku.
  - Memimpin, mengkoordinasi dan mengontrol pelaksanaan tugas bidang treasury, anggaran korporasi, investasi, akuntansi dan perpajakan, serta prosedur keuangan.
  - Mengelola fungsi akuntansi dalam memproses data dan informasi keuangan untuk menghasilkan laporan keuangan yang dibutuhkan Perseroan secara akurat dan tepat waktu, serta menyiapkan laporan keuangan manajemen secara berkala.
  - Merencanakan, merumuskan dan mengembangkan strategi dan kebijakan yang handal yang menyangkut pemasaran.
  - Memantau dan mengarahkan proses-proses di seluruh divisi pemasaran.
  - Memantau dan mengarahkan proses-proses di seluruh divisi produksi dan memimpin kegiatan perancangan dan kegiatan usaha di bidang teknik produksi, serta mengatur manajemen alat dan perlengkapan produksi.
  - Merencanakan dan merumuskan strategi produksi agar efektifitas dan efisiensi produksi meningkat, serta menentukan standar kontrol kualitas.
- *Evaluate and control the operational tasks to ensure that they are in accordance with agreed upon the strategies, programs, policies and obey all rules and regulations.*
  - *Lead, coordinate and control the execution of treasury activities, corporate budget, investments, accounting and taxation, as well as financial procedures.*
  - *Manage the accounting function in the processing of financial data and information to generate the financial statements of the Company which are accurate and timely, as well as prepare Management financial reports on a periodic basis.*
  - *Plan, formulate and develop robust strategies and policies with regards to marketing.*
  - *Monitor and direct the processes within the marketing division.*
  - *Monitor and direct the processes within the production division, lead design and production engineering activities, as well as organize the management of production equipment and tools.*
  - *Plan and formulate production strategies to improve production efficiency, as well as determining the quality control standards.*

### **Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA - Direktur Bagian Umum**

- Bertanggungjawab dalam hal legal, sumber daya manusia, kesehatan dan keselamatan kerja dan lingkungan (K3), tanggung jawab sosial Perseroan, manajemen aset dan administrasi umum, serta keamanan.

### **Tjhah Tjhin Kiat - Direktur Cabang Sidoarjo**

Direktur cabang Sidoarjo juga merangkap sebagai Direktur Independen.

- Bertanggungjawab atas seluruh operasional sehari-hari Perseroan Cabang Sidoarjo.
- Memastikan Perseroan telah mematuhi peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

### **Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA – General Affair Director**

- *Responsible in the areas of legal, human resources, health, safety and environment, social responsibility (K3), asset management and public administration, as well as security.*

### **Tjhah Tjhin Kiat - Sidoarjo Branch Director**

Sidoarjo branch Director also serves as Independent Director.

- *Responsible for all daily operations of the Branch Company in Sidoarjo.*
- *Ensure the Company complies with all applicable rules and regulations.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Susunan Direksi

Berdasarkan keputusan RUPS 4 Juni 2015, Direksi beranggotakan tiga orang, pada saat ini susunan Direksi adalah sebagai berikut:

### The Board of Directors

Based on the decision of the AGM on June 4, 2015, the Board of Directors consists of three persons. Currently, the members of the BOD are as follows:

Jabatan / Position	Nama / Name	Masa Jabatan Term of Office
Direktur Utama <i>President Director</i>	Lawer Supendi	RUPST 2015-RUPST 2018 AGM 2015-AGM 2018
Direktur <i>Director</i>	Ir. Pujianto Setiadi, MBA	RUPST 2015-RUPST 2018 AGM 2015-AGM 2018
Direktur Independen <i>Independent Director</i>	Tjhai Tjhin Kiat	RUPST 2015-RUPST 2018 AGM 2015-AGM 2018

### 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 dilengkapi 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 2017, telah diselenggarakan rapat khusus Direksi sebanyak 12 (dua belas) kali dan rapat dengan Komisaris sebanyak 3 (tiga) kali, dengan data kehadiran sebagai berikut:

### Board of Directors Meeting

The Board of Directors holds meetings periodically where the overall strategic plans, key operational and financial matters, major investments and funding decisions will be discussed and approved in each board meeting. 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, 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.

For the year 2017, the Board of Directors had held 12 (twelve) meetings and had 3 (three) meetings with the Commissioners. The attendance data is as follows:

Nama / Name	Rapat Direktur Directors Meetings		Rapat Koordinasi Coordination Meetings	
	Hadir Attended	%	Hadir Attended	%
Lawer Supendi	12	100,00%	3	100,00%
Ir. Pujianto Setiadi, MBA	12	100,00%	3	100,00%
Tjhai Tjhin Kiat	11	91,67%	2	66,67%

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Program Pelatihan Direksi

Sepanjang tahun 2017 Direksi berpartisipasi pada sejumlah program dan seminar pembahasan peraturan perundang-undangan baru untuk meningkatkan kompetensi dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya.

Berikut seminar-seminar yang diikuti oleh Direksi:

### Directors Training Program

*Throughout Year 2017, the Board of Directors participated in a number of programs and discussion seminars on new legislations to improve their competency in carrying out their tasks and responsibilities.*

*The following are the seminars attended by the Board of Directors:*

Tanggal Pelatihan Date	Seminar/Pelatihan Conference/Training	Pengelola Organizer
<b><u>Lawer Supendi</u></b>		
01 Jan 2017	Pembukaan Perdagangan BEI Tahun 2017 <i>Opening of BEI Trading 2017</i>	BEI
16 Agust 2017	Seminar POJK 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka melalui Pendekatan Terapan atau Jelaskan (Comply or Explain) <i>POJK 21/POJK.04/2015 on Implementing Public Company Corporate Governance Guidelines through Comply or Explain Approaches</i>	BEI, ICSA
05 Okt 2017	Seminar Peraturan Konversi & Revisi Peraturan Lama menjadi POJK <i>Rules of Conversion &amp; Revision of the Old Rules into POJK</i>	BEI, ICSA
06 Nop 2017	CEO Focus 2017 "Tantangan Dunia Usaha dan Pengembangan Pasar Modal" <i>CEO Focus 2017 "Business Challenges and Capital Market Development"</i>	BEI, AEI
<b><u>Pujianto Setiadi</u></b>		
07-08 Sept 2017	Pengenalan & Interpretasi ISO 9001:2015 & ISO 14001:2015 <i>Introduction &amp; Interpretation of ISO 9001: 2015 &amp; ISO 14001: 2015</i>	HRD
06 Nop 2017	CEO Focus 2017 "Tantangan Dunia Usaha dan Pengembangan Pasar Modal" <i>CEO Focus 2017 "Business Challenges and Capital Market Development"</i>	BEI, AEI
<b><u>Tjhai Tjhin Kiat</u></b>		
22-24 Nop 2017	Pelatihan Sosialisasi ISO 9001:2008 & Workshop <i>Socialization Training ISO 9001: 2008 &amp; Workshop</i>	QHSE

### Komite Audit

Dalam menunjang penerapan dan pelaksanaan GCG, Perseroan telah membentuk Komite Audit yang bertugas membantu Dewan Komisaris berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris. Pembentukan Komite Audit mengacu kepada Surat Keputusan Ketua Bapepam & LK No.Kep-643/BL/2012 tanggal 7 Desember 2012.

#### Tugas-tugas Komite Audit:

1. Meninjau kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan proses dan aktivitas 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 penyusunan 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. Memeriksa pengaduan yang berkaitan dengan Perseroan sebagai Perusahaan Publik.
6. Meninjau transaksi-transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa.
7. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.

Komite Audit beranggotakan tiga orang, yang terdiri dari 1 (satu) orang ketua merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota Independen.

Adapun susunan Komite Audit adalah sebagai berikut:

Jabatan	Nama / Name	Position
Ketua	Hadiat Subawinata	Chairman
Anggota	Suwandi Tjan	Member
Anggota	Mariani Karsono	Member

### Audit Committee

To support the implementation of GCG, the Company formed an Audit Committee to assist the Board of Commissioners pursuant to BOC's Decree. The formation of Audit Committee was in accordance to the Decree of the Chairman of Bapepam & LK No.Kep-643/BL/2012 dated December 7, 2012.

#### The Duties of the Audit Committee:

1. Review compliance with the laws and regulations related to processes and activities of the Company.
2. Support the Board of Commissioners in reviewing all information and preparation of financial report of the Company.
3. Scrutinize the accuracy, consistency and independence of the nominated individuals in preparing the Company's financial reports.
4. 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. Examine complaints relating to the Company as a Public Listed Company.
6. Review transactions with special relations party.
7. Maintain confidentiality of Company's documents, data and information.

The Audit Committee comprises of three members; 1 (one) Independent Commissioner who acts as the Chairman and two (2) other Independent members.

The Audit Committee members are:

### **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.

### **Mariani Karsono - Anggota**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1966 di Jakarta.

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

### **Rapat Komite Audit**

Komite Audit melakukan 4 (empat) kali rapat selama tahun 2017. Dalam setiap sesi rapat, tingkat kehadiran anggota Komite Audit mencapai 75% - 100%.

### **Laporan Kegiatan Komite Audit Tahun 2017**

Fungsi utama Komite Audit adalah memberikan pendapat profesional dan independen kepada Dewan Komisaris terkait dengan laporan dan hal-hal lain yang disampaikan oleh Direksi, serta membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi pengawasan dan penerapan GCG di Perseroan.

### **Hadiat Subawinata – Chairman**

*Mr. Hadiat Subawinata, an Indonesian National, 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 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 - Member**

*An Indonesian citizen, born in Jakarta in 1966.*

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

### **Audit Committee Meeting**

*The Audit Committee held 4 (four) meetings throughout 2017 and the attendance rate of members in the Audit Committee Meetings was ranging from 75% to 100%.*

### **Audit Committee Activity Report Year 2017**

*The main function of the Audit Committee is to provide professional and independent opinion to the Board of Commissioners in relation to the reports and other matters submitted by the Board of Directors, and to assist the Board of Commissioners in carrying out overseeing function and implementation of GCG in the Company.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

Selama tahun 2017, Komite Audit melakukan kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

1. Menelaah Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku 2017 sebelum dipublikasikan.
2. Mengkaji laporan keuangan dan masalah keuangan dengan Manajemen Perseroan.
3. Menelaah struktur pengendalian internal dan pelaksanaan pemeriksaan oleh Audit Internal.
4. Membahas temuan audit dengan Audit Internal dan memantau tindak lanjut.
5. Membahas dan mengkaji dengan Manajemen Perseroan atas kinerja Auditor Eksternal.

Komite Audit menyatakan bahwa berdasarkan hasil penelaahan terhadap laporan keuangan perusahaan tahun 2017, tidak ditemukan adanya kekeliruan atau kesalahan, pelanggaran dan/atau penyimpangan oleh Manajemen.

### Komite Nominasi dan Remunerasi

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.34/POJK.04/2014 tertanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik, Perseroan diwajibkan memiliki fungsi Nominasi dan Remunerasi.

Perseroan tidak membentuk secara khusus Komite Nominasi dan Remunerasi, dan untuk menjalankan fungsi tersebut RUPS Tahunan Perseroan pada tanggal 6 Juni 2017 telah memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan gaji dan/atau tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan.

Total remunerasi untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi adalah sebesar Rp1.767.136.000,- pada tahun 2017 dan Rp1.335.219.765,- pada tahun 2016. Pengeluaran ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

*In Year 2017, the Audit Committee undertook the following activities:*

1. *Reviewed the Company's Financial Statements for Fiscal Year 2017 prior to publication.*
2. *Reviewed financial reports and financial issues with the Management of the Company.*
3. *Reviewed the internal control structure and the execution of audit by the Internal Audit team.*
4. *Discussed audit findings with Internal Audit team and monitored the follow-up actions.*
5. *Discussed and reviewed with the Company's management on the performance of the External Auditor.*

*The Audit Committee declared that, based on the review of the Company's financial statements for Year 2017, they did not discover any mistakes, errors, violations and/or irregularities.*

### Honorarium and Remuneration Committee

*In accordance with the Financial Services Authority Regulation No.34/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 on the Nomination and Remuneration Committee or Public Company, the Company is required to have a Nomination and Remuneration function.*

*The Company did not establish a special Honorarium and Remuneration Committee. Therefore, to carry out this function, the Annual General Meeting of Shareholders on June 6, 2017 authorized the Board of Commissioners to determine salaries and/or other benefits for members of the Board of Directors.*

*Total remuneration for the Board of Commissioners and Board of Directors amounted to Rp1,767,136,000.- for Year 2017 and Rp1,335,219,765.- for Year 2016. These expenditures were recorded as part of operating expenses.*

### Sekretaris Perusahaan

Sesuai dengan Peraturan Bapepam-LK No.IX.I.4 tentang Pembentukan Sekretaris Perusahaan, Perseroan mengangkat Sekretaris Perusahaan untuk menjembatani Perseroan dengan institusi pasar modal, pemegang saham dan masyarakat. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab untuk memastikan kepatuhan Perseroan kepada prinsip-prinsip GCG dan peraturan-peraturan yang berlaku saat ini.

### Tugas dan Tanggung Jawab 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 tentang Undang-Undang Perseroan Terbatas, Anggaran Dasar Perseroan, 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.
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. Mengendalikan korespondensi Direksi kepada pihak-pihak yang berkepentingan termasuk Bapepam-LK dan Bursa Efek Indonesia.
6. Memastikan kepatuhan Perseroan terhadap peraturan dan perundangan yang berlaku di bursa efek dan pasar modal.
7. Menyelenggarakan rapat Direksi, rapat gabungan Direksi dengan Komisaris dan Rapat Umum Pemegang Saham serta Paparan Publik.
8. Membangun citra positif Perseroan melalui kegiatan hubungan masyarakat.
9. Bertanggung jawab atas penyimpanan berbagai dokumen penting Perseroan dan penyusunan Laporan Tahunan Perseroan.

### Corporate Secretary

*In accordance with Bapepam-LK No.IX.I.4 on the Establishment of the Corporate Secretary, the Company had appointed a Corporate Secretary as a bridge to the institutional capital market, shareholders and the community. The Corporate Secretary is responsible to ensure the Company adhere to the GCG principles and all current applicable regulations.*

### Duties and Responsibilities of Corporate Secretary

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

1. *Provide accurate and latest information and inputs to the Board of Directors regarding the Company Act, Articles of Association of the Company, requirements of the Stock Market and related regulations.*
2. *Follow the development of all regulations at the stock exchange and all related government regulations.*
3. *Act as a liaison between the Company, the Financial Services Authority (OJK), the Stock Exchange and the public.*
4. *Provide investors/potential investors with any information required and to build good public relationship with institutional investors.*
5. *Control the correspondence of the Board of Directors to interested parties including Bapepam-LK and Indonesia Stock Exchange.*
6. *Ensure the Company's compliance with regulations and regulations prevailing in the stock exchanges and capital markets.*
7. *Hold meetings of the Board of Directors, Board of Directors joint meetings with the Board of Commissioners and General Meeting of Shareholders and Public Expose.*
8. *Build positive image of the Company through community relations activities.*
9. *Be responsible for the arrangement and filing of the Company's important documents, compiling the Company Annual Reports.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

Berdasarkan Surat Keputusan Direksi No.LMP/SS/V-048/16, Perseroan menunjuk Saudari Yvonne Tandy sebagai Sekretaris Perusahaan. Bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1991, kemudian diangkat sebagai Sekretaris Direktur Utama Perseroan sejak tahun 1993. Saudari Yvonne merupakan warga negara Indonesia, lahir tahun 1956 di Jakarta dan lulus pendidikan Akademi Sekretaris (ISWI) pada tahun 1976.

### Tugas Yang Dilaksanakan Sekretaris Perseroan Selama Tahun 2017

Kegiatan Sekretaris Perusahaan selama tahun 2017 meliputi hal-hal sebagai berikut:

- Menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham tahun 2017 dan Paparan Publik.
- Menjalin komunikasi dengan, dan menyerahkan semua laporan yang diperlukan kepada lembaga-lembaga terkait.
- Berpartisipasi dalam berbagai kegiatan pasar modal yang diadakan oleh BEI.
- Menghadiri setiap rapat Dewan Komisaris dan Direksi, serta membuat notulen hasil rapat tersebut.

Dalam meningkatkan pengetahuan dan pemahaman dalam melaksanakan tugasnya Sekretaris Perusahaan mengikuti seminar-seminar, pelatihan-pelatihan yang diadakan oleh OJK, BEI dan AEI.

*Based on the Decree of the Board of Directors No.LMP/SS/V-048/16, the Company appointed Ms. Yvonne Tandy as Corporate Secretary of the Company. She joined the Company in 1991, and was appointed as Secretary of President Director of the Company since 1993. She is an Indonesian citizen, born in 1956, in Jakarta and graduated from the Secretary Academy (ISWI) in 1976.*

### The Company Secretary's Task Executed in Year 2017

*The tasks carried out by the Company Secretary in Year 2017 are as follows:*

- *Organized 2017 General Meeting of Shareholders and Public Expose.*
- *Established communication with and submit all necessary reports to relevant agencies.*
- *Participated in various capital market activities conducted by BEI.*
- *Attended every meeting of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and recorded the minutes of the meeting.*

*To improve the knowledge and undersatanding in carrying out his/her duties, the corporate Secretary attended seminars and trainings conducted by the OJK, BEI and AEI.*

Tanggal Pelatihan Date	Seminar/Pelatihan Conference/Training	Pengelola Organizer
13 Apr 2017	Sosialisasi Annual Report Award 2016, POJK Nomor 10/POJK.04/2017 dan POJK Nomor 11/POJK.04/2017 <i>Socialization of Annual Report Award 2016, POJK Number 10/POJK.04/2017 and POJK Number 11/POJK.04/2017</i>	BEI, ICSA
26 Jul 2017	Sosialisasi Peraturan OJK Nomor 13/POJK.03/2017 Tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan <i>Socialization of OJK Regulation No. 13/POJK.03/2017 on Use of Public Accountant Services and Public Accountant Firm in Financial Services Activities</i>	BEI, ICSA

### **Audit Internal**

Pembentukan Audit Internal sesuai dengan Surat Keputusan Bapepam-LK No.Kep.-496/BL/2008 tanggal 28 Nopember 2008. Audit Internal berfungsi untuk membantu Direksi dalam mengelola Perseroan dengan memberikan penilaian independen mengenai efektivitas pengendalian internal dan implementasi manajemen risiko Perseroan, serta proses penerapan GCG. Dalam menjalankan fungsinya Audit Internal akan bekerja sama dengan Komite Audit dan bertanggung jawab kepada Direksi.

