



PT LIONMESH PRIMA Tbk

LAPORAN TAHUNAN  
ANNUAL REPORT

2018



# 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

**Surat Pernyataan  
Dewan Komisaris dan Direksi  
tentang Tanggung Jawab atas  
Laporan Tahunan 2018  
PT Lionmesh Prima Tbk**

*Statement of  
Board of Commissioners and Directors  
regarding the Responsibility for  
2018 Annual Report of  
PT Lionmesh Prima Tbk*

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT LIONMESH PRIMA Tbk tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan.

*We, the undersigned, hereby declare that all information in the 2018 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.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*This statement is hereby made in all truthfulness*

April 2019

**DEWAN KOMISARIS  
BOARD OF COMMISSIONERS**

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

**Yulianto**  
Komisaris  
*Commissioner*

**Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA.**  
Komisaris Independen  
*Independent Commissioner*

**DIREKSI  
BOARD OF DIRECTORS**

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



**Tihai Tihin Kiat**  
Direktur Independen  
*Independent Director*

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

# Daftar Isi

## Contents

<b>Ikhtisar Penting</b> <i>Key Highlights</i>		Sertifikasi <i>Certification</i>	26
Informasi Umum Perseroan <i>Company General Information</i>	3	Penunjang Pasar Modal <i>Capital Market Institutions</i>	27
Ikhtisar Data Keuangan <i>Financial Highlights</i>	4	<b>Analisa dan Pembahasan Manajemen</b> <i>Management Analysis and Discussion</i>	
Ikhtisar Saham Perseroan <i>Company Share Highlights</i>	7	Tinjauan Makroekonomi <i>Macroeconomic Review</i>	28
<b>Laporan Manajemen</b> <i>Management Reports</i>		Tinjauan Industri <i>Industry Review</i>	28
Laporan Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners' Report</i>	9	Tinjauan Operasional <i>Operational Review</i>	29
Laporan Direksi <i>Board of Directors' Report</i>	12	Tinjauan Keuangan <i>Financial Review</i>	31
<b>Profil Perseroan</b> <i>Company Profile</i>		Perbandingan Realisasi dengan Target <i>Comparison of Actual against Target</i>	37
Sejarah Singkat <i>Brief History</i>	16	Tinjauan Per Segmen <i>Segmental Reporting</i>	37
Kegiatan Usaha <i>Business Operations</i>	17	Informasi Setelah Tanggal Laporan Akuntan <i>Information After Accountants' Report Date</i>	38
Kronologis Pencatatan Saham <i>Chronology of Share Listing</i>	18	Dividen <i>Dividend</i>	39
Kepemilikan & Informasi Saham <i>Share Ownership &amp; Information</i>	18	Target Usaha Tahun 2019 <i>Year 2019 Business Targets</i>	39
Entitas Anak dan Entitas Asosiasi <i>Subsidiaries and Associate</i>	19	Prospek Usaha <i>Business Prospects</i>	40
Struktur Organisasi <i>Organization Structure</i>	20	Sumber Daya Manusia <i>Human Resources</i>	41
Profil Manajemen <i>Management Profile</i>	21	<b>Tata Kelola Perusahaan</b> <i>Corporate Governance</i>	
Visi, Misi & Nilai-Nilai Perusahaan <i>Vision, Mission &amp; Corporate Values</i>	24	Komitmen Penerapan Tata Kelola Perusahaan <i>Commitment to uphold Corporate Governance</i>	44
Pemasaran <i>Marketing</i>	25	Struktur Tata Kelola <i>Governance Structure</i>	44
Proses Produksi <i>Production Process</i>	25	Rapat Umum Pemegang Saham <i>General Meeting of Shareholders</i>	44

# Daftar Isi

## Contents

---

Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners</i>	47	Sistem Whistle Blowing <i>Whistle Blower System</i>	63
Direksi <i>Board of Directors</i>	51	Informasi Perkara Penting dan Sanksi Administrasi <i>Information on Important Cases and Administration Sanctions</i>	64
Komite Audit <i>Audit Committee</i>	56	Permasalahan Hukum <i>Legal Disputes</i>	64
Komite Nominasi dan Remunerasi <i>Nomination &amp; Remuneration Committee</i>	58	Paparan Publik <i>Public Expose</i>	64
Sekretaris Perusahaan <i>Corporate Secretary</i>	59	Manajemen Risiko <i>Risk Management</i>	65
Audit Internal <i>Internal Audit</i>	61	<b>Tanggung Jawab Sosial Perseroan</b> <b><i>Corporate Social Responsibility</i></b>	<b>67</b>
Audit Eksternal <i>External Audit</i>	63	<b>Surat Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi</b> <b><i>Board of Commissioners and Directors Statement</i></b>	<b>69</b>
Kode Etik dan Budaya Perusahaan <i>Code of Ethics and Corporate Culture</i>	63	<b>Laporan Keuangan dan Laporan Auditor Independen</b> <b><i>Financial Statements and Report of Independent Auditors</i></b>	<b>71</b>

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Informasi Umum Perseroan

### Company General Information

<b>Nama Perusahaan</b> <i>Company Name</i>	PT Lionmesh Prima Tbk
<b>Bidang Usaha</b> <i>Scope of Business</i>	Industri jaring kawat baja las <i>Manufacturer of welded wire mesh</i>
<b>Didirikan</b> <i>Establishment</i>	14 Desember 1982 <i>14 December 1982</i>
<b>Kantor Pusat &amp; Pabrik</b> <i>Head Office &amp; Plant</i>	Jl. Raya Bekasi Km. 24,5 Jakarta 13910 - Indonesia Telp. : (021) 4600779, 4600784 Fax. : (021) 4600785 Email : <a href="mailto:imp@lionmesh.com">imp@lionmesh.com</a> Web site : <a href="http://www.lionmesh.com">www.lionmesh.com</a>
<b>Pabrik Sidoarjo &amp; Kantor Pemasaran</b> <i>Sidoarjo Plant &amp; Marketing Office</i>	Desa Popoh, RT.05 RW. 01 Kecamatan Wonoayu Sidoarjo 61261 Telp. : (031) 99037777 (hunting) Fax. : (031) 99037000
<b>Modal Dasar</b> <i>Authorised Capital</i>	Rp 38.000.000.000,-
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor</b> <i>Issued &amp; Fully Paid Capital</i>	Rp 9.600.000.000,-
<b>Nominal per Saham</b> <i>Nominal Value per Share</i>	Rp 100,-
<b>Kode Saham</b> <i>Share Code</i>	LMSH
<b>Pencatatan di Bursa Saham</b> <i>Listed in Stock Exchange</i>	Bursa Efek Indonesia <i>Indonesia Stock Exchange</i>
<b>Tanggal Tercatat di Bursa</b> <i>Date of Listing on Exchange</i>	4 Juni 1990 <i>June 4, 1990</i>
<b>Pemegang Saham</b> <i>Shareholders</i>	Lion Holdings Pte. Ltd : 25,55% Jusup Sutrisno : 10,35% Lawaer Supendi : 10,29% Trinidad Investment Pte. Ltd : 6,67% Cheng Yong Kwang : 6,00% Masyarakat / Public : 41,14%

# 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 and in million Rupiah (unless otherwise stated).

	Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah		
Laporan Laba-Rugi Income Statement	2018	2017	2016
Penjualan Neto / Net Sales	240.030	224.371	157.855
Laba Bruto / Gross Profit	14.882	27.954	18.460
Laba Usaha / Operating Income	4.864	17.193	7.811
Laba Sebelum Beban Pajak Penghasilan / Income Before Tax	5.025	17.488	9.424
Laba Neto / Net Income	2.887	12.967	6.253
Total Laba Komprehensif / Total Comprehensive Income	4.030	13.266	5.355
Laba Neto per Saham Dasar (Rp) / Earnings per Share (Rp)	30	135	65

	Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah		
Laporan Posisi Keuangan Balance Sheet	2018	2017	2016
Aset Lancar / Current Assets	91.588	89.570	98.275
Aset Tidak Lancar / Non Current Assets	68.439	71.593	64.553
Total Aset / Total Assets	160.027	161.163	162.828
Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities	17.303	20.918	35.477
Liabilitas Jangka Panjang / Non Current Liabilities	10.032	10.623	10.035
Total Liabilitas / Total Liabilities	27.335	31.541	45.512
Total Ekuitas / Total Equity	132.692	129.622	117.316
Modal Kerja Bersih / Net Working Capital	74.285	68.652	62.798
Jumlah Investasi Surat Berharga / Total Investment in Securities	0	0	0

Profitabilitas Profitability	2018	2017	2016
Marjin Laba Bruto / Gross Profit Margin	6,20%	12,46%	11,69%
Marjin Laba Usaha / Operating Margin	2,03%	7,66%	4,95%
Marjin Laba Neto / Net Income Margin	1,20%	5,78%	3,96%
Marjin Laba Komprehensif / Comprehensive Income Margin	1,68%	5,91%	3,39%
Laba Usaha terhadap Ekuitas / Operating Income to Equity	3,67%	13,26%	6,66%
Laba Usaha terhadap Total Aset / Operating Income to Total Assets	3,04%	10,67%	4,80%
Laba Neto terhadap Ekuitas / Return on Equity	2,18%	10,00%	5,33%
Laba Neto terhadap Total Aset / Return on Assets	1,80%	8,05%	3,84%

Likuiditas Liquidity	2018	2017	2016
Rasio Lancar / Current Ratio	5,29	4,28	2,77
Rasio Cepat / Quick Ratio	3,46	2,60	1,57

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

<b>Pertumbuhan Growth</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Penjualan Neto / <i>Net Sales</i>	<b>6,98%</b>	<b>42,14%</b>	<b>-9,59%</b>
Laba Usaha / <i>Operating Income</i>	<b>-71,71%</b>	<b>120,12%</b>	<b>350,80%</b>
Laba Neto / <i>Net Income</i>	<b>-77,74%</b>	<b>107,38%</b>	<b>221,57%</b>
Laba Komprehensif / <i>Comprehensive Income</i>	<b>-69,62%</b>	<b>147,72%</b>	
Total Aset / <i>Total Assets</i>	<b>-0,70%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>21,71%</b>
Ekuitas / <i>Shareholders' Equity</i>	<b>2,37%</b>	<b>10,49%</b>	<b>4,34%</b>

<b>Rasio Keuangan Financial Ratios</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Imbal Hasil terhadap Total Aset / <i>Return on Assets (ROA)</i>	<b>1,80%</b>	<b>8,05%</b>	<b>3,84%</b>
Imbal Hasil terhadap Ekuitas / <i>Return on Equity (ROE)</i>	<b>2,18%</b>	<b>10,00%</b>	<b>5,33%</b>
Imbal Hasil terhadap Pendapatan / <i>Return on Revenue (ROR)</i>	<b>1,20%</b>	<b>5,78%</b>	<b>3,96%</b>
Liabilitas terhadap Ekuitas / <i>Debt-to-Equity Ratio (DER)</i>	<b>20,60%</b>	<b>24,33%</b>	<b>38,79%</b>
Liabilitas terhadap Total Aset / <i>Debt-to-Assets Ratio (DAR)</i>	<b>17,08%</b>	<b>19,57%</b>	<b>27,95%</b>

<b>Pengelolaan Aset Assets Management</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Perputaran Persediaan / <i>Inventory Turnover</i>	<b>6,72</b>	<b>5,04</b>	<b>4,27</b>
Perputaran Aset Tetap / <i>Fixed Assets Turnover</i>	<b>3,63</b>	<b>3,25</b>	<b>2,55</b>
Perputaran Total Aset / <i>Total Assets Turnover</i>	<b>1,50</b>	<b>1,39</b>	<b>0,97</b>
Ekuitas terhadap Total Aset / <i>Equity to Total Assets</i>	<b>0,83</b>	<b>0,80</b>	<b>0,72</b>

<b>Pengelolaan Liabilitas Gearing Management</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total Liabilitas terhadap Ekuitas / <i>Debt-to-Equity Ratio</i>	<b>0,21</b>	<b>0,24</b>	<b>0,39</b>
Total Liabilitas terhadap Total Aset / <i>Debt-to-Assets Ratio</i>	<b>0,17</b>	<b>0,20</b>	<b>0,28</b>
Pinjaman Bank terhadap Ekuitas / <i>Total Bank Loan to Equity</i>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>

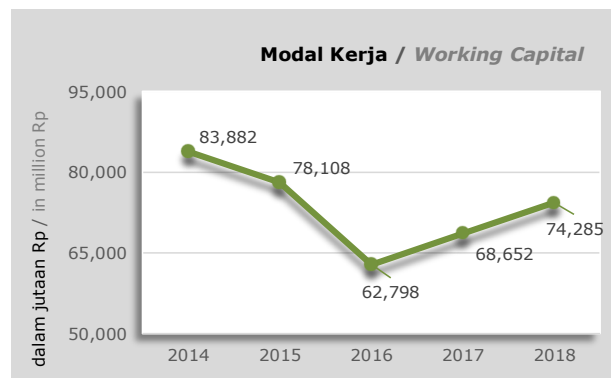
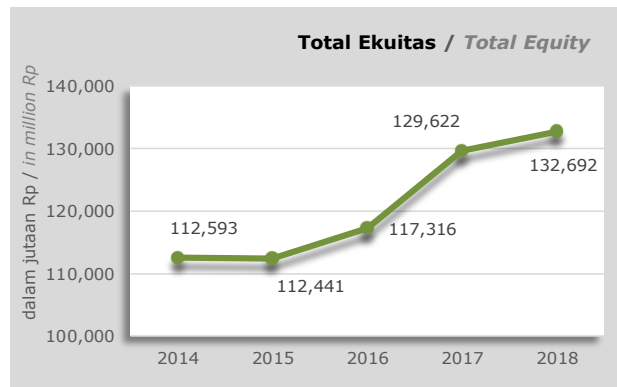
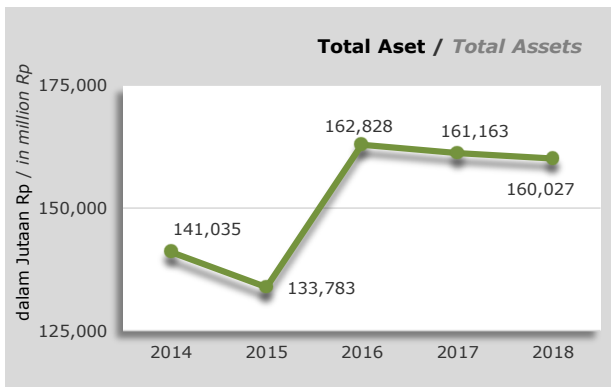
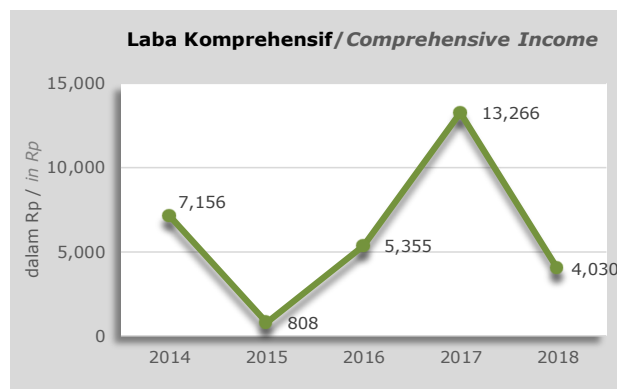
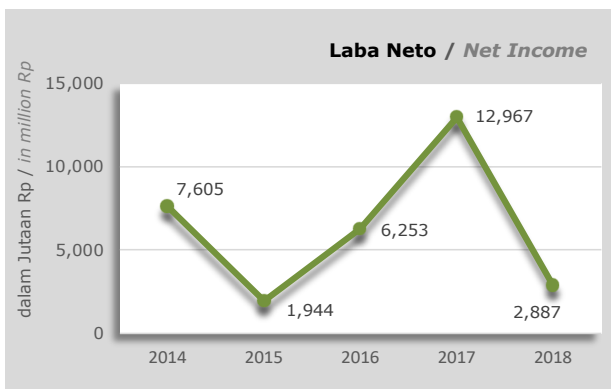
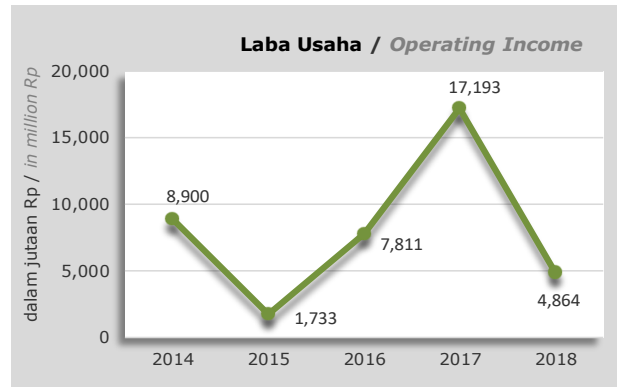
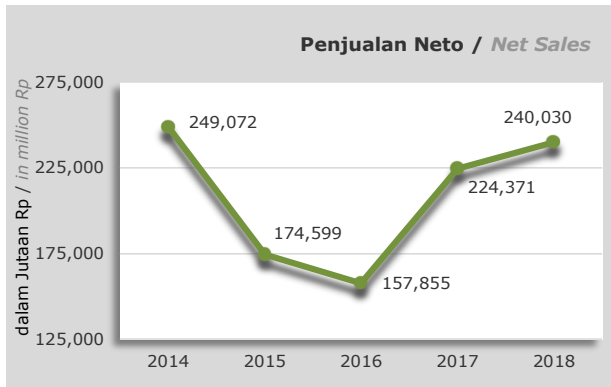
<b>Informasi Saham Share Information</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Harga Saham per 30 Des. (Rp) / <i>Share Price as at 30 Dec. (Rp)</i>	<b>580</b>	<b>640</b>	<b>590</b>
Dividen (Rp) / <i>Dividend (Rp)</i>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Rasio Harga/Pendapatan (x) / <i>Price to Earnings Multiple (x)</i>	<b>19,29</b>	<b>4,74</b>	<b>9,06</b>
Nilai Aset yang Dapat Dihitung (jutaan Rp) / <i>Net Tangible Assets (million Rp)</i>	<b>132.692</b>	<b>129.622</b>	<b>117.316</b>
Nilai Kapitalisasi Pasar (jutaan Rp) / <i>Market Capitalisation (million Rp)</i>	<b>55.680</b>	<b>61.440</b>	<b>56.640</b>

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Grafik Pertumbuhan Usaha

### Financial Graphics



Pada awal September 2015 Perseroan melakukan stock split dengan rasio 1:10  
In early September 2015 the Company did a stock split with a ratio of 1:10

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Ikhtisar Saham Perseroan

### Company Share Highlights

#### Data Perdagangan Saham

Pada tanggal 31 Desember 2018, 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 2018, saham Perseroan ditutup pada harga Rp580 per lembar saham dengan nilai kapitalisasi saham sebesar Rp55,68 miliar. Volume seluruh saham Perseroan yang diperdagangkan pada tahun 2018 mencapai 809.000 lembar saham. Berikut tabel perbandingan pergerakan harga saham Perseroan tahun 2018 & 2017 pada Bursa Efek Indonesia:

#### Stock Transactions Data

As at December 31, 2018, the Company's total shares outstanding and listed on the Indonesian Stock Exchange were 96,000,000 shares with a nominal value of Rp100 per share.

At the close of trading in December 2018, the Company's shares closed at Rp580 per share with a market capitalization value of Rp55.68 billion. The volume of the Company's shares traded in Year 2018 reached 809,000 shares. The following is a table comparing the movements of the Company's stock prices in Years 2018 & 2017 on the Indonesia Stock Exchange:

2018				
Triwulan Quarter	I	II	III	IV
Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	630	605	500	500
Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	890	860	750	685
Harga Penutup (Rp) Closing Price (Rp)	780	710	645	580
Volume Perdagangan Trading Volume	486.000	140.000	90.000	93.000
Jumlah Saham Beredar Issued Shares	96.000.000	96.000.000	96.000.000	96.000.000
Kapitalisasi Pasar (Rp'000) Market Capitalization (Rp'000)	74.880.000	68.160.000	61.920.000	55.680.000

2017				
Triwulan Quarter	I	II	III	IV
Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	470	550	560	585
Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	560	750	745	945
Harga Penutup (Rp) Closing Price (Rp)	550	690	640	640
Volume Perdagangan Trading Volume	257.100	136.900	1.973.500	14.265.500
Jumlah Saham Beredar Issued Shares	96.000.000	96.000.000	96.000.000	96.000.000
Kapitalisasi Pasar (Rp'000) Market Capitalization (Rp'000)	52.800.000	66.240.000	61.440.000	61.440.000

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Pergerakan Harga Saham

### Share Price Movement



### Aksi Korporasi

Selama 2018 Perseroan tidak melakukan aksi korporasi pemecahan saham (stock split), penggabungan saham (reverse stock), saham bonus dan perubahan nilai nominal saham. Dan tidak terjadi penghentian sementara perdagangan saham dan/atau penghapusan pencatatan saham atas saham Perseroan.