#### **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 efektivitas pada unit keuangan, produksi dan pemasaran.
4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang aktivitas 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**

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.

### **Internal Audit**

*The establishment of Internal Audit is in accordance with the Decree of Bapepam-LK No.Kep.-496/BL/2008 dated 28 November 2008. The role of Internal Audit is to assist the Board of Directors in managing the Company, provide an independent assessment of the effectiveness of internal controls, the implementation of the Company's risk management, as well as the process of implementing GCG. In carrying out its function, the Internal Audit will cooperate with the Audit Committee and reports to the Board of Directors.*

#### **Internal Audit tasks include:**

1. *Develop and implement annual internal audit plan.*
2. *Check and evaluate 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 departments.*
4. *Suggest improvements and objective information about the activities being examined at every management level.*
5. *Prepare 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**

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

*The purpose of the audit was to assess the implementation of the work program of each unit to ensure that they are in accordance to applicable rules and regulations.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

Kegiatan Audit Internal selama tahun 2017 mencakup hal-hal sebagai berikut:

- Menjalankan rencana audit internal tahun 2017.
- Menilai dan mengevaluasi efisiensi dan efektivitas di bagian operasional, keuangan, akuntansi, pemasaran dan sumber daya manusia.
- Menindaklanjuti pelaksanaan rekomendasi audit yang telah disepakati.
- Membuat laporan hasil audit tahun 2017 dan menyampaikan kepada Direksi dan Komite Audit.
- Menyusun program audit internal untuk tahun 2018.

Saat ini Audit Internal diketuai oleh Saudari Fenty Septianty, SE. Surat Penunjukan dari Direksi dengan No. LMP/SS/XII-080/09 sebagai dasar Hukum penunjukan atas tugas tersebut.

### Riwayat Hidup Fenty Septianty, SE.

Warga negara Indonesia, lahir tahun 1975, Sarjana Ekonomi di bidang Manajemen dari Universitas STIE. Memulai karirnya di PT Sky Tellindo sebagai Marketing Administrasi dan Analysis Survey Customer pada tahun 1998-1999. Kemudian bergabung dengan Lion Group pada tahun 1999 sampai saat ini, berturut-turut sebagai Internal Quality Auditor, Quality Management Respresenstative dan terakhir sebagai Internal Audit Perseroan.

### Audit Eksternal

Berdasarkan keputusan RUPS Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 06 Juni 2017, wewenang dan kuasa penunjukkan Kantor Akuntan Publik untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 diberikan kepada Direksi dengan persetujuan Dewan Komisaris dan setelah mempertimbangkan masukan yang disampaikan oleh Komite Audit. Perseroan menunjuk Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (anggota Crowe Horwath International) sebagai Akuntan Publik Perseroan. Tugas pokok Akuntan Publik adalah melaksanakan audit dengan berpedoman pada standar audit yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia.

*In Year 2017, the Internal Audit conducted Internal Audit activities includes:*

- *Set up an internal audit plan for 2017.*
- *Assessed and evaluated the efficiency and effectiveness of the Company in the operations, finance, accounting, marketing and human resources departments.*
- *Followed up on the implementation of the agreed audit recommendations.*
- *Produced audit report for 2017 and submitted it to the Board of Directors and Audit Committee.*
- *Developed an internal audit program for 2018.*

*Internal Audit is currently chaired by Ms. Fenty Septianty, SE. A letter of appointment from the Board of Directors with No. LMP/SS/XII-080/09 forms the legal basis for the appointment.*

### Biography on Ms. Fenty Septianty, SE.

*Indonesian citizen, born in 1975, holding a Bachelor of Economics degree in Management from the University of STIE. Started her career in PT Sky Tellindo as Marketing Administration and Customer Survey Analysis from 1998-1999. Then, she joined the Lion Group in 1999 until today, and had worked in various positions as Internal Quality Auditor, Quality Management Respresenstative and as Internal Auditor.*

### External Audit

*Based on the resolution of the AGM held on June 6, 2017, the authority and power of the appointment of Public Accounting Firm for the financial year ending on 31 December 2017 is granted to the Board of Directors, with the approval of the Board of Commissioners and after considering the inputs submitted by the Audit Committee. The Company appointed Public Accountant Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (member of Crowe Horwath International) as a Public Accountant of the Company. The main duty of the Public Accountant is to carry out the audit in accordance with the audit standards established by the Indonesian Institute of Accountants (Ikatan Akuntan Indonesia).*

### Sistem Pengendalian Internal

Sistem Pengendalian Internal merupakan serangkaian kebijakan dan prosedur standar yang dilaksanakan oleh Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh tingkat struktur organisasi dalam menjalankan setiap kegiatan operasional Perseroan.

Sistem Pengendalian Internal ditujukan untuk menjaga keamanan aset Perseroan serta memastikan keakuratan data Perseroan yang menjadi sumber informasi penting dalam pengambilan keputusan.

Sistem ini terus mengalami perbaikan dan hingga saat ini dinilai cukup efektif untuk mengendalikan dan meminimalkan risiko yang ada.

### Evaluasi Sistem Pengendalian Internal

Direksi melakukan evaluasi efektivitas pengendalian internal melalui Audit Internal. Adalah tugas Audit Internal untuk memastikan sistem pengendalian internal yang diterapkan di setiap unit kerja sudah baik dan efektif.

Pengendalian Internal Perseroan dilakukan dengan cara mematuhi Standard Operating Procedure (SOP) yang berlaku dan melaksanakan aplikasi inventory & purchasing system, order - invoicing - account receivable processing system serta e-faktur system untuk mengelola dan mengendalikan laporan keuangan, serta pendistribusian dan pelaksanaan manufaktur.

### Internal Control System

*Internal Control System is a series of policies and procedural standard to be followed by the Board of Commissioners, the Board of Directors and employees from all levels of the organization in carrying out all the operational activities of the Company.*

*Internal Control System aims to safeguard the Company's assets and ensure the accuracy of the data that the Company used as a source of critical information in decision making process.*

*The system has undergone constant improvement process and at this point, is considered effective in controlling and minimizing existing risks.*

### Evaluation of Internal Control Systems

*The Board of Directors evaluates the effectiveness of internal control system through Internal Audit. Internal Audit task is to ensure that internal control system implemented in each unit of work is good and effective.*

*Company's Internal Controls is enforced by complying with applicable Standard Operating Procedure (SOP) and implementing the inventory and purchasing system, order - invoicing - accounts receivable processing system and e-invoices application to manage and control financial reporting, distribution and manufacturing.*

### Kode Etik dan Budaya Perusahaan

PT Lionmesh Prima Tbk. merupakan perusahaan terbuka, di mana kode etik dan budaya Perseroan wajib dijunjung tinggi oleh seluruh karyawan, yang mempunyai tanggung jawab kepada publik dalam menyediakan produk jaring kawat baja las berkualitas prima yang ditunjang dengan profesionalisme dan kode etik yang diterapkan sesuai dengan nilai-nilai Perseroan yaitu semangat kerja yang positif, komitmen bersama untuk mencapai visi dan misi Perseroan, berorientasi mengutamakan dan melindungi pelanggan, saling menghormati dan menghargai dalam segala aktivitas.

### Sistem Whistle Blowing

Sistem Pelaporan Pelanggaran (Whistle Blowing System) bertujuan untuk membangun loyalitas pada Perseroan dan menciptakan iklim kerja yang kondusif, dengan mendorong pelaporan terhadap hal maupun tindakan yang dapat membawa kerugian finansial maupun non-finansial pada Perseroan, termasuk yang dapat merusak nama baik dan citra Perseroan.

Sistem Pelaporan Pelanggaran merupakan wujud penegakan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik. Saat ini Perseroan sedang merumuskan dengan seksama penerapan sistem pelaporan pelanggaran agar dapat digunakan dengan sebaik-baiknya. Sistem Pelaporan Pelanggaran diharapkan mampu meningkatkan pengendalian internal yang ada di dalam Perseroan.

### Paparan Publik

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

Di sepanjang tahun 2017, Perseroan menggelar satu kali public expose yang diselenggarakan pada tanggal 6 Juni 2017 di Hotel JW Marriott Jakarta.

### Code of Ethics and Corporate Culture

*PT Lionmesh Prima Tbk., is a public listed company where code of ethics and culture of the Company are upheld by all employees. We have a responsibility to the public in providing prime quality steel wire welding products with professionalism and according to ethical codes which are aligned to the Company values, namely positive working spirit, strong commitment to achieve the vision and mission of the Company, customer oriented and mutual respect in all activities.*

### Whistle Blowing System

*The Whistle blowing system aims to build loyalty to the Company and creates a conducive working environment by encouraging the reporting of incidences or actions that can bring financial or non-financial losses to the Company, including those that may damage the good name and reputation of the Company.*

*Whistle Blowing System is a form of enforcement of the principles of good corporate governance. Currently, the Company is tactfully formulating a violation reporting system that can be implemented effectively. Violation reporting system is expected to improve internal controls within the Company.*

### Public Expose

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

*In Year 2017, the Company held one public expose session and it was held on June 6, 2017 at the JW Marriott Hotel Jakarta.*

### Manajemen Risiko

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.

#### Risiko Ekonomi

Krisis ekonomi global sebagai dampak dari resesi ekonomi yang dialami beberapa negara di kawasan Asia, Amerika dan Eropa, secara makro

### Risk Management

*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 Risk Management is focused on the following issues:*

1. *The property, plant and equipment and cash are adequately insured against losses from fire and other risks.*
2. *Internal control procedures are imposed on the sales, purchase, storage, production and delivery functions.*
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.*

#### Economic Risk

*Due to the economic recession experienced by several countries in Asia, America and Europe, the global economic crisis had affected economic*

telah mempengaruhi pertumbuhan ekonomi negara-negara di kawasan tersebut. 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 aktivitas produksi untuk memperkecil dampak negatif dari limbah industri.

*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 environmental pollution is one of the negative impact caused by industrial production processes. 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 Company will 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 zero waste concept in its production activities in order to maximize productivity and to minimize negative impacts from industrial wastes.*

# Tanggung Jawab Sosial Perseroan

## Corporate Social Responsibility

---

### Tanggung Jawab Sosial Perseroan

Tanggung jawab sosial perusahaan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Perseroan. Bukan hanya tanggung jawab terhadap produk-produk, tetapi Perseroan juga melaksanakan tanggung jawab sosial dalam bentuk: tanggung jawab kemasyarakatan, tanggung jawab ketenagakerjaan, tanggung jawab lingkungan, dan tanggung jawab produk.

#### Tanggung Jawab Kemasyarakatan

Sebagai bentuk pelaksanaan tanggung jawab kemasyarakatan, Perseroan melaksanakan program beasiswa bagi murid berprestasi dari karyawan Perseroan. Jenjang pendidikan yang diberikan beasiswa mencakup SD, SMP dan SMA/SMK. Perseroan berharap dapat membantu biaya pendidikan agar para siswa siswi tersebut semakin terpacu dalam berprestasi di sekolah. Perseroan juga turut memberikan bantuan pada hari raya keagamaan, berupa 2 ekor sapi potong yang disumbangkan ke tempat ibadah di sekitar Perseroan.

#### Tanggung Jawab Ketenagakerjaan

Perseroan selalu mengedepankan Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3) agar tercipta lingkungan kerja yang aman dan sehat. Perseroan sudah memperbaharui dan menggunakan beberapa standar Alat Pelindung Diri (APD) yang diberikan kepada karyawan sesuai dengan regulasi dan Standar Nasional Indonesia (SNI). Zona kerja yang berbahaya juga sudah dilakukan rekayasa sedemikian rupa agar zero accident dapat tercipta di lingkungan kerja.

#### Tanggung Jawab Lingkungan

Kelestarian Lingkungan merupakan aspek yang harus senantiasa dijaga. Salah satu program yang perseroan sudah laksanakan diantaranya dengan mengatur pembuangan limbah hasil produksi ke tempat yang aman dan sesuai dengan regulasi.

#### Tanggung Jawab Produk

Perseroan sudah berkomitmen agar selalu dapat menghasilkan produk-produk yang berkualitas, dengan cara meningkatkan mutu hasil produksi secara berkelanjutan. Proses produksi yang ketat, bahan baku yang sudah dipilih secara tepat, dan pemilihan Sumber Daya Manusia, membantu Perseroan dalam menghasilkan produk unggulan berkualitas `welded wire mesh` (jaring kawat baja las) dan produk sejenis lainnya.

### Corporate Social Responsibility

*Corporate social responsibility is an integral part of the Company. Not only is responsibility for products, but the Company also carries out its social responsibilities in the form of: community responsibilities, employment responsibilities, environmental responsibilities, and product responsibilities.*

#### Responsibility to Society

*As a form of implementation of community responsibility, the Company awards scholarship programs for outstanding students amongst the Company's employees. The tuition of scholarships includes elementary, junior and senior high schools. The Company hopes to help the cost of education so that the students are increasingly encouraged in achieving in school. The Company also donated 2 cows to the mosque in the Company's vicinity.*

#### Employment Responsibility

*The Company always prioritizes Occupational Safety and Health (K3) in order to create a safe and healthy working environment. The Company has renewed and used several standards of Personal Protective Equipment (APD) provided to employees in accordance with the regulations and the Indonesian National Standard (SNI). Dangerous work zone has also been re-engineered in such a way to ensure zero accident in the work environment.*

#### Environmental Responsibility

*Environment preservation is an important aspect which needs to be taken care of. One of the programs that the Company puts into practice is a safe disposal place for industrial wastes which is in accordance with the regulations.*

#### Product Responsibility

*The Company's commitment to keep producing quality products is evident from its continuous improvement efforts in production quality. Strict production process control, proper raw materials selection and employee screening process helps the Company to produce superior quality `welded wire mesh` (steel wire mesh welding) and other similar products.*

# Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Board of Commissioners and Directors Statement

## Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2017 PT Lionmesh Prima Tbk

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT LIONMESH PRIMA Tbk tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

## Statement of Board of Commissioners and Directors Regarding the Responsibility for 2017 Annual Report of PT Lionmesh Prima Tbk

We, the undersigned hereby declare that all information in the 2017 Annual Report of PT LIONMESH PRIMA Tbk, have been presented in their entirety and that we assume full responsibility for the validity of the Annual Report.

This statement is hereby made in all truthfulness.

April 2018

### DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS



**Jusuf Sutrisno**  
Komisaris Utama  
*President Commissioner*



**Yulianto**  
Komisaris  
*Commissioners*



**Hadiat Subawinata**  
Komisaris Independen  
*Independent Commissioners*

### DIREKSI BOARD OF DIRECTORS



**Lawer Supendi**  
Direktur Utama  
*President Director*



**Tjhai Tjhin Kiat**  
Direktur Independen  
*Independent Director*



**Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA**  
Direktur  
*Director*

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**

**LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2017  
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
TERSEBUT  
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT LIONMESH PRIMA Tbk  
LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2017  
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 dan Penghasilan Komprehensif Lain .....	3
Laporan Perubahan Ekuitas .....	4
Laporan Arus Kas .....	5
Catatan atas Laporan Keuangan .....	6-44



# 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 2017 PT LIONMESH PRIMA Tbk

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama	: <b>Lower Supendi</b>
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

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 intern dalam perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 14 Maret 2018  
Direktur PT LIONMESH PRIMA Tbk

  
**Lower Supendi**

HALAMAN INI SENGAJA DI KOSONGKAN

## **LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

### **Laporan No. KNMT&R-15.03.2018/02**

#### **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 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, 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 tersebut 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 2017, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**KOSASIH, NURDIYAMAN, MULYADI, TJAHJO & REKAN**



**Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA.**  
Izin Akuntan Publik No.AP. 0269

15 Maret 2018

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	<b>Catatan</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ASET</b>			
<b>ASET LANCAR</b>			
Kas dan setara kas	2b,2c,2i,4	30.189.160.500	28.812.460.126
Deposito berjangka	2c,5	6.433.212.176	6.160.809.065
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	2c,6	17.642.819.503	19.348.826.694
Persediaan	2d,2g,7	35.272.492.728	42.726.524.501
Pajak dibayar di muka	2k,13	-	1.181.975.480
Biaya dibayar di muka		32.338.618	44.113.180
Total Aset Lancar		<u>89.570.023.525</u>	<u>98.274.709.046</u>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>			
Aset pajak tangguhan - neto	2k,13	2.483.576.153	2.557.124.771
Pinjaman karyawan	2c	86.850.000	59.950.000
Aset tetap - neto	2e,2g,8	55.856.775.347	61.896.024.068
Properti investasi - neto	2f,2g,9	13.166.201.815	40.361.365
Total Aset Tidak Lancar		<u>71.593.403.315</u>	<u>64.553.460.204</u>
<b>TOTAL ASET</b>		<b><u>161.163.426.840</u></b>	<b><u>162.828.169.250</u></b>

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 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	2017	2016
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>			
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>			
Utang bank	2c,10	3.400.000.000	4.000.000.000
Utang usaha			
Pihak ketiga	2c,11	4.866.035.778	16.570.800.363
Utang pajak	2k,13	2.644.961.560	1.709.590.065
Utang pembelian aset tetap	2e	-	2.193.750.000
Biaya masih harus dibayar	2c	507.501.490	840.013.221
Utang dividen	2c	577.698.215	723.604.465
Uang muka pelanggan	2h,12	3.679.775.762	3.692.368.288
Pendapatan diterima dimuka	2j,21	1.088.850.000	-
Liabilitas imbalan kerja - bagian jangka pendek	2m,20	4.153.630.651	5.746.636.862
Total Liabilitas Jangka Pendek		20.918.453.456	35.476.763.264
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>			
Liabilitas imbalan kerja - bagian jangka panjang	2m,20	9.208.045.492	7.788.050.539
Utang lain-lain			
Pihak berelasi	2j,21	1.414.924.815	2.246.886.325
Total Liabilitas Jangka Panjang		10.622.970.307	10.034.936.864
<b>Total Liabilitas</b>		<b>31.541.423.763</b>	<b>45.511.700.128</b>
<b>EKUITAS</b>			
Modal saham - nilai nominal			
Rp 100 per saham			
Modal dasar - 380.000.000 saham			
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 96.000.000 saham	14	9.600.000.000	9.600.000.000
Tambahan modal disetor	15	164.137.360	164.137.360
Saldo laba			
Telah ditentukan penggunaannya		932.200.000	832.200.000
Belum ditentukan penggunaannya		118.925.665.717	106.720.131.762
<b>Total Ekuitas</b>		<b>129.622.003.077</b>	<b>117.316.469.122</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>161.163.426.840</b>	<b>162.828.169.250</b>