Pada RUPS yang diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018 Perseroan membagikan dividen tunai sebesar Rp960.000.000,- atau Rp10,- per saham. Nilai dividen yang dibagikan kepada para pemegang saham setara dengan 7,24% dari laba neto tahun 2018 sebesar Rp13,27 miliar.

### Corporate Actions

*During 2018 the Company did not carry out any stock split, stock consolidation, bonus shares or changes in share nominal value. And there was no temporary suspension of stock trading and/or the removal of listing of the Company's shares.*

*At the Annual General Meeting held on 26 June 2018, the Company declared cash dividends of Rp960,000,000.- or Rp10.- per share. The value of dividends distributed to shareholders was equivalent to 7.24% of the Year 2018 net profits of Rp.13.27 billion.*

### Laporan Dewan Komisaris

Para Pemegang Saham yang terhormat,

Tahun 2018 adalah tahun yang penuh tantangan, dalam kondisi perekonomian global yang belum stabil dan dengan kondisi sektor properti nasional yang masih stagnan. Namun Dewan Komisaris merasa gembira karena mampu menyelesaikan tugas pengawasan terhadap Direksi dalam menjalankan pengelolaan Perseroan selama tahun yang cukup menantang ini.

#### Penilaian Kinerja Direksi

Dewan Komisaris menyadari, tantangan yang dihadapi Perseroan sepanjang tahun 2018 tidaklah mudah. Melimpahnya pasokan baja di pasar membuat industri baja nasional berada dalam posisi yang kurang menguntungkan, sehingga Perseroan menjalankan sejumlah langkah strategis untuk menyikapi kondisi tersebut.

Perseroan meyakini persaingan industri baja di Indonesia akan semakin meningkat seiring dengan hadirnya beberapa pemain baru, dengan mutu produksi di bawah standar dan harga yang jauh lebih murah. Oleh karena itu, Perseroan terus melakukan koordinasi dengan institusi terkait agar persaingan usaha yang tidak sehat tersebut dapat dibatasi.

Di tahun 2018 Perseroan berhasil membukukan total nilai penjualan neto sebesar Rp240,03 miliar atau tumbuh 6,98% dari Rp224,37 miliar di tahun 2017. Laba neto sebesar Rp 2,89 miliar, menurun dengan signifikan jika dibandingkan dengan laba neto sebesar Rp12,97 miliar yang dibukukan di tahun 2017; sementara total ekuitas tumbuh 2,37% menjadi Rp132,69 miliar dari Rp129,62 miliar di tahun 2017.

#### Pandangan atas Tata Kelola

Dewan Komisaris terus menghimbau agar penerapan tata kelola yang baik (GCG) ditingkatkan di semua aspek operasional Perseroan. Dewan Komisaris menyadari bahwa pengimplementasian prinsip-prinsip GCG secara konsisten merupakan syarat dalam mencapai target pertumbuhan, dan meningkatkan kinerja Perseroan.

### Board of Commissioners' Report

Dear Shareholder,

Year 2018 was a challenging year, with instability in global economic conditions and the stagnant national property sector. The Board of Commissioners is pleased to complete its responsibility of supervising the Board of Directors in carrying out the management of the Company during this challenging year.

#### Performance Appraisal of the Board of Directors

The Board of Commissioners was cognizant of the difficult challenges faced by the Company throughout 2018. The abundance of steel supply in the market had resulted in the national steel industry being in a disadvantageous position. The Company had carried out a number of strategic steps to address this condition.

The Company believes that competition in the steel industry in Indonesia will continue to tighten with the introduction of new players with below-standard production quality and much lower prices. As such, the Company will continue to work closely with related institutions so that unfair business competition will be limited.

In Year 2018, the Company recorded a total net sales value of Rp240.03 billion or growth by 6.98% from Rp224.37 billion in Year 2017. Net profit was Rp. 2.89 billion, a significant decrease compared to net profit of Rp12, 97 billion recorded in Year 2017; while total equity grew 2.37% to Rp132.69 billion from Rp129.62 billion in Year 2017.

#### Opinion on Corporate Governance

The Board of Commissioners continues to advise that the implementation of good corporate governance (GCG) be improved in all aspects of the Company's operations. The Board realizes that the implementation of GCG principles consistently is a requirement to achieve our growth targets and to enhance the Company's performance.

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

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 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.

Pada kesempatan ini, dapat kami laporkan bahwa pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018 telah terjadi perubahan komposisi Dewan Komisaris dimana Bapak Hadiat Subawinata sebagai Komisaris/Komisaris Independen digantikan oleh Ibu Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA sebagai Komisaris/Komisaris Independen.

Atas nama Dewan Komisaris, kami mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Hadiat Subawinata atas kontribusi dan dedikasinya selama menjadi anggota Dewan Komisaris Perseroan.

### **Pandangan atas Prospek Usaha**

Tahun 2019 akan dihadapkan oleh berbagai tantangan, termasuk kebijakan moneter Amerika Serikat dan ketidakpastian dalam perdagangan global akibat perang dagang antara AS dengan Tiongkok sehingga ekonomi global menjadi tidak stabil. Pertumbuhan ekonomi dunia diperkirakan akan sedikit menurun. Selain itu, dinamika politik menjelang Pemilu 2019 dan kondisi makro pasar baja dunia yang kurang mendukung diprediksi akan mempengaruhi aktivitas usaha Perseroan.

Penyelesaian pembangunan infrastruktur diperkirakan menjadi salah satu pendorong investasi, dan untuk menghadapi tahun 2019 Dewan Komisaris telah mendiskusikan rencana serta strategi usaha Perseroan dengan Direksi. Kami percaya bahwa Direksi Perseroan dapat memanfaatkan potensi yang ada untuk terus meningkatkan kinerja Perseroan di tahun mendatang.

*The Board of Commissioners, supported by the Audit Committee, supervised the implementation of Corporate Governance by the Board of Directors in all aspects of our business. In our opinion, the Company's operations were managed in line with Good Corporate Governance practices and the Board of Directors took strategic steps to manage the Company effectively and performed its responsibilities in accordance with the applicable guidelines while ensuring transparency.*

*We would like to report that during the Annual General Meeting of Shareholders of the Company held on 26 June 2018, there had been a change in the composition of the Board of Commissioners whereby Mr. Hadiat Subawinata was replaced by Ms. Jeanne Aratwenan AR, SE., AK. CPA as Independent Commissioner/Commissioner.*

*On behalf of the Board of Commissioners, we express our deepest gratitude to Mr. Hadiat Subawinata for his contributions and dedication during his service as a member of the Company's Board of Commissioners.*

### **Opinion on Business Prospects**

*Year 2019 will be faced with various challenges, including US monetary policy and global trade uncertainty due to the trade dispute between the US and China such that the global economy will be unstable. World economic growth is expected to decline slightly. In addition, the political dynamics ahead of the 2019 Indonesian Election and the unfavorable world steel macro market conditions are predicted to affect the Company's business activities.*

*The completion of infrastructure development is estimated to be one of the drivers of investment, and, in preparation for Year 2019, the Board of Commissioners had discussed the Company's plans and business strategies with the Directors. We believe that the Company's Directors can take advantage of the existing opportunities to continue to improve the Company's performance in the coming year.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

### Nasihat dan Rekomendasi Dewan Komisaris

Pada tahun 2018 Dewan Komisaris melakukan fungsi pengawasannya dalam pelaksanaan kegiatan usaha dan implementasi kebijakan strategis. Dewan Komisaris juga menerima informasi dari Komite Audit. Dewan Komisaris telah memberikan nasihat dan rekomendasi kepada Direksi Perseroan, terkait hal-hal sebagai berikut:

1. Melaksanakan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik;
2. Menunjuk kembali kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan tahun buku 2018;
3. Melalui Komite Audit, merekomendasikan langkah-langkah yang harus diambil terhadap temuan Internal Audit;
4. Memberi saran kepada Direksi dalam merumuskan strategi bisnis dan mekanisme pencegahan atas faktor risiko yang mungkin timbul dalam keadaan yang sulit;
5. Memberi petunjuk agar manajemen dapat meningkatkan koordinasi dengan institusi terkait dalam penanganan baja yang di bawah standar.

### Apresiasi

Akhir kata, Dewan Komisaris juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada jajaran Direksi dan seluruh karyawan Perseroan atas kontribusi dan upaya yang telah dilakukan selama tahun 2018. Kami juga menyampaikan penghargaan kepada pemegang saham atas kepercayaan yang telah diberikan dan tetap mengharapkan dukungan penuh bagi Perseroan di tahun-tahun yang akan datang.

### Recommendations of The Board of Commissioners

*In Year 2018, the Board of Commissioners performed its function to oversee the implementation of business activities. The Board of Commissioners also received information from the Audit Committee. The Board of Commissioners had provided its advice and recommendations to the Directors on the following matters:*

1. *Implement the principles of good corporate governance;*
2. *Reappoint the Public Accountant firm of Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan to audit the Company's accounts for the financial year 2018;*
3. *Through the Audit Committee, recommend corrective actions on the Internal Audit findings;*
4. *Provide advice to the Board of Directors in formulating business strategies and preventive mechanisms for risk factors that may arise in difficult circumstances.*
5. *Provide guidance so that management can improve coordination with related institutions in handling substandard steel.*

### Appreciation

*Finally, the Board of Commissioners would like to convey its appreciation to the Shareholders, Board of Directors and all employees for their contributions and efforts during the year. We also extend our appreciation to shareholders for their full support to the Company and continued support for the years to come.*

Jakarta, April 2019

Atas nama Dewan Komisaris / *On behalf of The Board of Commissioners*



**Jusup Sutrisno**

Komisaris Utama / *President Commissioner*

### Laporan Direksi

Pemegang Saham yang terhormat,

Atas nama Direksi PT Lionmesh Prima Tbk, kami menyampaikan ucapan terimakasih kepada seluruh *stakeholders* yang telah memberikan dukungan dan kepercayaan kepada kami.

Perseroan dihadapkan dengan berbagai tantangan dan dinamika di sepanjang tahun 2018. Sebagai wujud pertanggungjawaban kami kepada seluruh pemegang saham dan para pemangku kepentingan, serta untuk meningkatkan praktik transparansi di Perseroan secara konsisten dan berkesinambungan, maka perkenankanlah kami untuk menyampaikan Laporan Tahunan 2018 yang mencakup Laporan Keuangan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

#### Kondisi Perekonomian di 2018

Hubungan AS-Tiongkok memburuk secara signifikan pada tahun 2018 setelah Presiden AS Donald Trump mengambil pendekatan garis keras untuk mengurangi defisit perdagangan bilateral dengan Tiongkok. Administrasi AS memberlakukan tarif impor terhadap produk Tiongkok. Dan Tiongkok membalas dengan tarif impor terhadap produk AS dan mengambil langkah-langkah untuk menciptakan lingkungan bisnis yang lebih ketat bagi perusahaan-perusahaan AS di Tiongkok. Berlakunya kebijakan moneter AS dan adanya ketidakpastian dalam perdagangan global akibat perang dagang tersebut telah menimbulkan banyak tantangan terhadap industri-industri global termasuk industri baja.

Fundamental perekonomian Indonesia terus meningkat selama beberapa tahun ini, begitu juga dengan dunia usaha yang masih akan terus berkembang. Di tengah ketidakpastian global, pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun 2018 mencapai 5,17%, meleset dari target yang ditetapkan APBN 2018 sebesar 5,4%. Faktor pendorong meningkatnya pertumbuhan ekonomi tahun 2018 masih didominasi oleh aktivitas di sektor konsumsi rumah tangga dan pembangunan infrastruktur.

Sementara itu, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat (AS) di tahun 2018 telah mendapat tekanan dari kebijakan moneter dan fiskal di AS. Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS sempat menyentuh level Rp15.250 per dolar AS, dan ditutup angka Rp14.481, atau mengalami depresiasi sebesar 6,89%.

### Board of Directors' Report

Dear Shareholder,

*On behalf of the Board of Directors of PT Lionmesh Prima Tbk., we would like to express our gratitude to all stakeholders who had supported and placed their trust on us.*

*The Company faced various challenges and dynamics throughout Year 2018. As a manifestation of our accountability and transparency to all shareholders and stakeholders, we are presenting the 2018 Annual Report, which includes Financial Reports for the financial year ended 31 December 2018.*

#### Economic Conditions in 2018

*US-China relations deteriorated significantly in 2018 after US President Donald Trump took a hard-line approach to minimize the deficit from bilateral trade with China. The US administration imposed import tariffs on China goods and China retaliated by imposing import tariffs on US goods and also created a more stringent business environment for US companies operating in China. The implementation of US monetary policy and the uncertainty in global trade due to the trade war had posed many challenges to global industries including the steel industry.*

*Indonesia's economic fundamentals had improved over the past few years and businesses continue to grow. Amidst global uncertainty, Indonesia's economic growth in Year 2018 was 5.17%; missing the 2018 State Budget target of 5.4%. The driving factors for economic growth in Year 2018 were mainly activities from the household consumption and infrastructure development sectors.*

*Meanwhile, the exchange rate of Rupiah against the United States Dollar (US) in Year 2018 was under pressure from monetary and fiscal policies in the US. The rupiah exchange rate against the US dollar reached the level of Rp. 15,250 per US dollar, and closed at Rp. 14,481, or depreciated by 6.89%.*

### **Kinerja dan Tantangan Perusahaan**

Sepanjang tahun 2018, industri baja nasional menghadapi tekanan akibat serbuan produk impor asal Tiongkok yang berdampak merugikan banyak produsen di dalam negeri, termasuk Perseroan. Di tambah banyaknya pabrik baja dalam negeri yang memproduksi melalui teknologi *induction furnace* yang dinilai dapat menurunkan kualitas produk baja. Penggunaan baja tulangan metode *induction furnace* diduga dapat menimbulkan kerugian bagi masyarakat khususnya bagi keselamatan konstruksi bangunan. Jenis industri ini telah membawa dampak yang negatif terhadap harga penjualan baja di dalam negeri.

Di tahun 2018 Perseroan berhasil membukukan kenaikan dalam penjualan neto sebesar 6,98% menjadi Rp240,03 miliar dari Rp224,37 miliar di tahun 2017. Pencapaian ini berkat strategi Perseroan yang memperkuat sektor pemasaran dan selalu menekankan standar kualitas yang ketat.

Harga baja di pasar global di tahun 2017 mengalami kenaikan harga yang sangat tajam, karena produsen utama baja dunia, yakni Tiongkok mengurangi suplai bajanya. Sepanjang tahun 2018, harga baja dunia kembali mengalami fluktuasi tajam yang sulit diprediksi, yang menyebabkan beban pokok penjualan Perseroan berada pada posisi yang kurang menguntungkan, sehingga Perseroan membukukan laba kotor yang jauh lebih rendah di tahun 2018 dari pada tahun 2017. Sebagai hasilnya, di tahun 2018 Perseroan hanya mencatatkan laba neto setelah pajak tahun berjalan sebesar Rp2,89 miliar, atau menurun sebesar 77,74% dari tahun 2017 yang mencatatkan laba neto sebesar Rp12,97 miliar.

Selain itu, total aset Perseroan juga mencatatkan penurunan tipis sebesar 0,70% menjadi Rp160,03 miliar di tahun 2018. Total ekuitas menjadi sebesar Rp132,69 miliar, lebih tinggi 2,37% jika dibandingkan dengan total tahun 2017 sebesar Rp129,62 miliar.

### **Kinerja 2018 Dibandingkan dengan Target**

Secara umum, kinerja tahun 2018 berada di bawah target 2018 Perseroan yang ditetapkan pada awal tahun. Hal ini terutama disebabkan oleh berkurangnya permintaan seiring dengan

### **Company's Performance and Challenges**

*Throughout Year 2018, the national steel industry was under pressure due to the surge of imported products from China. The impact was detrimental to many domestic steel producers, including the Company. In addition, there are currently many domestic steel factories which utilize induction furnace technology to produce a lower quality of steel products. There is a concern that the use of these reinforced steel produced with Induction furnace method may compromise building construction and public safety. Such steel factories had caused a negative impact on overall domestic steel sales prices.*

*In Year 2018, the Company recorded a net increase in sales of 6.98% to Rp240.03 billion from Rp224.37 billion in Year 2017. This achievement was mainly due to the Company's strategy to strengthen the marketing sector and to emphasize on stringent quality standards.*

*Steel prices in the global market in Year 2017 experienced a very sharp increase due to the world's major steel producer, China, reducing their steel supply. However, in the first half of 2018, world steel prices experienced a continuous decline which caused the Company's cost of goods sold to be at a disadvantage, resulting in a much lower gross profit in Year 2018 than 2017. As a result, for the year 2018, the Company only recorded a net profit after tax of Rp.2.89 billion, or a decrease of 77.74% from Year 2017's net profit of Rp.12.97 billion.*

*The Company's total assets increased marginally by 1.05% to Rp162.85 billion in Year 2018. The total equity amounted to Rp.135.30 billion or 4.38% higher than the total equity in Year 2017 of Rp.129.62 billion.*

### **Year 2018 Performance Compared to Targets**

*In general, the Year 2018 performance was below the Company's 2018 targets set at the beginning of the year. This was mainly due to reduced demand and there was some inclination from*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

pengalihan pemakaian baja tulangan dengan produk-produk yang memiliki mutu produk lebih rendah dan lebih murah (baja yang berasal dari *induction furnace*), meskipun demikian pertumbuhan di sektor properti dan konstruksi cenderung masih stagnan.

Penjualan wire mesh tahun 2018 mencapai Rp240,03 miliar atau 4,08% di bawah target yang ditetapkan yaitu Rp250,25 miliar atau naik sebesar 6,98% jika dibandingkan tahun 2017. Laba neto mencapai sebesar Rp2,89 miliar atau 70,27% di bawah target usaha 2018. Harga penjualan rata-rata wire mesh pada tahun 2018 tercatat sebesar Rp10.167 per kg, atau naik sebesar 15,71% dibandingkan tahun 2017.

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

Perseroan terus berupaya menerapkan prinsip-prinsip GCG secara bertahap dan berkelanjutan, serta mengikuti regulasi yang sudah ditetapkan oleh pihak yang berwenang. Perseroan menyadari bahwa penerapan GCG secara konsisten dan berkesinambungan akan meningkatkan kinerja dan efisiensi operasional Perseroan. Pengkajian secara berkala dilakukan oleh Audit Internal dan ditindaklanjuti dengan evaluasi serta langkah-langkah perbaikan agar kualitas penerapan GCG dapat ditingkatkan.

Sebagai bagian dari pelaksanaan GCG, Perseroan juga turut aktif dalam kegiatan sosial, baik dalam lingkungan kerja maupun lingkungan masyarakat sekitar Perseroan.

Pada kesempatan ini kami juga melaporkan bahwa Direksi diangkat kembali pada Rapat Pemegang Saham Tahunan Perseroan tahun 2018.

### **Prospek Tahun 2019**

Keberadaan industri besi dan baja memegang peranan penting dalam proses pembangunan dan kemajuan suatu bangsa. Menurut catatan, industri besi dan baja nasional masih berada di posisi bawah dan tingkat konsumsi per kapita masih sangat rendah, hanya mencapai 33 kg per kapita.