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN**  
**PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	2017	2016
<b>PENJUALAN NETO</b>	2h,16	224.371.164.551	157.855.084.036
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	2h,17	196.416.750.209	139.395.429.411
<b>LABA BRUTO</b>		<b>27.954.414.342</b>	<b>18.459.654.625</b>
Beban usaha	2h,18	(11.354.188.343)	(10.440.410.223)
Pendapatan (beban) lainnya	2h,19	592.844.210	(208.315.336)
<b>LABA USAHA</b>		<b>17.193.070.209</b>	<b>7.810.929.066</b>
Penghasilan keuangan		964.064.811	1.866.761.104
Beban keuangan		(668.898.671)	(253.661.528)
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>		<b>17.488.236.349</b>	<b>9.424.028.642</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	2k,13		
Tahun berjalan		(4.547.047.250)	(2.944.295.363)
Tanggunghan		25.924.751	(226.918.468)
Total Beban Pajak Penghasilan		(4.521.122.499)	(3.171.213.831)
<b>LABA NETO</b>		<b>12.967.113.850</b>	<b>6.252.814.811</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>			
<b>Laba (Rugi) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:</b>			
Pengukuran kembali liabilitas			
Imbalan kerja	2m,20	397.893.473	(1.196.963.777)
Pajak penghasilan terkait	2k,13	(99.473.368)	299.240.944
Laba (Rugi) Komprehensif Lain - neto		298.420.105	(897.722.833)
<b>TOTAL LABA KOMPREHENSIF</b>		<b>13.265.533.955</b>	<b>5.355.091.978</b>
<b>LABA NETO PER SAHAM DASAR</b>	2n,23	<b>135</b>	<b>65</b>

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 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	Saldo laba				Total Ekuitas
		Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh	Tambahannya Modal Disetor - neto	Telah Ditentukan Penggunaannya	Belum Ditentukan Penggunaannya	
<b>Saldo 1 Januari 2016</b>		<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>732.200.000</b>	<b>101.945.039.784</b>	<b>112.441.377.144</b>
Dividen kas	14	-	-	-	(480.000.000)	(480.000.000)
Pembentukan cadangan umum	14	-	-	100.000.000	(100.000.000)	-
Laba neto tahun 2016		-	-	-	6.252.814.811	6.252.814.811
Penghasilan komprehensif lain:						
Pengkukuran kembali liabilitas imbalan kerja	2m,20	-	-	-	(1.196.963.777)	(1.196.963.777)
Pajak penghasilan terkait	2k,13	-	-	-	299.240.944	299.240.944
<b>Saldo 31 Desember 2016</b>		<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>832.200.000</b>	<b>106.720.131.762</b>	<b>117.316.469.122</b>
Dividen kas	14	-	-	-	(960.000.000)	(960.000.000)
Pembentukan cadangan umum	14	-	-	100.000.000	(100.000.000)	-
Laba neto tahun 2017		-	-	-	12.967.113.850	12.967.113.850
Penghasilan komprehensif lain:						
Pengkukuran kembali liabilitas imbalan kerja	2m,20	-	-	-	397.893.473	397.893.473
Pajak penghasilan terkait	2k,13	-	-	-	(99.473.368)	(99.473.368)
<b>Saldo 31 Desember 2017</b>		<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>932.200.000</b>	<b>118.925.665.717</b>	<b>129.622.003.077</b>

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 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	2017	2016
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			
Penerimaan kas dari pelanggan		228.770.966.698	161.961.010.125
Pengeluaran kas untuk:			
Bahan baku		(181.386.562.320)	(132.401.457.317)
Beban pabrikasi		(16.587.218.693)	(14.059.345.336)
Beban umum dan administrasi		(9.703.105.570)	(7.619.960.085)
Beban penjualan		(2.335.110.734)	(2.219.726.698)
Kas neto yang dihasilkan dari usaha		18.758.969.381	5.660.520.689
Kas yang diterima dari:			
Penghasilan bunga		964.064.811	1.866.761.104
Beban (Penghasilan) lain-lain - neto		38.677.201	37.523.879
Penerimaan restitusi pajak		-	522.567.927
Kas yang dibayarkan untuk:			
Pajak penghasilan	13	(3.704.152.045)	(962.338.826)
Beban bunga		(668.898.671)	(253.661.528)
<b>Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi</b>		<b>15.388.660.677</b>	<b>6.871.373.245</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			
Penempatan deposito berjangka	5	(272.403.111)	(814.242.735)
Perolehan aset tetap	8	(9.918.817.953)	(20.766.838.285)
<b>Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi</b>		<b>(10.191.221.064)</b>	<b>(21.581.081.020)</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			
Pembayaran utang pembelian aset		(2.193.750.000)	-
Pembayaran dividen kas		(1.105.906.250)	(567.575.625)
Pembayaran utang bank		(600.000.000)	-
Penerimaan dari utang bank		-	4.000.000.000
<b>Kas Neto (Digunakan untuk) Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan</b>		<b>(3.899.656.250)</b>	<b>3.432.424.375</b>
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS</b>		<b>1.297.783.363</b>	<b>(11.277.283.400)</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>		<b>28.812.460.126</b>	<b>40.332.082.742</b>
<b>DAMPAK PERUBAHAN ATAS SELISIH KURS SETELAH KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS</b>		<b>78.917.011</b>	<b>(242.339.216)</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	<b>4</b>	<b>30.189.160.500</b>	<b>28.812.460.126</b>

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 2017**  
**Serta 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. 2 tanggal 4 Juni 2015 terutama mengenai perubahan nilai nominal saham dari semula Rp 1.000 per saham menjadi Rp 100 per saham. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No.AHU-3528589.AH.01.11.Tahun 2015 tanggal 3 Juli 2015.

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 dan Desa Popoh, Kecamatan Wonoayu, Sidoarjo, Jawa 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 dicatatkan di bursa efek Indonesia meningkat menjadi 9.600.000 saham.

**c. Karyawan, Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi sebagai berikut :

<b>Dewan Komisaris</b>		<b>Direksi</b>	
Jusuf Sutrisno	: Presiden Komisaris	Lawer Supendi	: Presiden Direktur
Yulianto Wijaya	: Komisaris	Tjhai Tjhin Kiat	: Direktur
Hadiat Subawinata	: Komisaris	Pujianto Setiadi	: Direktur
	Independen		

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**1. UMUM (lanjutan)**

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

Per 31 Desember 2017 dan 2016, susunan Komite Audit adalah sebagai berikut:

**Komite Audit**

Hadiat Subawinata	: Ketua
Mariani Karsono	: Anggota
Suwandi	: Anggota

Jumlah karyawan tetap Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing - masing sebanyak 73 orang dan 135 orang (tidak diaudit).

**d. Penyelesaian Laporan Keuangan**

Laporan keuangan ini diselesaikan dan diotorisasi untuk diterbitkan oleh manajemen Perseroan pada tanggal 15 Maret 2018.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK) dan peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

Efektif 1 Januari 2017, Perseroan menerapkan Amandemen PSAK No. 1 (2015), "Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan".

Amandemen ini, diantara lain, memberikan klarifikasi terkait penerapan persyaratan materialitas, fleksibilitas urutan sistematis catatan atas laporan keuangan dan pengidentifikasian kebijakan akuntansi signifikan.

Penerapan Amandemen PSAK No. 1 (2015) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan.

Laporan keuangan disusun berdasarkan PSAK No. 1 (2015), "Penyajian Laporan Keuangan".

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, kecuali bagi penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi. Seperti diungkapkan dalam catatan-catatan terkait atas laporan keuangan, beberapa standar akuntansi yang telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2017.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan (lanjutan)**

Laporan keuangan, kecuali untuk laporan arus kas, disusun berdasarkan dasar akrual dengan menggunakan konsep harga perolehan, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

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

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

Seluruh angka dalam laporan keuangan ini, dibulatkan dan disajikan dalam Rupiah ("Rp") penuh, kecuali dinyatakan lain.

Untuk memberikan pemahaman yang lebih baik atas kinerja keuangan, karena sifat dan jumlahnya yang signifikan, beberapa item pendapatan dan beban telah disajikan secara terpisah.

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. Kas dan setara kas**

Didalam laporan arus kas, kas dan setara kas terdiri dari kas, bank, deposito *on call*, investasi jangka pendek lainnya yang jatuh tempo dalam waktu tiga (3) bulan atau kurang, tidak dijaminkan dan dibatasi penggunaannya.

**c. Instrumen Keuangan**

Perseroan menerapkan PSAK No. 50 (Revisi 2014) "Instrumen Keuangan: Penyajian", PSAK No. 55 (Revisi 2014) "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran" dan PSAK No. 60 (Revisi 2014) "Instrumen Keuangan: Pengungkapan".

Klasifikasi

(i) Aset Keuangan

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) diklasifikasikan sebagai (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, (ii) pinjaman yang diberikan dan piutang, (iii) investasi dimiliki hingga jatuh tempo, (iv) atau aset keuangan tersedia untuk dijual, mana yang sesuai. Perseroan menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir tahun keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## **2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

### **c. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

#### **(i) Aset Keuangan (lanjutan)**

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

#### **(ii) Liabilitas Keuangan**

Liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) dapat dikategorikan sebagai (i) liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, (ii) liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, atau (iii) derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai. Perseroan menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan Perseroan terdiri dari utang bank, utang usaha, utang pembelian aset tetap, biaya yang masih harus dibayar, utang dividen dan utang lain-lain yang diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi.

#### 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 klasifikasinya.

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan dan kerugian diakui sebagai laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

#### **(ii) Liabilitas Keuangan**

Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, 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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**c. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

Saling Hapus dari Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan dengan menggunakan dasar neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara bersamaan.

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 penawaran atau permintaan (*bid or ask prices*) pada penutupan perdagangan pada akhir periode pelaporan.

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

Bila nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif tidak dapat ditentukan secara handal, aset keuangan tersebut diakui dan diukur pada nilai tercatatnya.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**c. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Perseroan pertama kali menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai adanya penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual atau untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual terdapat bukti penurunan nilai secara kolektif.

Jika Perseroan menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai adanya 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.

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 laba rugi.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## **2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

### **c. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

#### Penghentian Pengakuan

##### (i) Aset Keuangan

Suatu aset keuangan, atau mana yang berlaku, bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan sejenis, dihentikan pengakuannya pada saat:

- a. hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau
- b. Perseroan mentransfer hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan dan (i) secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Ketika Perseroan telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari aset atau telah menandatangani kesepakatan pelepasan (*pass through arrangement*), dan secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, maupun mentransfer pengendalian atas aset, aset tersebut diakui sejauh keterlibatan berkelanjutan Perseroan terhadap aset keuangan tersebut.

Keterlibatan berkelanjutan yang berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur sebesar jumlah terendah dari jumlah tercatat aset dan jumlah maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali.

Dalam hal ini, Perseroan juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer dan liabilitas terkait diukur dengan dasar yang mencerminkan hak dan liabilitas yang masih dimiliki Perseroan.

Pada saat penghentian pengakuan atas aset keuangan secara keseluruhan, maka selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari (i) pembayaran yang diterima, termasuk setiap aset baru yang diperoleh dikurangi setiap liabilitas baru yang harus ditanggung; dan (ii) setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui secara langsung dalam ekuitas harus diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**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 berdasarkan harga perolehan dan tidak diamortisasi. Biaya pengurusan legal hak atas tanah ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset tanah. Biaya pengurusan perpanjangan atau pembaharuan legal hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

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 laba rugi pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Biaya konstruksi aset tetap dikapitalisasi sebagai aset dalam penyelesaian. Penyusutan aset dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan, yaitu pada saat aset tersebut berada pada lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan sesuai dengan keinginan dan maksud manajemen.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Aset Tetap (lanjutan)**

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan.

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.

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

	Tahun
Bangunan	20

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.

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.

**g. Penurunan Nilai Aset Non-Kuangan**

Perseroan menerapkan PSAK No. 48 (Revisi 2014) "Penurunan Nilai Aset".

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**g. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan (lanjutan)**

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 diperlukan, maka Perseroan membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Rugi penurunan nilai diakui sebagai rugi tahun berjalan, kecuali untuk aset non-keuangan yang dicatat dengan nilai penilaian kembali.

Rugi penurunan nilai akan dipulihkan jika terdapat perubahan dalam taksiran yang digunakan untuk menentukan nilai aset non-keuangan yang dapat dipulihkan (*recoverable amount*). Rugi penurunan nilai hanya akan dipulihkan sampai sebatas nilai tercatat aset non-keuangan tidak boleh melebihi nilai terpulihkannya maupun nilai tercatat yang seharusnya diakui, setelah dikurangi depresiasi atau amortisasi, jika tidak ada pengakuan rugi penurunan nilai aset non-keuangan. 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 diakui pada saat penyerahan barang dan risiko serta manfaat kepemilikan secara signifikan berpindah kepada pelanggan. 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 13.548 untuk AS\$ 1 pada tanggal 31 Desember 2017 dan Rp 13.436 untuk AS\$ 1 pada tanggal 31 Desember 2016, 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**

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Perseroan:

- a. Orang atau anggota keluarga dekatnya yang mempunyai relasi dengan Perseroan jika orang tersebut:
  - (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas Perseroan;
  - (ii) memiliki pengaruh signifikan atas Perseroan; atau
  - (iii) personil manajemen kunci Perseroan atau entitas induk Perseroan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**j. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi (lanjutan)**

- b. Suatu entitas berelasi dengan Perseroan jika memenuhi salah satu hal berikut:
- (i) entitas dan Perseroan adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).
  - (ii) satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
  - (iii) kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
  - (iv) satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
  - (v) entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan Perusahaan.
  - (vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf a).
  - (vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf a).
  - (vii) orang yang diidentifikasi dalam huruf a) i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personel manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).
  - (viii) Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personel manajemen kunci kepada Perseroan atau kepada entitas induk dari Perseroan.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Beberapa persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan persyaratan yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi 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.

Pajak Kini

Beban pajak kini dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada tanggal pelaporan keuangan, dan ditetapkan berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan. Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang dilaporkan di Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) sehubungan dengan situasi di mana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi. Jika perlu, manajemen menentukan provisi berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar kepada otoritas pajak.

Bunga dan denda untuk kekurangan atau kelebihan pembayaran pajak penghasilan, jika ada, dicatat sebagai bagian dari "Manfaat (Beban) Pajak" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## **2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

### **k. Pajak Penghasilan (lanjutan)**

#### Pajak Kini (lanjutan)

Jumlah tambahan pokok dan denda pajak yang ditetapkan dengan Surat Ketetapan Pajak ("SKP") diakui sebagai pendapatan atau beban dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun berjalan, kecuali jika diajukan upaya penyelesaian selanjutnya. Jumlah tambahan pokok pajak dan denda yang ditetapkan dengan SKP ditangguhkan pembebanannya sepanjang memenuhi kriteria pengakuan aset.

#### Pajak Tangguhan

Pajak tangguhan diukur dengan metode liabilitas atas beda waktu pada tanggal pelaporan antara dasar pengenaan pajak untuk aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dengan beberapa pengecualian. Aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan rugi fiskal apabila terdapat kemungkinan besar bahwa jumlah laba kena pajak pada masa mendatang akan memadai untuk mengkompensasi perbedaan temporer dan rugi fiskal.

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. 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, untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

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.

### **l. Pelaporan Segmen**

Segmen adalah komponen yang dapat dibedakan dari Perseroan yang terlibat baik dalam menyediakan produk-produk tertentu (segmen usaha), atau dalam menyediakan produk dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

Perseroan bergerak dalam usaha manufaktur berbagai jenis weldmesh yang memiliki risiko dan imbalan yang sama dan terutama beroperasi di satu lokasi geografis (Indonesia). Manajemen berkeyakinan tidak terdapat informasi segmen usaha dan geografis yang dapat diidentifikasi (segmen dilaporkan) sebagaimana dimaksud dalam PSAK No. 5 (Revisi 2009).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## **2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

### **m. Liabilitas Diestimasi atas Imbalan Kerja**

Perseroan mengakui kewajiban imbalan kerja yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003, tanggal 25 Maret 2003. Beban pensiun berdasarkan program dana pensiun manfaat pasti Perseroan ditentukan melalui perhitungan aktuarial secara periodik dengan menggunakan metode *projected-unit credit* dan menerapkan asumsi atas tingkat diskonto, hasil yang diharapkan atas aset program dan tingkat kenaikan manfaat pasti pensiun tahunan.

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

Seluruh biaya jasa lalu diakui pada saat yang lebih dulu antara ketika amandemen/kurtailmen terjadi atau ketika biaya restrukturisasi atau pemutusan hubungan kerja diakui.

Bunga neto dihitung dengan menggunakan tingkat diskonto terhadap liabilitas atau aset imbalan pasti neto. Biaya jasa terdiri dari biaya jasa kini dan biaya jasa lalu, keuntungan dan kerugian kurtailmen dan penyelesaian tidak rutin, jika ada. Beban atau pendapatan bunga neto, dan biaya jasa diakui dalam laba atau rugi.

### **n. 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.

### **o. Penyesuaian Tahunan 2016**

Perseroan menerapkan penyesuaian-penyesuaian tahun 2016, berlaku efektif 1 Januari 2017 sebagai berikut:

- ISAK No. 31 - "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi"

ISAK No. 31 memberikan interpretasi atas karakteristik bangunan yang digunakan sebagai bagian dari definisi properti investasi dalam PSAK No. 13: Properti Investasi. Bangunan sebagaimana dimaksud dalam definisi properti investasi mengacu pada struktur yang memiliki karakteristik fisik yang umumnya diasosiasikan dengan suatu bangunan yang mengacu pada adanya dinding, lantai, dan atap yang melekat pada aset.

- PSAK 3 (Penyesuaian 2016) - "Laporan Keuangan Interim"

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pengungkapan interim yang dipersyaratkan harus dicantumkan dalam laporan keuangan interim atau melalui referensi silang dari laporan keuangan interim, seperti komentar manajemen atau laporan risiko yang tersedia untuk pengguna laporan keuangan interim dan pada saat yang sama. Jika pengguna laporan keuangan tidak dapat mengakses informasi yang ada pada referensi silang dengan persyaratan dan waktu yang sama, maka laporan keuangan interim entitas dianggap tidak lengkap.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## **2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**

### **o. Penyesuaian Tahunan 2016 (lanjutan)**

- PSAK 13 (Penyesuaian 2015) - “Properti Investasi”;

Penjelasan tambahan jasa PSAK No. 13 membedakan antara properti investasi dan properti yang digunakan sendiri. Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa PSAK No. 22, dan bukan penjelasan tambahan jasa PSAK No. 13, digunakan untuk menentukan apakah transaksi tersebut adalah pembelian aset atau kombinasi bisnis.

- PSAK 24 (Penyesuaian 2016) - “Imbalan Kerja”

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pasar obligasi korporasi berkualitas tinggi dinilai berdasarkan denominasi mata uang obligasi tersebut dan bukan berdasarkan negara di mana obligasi tersebut berada.

- PSAK 60 (Penyesuaian 2016) - “Instrumen Keuangan - Pengungkapan”

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa entitas harus menilai sifat dari imbalan kontrak jasa sebagaimana dalam paragraf PP30 dan paragraf 42C untuk menentukan apakah entitas memiliki keterlibatan berkelanjutan dalam aset keuangan dan apakah persyaratan pengungkapan terkait keterlibatan berkelanjutan terpenuhi.

Penerapan dari penyesuaian-penyesuaian tahunan 2016 tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan.

## **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 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perseroan seperti di ungkapkan pada Catatan 2.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**a. Pertimbangan (lanjutan)**

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 kerugian untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 diungkapkan pada 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 2017 dan 2016 diungkapkan pada Catatan 20.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**b. Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

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 2017 dan 2016 diungkapkan pada Catatan 8 dan nilai tercatat properti investasi diungkapkan pada Catatan 9.

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 penyisihan atas keusangan dan penurunan nilai pasar pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 diungkapkan pada Catatan 7.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**4. KAS DAN SETARA KAS**

Kas dan setara kas terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kas	571.836.262	55.918.746
Bank		
PT Bank HSBC Indonesia (d/h PT Bank Ekonomi Raharja Tbk) (termasuk AS\$ 9.115,92 pada tahun 2017 dan AS\$ 9.181,40 pada tahun 2016)	750.933.584	888.444.332
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	578.464.287	717.712.500
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	844.165.768	237.321.866
PT Bank Central Asia Tbk	3.672.286.189	752.095.612
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	795.176.958	178.864.391
PT Bank Permata Tbk	119.895.825	90.584.442
PT Bank ICBC Indonesia	120.499.227	157.351.183
PT Bank CIMB Niaga Tbk	11.611.762	12.647.762
Sub total	6.893.033.600	3.035.022.088
Deposito Berjangka		
PT Bank Permata Tbk	4.613.695.208	10.009.325.864
PT Bank ICBC Indonesia (termasuk AS\$ 693.902 pada tahun 2017 dan AS\$ 688.193 pada tahun 2016 )	9.400.990.021	9.246.558.428
PT Bank HSBC Indonesia (d/h PT Bank Ekonomi Raharja Tbk)		4.000.657.534
PT Bank Panin Indonesia Tbk	8.709.605.409	2.464.977.466
Sub total	22.724.290.638	25.721.519.292
<b>Total</b>	<b>30.189.160.500</b>	<b>28.812.460.126</b>

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

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Bank</b>	<b>Deposito</b>	<b>Bank</b>	<b>Deposito</b>
Rupiah	4,25%-7,25%	4,25%-6,75%	3,75%-9,00%	5,25%-7,25%
Dolar Amerika Serikat	1,00%-1,25%	-	1,00%-1,25%	-

Jangka waktu penempatan deposito Perseroan berkisar antara 1 bulan sampai dengan 3 bulan dan perpanjangan otomatis jika tidak ada informasi penarikan dari Perseroan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**5. DEPOSITO BERJANGKA**

Deposito berjangka terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PT Bank HSBC Indonesia (d/h PT Bank Ekonomi Raharja Tbk)	5.244.465.797	5.029.915.124
PT Bank ICBC Indonesia	1.188.746.379	1.130.893.941
<b>Total</b>	<b>6.433.212.176</b>	<b>6.160.809.065</b>

Tingkat suku bunga kontraktual deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rupiah	4,25%-6,75%	5,25%-7,25%

Jangka waktu penempatan deposito Perseroan berkisar antara 3 bulan, 6 bulan sampai dengan 12 bulan dan perpanjangan otomatis jika tidak ada informasi penarikan dari Perseroan.

**6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Distributor	9.625.422.007	12.308.602.508
Kontraktor	4.266.858.943	3.004.127.217
Pedagang eceran	6.951.866.269	7.237.424.685
Total	20.844.147.219	22.550.154.410
Dikurangi penyisihan penurunan nilai	(3.201.327.716)	(3.201.327.716)
<b>Total – neto</b>	<b>17.642.819.503</b>	<b>19.348.826.694</b>

Analisis umur piutang usaha berdasarkan tanggal faktur adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Belum jatuh tempo	10.347.446.675	12.309.879.135
Jatuh tempo		
1 - 30 hari	7.343.694.997	6.571.219.190
31 - 60 hari	865.188.837	1.264.949.652
61 - 90 hari	14.359.181	200.342.215
Lebih dari 90 hari	2.273.457.529	2.203.764.218
<b>Total</b>	<b>20.844.147.219</b>	<b>22.550.154.410</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA (lanjutan)**

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

Piutang usaha digunakan sebagai jaminan utang bank (Catatan 10).

**7. PERSEDIAAN**

Persediaan terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Bahan baku	15.692.643.257	23.632.867.807
Barang jadi	14.294.099.559	15.414.612.776
Barang dalam proses	2.956.414.921	1.423.352.610
Suku cadang	2.329.334.991	2.255.691.308
<b>Total</b>	<b>35.272.492.728</b>	<b>42.726.524.501</b>

Persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 33.450.000.000 dan Rp 49.300.000.000, masing-masing pada tahun 2017 dan 2016. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya atas aset yang dipertanggungjawabkan.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**8. ASET TETAP**

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut:

	2017				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Biaya Perolehan</u>					
Tanah	20.637.559.019	-	-	(3.112.382.540)	17.525.176.479
Bangunan	1.679.887.442	5.023.443.404	-	6.028.417.994	12.731.748.840
Mesin	42.931.917.534	-	-	-	42.931.917.534
Peralatan pabrik	6.753.333.900	1.177.583.127	-	-	7.930.917.027
Instalasi listrik	1.372.870.955	2.965.664.501	-	-	4.338.535.456
Kendaraan bermotor	2.179.840.196	284.450.000	-	-	2.464.290.196
Peralatan kantor	570.444.491	467.676.921	-	-	1.038.121.412
<b>Sub Total</b>	<b>76.125.853.537</b>	<b>9.918.817.953</b>	<b>-</b>	<b>2.916.035.454</b>	<b>88.960.706.944</b>
<u>Aset Dalam Penyelesaian</u>					
Bangunan	16.296.148.317	-	-	(16.296.148.317)	-
<b>Total</b>	<b>92.422.001.854</b>	<b>9.918.817.953</b>	<b>-</b>	<b>(13.380.112.863)</b>	<b>88.960.706.944</b>
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	1.255.537.086	264.018.329	-	-	1.519.555.415
Mesin	20.390.718.582	1.750.497.737	-	-	22.141.216.319
Peralatan pabrik	4.982.328.408	363.128.854	-	-	5.345.457.262
Instalasi listrik	1.372.870.955	61.784.677	-	-	1.434.655.632
Kendaraan bermotor	1.954.078.264	100.338.637	-	-	2.054.416.901
Peralatan kantor	570.444.491	38.185.577	-	-	608.630.068
<b>Total</b>	<b>30.525.977.786</b>	<b>2.617.910.208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.103.931.597</b>
<b>Nilai Buku</b>	<b>61.896.024.068</b>				<b>55.856.775.347</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**8. ASET TETAP (lanjutan)**

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	2016				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Biaya Perolehan</u>					
Tanah	1.099.775.000	19.537.784.019	-	-	20.637.559.019
Bangunan	1.679.887.442	-	-	-	1.679.887.442
Mesin	42.931.917.534	-	-	-	42.931.917.534
Peralatan pabrik	6.306.611.344	446.722.556	-	-	6.753.333.900
Instalasi listrik	1.372.870.955	-	-	-	1.372.870.955
Kendaraan bermotor	2.179.840.196	-	-	-	2.179.840.196
Peralatan kantor	570.444.491	-	-	-	570.444.491
<b>Sub Total</b>	<b>56.141.346.962</b>	<b>19.984.506.575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.125.853.537</b>
<u>Aset Dalam Penyelesaian</u>					
Bangunan	-	16.296.148.317	-	-	16.296.148.317
<b>Total</b>	<b>56.141.346.962</b>	<b>36.280.654.892</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92.422.001.854</b>
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	1.230.076.065	25.461.021	-	-	1.680.137.825
Mesin	18.640.220.846	1.750.497.736	-	-	22.141.216.319
Peralatan pabrik	4.693.616.987	288.711.421	-	-	5.345.457.262
Instalasi listrik	1.372.870.955	-	-	-	1.434.655.632
Kendaraan bermotor	1.834.500.792	119.577.472	-	-	2.054.416.901
Peralatan kantor	570.444.491	-	-	-	608.630.068
<b>Total</b>	<b>28.341.730.136</b>	<b>2.184.247.650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.525.977.786</b>
<b>Nilai Buku</b>	<b>27.799.616.826</b>				<b>61.896.024.068</b>

Penyusutan dibebankan pada akun berikut:

	2017	2016
Beban pabrikasi	2.479.385.994	2.064.670.178
Beban usaha (Catatan 18):		
Penjualan	100.338.637	119.577.472
Umum dan administrasi	38.185.577	-
<b>Total</b>	<b>2.617.910.208</b>	<b>2.184.247.650</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**8. ASET TETAP (lanjutan)**

Pada tahun 2017, Perseroan mereklasifikasi dari aset tetap ke akun properti investasi dikarenakan adanya perubahan intensi manajemen, sehubungan dengan disewakannya aset tersebut (Catatan 9 dan 21).

Seluruh aset tetap kecuali tanah, diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 22.500.000.000 dan AS\$ 4.500.000 pada tahun 2017 dan Rp 11.000.000.000 dan AS\$ 5.235.000 pada tahun 2016. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya.

Perseroan memiliki tanah atas lokasi pabrik di Jakarta dan Sidoarjo. Hak Guna Bangunan ("HGB") atas masing-masing tanah tersebut berakhir antara tahun 2027 dan 2047. 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.

**9. PROPERTI INVESTASI**

Rincian properti investasi adalah sebagai berikut:

	2017				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Nilai Tercatat</u>					
Tanah	-	-	-	3.112.382.540	3.112.382.540
Bangunan	403.613.650	-	-	10.267.730.323	10.671.343.973
	363.252.285	254.272.413	-	-	617.524.698
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	363.252.285	254.272.413	-	-	617.524.698
<b>Nilai buku</b>	<b>40.361.365</b>				<b>13.166.201.815</b>
	2016				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Nilai Tercatat</u>					
Bangunan	403.613.650	-	-	-	403.613.650
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	322.890.920	40.361.365	-	-	363.252.285
<b>Nilai buku</b>	<b>80.722.730</b>				<b>40.361.365</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## 9. PROPERTI INVESTASI (lanjutan)

Pada tahun 2017, Perseroan mereklasifikasi dari aset tetap ke akun properti investasi dikarenakan adanya perubahan intensi manajemen, sehubungan dengan disewakannya aset tersebut (Catatan 8 dan 21).

Properti investasi Perseroan terdiri dari tanah dan bangunan yang berlokasi di Cibubur dan Sidoarjo, Jawa Timur. Dengan luas tanah dan bangunan seluas 3.745 m<sup>2</sup>.

Penyusutan sebesar Rp 254.272.413 dan Rp 40.361.365 pada tahun 2017 dan 2016 dibebankan pada akun beban umum dan administrasi (Catatan 18). Properti investasi diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan aset tetap pada tahun 2017.

Penghasilan sewa atas properti investasi tahun 2017 sebesar Rp 448.350.000 (Catatan 19 dan 21).

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

Total Nilai Jual Objek Pajak untuk tanah dan bangunan yang dimiliki tersebut sebesar Rp 62.560.512.000 pada tahun 2017.

## 10. UTANG BANK JANGKA PENDEK

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utang jangka pendek		
PT Bank ICBC Indonesia	<u>3.400.000.000</u>	<u>4.000.000.000</u>

Perseroan memperoleh fasilitas kredit dari PT Bank ICBC Indonesia ("Bank"), berdasarkan Akta Notaris No 113 dihadapan Mellyani Noor Shandra, S.H., Notaris di Jakarta, perjanjian kredit dengan Bank diubah dari waktu ke waktu. Perubahan terakhir berdasarkan *Offering Letter* tertanggal 31 Maret 2017 dengan rincian sebagai berikut:

Fasilitas kredit modal kerja *revolving* dengan maksimum kredit sebesar Rp 25.000.000.000 yang digunakan untuk kegiatan operasional Perseroan dengan tingkat bunga 11,5% per tahun.

Pinjaman ini dijamin dengan deposito berjangka dan piutang dagang Perseroan (Catatan 6).

Berdasarkan perjanjian kredit dengan Bank, 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 tangganan 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 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**11. UTANG USAHA**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pihak ketiga		
PT Master Still	2.812.869.435	16.508.411.451
PT Ispat Indo	1.930.764.453	-
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100 juta)	122.401.890	62.388.912
<b>Total</b>	<b>4.866.035.778</b>	<b>16.570.800.363</b>

Analisis umur utang usaha berdasarkan tanggal faktur adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Belum jatuh tempo	62.400.480	16.462.703.142
Jatuh tempo		
31 - 60 hari	-	-
61 - 90 hari	-	-
Lebih dari 90 hari	4.803.635.298	108.097.221
<b>Total</b>	<b>4.866.035.778</b>	<b>16.570.800.363</b>

**12. UANG MUKA PELANGGAN**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kontraktor	2.925.300.252	3.046.179.451
Distributor	575.280.770	645.797.905
Pedagang eceran	179.194.740	390.932
<b>Total</b>	<b>3.679.775.762</b>	<b>3.692.368.288</b>

**13. PERPAJAKAN**

a. Pajak dibayar dimuka merupakan pajak pertambahan nilai sebesar Rp 1.181.975.480 pada 31 Desember 2016.

b. Utang pajak terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pajak Penghasilan		
Pasal 4 ayat 2	29.250.000	-
Pasal 21	40.935.189	43.677.605
Pasal 23	2.501.704	4.069.038
Pasal 25	213.240.000	112.129.541
Pasal 29	2.278.710.627	1.549.713.881
Pajak Pertambahan Nilai	80.324.040	-
<b>Total</b>	<b>2.644.961.560</b>	<b>1.709.590.065</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**13. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- c. Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif Lain	17.488.236.349	9.424.028.642
Beda waktu		
Penyusutan aset tetap	(121.183.210)	(356.355.059)
Penyisihan atas liabilitas imbalan kerja - neto	(607.079.295)	129.548.931
Beda tetap		
Kesejahteraan karyawan	2.404.574.043	1.963.614.984
Pemeliharaan dan perbaikan	142.681.750	142.139.111
Sumbangan dan jamuan	147.544.904	532.608.440
Lain-lain	145.829.655	266.695.747
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final		
Penghasilan bunga	(964.064.811)	(1.866.761.104)
Pendapatan sewa	(448.350.000)	-
<b>Taksiran penghasilan kena pajak</b>	<b>18.188.189.385</b>	<b>10.235.519.692</b>
Taksiran penghasilan kena pajak (pembulatan)	18.188.189.000	10.235.519.000
<b>Beban pajak penghasilan - tarif efektif</b>	<b>4.547.047.250</b>	<b>2.558.879.750</b>
Pajak penghasilan dibayar di muka		
Pasal 22	12.788.000	-
Pasal 25	2.255.548.623	1.009.165.869
Total pembayaran di muka	2.268.336.623	1.009.165.869
<b>Taksiran utang pajak penghasilan</b>	<b>(2.278.710.627)</b>	<b>(1.549.713.881)</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Beban pajak kini dari tarif efektif	4.547.047.250	2.558.879.750
Beban pajak SKPLB	-	385.415.613
<b>Total</b>	<b>4.547.047.250</b>	<b>2.944.295.363</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**13. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- c. Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut: (lanjutan)

Sampai dengan tanggal laporan keuangan diterbitkan, Perseroan belum menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan tahun 2017. Perhitungan penghasilan kena pajak tahun 2016 sesuai dengan jumlah yang dilaporkan dalam SPT Perseroan.

- d. Pajak tangguhan:

	<b>2017</b>			
	<b>1 Januari 2017</b>	<b>Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi</b>	<b>Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain</b>	<b>31 Desember 2017</b>
Penyisihan penurunan nilai	800.331.929	-	-	800.331.929
Liabilitas imbalan kerja	3.383.671.850	56.220.554	(99.473.368)	3.340.419.036
Aset tetap	(1.626.879.009)	(30.295.803)	-	(1.657.174.812)
<b>Total</b>	<b>2.557.124.770</b>	<b>25.924.751</b>	<b>(99.473.368)</b>	<b>2.483.576.153</b>

	<b>2016</b>			
	<b>1 Januari 2016</b>	<b>Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi</b>	<b>Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain</b>	<b>31 Desember 2016</b>
Penyisihan penurunan nilai	800.331.929	-	-	800.331.929
Liabilitas imbalan kerja	3.222.260.609	(137.829.703)	299.240.944	3.383.671.850
Aset tetap	(1.537.790.244)	(89.088.765)	-	(1.626.879.009)
<b>Total</b>	<b>2.484.802.294</b>	<b>(226.918.468)</b>	<b>299.240.944</b>	<b>2.557.124.770</b>

- e. Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba sebelum beban pajak penghasilan pada tahun 2017 dan 2016, dengan beban pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan per laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	17.488.236.349	9.424.028.642
Beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku pada tahun 2017 dan 2016	4.372.059.087	2.356.007.161

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**13. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- e. Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba sebelum beban pajak penghasilan pada tahun 2017 dan 2016, dengan beban pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pengaruh pajak atas beda tetap:		
Kesejahteraan karyawan	601.143.511	490.903.746
Pemeliharaan dan perbaikan	35.670.438	35.534.778
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final	(353.103.703)	(466.690.276)
Sumbangan dan jamuan	36.886.226	133.152.110
Lain-lain	(171.533.060)	236.890.699
Beban pajak SKPLB	-	385.415.613
<b>Beban pajak penghasilan</b>	<b>4.521.122.499</b>	<b>3.171.213.831</b>

- f. Taksiran Pajak Penghasilan Perseroan dan Hasil Pemeriksaan Pajak

Perseroan mempunyai taksiran kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan Tahun 2014 yang dilaporkan pada tahun 2015 sebesar Rp 907.983.540, yang menurut Manajemen dapat diperoleh kembali. Pada tanggal 19 April 2016, Perseroan memperoleh Surat Ketetapan Lebih Bayar Nomor 00079/406/14/054/16 Tahun Pajak 2014 sebesar Rp 522.567.927. Perseroan telah menyetujui surat ketetapan tersebut dan mengakui selisih atas jumlah yang ditagihkan sebesar Rp 385.415.613 sebagai beban pajak yang diakui pada akun beban pajak kini Perseroan pada tahun 2016. Selanjutnya, Perseroan menerima Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (SPMKP) Nomor 80258(054-0258-2016) tanggal 11 Mei 2016 dari Direktorat Jendral Pajak, yang menetapkan pembayaran kelebihan pajak Perseroan dan Perseroan telah menerima pembayaran sejumlah Rp 522.567.927.