Meskipun pertumbuhan di sektor properti dan konstruksi di tahun 2018 masih stagnan, namun perundingan perang dagang antara Amerika Serikat dengan Tiongkok mulai menemukan titik

*users towards products using reinforced steel of cheaper and lower product quality (steel from Induction Furnaces). In addition, the growth of the property and construction sectors were quite stagnant.*

*Wire mesh sales in Year 2018 reached Rp240.03 billion, or 4.08% below the set target of Rp250.25 billion or an increase of 6.98% compared to Year 2017. Net income reached Rp2.89 billion or 70.27% below the Year 2018 business target. The average selling price of wire mesh in Year 2018 was Rp10,167 per kg, or an increase of 15.71% compared to Year 2017.*

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

*The Company continues to implement GCG principles in a gradual and sustainable manner and following regulations set by the authorities. The Company realizes that implementing GCG consistently and continuously will improve its performance and operational efficiency. Periodic assessments are carried out by Internal Audit and followed up with evaluations and corrective actions so that the quality of GCG implementation can be further improved.*

*As part of the implementation of GCG, the Company actively participates in social activities, both within the Company and with the community around the Company.*

*At this juncture, we would like to report that the Board of Directors were reappointed during the Company's Annual Shareholders Meeting in Year 2018.*

### **Prospects for Year 2019**

*The iron and steel industry plays a vital role in the development and progress of a nation. Based on recent study, the national iron and steel industry is still considered at the low stage and the level of consumption per capita is only 33 kg per capita.*

*Although growth in the property and construction sector in Year 2018 were still stagnant, the trade war negotiations between the United States and China has begun to reach some form of*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

terang, selain itu upaya Pemerintah pada tahun 2019 untuk menyelesaikan target pembangunan infrastruktur diperkirakan tetap menjadi salah satu pendorong investasi. Hal ini diharapkan dapat memulihkan industri properti dan konstruksi pada triwulan III 2019 serta akan meningkatkan pemakaian besi dan baja, sehingga dapat memberikan efek positif terhadap pertumbuhan usaha Perseroan.

### **Kebijakan Strategi**

Untuk meningkatkan kembali produktivitas dan efektivitas pada lini produksi, Perseroan akan secepatnya merealisasikan pengadaan mesin-mesin produksi baru yang diperkuat dengan teknologi terkini. Sehingga kegiatan manufaktur dapat terintegrasi melalui penggunaan teknologi *wireless* dan *big data* secara massif.

Perseroan akan berupaya mencari peluang untuk meningkatkan kinerjanya dengan cara memperluas pasar domestik, serta bekerja sama dengan asosiasi-asosiasi untuk membahas dengan stakeholder terkait agar penggunaan baja tulangan beton dengan baja yang berbasis teknologi *induction furnace* dapat dibatasi.

### **Apresiasi**

Seluruh jajaran Direksi mengucapkan terima kasih kepada para pemegang saham dan Dewan Komisaris atas dukungan dan kepercayaan yang diberikan, sehingga kami dapat mengelola Perseroan dengan baik. Kami juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada seluruh karyawan Perseroan, mitra bisnis, para konsumen, dan pihak-pihak terkait lainnya atas kepercayaan dan kerjasamanya di sepanjang tahun 2018.

*Resolution. Besides, the Government programs in Year 2019 to complete infrastructure development will become one of the drivers of investment. This will help to trigger a recovery in the property and construction industries in the third quarter of Year 2019 which will increase the use of iron and steel and this is predicted to have a positive impact on the Company's business growth.*

### **Strategic Policies**

*To improve productivity and effectiveness in the production line, the Company will soon complete the procurement of new production machineries which will be equipped with new technologies to integrate wireless and big data technologies into the manufacturing processes in a massive way.*

*The Company will continue to look into areas of improvement by expanding more into the domestic market and to work closely with relevant stakeholders to minimize or limit the use of concrete reinforcement steel derived from Induction Furnace technology.*

### **Appreciation**

*The Board of Directors would like to thank the shareholders and the Board of Commissioners for the support and trust given in order for us to manage and run the Company well. We would also like to express our gratitude to all employees, business partners, consumers, and other related parties for their trust and cooperation throughout Year 2018.*

Jakarta, April 2019

Atas nama Direksi / *On behalf of the Board of Directors*



**Lawer Supendi**

Direktur Utama / *President 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.*

## 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

## 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%
Cheng Yong Kwang	5.760.000	6,00%
Pemegang Saham lainnya / <i>Others</i>	39.490.000	41,14%
<b>Total</b>	<b>96.000.000</b>	<b>100,00%</b>

# Profil Perseroan

## Company Profile

### Kelompok Pemegang Saham Kurang dari 5%

### *Share Ownership of Less than 5%*

### Kepemilikan Institusi Lokal

### *Ownership by Local Institutions*

Pemegang Saham <i>Shares Owner</i>	Jumlah Saham <i>Number of Shares</i>	Kepemilikan <i>Ownership</i>
Perorangan / Individual	10.777.400	11,23%
Perusahaan Terbatas / Limited Company	3.021.500	3,15%
Koperasi / Cooperative	120.000	0,12%
Bank / Bank	10.000	0,01%
<b>Total</b>	<b>13.928.900</b>	<b>14,51%</b>

### Kepemilikan Institusi Asing

### *Ownership by Foreign Institutions*

Pemegang Saham <i>Shareholders</i>	Jumlah Saham <i>Number of Shares</i>	Kepemilikan <i>Ownership</i>
Perorangan / Individual	18.320.300	19,08%
Badan Usaha / Company	4.950.800	5,16%
<b>Total</b>	<b>23.271.100</b>	<b>24,24%</b>

### Entitas Anak dan Entitas Asosiasi

### *Subsidiaries and Associate*

Per 31 Desember 2018, Perseroan tidak mempunyai entitas anak dan entitas asosiasi, sehingga tidak ada informasi yang dapat disampaikan mengenai entitas anak dan entitas asosiasi Perseroan.

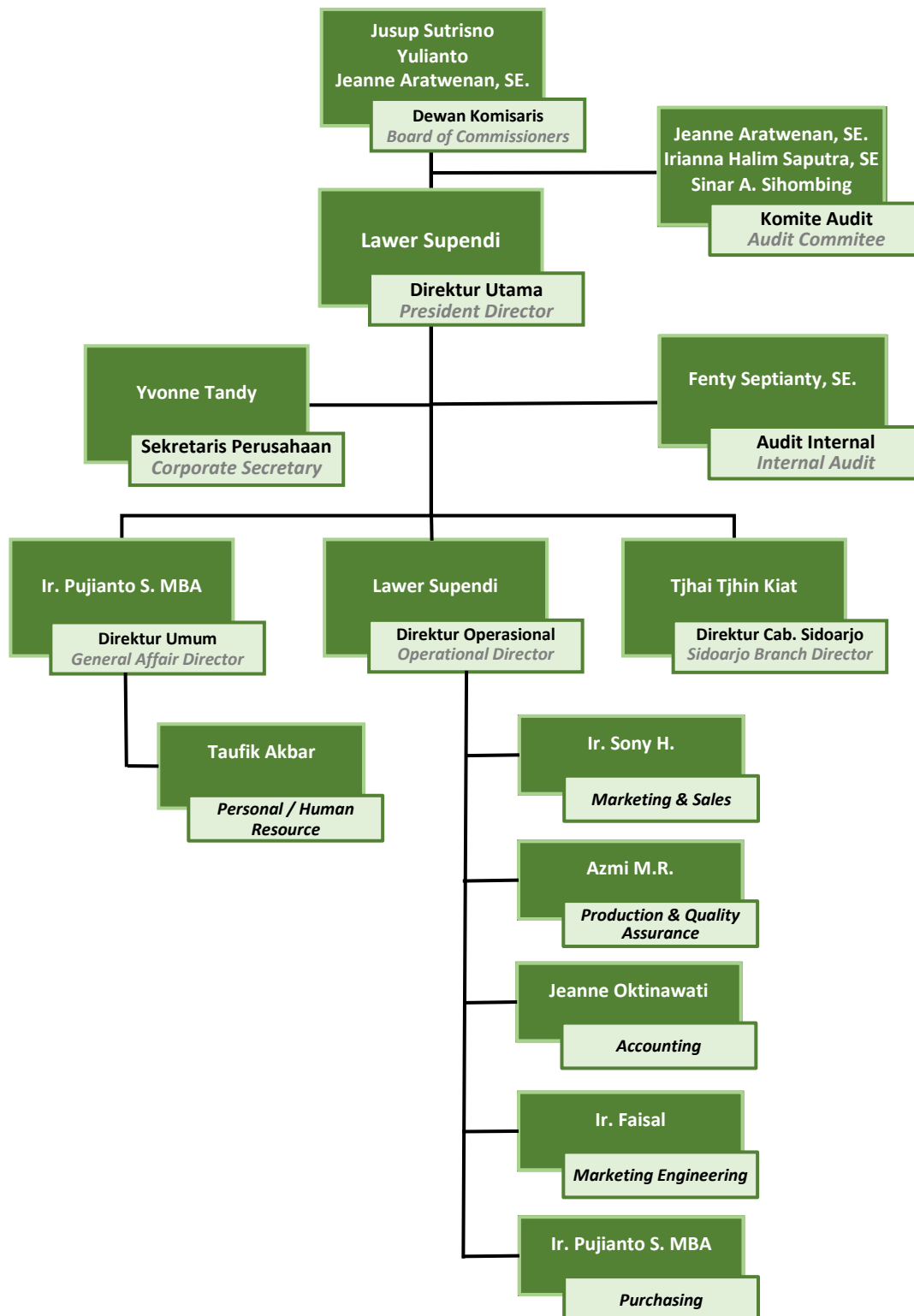
*As of December 31, 2018, the Company does not have a subsidiary or an associate company. Hence, there is no information regarding the Company's subsidiary or associate company.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

### Struktur Organisasi

### Organization Structure



# Profil Perseroan

## Company Profile

### Profil Manajemen

### Management Profile

#### Susunan Dewan Komisaris

Berdasarkan keputusan RUPS tanggal 26 Juni 2018 telah terjadi perubahan susunan anggota Dewan Komisaris pada Perseroan, sehingga komposisi Dewan Komisaris per tanggal 31 Desember 2018 sebagai berikut:

#### The Board of Commissioners

*Based on the decision of the AGM on June 26, 2018, there had been a change in the composition of the Company's Board of Commissioners. Therefore, the structure of Commissioners as at December 31, 2018 is as follows:*



#### 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. Menjabat sebagai Komisaris Utama Perseroan sejak tahun 2006, dan 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 since Year 2006. He is also the President Director of PT Logam Menara Murni, PT Bantrunk Murni Indonesia and PT Logam Angkasa Teknik. He is also a 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 Year 2016. In addition to serving as Commissioner, he also served as President Director of PT Lion Superior Electrodes and Director of PT Logam Angkasa Teknik.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

---



### **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.

Mengakhiri masa jabatannya sebagai Komisaris (Independen) Perseroan pada 26 Juni 2018.

### **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).*

*Ending his term as Commissioner (Independent) of the Company on June 26, 2018.*



### **Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA – Komisaris Independen**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1985 di Jakarta.