**14. MODAL SAHAM**

Kepemilikan saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 berdasarkan laporan PT Sirca Datapro Perdana, biro administrasi efek, adalah sebagai berikut:

<b>2017</b>			
<b>Pemegang Saham</b>	<b>Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh</b>	<b>Persentase Pemilikan (%)</b>	<b>Total</b>
<u>Pengurus</u>			
Jusuf Sutrisno (Presiden Komisaris)	9.940.000	10,35%	994.000.000
Lawer Supendi (Presiden Direktur)	9.883.000	10,29%	988.300.000
<u>Bukan Pengurus</u>			
Lion Holdings Pte. Ltd., Singapura	24.527.000	25,55%	2.452.700.000
Trinidad Investment Pte. Ltd., Singapura	6.400.000	6,67%	640.000.000
Lain-lain (masing-masing di bawah 5%)	45.250.000	47,14%	4.525.000.000
<b>Total</b>	<b>96.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.600.000.000</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**14. MODAL SAHAM (lanjutan)**

2016			
Pemegang Saham	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh	Persentase Pemilikan (%)	Total
<u>Pengurus</u>			
Jusuf Sutrisno (Presiden Komisaris)	12.610.000	13,14%	1.261.000.000
Lawer Supendi (Presiden Direktur)	10.135.000	10,56%	1.013.500.000
<u>Bukan Pengurus</u>			
Lion Holdings Pte. Ltd., Singapura	24.527.000	25,55%	2.452.700.000
Trinidad Investment Pte. Ltd., Singapura	6.400.000	6,67%	640.000.000
Lain-lain (masing-masing di bawah 5%)	42.328.000	44,08%	4.232.800.000
<b>Total</b>	<b>96.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.600.000.000</b>

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 6 Juni 2017, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 10 tanggal 6 Juni 2017 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk mengumumkan dividen kas sebesar Rp 960.000.000 dan mengalokasikan untuk cadangan umum dari laba bersih Perseroan tahun 2016 sebesar Rp 100.000.000.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 22 Juni 2016, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 74 tanggal 22 Juni 2016 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk mengumumkan dividen kas sebesar Rp 480.000.000 dan mengalokasikan untuk cadangan umum dari laba bersih Perseroan tahun 2015 sebesar Rp 100.000.000.

**15. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO**

Tambahan modal disetor terdiri dari:

	<b>Total</b>
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)
<b>Neto</b>	<b>164.137.360</b>

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

**16. PENJUALAN NETO**

Penjualan neto merupakan pendapatan dari penjualan *weldmesh* sebesar Rp 224.371.164.551 pada tahun 2017 dan Rp 157.855.084.036 pada tahun 2016. Pada tahun 2017 dan 2016, tidak ada penjualan kepada pelanggan yang melebihi 10% dari penjualan neto.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**17. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Beban pokok penjualan terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Bahan baku:		
Awal tahun	23.632.867.807	6.040.980.557
Pembelian	169.681.797.735	143.452.291.333
Saldo akhir	(15.692.643.257)	(23.632.867.807)
Pemakaian bahan baku	177.622.022.285	125.860.404.083
Beban pabrikasi	10.189.223.157	8.414.156.388
Upah buruh langsung	9.018.053.861	7.669.497.761
Total beban produksi	196.829.299.303	141.944.058.232
Persediaan barang dalam proses		
Awal tahun	1.423.352.610	1.574.666.659
Akhir tahun	(2.956.414.921)	(1.423.352.610)
Beban pokok produksi	195.296.236.992	142.095.372.281
Persediaan barang jadi		
Awal tahun	15.414.612.776	12.674.308.541
Akhir tahun	(14.294.099.559)	(15.414.612.776)
<b>Beban Pokok Penjualan</b>	<b>196.416.750.209</b>	<b>139.355.068.046</b>

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

	<b>Total</b>		<b>Persentase atas Total Pembelian Neto</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PT Ispat Indo	40.718.313.099	58.554.813.190	20,73%	42,01%
PT Master Still	112.165.860.858	-	57,11%	-
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	-	26.704.908.725	-	19,16%
<b>Total</b>	<b>152.884.173.957</b>	<b>85.259.721.915</b>	<b>77,84%</b>	<b>61,17%</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**18. BEBAN USAHA**

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<u>Beban penjualan</u>		
Gaji, komisi dan kesejahteraan karyawan	1.884.080.025	1.629.067.368
Pemeliharaan dan perbaikan	285.363.500	284.278.222
Perjalanan dan pengangkutan	132.817.209	222.756.199
Penyusutan asset tetap (Catatan 8)	100.338.637	119.577.472
Lain-lain	32.850.000	83.624.909
	<u>2.435.449.371</u>	<u>2.339.304.170</u>
<u>Beban umum dan administrasi</u>		
Gaji dan kesejahteraan karyawan	5.326.357.145	4.635.517.970
Beban imbalan kerja (Catatan 20)	1.668.067.655	1.681.347.431
Honorarium, konsultan dan perijinan	773.425.303	658.237.881
Telepon, alat tulis dan administrasi bank	491.297.632	333.691.093
Penyusutan properti investasi (Catatan 9)	254.272.413	40.361.365
Perjalanan, jamuan, dan sumbangan	147.544.904	532.608.440
Lain-lain	257.773.920	259.703.238
	<u>8.918.738.972</u>	<u>8.141.467.418</u>
<b>Total</b>	<b><u>11.354.188.343</u></b>	<b><u>10.480.771.588</u></b>

**19. PENDAPATAN (BEBAN) LAINNYA**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Penghasilan sewa	448.350.000	-
Rugi (laba) kurs - neto	78.917.011	(242.339.216)
Lain-lain – neto	65.577.199	34.023.880
<b>Total</b>	<b><u>592.844.210</u></b>	<b><u>(208.315.336)</u></b>

**20. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS IMBALAN KERJA**

Perseroan mengakui liabilitas imbalan kerja yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tertanggal 25 Maret 2003.

Liabilitas imbalan kerja pada tahun 2017 dan 2016 berdasarkan penilaian aktuarial masing-masing untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 yang dilakukan oleh PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen, berdasarkan laporannya tertanggal 28 Februari 2018 untuk tahun 2017 dan 19 Februari 2017 untuk tahun 2016.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**20. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

Liabilitas imbalan kerja ditentukan dengan menggunakan asumsi berikut ini:

Tingkat diskonto : 7,10% per tahun pada 2017 dan 8,40% per tahun pada 2016.  
 Kenaikan biaya upah dan gaji : 9% per tahun pada 2017 dan 2016.  
 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Nilai kini liabilitas	<b>13.361.676.143</b>	<b>13.534.687.401</b>

b. Beban imbalan kerja pada laporan laba rugi:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Biaya jasa kini	626.710.085	579.051.401
Biaya bunga	1.041.357.570	1.102.296.030
<b>Saldo akhir</b>	<b>1.668.067.655</b>	<b>1.681.347.431</b>

c. Perubahan nilai kini liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo awal	13.534.687.401	12.889.042.434
Biaya jasa kini	626.710.085	579.051.401
Biaya bunga	1.041.357.570	1.102.296.030
	1.668.067.655	1.681.347.431
Pengukuran kembali:		
Dampak perubahan asumsi keuangan	868.248.956	434.940.062
Dampak penyesuaian pengalaman	(1.266.142.429)	762.023.715
	(397.893.473)	1.196.963.777
Pembayaran manfaat	(2.275.146.950)	(1.551.798.500)
Pengalihan liabilitas imbalan kerja	831.961.510	(680.867.741)
<b>Total</b>	<b>13.361.676.143</b>	<b>13.534.687.401</b>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	4.153.630.651	5.746.636.862
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>9.208.045.492</b>	<b>7.788.050.539</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**20. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

- d. Tabel berikut menunjukkan sensitivitas terhadap perubahan yang mungkin terjadi dalam asumsi tingkat diskonto pada tanggal 31 Desember 2017 akan berdampak sebagai berikut:

	<b>2017</b>	
	<b>Kenaikan 1%</b>	<b>Penurunan 1%</b>
<b>Tingkat diskonto</b>	<b>6,62%</b>	<b>-5,78%</b>
Dampak liabilitas imbalan kerja	772.539.783	(884.451.962)
<b>Tingkat gaji</b>	<b>-6,04%</b>	<b>6,79%</b>
Dampak liabilitas imbalan kerja	(906.776.053)	807.118.651

Analisa sensitivitas didasarkan pada perubahan atas satu asumsi aktuarial dimana asumsi lainnya dianggap konstan. Dalam prakteknya, hal ini jarang terjadi dan perubahan beberapa asumsi mungkin saling berkorelasi. Dalam perhitungan sensitivitas kewajiban imbalan pasti atas asumsi aktuarial utama, metode yang sama (perhitungan nilai kini kewajiban imbalan pasti dengan menggunakan metode *projected unit credit* di akhir periode) telah diterapkan seperti dalam penghitungan kewajiban pensiun yang diakui dalam laporan posisi keuangan.

Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisis sensitivitas tidak berubah dari periode sebelumnya.

- e. Jatuh tempo kewajiban manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2017 berdasarkan asumsi tingkat tidak terdiskonto adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	4.153.630.651	5.746.636.862
Antara 2 dan 5 tahun	2.203.943.303	1.988.079.021
Antara 5 dan 10 tahun	3.205.250.415	2.551.050.181
Diatas 10 tahun	3.798.851.774	3.248.921.337

**21. SALDO AKUN DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI**

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

	<b>Total</b>		<b>Persentase dari Total Aset/ Liabilitas/Penjualan</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Penjualan				
PT Lion Metal Works Tbk	273.337.763	100.374.344	0,12%	0,05%
PT Singa Purwakarta Jaya	48.182.750	-	0,02%	-
<b>Total</b>	<b>321.520.513</b>	<b>100.374.344</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,05%</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**21. SALDO AKUN DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

	Total		Persentase dari Total Aset/ Liabilitas/Penjualan	
	2017	2016	2017	2016
Pembelian				
PT Lion Metal Works Tbk	92.853.470	16.712.625	0,055%	0,014%
PT Bantrunk Murni Indonesia	23.210.000	11.963.000	0,014%	0,008%
<b>Total</b>	<b>116.063.470</b>	<b>28.675.625</b>	<b>0,069%</b>	<b>0,022%</b>
Pendapatan sewa diterima di muka				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>1.088.850.000</b>	-	<b>3,45%</b>	-
Utang lain-lain				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>1.414.924.815</b>	<b>2.246.886.325</b>	<b>4,55%</b>	<b>4,94%</b>
Pendapatan sewa				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>448.350.000</b>	-	<b>48,87%</b>	-

Pendapatan sewa diterima di muka sebesar Rp 1.088.850.000, merupakan pendapatan diterima di muka atas bangunan yang berlokasi di Sidoarjo yang disewakan kepada PT Lion Metal Works Tbk.

Utang lain-lain sebesar Rp 1.414.924.815 dan Rp 2.246.886.325, merupakan utang pengalihan liabilitas diestimasi atas imbalan kerja kepada PT Lion Metal Works Tbk (Catatan 20).

Jumlah kompensasi yang diterima Dewan Komisaris dan Direksi sebesar Rp 1.767.136.000 pada tahun 2017 dan Rp 1.335.219.765 pada tahun 2016.

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

Pihak Berelasi	Hubungan	Sifat Transaksi
PT Lion Metal Work Tbk	Entitas sepengendali	Penjualan, pendapatan sewa, pembelian, dan pengalihan liabilitas imbalan kera
PT Singa Purwakarta Jaya	Entitas sepengendali	Penjualan
PT Bantrunk Murni Indonesia	Entitas sepengendali	Pembelian

Berdasarkan Akta Notaris nomor 24 Perjanjian Sewa Menyewa tanggal 23 Mei 2017, antara Perseroan dan PT Lion Metal Works Tbk, entitas sepengendali, Perseroan menyewakan tanah dan bangunan pabrik yang berlokasi di Sidoarjo untuk jangka waktu 5 tahun, dengan pembayaran sewa dilakukan tiap tahun.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

## 22. ASET MONETER DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, aset moneter dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

	2017		2016	
	Mata Uang Original	Ekuivalent Rupiah	Mata Uang Original	Ekuivalent Rupiah
<u>Aset</u>				
Bank dan setara kas	AS\$ 703.018	9.665.090.364	AS\$ 697.374,40	9.327.382.600

Aset moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2017. Pada tanggal 15 Maret 2018, nilai tukar adalah Rp 13.748 untuk AS\$ 1. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 31 Desember 2017, aset bersih akan mengalami penurunan sebesar Rp 140.603.584.

## 23. LABA NETO PER SAHAM DASAR

Laba neto per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2017 dan 2016:

	2017	2016
Laba neto	12.967.113.850	6.252.814.811
Rata-rata tertimbang jumlah saham	96.000.000	96.000.000
<b>Laba neto per saham dasar</b>	<b>135</b>	<b>65</b>

## 24. 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 *counterparty* 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 penempatan dana pada bank dan piutang usaha dari pelanggan yang berasal dari penjualan produk.

Risiko kredit dikelola Perseroan dengan menempatkan dana pada bank yang mempunyai reputasi yang baik dan risiko pelanggan dikelola sesuai dengan kebijakan, prosedur dan pengendalian dari Perseroan yang berhubungan dengan pengelolaan risiko kredit pelanggan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**24. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

a. Risiko Kredit (lanjutan)

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 2017 dan 2016:

	2017	2016
Bank dan setara kas	29.617.324.238	28.756.541.380
Deposito berjangka	6.433.212.176	6.160.809.065
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	17.642.819.503	19.348.826.694
Pinjaman karyawan	86.850.000	59.950.000
<b>Total</b>	<b>53.780.205.917</b>	<b>54.326.127.139</b>

Tabel berikut memberikan kualitas kredit dan analisis umur aset keuangan Perseroan sesuai dengan peringkat kredit debitur pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016:

		2017						
		Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya				Telah Jatuh tempo dan diturunkan nilainya	Total	
Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya		< 30 hari	31 - 60 hari	61 - 90 hari	> 91 - 120 hari			
Bank dan setara kas	29.617.324.238	-	-	-	-	-	29.617.324.238	
Deposito berjangka	6.433.212.176	-	-	-	-	-	6.433.212.176	
Piutang usaha	10.347.446.676	7.295.372.827	-	-	-	3.201.327.716	20.844.147.219	
Pinjaman karyawan	86.850.000	-	-	-	-	-	86.850.000	
<b>Total</b>	<b>46.484.833.090</b>	<b>7.295.372.827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.201.327.716</b>	<b>56.981.533.633</b>	

		2016						
		Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya				Telah Jatuh tempo dan diturunkan nilainya	Total	
Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya		< 30 hari	31 - 60 hari	61 - 90 hari	> 91 - 120 hari			
Bank dan setara kas	28.756.541.380	-	-	-	-	-	28.756.541.380	
Deposito berjangka	6.160.809.065	-	-	-	-	-	6.160.809.065	
Piutang usaha	9.108.551.419	6.571.219.190	1.264.949.652	200.342.215	2.203.764.218	3.201.327.716	22.550.154.410	
Pinjaman karyawan	59.950.000	-	-	-	-	-	59.950.000	
<b>Total</b>	<b>44.085.851.864</b>	<b>6.571.219.190</b>	<b>1.264.949.652</b>	<b>200.342.215</b>	<b>2.203.764.218</b>	<b>3.201.327.716</b>	<b>57.527.454.855</b>	

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**24. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

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 nilai tukar mata uang asing.

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 penempatan pada rekening koran dan deposito berjangka dalam mata uang dolar AS.

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 2017:

	<b>Kenaikan (Penurunan) Dalam Kurs Rupiah</b>	<b>Efek terhadap Laba Sebelum Pajak</b>
31 Desember 2017		
AS\$	1%	95.244.879
	-1%	(95.244.879)
31 Desember 2016		
AS\$	4%	374.796.898
	-4%	(374.796.898)

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 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**24. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

c. Risiko Likuiditas (lanjutan)

Tabel dibawah merupakan profil liabilitas keuangan Perseroan berdasarkan kontrak pembayaran tanpa diskonto pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016:

2017						
	Kurang Dari 3 bulan	3 bulan dan 1 tahun	1 dan 2 tahun	2 dan 5 tahun	Lebih dari 5 tahun	Total
Utang bank	-	3.400.000.000	-	-	-	3.400.000.000
Utang usaha –pihak ketiga	-	4.866.035.778	-	-	-	4.866.035.778
Biaya yang masih harus dibayar	-	507.501.490	-	-	-	507.501.490
Utang deviden	-	577.698.215	-	-	-	577.698.215
Utang lain-lain	-	-	-	1.414.924.815	-	1.414.924.815
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>-</b>	<b>9.351.235.483</b>	<b>-</b>	<b>1.414.924.815</b>	<b>-</b>	<b>10.766.160.298</b>

2016						
	Kurang Dari 3 bulan	3 bulan dan 1 tahun	1 dan 2 tahun	2 dan 5 tahun	Lebih dari 5 tahun	Total
Utang bank	-	4.000.000.000	-	-	-	4.000.000.000
Utang usaha –pihak ketiga	-	16.570.800.363	-	-	-	16.570.800.363
Biaya yang masih harus dibayar	-	840.013.221	-	-	-	840.013.221
Utang deviden	-	723.604.465	-	-	-	723.604.465
Utang lain-lain	-	-	-	2.246.886.325	-	2.246.886.325
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>-</b>	<b>22.134.418.049</b>	<b>-</b>	<b>2.246.886.325</b>	<b>-</b>	<b>24.381.304.374</b>

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 10 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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**24. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

d. Manajemen Risiko Modal (lanjutan)

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 kepada pemegang saham atau menerbitkan saham baru. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses pada periode berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

Rasio pinjaman - neto terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pinjaman	3.400.000.000	4.000.000.000
Ekuitas	129.622.003.077	117.316.469.122
<b>Rasio pinjaman terhadap ekuitas</b>	<b>2,62%</b>	<b>3,41%</b>

**25. KELOMPOK INSTRUMEN KEUANGAN**

Tabel di bawah ini menyajikan perbandingan atas nilai tercatat dengan nilai wajar dari instrumen keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 yang tercatat dalam laporan keuangan:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	Nilai tercatat	Nilai wajar	Nilai tercatat	Nilai wajar
<b>Aset Keuangan</b>				
<b><u>Pinjaman yang diberikan dan piutang</u></b>				
Kas dan setara kas	30.189.160.500	30.189.160.500	28.812.460.126	28.812.460.126
Deposito berjangka	6.433.212.176	6.433.212.176	6.160.809.065	6.160.809.065
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	17.642.819.503	17.642.819.503	19.348.826.694	19.348.826.694
Pinjaman karyawan	86.850.000	86.850.000	59.950.000	59.950.000
<b>Total Aset Keuangan</b>	<b>54.352.042.179</b>	<b>54.352.042.179</b>	<b>54.382.045.885</b>	<b>54.382.045.885</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>				
<b><u>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi</u></b>				
Utang bank	3.400.000.000	3.400.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000
Utang usaha	4.866.035.778	4.866.035.778	16.570.800.363	16.570.800.363
Utang pembelian aset tetap	-	-	2.193.750.000	2.193.750.000
Biaya yang masih harus dibayar	507.501.490	507.501.490	840.013.221	840.013.221
Utang dividen	577.698.215	577.698.215	723.604.465	723.604.465
Utang lain-lain	1.414.924.815	1.414.924.815	2.246.886.325	2.246.886.325
<b>Total Liabilitas Keuangan</b>	<b>10.766.160.298</b>	<b>10.766.160.298</b>	<b>24.381.304.374</b>	<b>24.381.304.374</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**Serta Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## **25. KELOMPOK INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)**

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, dan utang dividen mendekati nilai tercatat karena jangka waktu jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.

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

## **26. STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN**

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2017 yang mungkin berdampak pada laporan keuangan adalah sebagai berikut:

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2018:

- Amandemen PSAK 2 (2016): "Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan."
- Amandemen PSAK 13: "Properti Investasi."
- Amandemen PSAK 46 (2016): "Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi."

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2019:

- ISAK 33 - "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka";

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2020:

- PSAK 71 - "Instrumen Keuangan";
- PSAK 72 - "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan";
- PSAK 73 - "Sewa";
- Amandemen PSAK 71 - "Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif".

Perseroan sedang menganalisa dampak penerapan amandemen standar akuntansi tersebut di atas terhadap laporan keuangan Perseroan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**

**FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2017 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, 2017 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 Profit or Loss and Other Comprehensive Income .....	3
Statement of Changes in Equity .....	4
Statement of Cash Flows .....	5
Notes to the Financial Statements .....	6 - 46

This report is originally issued in the Indonesian language

## **INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

### **Report No. KNMT&R-15.03.2018/02**

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, 2017, and the statement of profit or loss and other 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, 2017, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

KOSASIH, NURDIYAMAN, MULYADI, TJAHO & REKAN



**Drs. Nunu Nurdyaman, CPA.**  
Public Accountant License No. AP.0269

March 15, 2018

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2017	2016
<b>ASSETS</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	2b,2c,2i,4	30,189,160,500	28,812,460,126
Time deposits	2c,5	6,433,212,176	6,160,809,065
Trade receivables - third parties - net	2c,6	17,642,819,503	19,348,826,694
Inventories	2d,2g,7	35,272,492,728	42,726,524,501
Prepaid tax	2k, 13	-	1,181,975,480
Prepaid expenses		32,338,618	44,113,180
Total Current Assets		89,570,023,525	98,274,709,046
<b>NON - CURRENT ASSETS</b>			
Deferred tax assets - net	2k,13	2,483,576,153	2,557,124,771
Loans to employees	2c	86,850,000	59,950,000
Fixed assets - net	2e,2g,8	55,856,775,347	61,896,024,068
Investment properties - net	2f,2g,9	13,166,201,815	40,361,365
Total Non - Current Assets		71,593,403,315	64,553,460,204
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>161,163,426,840</b>	<b>162,828,169,250</b>

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)**  
**As of December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2017	2016
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Short-term bank loan	2c,10	3,400,000,000	4,000,000,000
Trade payables			
Third parties	2c,11	4,866,035,778	16,570,800,363
Taxes payable	2k,13	2,644,961,560	1,709,590,065
Liability for purchase of fixed assets	2e	-	2,193,750,000
Accrued expenses	2c	507,501,490	840,013,221
Dividends payable	2c	577,698,215	723,604,465
Advances from customers	2h,12	3,679,775,762	3,692,368,288
Unearned revenue	2j,21	1,088,850,000	-
Short-term employee benefits liability	2m,20	4,153,630,651	5,746,636,862
Total Current Liabilities		<u>20,918,453,456</u>	<u>35,476,763,264</u>
<b>NON - CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term employee benefits liability	2m,20	9,208,045,492	7,788,050,539
Other payables - related party	2j,21	1,414,924,815	2,246,886,325
Total Non - Current Liabilities		<u>10,622,970,307</u>	<u>10,034,936,864</u>
<b>Total Liabilities</b>		<b><u>31,541,423,763</u></b>	<b><u>45,511,700,128</u></b>
<b>EQUITY</b>			
Capital stock - par value			
Rp 100 per share			
Authorized - 380,000,000 shares			
Issued and fully paid - 96,000,000 shares	14	9,600,000,000	9,600,000,000
Additional paid in capital - net	15	164,137,360	164,137,360
Retained earnings			
Appropriated		932,200,000	832,200,000
Unappropriated		118,925,665,717	106,720,131,762
<b>Total Equity</b>		<b><u>129,622,003,077</u></b>	<b><u>117,316,469,122</u></b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b><u>161,163,426,840</u></b>	<b><u>162,828,169,250</u></b>

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 PROFIT OR LOSS**  
**AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Year Ended December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2017	2016
<b>NET SALES</b>	2h,16	224,371,164,551	157,855,084,036
<b>COST OF GOODS SOLD</b>	2h,17	196,416,750,209	139,395,429,411
<b>GROSS PROFIT</b>		<b>27,954,414,342</b>	<b>18,459,654,625</b>
Operating expenses	2h,18	(11,354,188,343)	(10,440,410,221)
Other income (expense) - net	2h,19	592,844,210	(208,315,338)
<b>INCOME FROM OPERATIONS</b>		<b>17,193,070,209</b>	<b>7,810,929,066</b>
Interest income		964,064,811	1,866,761,104
Interest expense		(668,898,671)	(253,661,528)
<b>INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE</b>		<b>17,488,236,349</b>	<b>9,424,028,642</b>
<b>INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>	2k, 13		
Current		(4,547,047,250)	(2,944,295,363)
Deferred		25,924,751	(226,918,468)
Income Tax Expense - Net		(4,521,122,499)	(3,171,213,831)
<b>NET INCOME</b>		<b>12,967,113,850</b>	<b>6,252,814,811</b>
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>Other comprehensive income (loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period:</b>			
Remeasurement of employee benefits liability	2m,20	397,893,473	(1,196,963,777)
Related income tax	2k,13	(99,473,368)	299,240,944
Other Comprehensive Income (Loss) - Net		298,420,105	(897,722,833)
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>13,265,533,955</b>	<b>5,355,091,978</b>
<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>	2n,23	<b>135</b>	<b>65</b>

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, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Note	Issued and Fully Paid Capital Stock	Additional Paid in Capital - Net	Retained Earning		Total Equity
				Appropriated	Unappropriated	
<b>Balance as of January 1, 2016</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>732,200,000</b>	<b>101,945,039,784</b>	<b>112,441,377,144</b>
Cash dividends	14	-	-	-	(480,000,000)	(480,000,000)
Appropriation for general reserve	14	-	-	100,000,000	(100,000,000)	-
Net income in 2016		-	-	-	6,252,814,811	6,252,814,811
Other comprehensive loss:						
Remeasurement of employee-benefits liability	2m,20	-	-	-	(1,196,963,777)	(1,196,963,777)
Related income tax	2k,13	-	-	-	299,240,944	299,240,944
<b>Balance as of December 31, 2016</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>832,200,000</b>	<b>106,720,131,762</b>	<b>117,316,469,122</b>
Cash dividends		-	-	-	(960,000,000)	(960,000,000)
Appropriation for general reserve		-	-	100,000,000	(100,000,000)	-
Net income in 2017		-	-	-	12,967,113,850	12,967,113,850
Other comprehensive income:						
Remeasurement of employee - benefits liability	2m,20	-	-	-	397,893,473	397,893,473
Related income tax	2k,13	-	-	-	(99,473,368)	(99,473,368)
<b>Balance as of December 31, 2017</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>932,200,000</b>	<b>118,925,665,717</b>	<b>129,622,003,077</b>

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, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan	2017	2016
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Cash receipts from customers		228,770,966,698	161,961,010,125
Cash payments for:			
Raw materials		(181,386,562,320)	(131,219,481,837)
Manufacturing overhead		(16,587,218,693)	(14,059,345,336)
General and administrative expenses		(9,703,105,570)	(7,619,960,085)
Selling expenses		(2,335,110,734)	(2,219,726,698)
Net cash generated from operations		18,758,969,381	5,660,520,689
Cash receipts from:			
Interest income		964,064,811	1,866,761,104
Other income - net		38,677,201	37,523,879
Income tax refund		-	522,567,927
Cash payments for:			
Income tax		(3,704,152,045)	(962,338,826)
Interest expense		(668,898,671)	(253,661,528)
<b>Net Cash Provided by Operating Activities</b>		<b>15,388,660,677</b>	<b>6,871,373,245</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Placement of time deposits		(272,403,111)	(814,242,735)
Acquisition of fixed assets	8	(9,918,817,953)	(20,766,838,285)
<b>Net Cash Used in Investing Activities</b>		<b>(10,191,221,064)</b>	<b>(21,581,081,020)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Payment for purchase of fixed assets		(2,193,750,000)	-
Payment of cash dividends		(1,105,906,250)	(567,575,625)
Payment of bank loans		(600,000,000)	-
Proceeds from bank loan		-	4,000,000,000
<b>Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities</b>		<b>(3,899,656,250)</b>	<b>3,432,424,375</b>
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>1,297,783,363</b>	<b>(11,277,283,400)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF YEAR</b>		<b>28,812,460,126</b>	<b>40,332,082,742</b>
<b>NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>78,917,011</b>	<b>(242,339,216)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>	4	<b>30,189,160,500</b>	<b>28,812,460,126</b>

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, 2017 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 Company's scope of activities, 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 was based on Notarial Deed No. 02 dated June 4, 2015 by Fathiah Helmi, SH., concerning the change in the par value of the Company's share from Rp 1,000 to Rp 100. The amendment has been approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-3528589.AH.01.11.Year 2015 dated July 3, 2015.

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 factory is located at Km. 24.5, Jalan Raya Bekasi, Cakung, East Jakarta and Popoh village, Wonoayu subdistrict, Sidoarjo, East Java.

### 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, 2017 and 2016, the composition of the Boards of Commissioners and Directors are as follows:

<b>Board of Commissioners</b>		<b>Board of Directors</b>	
Jusuf Sutrisno	: President Commissioner	Lawer Supendi	: President Director
Yulianto Wijaya	: 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, 2017 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, 2017 and 2016, the members of Audit Committee are as follows:

**Audit Committee**

Hadiat Subawinata	: Chairman
Mariani Karsono	: Member
Suwandi	: Member

As of December 31, 2017 and 2016, the Company has 73 and 135 employees, respectively (unaudited).

**d. Completion of the Financial Statements**

The accompanying financial statements were completed and authorized for issue by the Company's management on March 15, 2018.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of Presentation of the Financial Statements**

The financial statements have 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 Standard ("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 ("OJK").

The financial statements have been prepared in accordance with PSAK No. 1 (Revised 2013), "Presentation of Financial Statements".

Effective January 1, 2017, the Company adopted Amendments to PSAK No. 1 (2015), "Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiatives".

The amendment, among others, provides clarification regarding the application of materiality requirements, the flexibility of the systematic order of the notes for financial statements, and identification of significant accounting policies.

The adoption of Amendments to PSAK No. 1 (2015) has no significant impact on the consolidated financial statements.

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are consistent with those made in the preparation of the Company's financial statements for the year ended December 31, 2016, except for the adoption of several amended SAKs. As disclosed further in the relevant succeeding Notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2017.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 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 financial statements, except for statement 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.

The statements of cash flows is prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of 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.

Figures in the financial statements are rounded to and stated in Rupiah ("Rp"), unless otherwise specified.

In order to provide further understanding of the financial performance of the Company, due to the significance of their nature or amount, several items of income or expense have been shown separately.

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**

In the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

**c. Financial Instruments**

The Company applied PSAK No. 50 (Revised 2014) "Financial Instruments: Presentation", PSAK No. 55 (Revised 2014) "Financial Instruments: Recognition and Measurement" and PSAK No. 60 (2014) "Financial Instruments: Disclosures".

Classification

(i) Financial Assets

Financial assets within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2014) are classified as (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loans and receivables, (iii) held-to-maturity investments, or (iv) available for sale financial assets, as appropriate. The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates the designation of such assets at each financial year end.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**c. Financial Instruments (continued)**

Classification (continued)

(i) Financial Assets (continued)

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

(ii) Financial Liabilities

Financial liabilities within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2014) are classified as (i) financial liabilities at fair value through profit or loss or (ii) financial liabilities measured at amortized cost or (iii) derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, 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, liability for purchase of fixed assets, accrued expenses, dividends payable, and other payables classified as financial liabilities measured at amortized cost.

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.

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.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**c. Financial Instruments (continued)**

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.

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.

When the fair value of the financial instruments not traded in an active market cannot be reliably determined, such financial assets are recognized and measured at their carrying amounts.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 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)

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.

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.

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**

A financial asset, or where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 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)

(i) Financial Assets (continued)

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's continuing involvement in the asset.

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.

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.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that has been recognized directly in equity is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

(ii) Financial Liabilities

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

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.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. 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 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:

	<u>Years</u>
Building	20
Machinery	20
Factory equipment	15
Electrical installations	20
Transportation equipment	5
Office equipment	5

Land is stated at cost and not depreciated. Costs associated with the acquisition of legal right of land when the land was first acquired are recognized as part of the cost of land. Costs associated with the extension or renewal of legal right of land are recognized as an intangible asset and amortized over the legal life of the land rights or economic life of the land, whichever is shorter.

The carrying value of fixed assets is 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 assets is derecognized.

The costs of the construction of fixed assets are capitalized as construction in progress. Depreciation of an asset begins when it is available for use, such as when it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.

Assets under construction and installation are stated at cost.

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

**f. Investment Properties**

Investment properties are 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.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**f. Investment Properties (continued)**

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

	Year
Building	20

Investment properties of the Company consist of land and building 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.

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. Transfers from investment property should be made when, and only when, there is a change in use, evidenced by the commencement of owner-occupation or commencement of development with a view to sell.

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.

**g. Impairment of Non-Financial Assets**

The Company applied PSAK No. 48 (Revised 2014) "Impairment of 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.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**g. Impairment of Non-Financial Assets (continued)**

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.

**h. 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").

Revenues from sales are recognized when the delivery of goods and risks and benefits of ownership are significantly transferred to customers. Advances received from customers are recorded as "Advances from customers".

Expenses are recognized when incurred.

**i. 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 13,548 and Rp 13,436 to US\$ 1 for December 31, 2017 and 2016, 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, 2017 and 2016.

**j. Transactions with Related Parties**

- a. A person or a close member of that person's family is related to the Company if that person:
- (i) has control or joint control over the Company;
  - (ii) has significant influence over the Company; or,
  - (iii) is a member of the key management personnel of the Company or of a parent of the Company.
- b. An entity is related to the Company if any of the following conditions applies:
- (i) the entity and the Company are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**j. Transactions with Related Parties (continued)**

b. An entity is related to the Company if any of the following conditions applies (continued):

- (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a Company of which the other entity is a member).
- (iii) both entities are joint ventures of the same third party.
- (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
- (v) the entity is a post-employment defined benefit plan for the benefit of employees of either the reporting Company or an entity related to the Company.
- (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in a).
- (vii) a person identified in a) i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).
- (viii) the entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the Company or to the parent 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 significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

**k. 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

Current tax expense is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at end of the reporting period, and is provided based on the estimated taxable income for the year. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provision where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Interest and penalties for the underpayment or overpayment of income tax, if any, are to be presented as part of "Income Tax Expense" in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The amounts of additional tax principal and penalty imposed through a tax assessment letter ("SKP") are recognized as income or expense in the current year in the statement of profit or loss and other comprehensive income, unless further settlement is submitted. The amounts of tax principal and penalty imposed through an SKP are deferred as long as they meet the asset recognition criteria.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**k. Income Tax (continued)**

Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with certain exceptions. Deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and tax losses carry-forward to the extent that it is probable that taxable income will be available in future years against which the deductible temporary differences and tax losses carry-forward can be utilized.

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each reporting date 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 each reporting date 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 credited or charged to current period operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

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.

**l. Segment Reporting**

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

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".

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**m. Estimated of 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"). Pension costs under the Company's defined benefit pension plans are determined by periodic actuarial calculation using the projected-unit-credit method and applying the assumptions on discount rate, expected return on plan assets and annual rate of increase in compensation.

All remeasurements, comprising of actuarial gains and losses, and the return of plan assets (excluding net interest) are recognized immediately through other comprehensive income in order for the net pension asset or liability recognized in the consolidated statement of financial position to reflect the full value of the plan deficit and surplus. Remeasurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

All past service costs are recognized at the earlier of when the amendment or curtailment occurs and when the related restructuring or termination costs are recognized.