Menyelesaikan pendidikannya di Universitas Trisakti, Jakarta, Jurusan Akuntansi tahun 2008. Mengikuti program Pendidikan Profesi Akuntansi (PPAK) Universitas Trisakti tahun 2009, serta Program Pengenalan Profesional (PRP) Auditor Profesional Bersertifikat Indonesia tahun 2015 dan Program Auditor Profesional Bersertifikat tahun 2017 di Lembaga Publik Indonesia Bersertifikat Akuntan (IAPI).

Menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak Juni 2018, dan menjabat sebagai Kepala Grup Auditor - KAP Johan Malonda Mustika & Rekan (Anggota Independen Baker Tilly International) dari tahun 2008 sampai sekarang.

### **Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA – Independent Commissioner**

*Indonesian citizen, was born in 1985 in Jakarta.*

*Completed her education at Trisakti University, Jakarta, major in Accounting in Year 2008. She joined the Trisakti University Accounting Professional Education (PPAK) program in Year 2009, the Professional Recognition Program (PRP) of Indonesian Certified Professional Auditors in Year 2015 and Certified Professional Auditor Programs in Year 2017 at the Institut Public Accountant Indonesia (IAPI).*

*Served as Independent Commissioner of the Company since June 2018 and is Head of Auditor Group - KAP Johan Malonda Mustika & Partners (Baker Tilly International Independent Member) from Year 2008 to the present.*

## **Susunan Direksi**

Berdasarkan keputusan RUPS 26 Juni 2018, 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 26, 2018, the Board of Directors consists of three persons. Currently, the members of the BOD are as follows:*

# Profil Perseroan

## Company Profile

---



### **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**

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 - 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 is a Commissioner of PT Logam Menara Murni dan PT Bantrunk Murni Indonesia.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

Direksi yang merangkap jabatan telah memenuhi ketentuan sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014. Sdr. Lawer Supendi hanya merangkap satu jabatan di perusahaan publik yaitu PT Lion Metal Works Tbk sebagai Direktur.

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.

*All directors who hold concurrent positions have fulfilled the provisions stipulated in the Financial Services Authority Regulation No.33/POJK.04/2014. Mr. Lawer Supendi only holds one position in a public company, PT Lion Metal Works Tbk as Director.*

*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.*

## 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

## 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

# Profil Perseroan

## Company Profile

### Pemasaran

Sesuai dengan jenis produk Perseroan untuk industri bidang properti, maka Perseroan mengutamakan strategi pemasaran dengan metode pendekatan secara langsung terhadap konsumen, seperti konsultan bangunan, pemborong dan pemilik proyek. Dengan memberikan penjelasan dan perhitungan konversi dasar dari sistem konvensional (besi beton batangan) ke sistem jaring kawat baja las yang memang terbukti cukup efisien, efektif dan ekonomis. Supervisi ke lapangan juga dilakukan apabila diperlukan.

Selain itu Perseroan juga mengadakan seminar dan pameran-pameran. Dengan metode-metode pemasaran ini, diharapkan Perseroan dapat mencapai kerja sama yang efektif sehingga tingkat penjualan Perseroan senantiasa meningkat.

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

### Proses Produksi

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

### Marketing

*As our products are intended for the property sector, the Company emphasizes on the direct approach method to users such as construction consultants, contractors and developers. Calculations and explanations on the conversion of conventional concrete round bars to welded wire mesh are provided to assist the users. The use of welded wire mesh has been proven to be efficient, effective and economical. On-site supervision is conducted when necessary.*

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

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

### Production Process

*The production process commences with the straightening and drawing the coiled wire rods using the cold drawing method. During the drawing process, the grade of wire rods is changed from BJT-32 to BJT-50 with the characteristic yield strength of 485 N/mm<sup>2</sup>.*

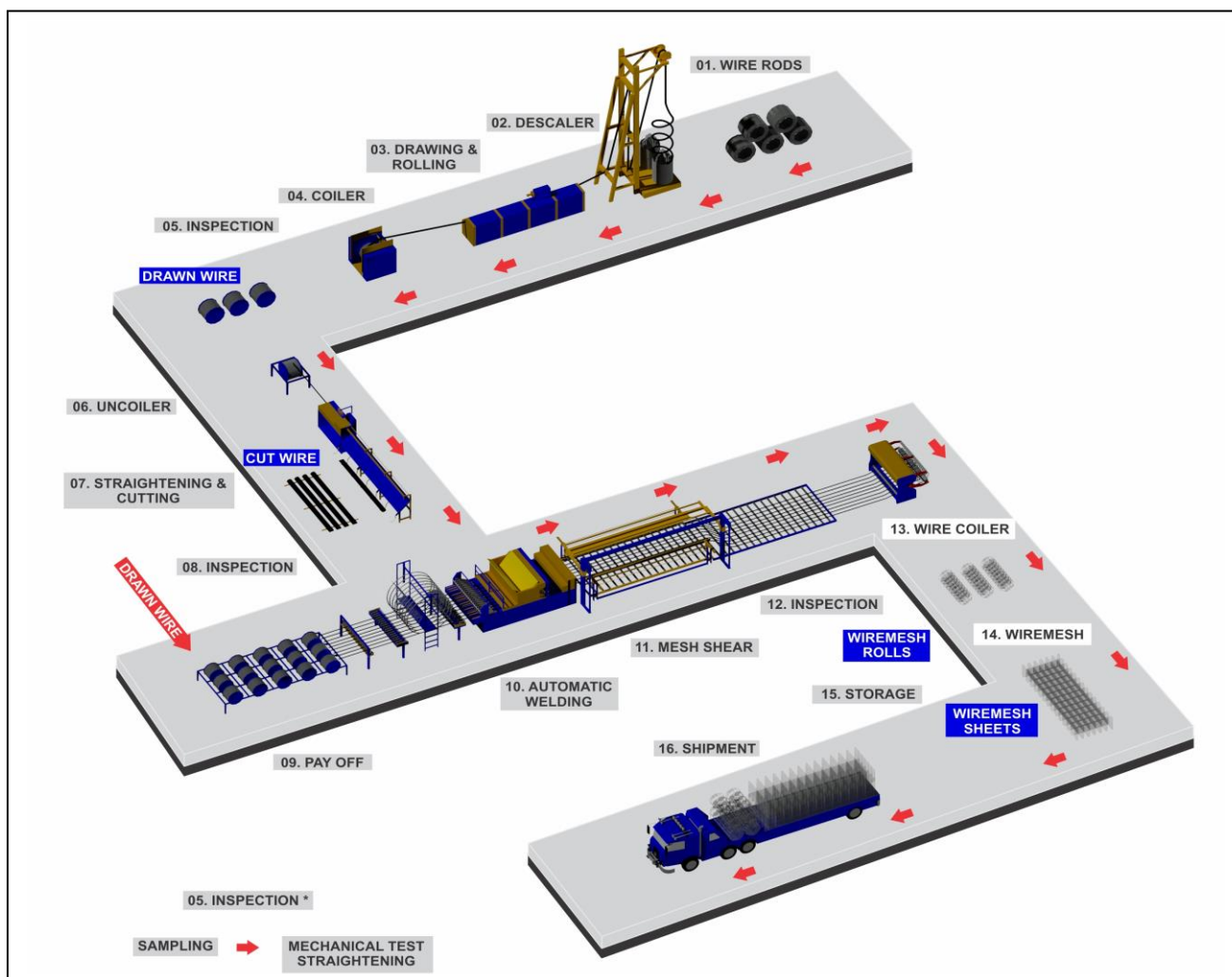
*Then, the drawn wire rods are laid on the welding machine with precise distance in order to get the best welding quality. Next, the horizontal wire rods which had been cut earlier according to specific width and diameter are laid on the machine.*

*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.*

# Profil Perseroan

## Company Profile



### 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.

### 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 Rp281,88 juta pada tahun 2018 dan sekitar Rp283,09 juta pada tahun 2017.

### 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 Rp281.88 million in Year 2018 and approximately Rp283.09 million in Year 2017.

<p><b>Akuntan Publik / Public Accountant</b></p> <p><b>Kosasih, Nurdyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan (Member of Crowe)</b></p> <p>Cyber 2 Tower 20<sup>th</sup> Floor Jl. HR. Rasuna Said Blok X-5 Jakarta 12950 Tel. : (021) 2553 9299 Fax. : (021) 2553 9298</p>	<p>Mengaudit laporan keuangan Perseroan. Masa Tugas: Sejak tahun 2017 sampai sekarang. Fee di tahun 2018: Rp160 juta.</p> <p><i>Audit the Company's financial statements. Period of Assignment: Since 2017 until now. Fee in 2018: Rp160 million.</i></p>
<p><b>Notaris / Public Notary</b></p> <p><b>Fathiah Helmi, SH</b></p> <p>Graha Irama Lt. 6 C Jl. HR. Rasuna Said Blok X-1 Kav 1&amp;2, Kuningan Jakarta Selatan 12950 Tel. : (021) 5290 7304 - 6 Fax. : (021) 5261 136</p>	<p>Pembuatan berita acara RUPS, serta tugas-tugas lain yang terkait dengan kegiatan Perseroan sebagai emiten. Masa Tugas: Tahun buku 2018. Fee di tahun 2018: Rp13,5 juta.</p> <p><i>Recording AGM minutes as well as other duties related to the Company's activities as issuers. Period of Duty: Fiscal year 2018. Fee in 2018: Rp13.5 million.</i></p>
<p><b>Biro Administrasi Efek / Share Registrar</b></p> <p><b>PT Sirca Datapro Perdana</b></p> <p>Jl. Johar No. 18, Menteng Jakarta 10340 Tel. : (021) 314 0032, 390 0645, 390 5920 Fax. : (021) 314 0185, 390 0652, 390 0671</p>	<p>Pencatatan kepemilikan saham Perseroan dan pembagian hak yang berkaitan dengan saham Perseroan. Masa Tugas: Sejak tahun 1990 sampai sekarang. Fee di tahun 2018: Rp97,13 juta.</p> <p><i>Registration of Company share ownership and distribution of rights relating to the Company's shares. Tenure: from 1990 until now. Fee in 2018: Rp97.13 million.</i></p>
<p><b>Aktuaris / Actuaries</b></p> <p><b>PT Sienco Aktuarindo Utama</b></p> <p>Royal Palace Blok A1 Jl. Prof. Dr. Soepomo, SH No.178A Tebet, Jakarta 12870 Tel. : (021) 8280 574, 8280 577 Fax. : (021) 8280 544</p>	<p>Jasa konsultasi dibidang aktuarial dana pensiun dan asuransi termasuk didalamnya perhitungan untuk pesangon sesuai dengan Undang-undang No. 13 Ketenagakerjaan. Masa Tugas: Sejak tahun 2002 sampai sekarang. Fee di tahun 2018: Rp11,25 juta.</p> <p><i>Consulting services in the field of actuarial pension funds and insurance including the calculation of severance pay in accordance with Law No. 13 Employment Tenure: Since 2002 until now. Fee in 2018: Rp11.25 million.</i></p>

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Tinjauan Makroekonomi

Berdasarkan laporan dari Badan Pusat Statistik (BPS) pertumbuhan ekonomi Indonesia mencapai 5,17% di tahun 2018. Angka ini sedikit lebih tinggi dari tahun 2017 yaitu sebesar 5,07%. Walaupun pencapaian hasil pertumbuhan tersebut masih di bawah angka pertumbuhan yang ditargetkan APBN yaitu 5,4%, 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 2018. Tingkat inflasi pada tahun 2018 tercatat lebih rendah dibandingkan tahun 2017 yaitu sebesar 3,13% atau masih dalam batas aman karena berada di bawah target pemerintah yakni  $3,5\% \pm 1\%$ . Selain itu, volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS menunjukkan penguatan yang signifikan terhitung awal Desember 2018, setelah lima bulan (Juni-Oktober) terus menerus melemah terhadap Dolar AS. Nilai tukar Rupiah pada akhir tahun 2018 ditutup pada level Rp14.375 per Dolar AS. BPS juga mencatat defisit transaksi perdagangan berjalan sepanjang tahun 2018 mencapai 8,57 miliar Dolar AS.

### Tinjauan Industri

Didorong oleh pengurangan produksi baja di negeri Tiongkok, harga penjualan baja global terus mengalami peningkatan dan mencapai puncaknya pada akhir tahun 2017. Tren harga baja tersebut mulai menjadi fluktuatif di tahun 2018 dan cenderung menurun. Namun, sejak Juli 2018 harga baja domestik membaik kembali mengikut irama perubahan nilai kurs Rupiah dan kemudian menurun dengan drastis pada akhir Nopember 2018.

Kementerian Perindustrian mencatat industri baja Indonesia tetap mengalami penguatan di tahun 2018. Hal ini terutama didorong oleh konsistensi Pemerintah dalam melaksanakan pembangunan infrastruktur yang berdampak sangat besar terhadap perkembangan industri baja nasional di tahun 2018, karena adanya mandatori penggunaan baja lokal untuk proyek infrastruktur tersebut.

### Macroeconomic Review

*Based on a report from the Central Bureau of Statistics (BPS), Indonesia's economic growth reached 5.17% in Year 2018. This figure is slightly higher than that of Year 2017's 5.07%. Although the growth was still below the State Budget targeted rate of 5.4%, the 5.07% rate was the highest growth rate since Year 2014.*

*Some of the country's macroeconomic indicators were fairly stable as the national economic situation gained some stability in Year 2018. The inflation rate of 3.13% was slightly lower than Year 2017 but it is still below the government's target of  $3.5\% \pm 1\%$ . In addition, the volatility of the Rupiah against the US dollar showed a significant strengthening beginning in December 2018 after five months (June-October) of weakening against the US Dollar. The exchange rate of the Rupiah at the end of Year 2018 was at the level of Rp14,375 per US Dollar. BPS also noted that the current trade deficit for Year 2018 reached US Dollars 8.57 billion.*

### Industry Review

*Driven by the reduction in steel production in China, global steel prices had increased and peaked at the end of Year 2017. The steel price trend began to fluctuate in Year 2018 and tended to decline. However, since July 2018, domestic steel prices had improved again following the fluctuations in the value of the Rupiah but then, declined sharply at the end of November 2018.*

*The Ministry of Industry noted that the Indonesian steel industry continued to strengthen in Year 2018. This was mainly driven by the consistency of the Government in carrying out infrastructure developments which had a huge impact on the expansion of the national steel industry in Year 2018 because of the mandatory use of local steel for these infrastructure projects.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

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 stagnan di tahun 2018. 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. Penjualan wire mesh Perseroan di tahun 2018 sebagian besar berasal dari penjualan ke sektor konstruksi swasta nasional.

## 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, harga bijih besi dan nilai tukar kurs Rupiah. Untuk mengatasi masalah fluktuasi harga wire rod, Perseroan terus mengupayakan penggunaan wire rod secara efisien.

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 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

*Indonesia still has the potential to grow strongly and develop in terms of infrastructure development and increased investments. This will have a positive impact on the national steel industry in general and especially for the Company.*

*The property sector was still experiencing sluggishness in Year 2018. In addition, infrastructure development projects promoted by the government were mainly controlled by state-owned companies; therefore, would not contribute much to the Company's revenue. Most of the Company's wire mesh sales were to 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 which does not have any variance in characteristics either in production process, customer class, or in product distribution. Therefore, the Company is considered to have one business segment only.*

*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 global and national steel market prices, which are affected by global economic conditions, scrap, iron ore prices and the Rupiah exchange rate. To overcome the wire rod price fluctuation problem, the Company strives to ensure efficient usage of wire rods.*

*To ensure the sustainability of raw materials, the Company closely monitors the availability of raw materials supply because any delay in deliveries 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, in the procurement of raw materials, the Company continues to cooperate with PT Krakatau Steel (Persero) Tbk, PT Ispat Indo and PT The Master Steel MFC. The volume of purchases by the Company in Years 2018 and 2017 are as follows:*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

dalam miliar Rp / in billion Rp

Pemasok / Supplier	2018	2017
PT Krakatau Steel Tbk	3,48	-
PT Ispat Indo	54,02	40,72
PT The Master Steel MFC	140,51	112,16
<b>Total</b>	<b>198,01</b>	<b>152,88</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 2018 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.

### 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 2018 sebesar 23.587 ton produk JKBL (Jaring Kawat Baja Las) atau sebesar 60,48% dari kapasitas terpasang. Hal ini terjadi karena pada tahun 2018 total penerimaan pesanan JKBL menurun secara signifikan.

### Labor Wages and Electricity Fees

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

*In order to reduce production costs and improve its competitiveness, the Company implemented the following operational measures in Year 2018 including:*

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

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

### 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 to 12 mm. The actual production output in Year 2018 was 23,587 tons of wire mesh products or 60.48% of installed capacity. This was because in Year 2018, the total welded wire mesh orders decreased significantly.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Tinjauan Keuangan

Tinjauan Keuangan ini harus dibaca bersamaan dengan Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 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 2018. 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 2018, Perseroan mencatat peningkatan dalam penjualan bersih sebesar 6,98% menjadi Rp240,03 miliar dari Rp224,27 miliar di tahun 2017. Volume penjualan Perseroan tahun 2018, mengalami penurunan menjadi 23.587 ton, dari 25.537 ton di tahun 2017. Hal tersebut terjadi dikarenakan penjualan untuk sektor properti masih mengalami kelesuan, harga baja sepanjang tahun 2018 terus mengalami gejolak dan persaingan dagang yang tidak sehat. Secara geografis dan sektor industri, penjualan bersih Perseroan tahun 2018 sebagian besar dikontribusi oleh penjualan wire mesh untuk pasar domestik sektor konstruksi. Pada tahun 2018 dan 2017 tidak terdapat transaksi penjualan dengan satu pelanggan dengan jumlah penjualan kumulatif selama setahun melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih Perseroan.

#### Beban Pokok Penjualan

Peningkatan beban pokok penjualan tahun 2018 dari tahun sebelumnya adalah sebesar 14,63% yaitu dari Rp196,42 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp225,15 miliar pada tahun 2018. Besarnya peningkatan beban pokok penjualan tersebut terutama dikontribusi oleh tingginya harga pembelian bahan baku utama yang digunakan Perseroan yaitu wire rod. Walaupun total volume produksi tahun 2018 lebih kecil dibandingkan dengan tahun 2017.

Peningkatan ini turut disumbangkan oleh kenaikan upah buruh langsung yang meningkat sebesar 9,66%, yang disebabkan oleh adanya peningkatan Upah Minimum Provinsi Sektoral DKI sebesar 8,20% ditambah dengan kenaikan upah berkala dan tunjangan karyawan, serta beban pabrikasi yang naik sebesar 8,03%.

### Financial Review

*The Financial Review should be read in conjunction with the Company's financial statements for the years ending 31 December 2018 which was audited by the Public Accountants Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan. These financial statements present the Company's financial position, statement of profit and loss, and statement of cash flows for the financial year 2018. The financial statements of the Company had been audited in conformity with the Financial Accounting Standards of Indonesia established by the Institute of Certified Public Accountants Indonesia.*

#### Net Sales

*In Year 2018, the Company recorded an increase in net sales of 6.98% to Rp240.03 billion from Rp224.27 billion in Year 2017. The Company's sales volume in Year 2018 dropped to 23,587 tons, from 25,537 tons in Year 2017. This is because sales to the property sector was still experiencing sluggishness. Steel prices throughout Year 2018 continued to experience turmoil and unhealthy trade competition. In terms of geography and sectors, the Company's net sales in Year 2018 was largely contributed by the sales of wire mesh in the domestic market and to the construction sector. In Years 2018 and 2017, there were no cumulative sales transactions with a single customer that exceeds 10% of the total net sales of the Company.*

#### Cost of Sales

*The cost of sales in Year 2018 increased 14.63%, from Rp196.42 billion in Year 2017 to Rp225.15 billion in Year 2018. The increase in cost of good sold was mainly contributed by the higher purchase price of the Company's main raw material used for production, namely wire rod. However, the total production volume in Year 2018 was lower when compared to Year 2017.*

*The higher cost of sales was also due to a 9.66% increase in direct labor cost because of the higher Provincial Sectoral Minimum Wage which increased by 8.2% and increases in periodic wages and employee benefits, while factory overheads increased 8.03%.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Biaya pemakaian bahan baku wire rod mencakup sekitar 93,17% dari seluruh jumlah beban produksi. Harga rata-rata pembelian wire rod selama tahun 2018 meningkat menjadi Rp8.855 per kg dari Rp7.304 per kg pada tahun 2017.