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset. Service cost comprise current service costs and past service cost, gains and losses on curtailments and non-routine settlements, if any. Net interest expense or income, and service costs are recognized in profit or loss.

**n. 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.

**o. 2016 Annual Improvements**

The Company adopted the following 2016 annual improvements effective January 1, 2017:

- ISAK No. 31 - "Interpretation of the Scope of PSAK 13: Investment Property"

ISAK No. 31 provides the interpretation of the characteristic of a building which is used as a part of the definition of investment property in PSAK No. 13: Property Investment. Building as mentioned in the definition of property investment refers to the structure with physical characteristics commonly associated with a building, which usually refers to the existence of walls, floors, and roofs attached to the asset.

- PSAK 3 (2016 Improvement) - "Interim Financial Reporting"

The improvement clarifies that the required interim disclosure must be included in the interim financial statements or through cross reference from the interim financial statements, such as management comment or risk report available for the users of interim financial statement at the same period. If the users of financial statement cannot access the information included in the cross reference with the same requirement and time, then the entity's interim financial statements is considered incomplete.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

### **o. 2016 Annual Improvements (continued)**

- PSAK 13 (2016 Improvement) - "Investment Property"

Building as mentioned in the definition of property investment refers to the structure with physical characteristics commonly associated with a building, which usually refers to the existence of walls, floors, and roofs attached to the asset.

- PSAK 24 (2016 Improvement) - "Employee Benefits"

The improvement clarifies that the high-quality corporate bond market is valued based on the denomination of the bond's currency and not based on the country where the bond existed.

- PSAK 60 (2016 Improvement) - "Financial Instruments - Disclosure"

The improvement clarifies that an entity should evaluate the nature of the service contract reward as mentioned in paragraph PP30 and 42C to determine whether the entity has continuing involvement with the financial asset and whether the required disclosure related to continuing involvement has been fulfilled.

The adoption of the 2016 annual improvements has no significant impact on the financial statements.

## **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's 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 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies in Note 2.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**a. Judgments (continued)**

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 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's trade receivables before allowance for impairment losses as of December 31, 2017 and 2016 are disclosed in 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.

Employee Benefits Liability

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 liability for employee benefits and net employee benefits expense. The net carrying amount of the estimated liability for employee benefits as of December 31, 2017 and 2016 are disclosed in Note 20.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 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 Investment Properties

The costs of fixed assets and investment properties are depreciated on a straight - line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these assets to be within 5 to 20 years. 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 be revised. The net carrying amount of the Company's fixed assets and investment property as of December 31, 2017 and 2016 are disclosed in Notes 8 and 9.

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, 2017 and 2016 are disclosed in Note 7.

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, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents consist of:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cash on hand	571,836,262	55,918,746
Cash in banks		
PT Bank HSBC Indonesia (former PT Bank Ekonomi Rakyat Tbk) (including US\$ 9.115,92 in 2017 and US\$ 9,181,40 in 2016	750,933,584	888,444,332
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	578,464,287	717,712,500
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	844,165,768	237,321,866
PT Bank Central Asia Tbk	3,672,286,189	752,096,612
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	795,176,958	178,864,391
PT Bank Permata Tbk	119,895,825	90,584,442
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	120,499,227	157,351,183
PT Bank CIMB Niaga Tbk	11,611,762	12,647,762
Sub total	6,893,033,600	3,035,023,088
Time deposits		
PT Bank Permata Tbk	4,613,695,208	10,009,325,864
PT Bank ICBC Indonesia Tbk (including US\$ 693.902 in 2017 and US\$ 688,193 in 2016)	9,400,990,021	9,246,558,428
PT Bank CIMB Niaga Tbk	-	4,000,657,534
PT Bank Panin Indonesia Tbk	8,709,605,409	2,464,977,466
Sub total	22,724,290,638	25,721,519,292
<b>Total</b>	<b>30,189,160,500</b>	<b>28,812,461,126</b>

Contractual interest rate for cash in bank and time deposits are as follows:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Savings account</b>	<b>Time Deposits</b>	<b>Savings account</b>	<b>Time Deposits</b>
Rupiah	4.25%-7.25%	4.25%-6.75%	3.75% - 9.00%	5.25% - 7.25%
United States Dollar	1.00%-1.25%	-	1.00% - 1.25%	-

The term of the above time deposits is ranging from 1 - 3 months and automatically extended if no information regarding the withdrawal has been received by the Bank from the Company.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**5. TIME DEPOSITS**

This account represents time deposits with details as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PT Bank HSBC Indonesia (former PT Bank Ekonomi Raharja Tbk)	5,244,465,797	5,029,915,124
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	1,188,746,379	1,130,893,941
<b>Total</b>	<b>6.433.212.176</b>	<b>6,160,809,065</b>

Contractual interest rate per annum of time deposits are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rupiah	4,25%-6,75%	5,25% - 7,25%

The term of the above time deposits ranging from 3 - 6 months and automatically extended if no information regarding the withdrawal has been received by the Bank from the Company.

**6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES**

This account consist of receivables from third party customers, classified as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Distributors	9,625,422,007	12,308,602,508
Contractors	4,266,858,943	3,004,127,217
Retailers	6,951,866,269	7,237,424,685
<b>Total</b>	<b>20,844,147,219</b>	<b>22,550,154,410</b>
Less allowance for impairment	(3,201,327,716)	(3,201,327,716)
<b>Net</b>	<b>17,642,819,503</b>	<b>19,348,826,694</b>

The aging analysis of the trade receivables based on invoice date is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Current	10,347,446,675	12,309,879,135
Past due		
1 - 30 days	7,343,694,997	6,571,219,190
31 - 60 days	865,188,837	1,264,949,652
61 - 90 days	14,359,181	200,342,215
Over 90 days	2,273,457,529	2,203,764,218
<b>Total</b>	<b>20,844,147,219</b>	<b>22,550,154,410</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES (continued)**

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.

Trade receivables are used as collateral for short - term bank loan (Note 10).

**7. INVENTORIES**

Inventories consist of:

	2017	2016
Raw materials	15,692,643,257	23,632,867,807
Finished goods	14,294,099,559	15,414,612,776
Work in process	2,956,414,921	1,423,352,610
Spare parts	2,329,334,991	2,255,691,308
<b>Total</b>	<b>35,272,492,728</b>	<b>42,726,524,501</b>

Inventories are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies amounted to Rp 33,450,000,000 and Rp 49,300,000,000 as of December 31, 2017 and 2016, 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.

**8. FIXED ASSETS**

Fixed assets consist of:

	2017				
	Beginning balance	Additions	Disposals	Reclassification	Ending balance
<b>Cost</b>					
Land	20,637,559,019	-	-	(3,112,382,540)	17,525,176,479
Building	1,679,887,442	5,023,443,404	-	6,028,417,994	12,731,748,840
Machinery	42,931,917,534	-	-	-	42,931,917,534
Factory equipment	6,753,333,900	1,177,583,127	-	-	7,930,917,027
Electrical installations	1,372,870,955	2,965,664,501	-	-	4,338,535,456
Transportation equipment	2,179,840,196	284,450,000	-	-	2,464,290,196
Office equipment	570,444,491	467,676,921	-	-	1,038,121,412
<b>Total Cost</b>	<b>76,125,853,537</b>	<b>9,918,817,953</b>	<b>-</b>	<b>2,916,035,454</b>	<b>88,960,706,944</b>



These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. FIXED ASSETS (continued)**

	2016 (continued)				Ending balance
	Beginning balance	Additions	Disposals	Reclassification	
<b><u>Accumulated Depreciation</u></b>					
Building	1,230,076,065	25,461,021	-	-	1,255,537,086
Machinery	18,640,220,846	1,750,497,736	-	-	20,390,718,582
Factory equipment	4,693,616,987	288,711,421	-	-	4,982,328,408
Electrical installations	1,372,870,955	-	-	-	1,372,870,955
Transportation equipment	1,834,500,792	119,577,472	-	-	1,954,078,264
Office equipment	570,444,491	-	-	-	570,444,491
<b>Total Accumulated Depreciation</b>	<b>28,341,730,136</b>	<b>2,184,247,650</b>	-	-	<b>30,525,977,786</b>
<b>Book Value</b>	<b>27,799,616,826</b>				<b>61,896,024,068</b>

Depreciation was charged to the following accounts:

	2017	2016
Manufacturing overhead	2,479,385,994	2,064,670,178
Operating expenses (Note 18):		
Selling	100,338,637	119,577,472
General and administrative	38,185,577	-
<b>Total</b>	<b>2,617,910,208</b>	<b>2,184,247,650</b>

In 2017, the Company reclassified certain fixed assets to investment properties due to the changes in management intention over the use of those assets (Notes 9 and 21).

All fixed assets, except land, are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies for Rp 22,500,000,000 and US\$ 4,500,000 in 2017 and Rp 11,000,000,000 and US\$ 5,235,000 in 2016. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from fire and other risks.

The Company has a land in Jakarta and Sidoarjo where its factories are located. The related landright (HGB) will expire in 2027 and 2047. The management believes that these landrights can be renewed upon their expiration.

The management believes that the carrying value of fixed assets are realizable at the stated amounts and no provision for impairment is necessary.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**9. INVESTMENT PROPERTIES**

Investment properties consist of:

	2017			
	Balance	Additions	Reclasification	Ending Balance
<u>Cost</u>				
Land	-	-	3,112,382,540	3,112,382,540
Building	403,613,650	-	10,267,730,323	10,671,343,973
<u>Accumulated Depreciation</u>				
Building	363,252,285	254,272,413	-	617,524,698
<b>Net Book Value</b>	<b>40,361,365</b>			<b>13,166,201,815</b>
	2016			
	Balance	Additions	Disposals	Ending Balance
<u>Cost</u>				
Building	403,613,650	-	-	403,613,650
<u>Accumulated Depreciation</u>				
Building	322,890,920	40,361,365	-	363,252,285
<b>Net Book Value</b>	<b>80,722,730</b>			<b>40,361,365</b>

In 2017, the Company reclassified certain fixed assets to investment properties due to the change in management intention over the use of those assets (Notes 8 and 21).

The Company's investment properties consist of the land and buildings located in Cibubur and Sidoarjo with land and building area of 3,745 m<sup>2</sup>.

Depreciation amounted to Rp 254,272,413 and Rp 40,361,365 in 2017 and 2016, respectively was charged to general and administrative expense accounts (Note 18). Investment property is insured against fire and other risks under blanket policies with fixed assets in 2017 and 2016.

Rental income on investment property in 2017 amounted to Rp 448,350,000 (Notes 19 and 21).

The management believes that the carrying value of investment properties are realizable at the stated amounts and no provision for impairment is necessary.

The Tax Object Sales Value of land and buildings is Rp 62,560,512,000 in 2017.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

## 10. SHORT-TERM BANK LOAN

Bank loan represents outstanding balance of the credit facility obtained by Company with details as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Short term bank loan		
PT Bank ICBC Indonesia	<b>3,400,000,000</b>	<b>4,000,000,000</b>

The Company obtained working capital loan facility from PT Bank ICBC Indonesia ("Bank"), based on Notarial Deed No. 113 of Mellyani Noor Shandra, S.H., notary in Jakarta, the credit agreement with the Bank amended from time to time. The last amendment is based on Offering Letter dated March 31, 2017 with the following details:

- Revolving working capital credit facility with maximum credit of Rp 25,000,000,000 to be used for operational activities of the Company, with an interest rate at 11.5% per annum.

This loan is secured by trade receivables (Note 6).

Based on loan agreements with Bank, the Company is restricted to do the following, without the written approval from the bank:

- a. Change the articles of association, which includes, among others, change of the composition of shareholders, directors or commissioner, capital stock and share price.
- b. Transfer the collateral, except inventories in ordinary activities.
- c. Merger or acquisition

## 11. TRADE PAYABLES

This account consist of payables from purchases of raw materials and supporting materials from the following suppliers:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Third parties:		
PT Master Still	2,812,869,435	16,508,411,451
PT Ispat Indo	1,930,764,453	-
Others (each account below Rp 100,000,000)	122,401,890	62,388,912
<b>Total</b>	<b>4,866,035,778</b>	<b>16,570,800,363</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. TRADE PAYABLES (continued)**

The aging analysis of trade payables based on invoice date is as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Current	62,400,480	16,462,703,142
Past due		
31 - 60 days	-	-
61 - 90 days	-	-
Over 90 days	4,803,635,298	108,097,221
<b>Total</b>	<b><u>4,866,035,778</u></b>	<b><u>16,570,800,363</u></b>

**12. ADVANCES FROM CUSTOMERS**

This account represents advances from third party customers with details as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contractors	2,925,300,252	3,046,179,451
Distributors	575,280,770	645,797,905
Retailers	179,194,740	390,932
<b>Total</b>	<b><u>3,679,775,762</u></b>	<b><u>3,692,368,288</u></b>

**13. TAXATION**

a. Prepaid tax represents Input Value Added Tax amounted to Rp 1,181,975,480 as of December 31, 2016.

b. Taxes payable consist of:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Income taxes		
Article 4(2)	29,250,000	-
Article 21	40,935,189	43,677,605
Article 23	2,501,704	4,069,038
Article 25	213,240,000	112,129,541
Article 29	2,278,710,627	1,549,713,881
Value Added Tax (VAT)	80,324,040	-
<b>Total</b>	<b><u>2,644,961,560</u></b>	<b><u>1,709,590,065</u></b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. TAXATION (continued)**

- c. A reconciliation between income before income tax, as shown in the statement of profit or loss and other comprehensive income, and estimated taxable income for the years ended December 31, 2017 and 2016 is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Income before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income	17,488,236,349	9,424,028,642
Temporary differences		
Depreciation	(121,183,210)	(356,355,059)
Provision for employee benefits - net	(607,079,295)	129,548,931
Permanent differences		
Employee welfare	2,404,574,043	1,963,614,984
Repairs and maintenance	142,681,750	142,139,111
Donation and entertainment	147,544,904	532,608,440
Others	145,829,655	266,695,747
Income subjected to final tax		
Interest income	(964,064,811)	(1,866,761,104)
Rent income	(448,350,000)	-
<b>Estimated taxable income</b>	<b>18,188,189,385</b>	<b>10,235,519,692</b>
Estimated taxable income (rounded - off)	18,188,189,000	10,235,519,000
<b>Income tax expense - current</b>	<b>4,547,047,250</b>	<b>2,558,879,750</b>
Prepayments of income tax		
Article 22	12,788,000	-
Article 25	2,255,548,623	1,009,165,869
Total prepayments	2,268,336,623	1,009,165,869
<b>Estimated income tax payable</b>	<b>(2,278,710,627)</b>	<b>(1,549,713,881)</b>

Current income tax expense in the statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Current tax using effective tax rate	4,547,047,250	2,558,879,750
Underpayment of prior year income tax	-	385,415,613
<b>Total</b>	<b>4,547,047,250</b>	<b>2,944,295,363</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. TAXATION (continued)**

- c. A reconciliation between income before income tax, as shown in the statement of profit or loss and other comprehensive income, and estimated taxable income for the years ended December 31, 2017 and 2016 is as follows: (continued)

Until the issuance of these financial statements, the Company has not yet submitted its 2017 Corporate Income Tax Return (SPT). The computation of the Company's taxable income in 2016 agreed with the reported amount in the Company's SPT.

- d. Deferred tax

	2017			December 31, 2017
	January 1, 2016	Credited (Charged) to Profit or Loss	Credited to Other Comprehensive Income	
Allowance for impairment	800,331,929	-	-	800,331,929
Employee benefits liability	3,383,671,851	56,220,554	(99,473,368)	3,340,419,036
Fixed assets	(1,626,879,009)	(30,295,803)	-	(1,657,174,812)
<b>Total</b>	<b>2,557,124,771</b>	<b>25,924,751</b>	<b>(99,473,368)</b>	<b>2,483,576,153</b>

	2016			December 31, 2017
	January 1, 2016	Charged to Profit or Loss	Credited to Other Comprehensive Income	
Allowance for impairment	800,331,929	-	-	800,331,929
Employee benefits liability	3,222,260,609	(137,829,703)	299,240,944	3,383,671,851
Fixed assets	(1,537,790,244)	(89,088,765)	-	(1,626,879,009)
<b>Total</b>	<b>2,484,802,294</b>	<b>(226,918,468)</b>	<b>299,240,944</b>	<b>2,557,124,771</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. TAXATION (continued)**

- e. The reconciliation between the income tax expense calculated by applying the applicable tax the income before income tax in 2017 and 2016 and the income tax expense - net shown in the statements of profit or loss and other comprehensive income for the years ended December 31, 2017 and 2016 is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Income before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income	17,488,236,349	9,424,028,642
Income tax expense at statutory tax rate of 25% in 2017 and 2016	4,372,059,087	2,356,007,161
Income tax effect on permanent differences:		
Employee benefits	601,143,511	490,903,746
Repairs and maintenance	35,670,438	35,534,778
Income already subjected to final tax	(353,103,703)	(466,690,276)
Donations and entertainment	36,886,226	133,152,110
Others	(171,533,060)	236,890,699
Underpayment of prior year income tax	-	385,415,613
<b>Income tax expense - Net</b>	<b>4,521,122,499</b>	<b>3,171,213,831</b>

- f. Claim for Tax Refund and Tax Examination Result

The Company has estimated claim for tax overpayment for fiscal year 2014 reported in 2015, which in management's opinion can be refunded amounted to Rp 907,983,540. On April 19, 2016, the Company obtained an overpayment assessment letter No. 00079/406/14/054/16 for fiscal year 2014 amounted to Rp 522,567,927. The Company has agreed with this tax assessment letter and charged the difference amounted to Rp 385,415,613 as part of the Company's current tax expense in 2016. Subsequently, the Company obtained Tax Overpayment Refund Order ("SPMKP") No. 80258 (054-0258-2016) dated May 11, 2016 from the Directorate General of Taxes stating the tax overpayment of Rp 522,567,927 which has been received by the Company.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. CAPITAL STOCK**

The share ownership as of December 31, 2017 and 2016 based on the report from PT Sirca Datapro Perdana, share administrator, are as follows:

<b>2017</b>			
<b>Stockholders</b>	<b>Number of Issued and Fully Paid Shares</b>	<b>Percentage of Ownership (%)</b>	<b>Total</b>
<u>Management</u>			
Jusuf Sutrisno (President Commissioner)	9,940,000	10.35%	994,000,000
Lawer Supendi (President Director)	9,883,000	10.29%	988,300,000
<u>Non-management</u>			
Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore	24,527,000	25.55%	2,452,700,000
Trinidad Investment Pte, Ltd., Singapore	6,400,000	6.67%	640,000,000
Others (below 5% each)	45,250,000	47.14%	4,525,000,000
<b>Total</b>	<b>96,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,600,000,000</b>

<b>2016</b>			
<b>Stockholders</b>	<b>Number of Issued and Fully Paid Shares</b>	<b>Percentage of Ownership (%)</b>	<b>Total</b>
<u>Management</u>			
Jusuf Sutrisno (President Commissioner)	12,610,000	13.14%	1,261,000,000
Lawer Supendi (President Director)	10,135,000	10.56%	1,013,500,000
<u>Non-management</u>			
Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore	24,527,000	25.55%	2,452,700,000
Trinidad Investment Pte, Ltd., Singapore	6,400,000	6.67%	640,000,000
Others (below 5% each)	42,328,000	44.08%	4,232,800,000
<b>Total</b>	<b>96,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,600,000,000</b>

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on June 6, 2017, which was covered by Notarial Deed No. 10 dated June 6, 2017 of Fathiah Helmi, S.H., the stockholders approved the declaration of cash dividends amounting to Rp 960,000,000,000 and the appropriation for general reserve from the portion of the Company's 2016 net income amounting to Rp 100,000,000.

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on June 22, 2016, which was covered by Notarial Deed No. 74 dated June 22, 2016 of Fathiah Helmi, S.H., the stockholders approved the declaration of cash dividends amounting to Rp 480,000,000,000 and the appropriation for general reserve from the portion of the Company's 2015 net income amounting to Rp 100,000,000.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL - NET**

Additional paid - in capital - net consists of:

	<b>Amount</b>
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)
	<b>164,137,360</b>
<b>Net</b>	<b>164,137,360</b>

The stock issuance costs were from the Company's First Limited Public Offering of Rights to the stockholders in 1995.

**16. NET SALES**

Net sales represent sales of weldmesh amounted to Rp 224,371,164,551 and Rp 174,598,965,938 in 2017 and 2016, respectively. There are no sales to individual customer that exceeded 10% of net sales.

**17. COST OF GOODS SOLD**

The details of cost of goods sold are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Raw materials:		
Beginning of the year	23,632,867,807	6,040,980,557
Purchases	169,681,797,735	143,452,291,333
End of the year	(15,692,643,257)	(23,632,867,807)
	<b>177,622,022,285</b>	<b>125,860,404,083</b>
Raw materials used		
Factory overhead	10,189,223,157	8,454,517,753
Direct labor	9,018,053,861	7,669,497,761
	<b>196,829,299,303</b>	<b>141,984,419,597</b>
Total Manufacturing Cost		
Work in process		
Beginning of the year	1,423,352,610	1,574,666,659
End of the year	(2,956,414,921)	(1,423,352,610)
	<b>195,296,236,992</b>	<b>142,135,733,646</b>
Cost of goods production		

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. COST OF GOODS SOLD (continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Finished goods		
Beginning of the year	15,414,612,776	12,674,308,541
End of the year	(14,294,099,559)	(15,414,612,776)
<b>Cost of Goods Sold</b>	<b>196,416,750,209</b>	<b>139,395,429,411</b>

Purchases from individual supplier that exceeded 10% of net purchases is as follows:

	<b>Total</b>		<b>Percentage to Net Purchases</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PT Ispat Indo	40,718,313,099	58,554,813,190	20.73%	37.09%
PT Master Still	112,165,860,858		57.11%	-
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	-	26,704,908,725	-	16.92%
<b>Total</b>	<b>152,884,173,957</b>	<b>85,259,721,915</b>	<b>77.84%</b>	<b>54.01%</b>

**18. OPERATING EXPENSES**

The details of operating expenses are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<u>Selling expenses</u>		
Salaries, sales commission and employee benefits	1,884,080,025	1,629,067,368
Repairs and maintenance	285,363,500	284,278,222
Travel and freight	132,817,209	222,756,199
Depreciation of fixed assets (Note 8)	100,338,637	119,577,472
Others	32,850,000	83,624,909
	<b>2,435,449,371</b>	<b>2,339,304,170</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**18. OPERATING EXPENSES (continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<u>General and administrative expenses</u>		
Salaries and employee benefits	5,326,357,145	4,635,517,970
Employee benefits expense (Note 20)	1,668,067,655	1,681,347,431
Professional fees	773,425,303	658,237,881
Telephone, stationeries and bank administration charges	491,297,632	333,691,093
Depreciation of investment property (Note 9)	254,272,413	40,361,365
Travel, entertainment and donations	147,544,904	532,608,440
Others	257,773,920	259,775,238
	<u>8,918,738,972</u>	<u>8,141,467,418</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,354,188,343</u></b>	<b><u>10,480,771,588</u></b>

**19. OTHER INCOME (EXPENSE) - NET**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rent income	448,350,000	-
Gain (loss) on foreign exchange - net	78,917,011	(242,339,216)
Others – net	65,577,199	34,023,880
	<u>592,844,210</u>	<u>(208,315,336)</u>
<b>Total</b>	<b><u>592,844,210</u></b>	<b><u>(208,315,336)</u></b>

**20. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

The Company recognized an unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No.13/2003 dated March 25, 2003.

The estimated liability for employee benefits in 2017 and 2016 were based on the actuarial valuations performed by PT Sienco Aktuarindo Utama, an independent actuary, based on its report dated February 28, 2018 for 2017 and February 9, 2017 for 2016 using the following assumptions:

Discount rate	: 7.10% per annum in 2016 and 8.40% per annum in 2015
Wages and salary increase	: 9% per annum in 2017 and 2016
Normal retirement age	: 55 years old
Mortality rate	: The 2011 Commissioners Standard Ordinary Mortality Table.
Method	: Projected Unit Credit

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

a. The employee benefits liability in the statement of financial position are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Present value of defined benefit obligation	<u><b>13,361,676,143</b></u>	<u><b>13,534,687,401</b></u>

b. Employee benefits expense in profit or loss:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Current service cost	626,710,085	579,051,401
Past service cost	1,041,357,570	1,102,296,030
<b>Total</b>	<u><b>1,668,067,655</b></u>	<u><b>1,681,347,431</b></u>

c. The movement in the present value of defined benefit obligation are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beginning balance	13,534,687,401	12,889,042,434
Current service cost	626,710,085	579,051,401
Interest cost	1,041,357,570	1,102,296,030
	<u>1,668,067,655</u>	<u>1,681,347,435</u>
Remeasurements:		
Effect of changes in financial assumption	868,248,956	434,940,062
Effect of experience adjustments	(1,266,142,429)	762,023,715
	<u>(397,893,473)</u>	<u>1,196,963,777</u>
Benefits paid	(2,275,146,950)	(1,551,798,500)
Transfer of employment benefits liability	831,961,510	(680,867,741)
<b>Total</b>	<u><b>13,361,676,143</b></u>	<u><b>13,534,687,401</b></u>
Less current maturities	<u>4,153,630,651</u>	<u>5,746,636,862</u>
<b>Long term portion</b>	<u><b>9,208,045,492</b></u>	<u><b>7,788,050,539</b></u>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)**

- d. 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 benefits as of December 31, 2017:

	<b>2017</b>	
	<b>Decrease 1%</b>	<b>Increase 1%</b>
Discount rate	<b>6.62%</b>	<b>-5.78%</b>
Impact on net defined benefit obligation	772,539,783	(884,451,962)
Salary increase rate	<b>-6.04%</b>	<b>6.79%</b>
Impact on net defined benefit obligation	(906,776,053)	807,118,651

The sensitivity analyses are based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated. When calculating the sensitivity of the defined benefit obligation to significant actuarial assumptions the same method (present value of the defined benefit obligation calculated with the projected unit credit method at the end of the reporting period) has been applied as when calculating the pension liability recognized within the statement of financial position.

The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous period.

- e. The maturity of defined benefits obligations as of December 31, 2017 is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Within the next 12 months	4,153,630,651	5,746,636,862
Between 2 and 5 years	2,203,943,303	1,988,079,021
Between 5 and 10 years	3,205,250,415	2,551,050,181
Beyond 10 years	3,798,851,774	3,248,921,337

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The balances, details of accounts and transactions entered into with related parties are as follows:

	Total		Percentage to Total Liabilities/ Net Sales/ Purchases/	
	2017	2016	2017	2016
Sales				
PT Lion Metal Works Tbk	273,337,763	100,374,344	0.12%	0.05%
PT Singa Purwakarta Jaya	48,182,750	-	0.02%	-
<b>Total</b>	<b>321,520,513</b>	<b>100,374,344</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.05%</b>
Purchases				
PT Lion Metal Works Tbk	92,853,470	16,712,625	0.055%	0.014%
PT Bantrunk Murni Indonesia	23,210,000	11,963,000	0.014%	0.008%
<b>Total</b>	<b>116,063,470</b>	<b>28,675,625</b>	<b>0.069%</b>	<b>0.022%</b>
Unearned rent				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>1,088,850,000</b>	-	<b>3.45%</b>	-
Other payable				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>1,414,924,815</b>	<b>2,246,886,325</b>	<b>4.55%</b>	<b>4.94%</b>
Rental income				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>448,350,000</b>	-	<b>48.87%</b>	-

Unearned rent revenue amounting to Rp 1,088,850,000 represents unearned revenue for building located in Sidoarjo, leased to PT Lion Metal Works Tbk.

Other payable amounting to Rp 1,414,924,815 and 2,246,886,325 in 2017 and 2016, respectively represents payable to PT Lion Metal Works Tbk, related to employee benefits of transferred employees (Note 20).

The total amount of compensation received by the Commissioners and Directors amounted to Rp 1,767,136,000 and Rp 1,335,219,765 in 2017 and 2016, respectively.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The relationships and nature of transactions with related parties are as follows:

Related parties	Nature relationship	Transaction
PT Lion Metal Work Tbk	Under common control	Sales, rental income, purchases and the transfer of employee benefits liability
PT Singa Purwakarta Jaya	Under common control	Sales
PT Bantruk Murni Indonesia	Under common control	Purchases

Based on Notarial Deed No. 24 of the Rental Agreement on May 23, 2017, between the Company and PT Lion Metal Works Tbk, an entity under common control, the Company leases land and factory buildings located in Sidoarjo for a period of 5 years, with lease payments made annually.

**22. MONETARY ASSET IN FOREIGN CURRENCY**

As of December 31, 2017 and 2016, monetary assets in foreign currency are as follows:

	2017		2016	
	Original Currency	Rupiah Equivalent	Original Currency	Rupiah Equivalent
<u>Asset</u>				
Cash and cash equivalents	US\$ 703,018	9,665,090,364	US\$ 697,374.40	9,327,382,600

Monetary asset in foreign currency is translated using the middle rate as of December 31, 2017. The exchange rate as of March 15, 2018 is Rp 13,748 to USD 1. If the monetary asset in foreign currency as of December 31, 2017 had been translated using the closing rates as at the date of this report, net assets will decrease by Rp 140,603,584.

**23. 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:

	2017	2016
Net income	12,967,113,850	6,252,814,811
Weighted average number of shares	96,000,000	96,000,000
<b>Earnings per share</b>	<b>135</b>	<b>65</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. 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.

The credit risk is managed by the Company by placing funds in a reputable bank and customer risk is managed in accordance with the policies, procedures and control of the Company related to the management of customer credit risk.

The following table provides information regarding the maximum credit risk exposure of the Company as of December 31, 2017 and 2016:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cash and cash equivalents	29,617,324,238	28,756,541,380
Time deposits	6,433,212,176	6,160,809,065
Trade receivables	17,642,819,503	19,348,826,694
Loans to employees	86,850,000	59,950,000
<b>Total</b>	<b>53,780,205,917</b>	<b>54,326,127,139</b>

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, 2017 and 2016:

	2017					Past due and Impaired	Total
	Neither past due nor Impaired	< 30 days	Past due but not impaired				
			31 - 60 days	61 - 90 days	> 91 - 120 days		
Cash and cash equivalents	29,617,324,238	-	-	-	-	-	29,617,324,238
Time deposits	6,433,212,176	-	-	-	-	-	6,433,212,176
Trade receivables	10,347,446,676	7,295,372,827	-	-	-	3,201,327,716	20,844,147,219
Loans to employees	86,850,000	-	-	-	-	-	86,850,000
<b>Total</b>	<b>46,484,833,090</b>	<b>7,295,372,827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,201,327,716</b>	<b>56,981,533,633</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

a. Credit Risk (continued)

	2016						Total
	Neither past due nor impaired	< 30 days	Past due but not impaired			Past due and impaired	
			31 - 60 days	61 - 90 days	> 91 - 120 days		
Cash and cash equivalents	28,756,541,380	-	-	-	-	-	28,756,541,380
Time deposits	6,160,809,065	-	-	-	-	-	6,160,809,065
Trade receivables	9,108,551,419	6,571,219,190	1,264,949,652	200,342,215	2,203,764,218	3,201,327,716	22,550,154,410
Loans to employees	59,950,000	-	-	-	-	-	59,950,000
<b>Total</b>	<b>44,085,851,864</b>	<b>6,571,219,190</b>	<b>1,264,949,652</b>	<b>200,342,215</b>	<b>2,203,764,218</b>	<b>3,201,327,716</b>	<b>57,527,454,855</b>

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.

Foreign currency exchange risk

The Company's functional currency is the Indonesian Rupiah. Foreign exchange currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Company is exposed to foreign exchange risk primarily from cash and cash equivalents denominated in US Dollar.

The Company does not have any formal hedging policy for foreign exchange exposure. However, in relation to the matters discussed in the preceding paragraph, the fluctuations in the exchange rates between the Rupiah and US Dollar provide some degree of natural hedge for the Company's foreign exchange exposure.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

b. Market Risk (continued)

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, 2017 and 2016:

	<b>Increase (decrease) Rupiah Rate</b>	<b>Effect on income before tax</b>
December 31, 2017		
US\$	1%	95,244,879
	-1%	(95,244,879)
December 31, 2016		
US\$	4%	374,796,898
	-4%	(374,796,898)

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.

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2017 and 2016:

	2017					Total
	Less than 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 and 2 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	
Bank loan	-	3,400,000,000	-	-	-	3,400,000,000
Trade payable- third party	-	4,866,035,778	-	-	-	4,866,035,778
Accrued expenses	-	507,501,490	-	-	-	507,501,490
Dividend payables	-	577,698,215	-	-	-	577,698,215
Other payables	-	-	-	1,414,924,815	-	1,414,924,815
<b>Total financial liabilities</b>	-	<b>9,351,235,483</b>	-	<b>1,414,924,815</b>	-	<b>10,766,160,298</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

c. Liquidity Risk (continued)

	2016					Total
	Less than 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 and 2 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	
Bank loan	-	4,000,000,000	-	-	-	4,000,000,000
Trade payable - third party	-	16,570,800,363	-	-	-	16,570,800,363
Accrued expenses	-	840,013,221	-	-	-	840,013,221
Dividend payables	-	723,604,465	-	-	-	723,604,465
Other payables	-	-	-	2,246,886,325	-	2,246,886,325
<b>Total financial liabilities</b>	<b>-</b>	<b>22,134,418,049</b>	<b>-</b>	<b>2,246,886,325</b>	<b>-</b>	<b>24,381,304,374</b>

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 Note 10 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, 2017 and 2016.

Debt to equity as of December 31, 2017 and 2016 is as follows:

	2017	2016
Loans	3,400,000,000	4,000,000,000
Equity	129,622,003,077	117,316,469,122
<b>Net debt to equity ratio</b>	<b>2.62%</b>	<b>3.41%</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. 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, 2017 and 2016.

	2017		2016	
	Carrying Value	Fair Value	Carrying Value	Fair Value
<b>Financial Assets</b>				
<b><u>Loans and receivables</u></b>				
Cash and cash equivalents	30,189,160,500	30,189,160,500	28,812,460,126	28,812,460,126
Time deposits	6,433,212,176	6,433,212,176	6,160,809,065	6,160,809,065
Trade receivables - net	17,642,819,503	17,642,819,503	19,348,826,694	19,348,826,694
Loans to employees	86,850,000	86,850,000	59,950,000	59,950,000
<b>Total</b>	<b>54,352,042,179</b>	<b>54,352,042,179</b>	<b>54,382,045,885</b>	<b>54,382,045,885</b>

	2017		2016	
	Carrying Value	Fair Value	Carrying Value	Fair Value
<b>Financial Liabilities</b>				
<b><u>Financial liabilities measured at amortized cost</u></b>				
Short-term bank loan	3,400,000,000	3,400,000,000	4,000,000,000	4,000,000,000
Trade payables	4,866,035,778	4,866,035,778	16,570,800,363	16,570,800,363
Payable for purchase fixed Assets	-	-	2,193,750,000	2,193,750,000
Accrued expenses	507,501,490	507,501,490	840,013,221	840,013,221
Dividends payable	577,698,215	577,698,215	723,604,465	723,604,465
Other payables	1,414,924,815	1,414,924,815	2,246,886,325	2,246,886,325
<b>Total</b>	<b>10,766,160,298</b>	<b>10,766,160,298</b>	<b>24,381,304,374</b>	<b>24,381,304,374</b>

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value:

Fair value of cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, short term bank loan, trade payables, accrued expenses, liability for purchase of fixed assets and dividends payable approximate their carrying amounts largely due to short - term maturities of these instruments.

The fair values of loans to employees and other payables are carried at historical cost because its fair value cannot be measured reliably.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2017 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

## **26. NEW ACCOUNTING STANDARDS**

New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning January 1, 2017 that may have certain impact on the financial statements are as follows:

Effective on or after January 1, 2018:

- Amendments to PSAK 2 (2016) - "Statements of Cash Flows: Disclosure Initiatives".
- Amendments to PSAK 13 - "Investment Property".
- Amendments to PSAK 46 (2016) - "Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses"

Effective on or after January 1, 2019:

- ISAK 33 - "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration";

Effective on or after January 1, 2020:

- PSAK 71 - "Financial Instruments";
- PSAK 72 - "Revenue from Contracts with Customers";
- PSAK 73 - "Leases";
- Amendments to PSAK 71 "Financial Instruments Prepayment Features with Negative Compensation".

The Company is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Company's financial statements.