Untuk lebih jelas, pendistribusian biaya-biaya beban pokok produksi sepanjang tahun 2018 dan 2017 diuraikan dalam tabel berikut ini:

*The cost of wire rods accounted for approximately 93.17% of the total cost of production. The average price of wire rods during Year 2018 increased to Rp8,855 per kg from Rp7,304 per kg in Year 2017.*

*For more details, the breakdown of the cost of production during 2018 and 2017 is described in the following table:*

Dalam jutaan Rp / in million Rp

Beban Pokok Produksi Cost of Production	2018		2017		Perubahan Change
Pemakaian Bahan Baku Raw Material Usage	210.257	91,15%	177.622	90,24%	18,37%
Beban Pabrikasi Factory Overheads	10.493	4,55%	10.189	5,18%	2,98%
Upah Buruh Langsung Direct Labor Cost	9.889	4,30%	9.018	4,58%	9,66%
<b>Total</b>	<b>230.639</b>		<b>196.829</b>		

### Beban Usaha

Beban usaha Perseroan terdiri dari beban penjualan serta beban umum dan administrasi. Beban usaha pada tahun 2018 mengalami penurunan sebesar 11,84% atau turun Rp1,34 miliar dari realisasi tahun 2017 menjadi Rp10,01 miliar.

Menurunnya beban usaha terutama disebabkan karena terdapatnya kewajiban imbalan kerja karyawan di tahun 2017 sebesar Rp1,66 miliar. Bila beban usaha dibandingkan penjualan neto adalah masing-masing sebesar 4,17% dan 5,06% pada tahun 2018 dan 2017.

### Operating Expenses

*The Company's operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Operating expenses in Year 2018 amounted to Rp10.01 billion which is a decrease of 11.84% or Rp1.34 billion from Year 2017 figure.*

*This lower operating expenses was mainly due to employee benefits amounting to Rp1.66 billion in Year 2017. The percentage of operating expenses to net sales were 4.17% and 5.06% in Year 2018 and Year 2017 respectively.*

### Laba

Dengan menurunnya margin bruto Perseroan dari 12,46% di tahun 2017 menjadi 6,20% pada tahun 2018, diikuti peningkatan beban usaha Perseroan tahun 2018 Rp783,17 juta, sehingga laba usaha Perseroan tahun 2018 menurun drastis sebesar Rp12,33 miliar atau turun sebesar 71,71% dari tahun sebelumnya dan mencapai Rp4,86 miliar, walaupun terdapat sedikit peningkatan total penjualan pada tahun 2018. Laba usaha tahun 2018 tersebut telah termasuk pendapatan lainnya sebesar Rp2,12 miliar.

### Profit

*The Company's gross margin decreased from 12.46% in Year 2017 to 6.20% in Year 2018 which is due to an increase in the Company's operating expenses in Year 2018 to Rp.783.17 million resulting in the Company's operating profit in Year 2018 decreased dramatically by Rp. 12.33 billion or a decrease of 71.71% from the previous year to Rp. 4.86 billion despite there was a slight increase in total sales in Year 2018. The operating income for Year 2018 included other revenues of Rp2.12 billion.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

Sementara laba neto Perseroan untuk tahun 2018 setelah pajak menjadi sebesar Rp2,89 miliar atau 77,74% lebih rendah dari tahun 2017 yang angkanya mencapai Rp12,97 miliar. Perhitungan beban pajak penghasilan tahun berjalan menurun dibandingkan tahun 2017. Dengan demikian marjin laba neto tahun 2018 dan 2017 masing-masing sebesar 1,20% dan 5,78%.

Profitabilitas sebagaimana disampaikan di atas berdampak terhadap turunnya rasio-rasio profitabilitas Perseroan. Marjin laba bruto, marjin laba usaha, imbal hasil terhadap ekuitas (ROE) dan imbal hasil terhadap total aset (ROA) untuk tahun 2018 menurun masing-masing sebesar 6,20%, 2,03%, 2,18% dan 1,80%, dari tahun 2017 yang masing-masing sebesar 12,46%, 7,66%, 10,00% dan 8,05%.

### **Laba Komprehensif**

Perseroan mencatat laba komprehensif pada tahun 2018 sebesar Rp4,03 miliar, menurun sebesar Rp9,24 miliar jika dibandingkan dengan laba komprehensif pada tahun 2017. Hal ini disebabkan oleh penurunan marjin laba bruto Perseroan sehingga menyebabkan laba neto menurun. Laba komprehensif lebih tinggi dibanding dengan laba neto dikarenakan adanya pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja atas kesejahteraan karyawan.

### **Laba Komprehensif yang Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk**

Total Per 31 Desember 2018, Perseroan tidak mempunyai entitas anak dan entitas asosiasi, sehingga tidak ada informasi yang dapat disampaikan mengenai entitas anak dan entitas asosiasi Perseroan.

*The Company's net profit after tax for Year 2018 was Rp2.89 billion, or 77.74% lower than Year 2017's profit of Rp12.97 billion. The income tax expense for the year decreased compared to Year 2017. The net profit margins in Year 2018 and Year 2017 were 1.20% and 5.78% respectively.*

*The profitability figures as presented above resulted in decreases in the Company's profitability ratios. The gross profit margin, operating margin, return on equity (ROE) and return on assets (ROA) for Year 2018 were 6.20%, 2.03%, 2.18% and 1.80% respectively, down from Year 2017's ratios of 12.46%, 7.66%, 10.00% and 8.05% respectively.*

### **Comprehensive Income**

*The Company recorded a comprehensive profit of Rp4.03 billion in Year 2018, a decrease of Rp9.24 billion when compared with the comprehensive profit of Year 2017. This was due to the decrease in gross profit margin of the Company resulting in decreased net profit. Comprehensive income is higher than the net profit due to the adjustment on employee benefits liabilities.*

### **Comprehensive Profit Attributed to Owners of the Parent Entity**

*As of December 31, 2018, the Company does not have any subsidiaries and associated entities. Therefore, no information can be conveyed regarding the subsidiaries and associates of the Company.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Aset

Total aset Perseroan pada tahun 2018 menurun sebesar Rp1,14 miliar atau turun sebesar 0,70% dibandingkan dengan tahun 2017. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya total aset tidak lancar sebesar Rp3,15 miliar menjadi Rp68,44 miliar pada tahun 2018, dan peningkatan total aset lancar sebesar Rp2,02 miliar menjadi Rp91,59 miliar pada tahun 2018.

Peningkatan total aset lancar di tahun 2018 terutama disebabkan pada peningkatan piutang usaha-pihak ketiga sebesar 14,60% menjadi Rp20,22 miliar, uang muka naik 100% menjadi Rp8,64 miliar, persediaan Perseroan pada akhir tahun 2018 turun sebesar 10,10% menjadi Rp31,71 miliar, pos kas dan setara kas turun sebesar 21,99% menjadi Rp23,55 miliar. Aset lancar lainnya pada umumnya stabil dibandingkan dengan tahun 2017.

Sedangkan penurunan total aset tidak lancar tahun 2018 terkait dengan penurunan aset tetap, properti investasi dan aset pajak tangguhan sebesar Rp3,13 miliar dari tahun 2017.

### Total Liabilitas

Total liabilitas Perseroan pada 31 Desember 2018 mencapai Rp27,34 miliar, turun sebesar 13,34% dari Rp31,54 miliar pada tahun 2017. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan liabilitas jangka pendek sebesar 17,28% menjadi Rp17,30 miliar, sedangkan pada liabilitas jangka panjang tidak terdapat perubahan besar yaitu menjadi Rp10,03 miliar.

Menurunnya liabilitas jangka pendek tahun 2018 terutama disebabkan oleh berkurangnya utang pajak sebesar 90,83% menjadi Rp242,55 juta, uang muka pelanggan turun sebesar 24,18% menjadi Rp2,79 miliar, liabilitas imbalan kerja turun sebesar Rp1,09 miliar, serta utang bank dan utang usaha (pihak ketiga) masing-masing sebesar Rp0,- dan bertambah Rp4,50 miliar.

### Dampak Perubahan Aset dan Liabilitas

Tidak terdapat dampak yang signifikan dengan adanya kenaikan/penurunan aset lancar, aset tidak lancar, maupun perubahan liabilitas jangka pendek, karena penurunan pada persediaan dapat diimbangi dengan penurunan utang bank.

### Assets

*Total assets of the Company in Year 2018 decreased by Rp1.14 billion, a decrease of 0.70% compared to Year 2017. This decrease was due to the Rp3.15 billion drop in total non-current assets to Rp68.44 billion and the increase in total current assets of Rp2.02 billion to Rp91.59 billion in Year 2018.*

*The increase in total current assets in Year 2018 was mainly due to an increase in trade receivables -third parties by 14.60% to Rp20.22 billion, advances increased 100% to Rp8.64 billion, the Company's inventory at the end of Year 2018 decreased by 10.10% to Rp. 31.71 billion, cash and cash equivalents also decreased by 21.99% to Rp. 23.55 billion. Other current assets are generally stable compared to 2017.*

*Meanwhile, the lower non-current assets in Year 2018 was primarily related to decreases in fixed assets, property investments and deferred tax assets of Rp 3.13 billion.*

### Total Liabilities

*The total liabilities of the Company as at December 31, 2018 was Rp27.34 billion, a decrease of 13.34% from Rp31.54 billion in Year 2017. The decrease was caused primarily by a 17.28% reduction in short-term liabilities to Rp17.30 billion. There was not much change in long-term liabilities in Year 2018 which stood at Rp10.03 billion.*

*The decrease in short-term liabilities in Year 2018 was primarily due to the reduced tax liabilities of 90.83% to Rp242.55 million, customer down payments decreased by 24.18% to Rp2.79 billion, employee benefits liabilities decreased by Rp1.09 billion, as well as bank loans and trade payables-third parties amounting to Rp0.- and an increased of Rp.4.50 billion.*

### Impact of Changes in Assets & Liabilities

*There is no significant impact with the increase/decrease in current assets, non-current assets, or changes in short-term liabilities, because the decrease in inventory was offsetted by a decrease in bank debt.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Total Ekuitas

Total ekuitas pada tanggal 31 Desember 2018 mencapai Rp132,69 miliar, naik sebesar 2,37% dari Rp129,62 miliar pada tahun 2017. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh kenaikan saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya yaitu sebesar Rp2,97 miliar pada tahun 2018.

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

### Arus Kas

Perseroan mencatat arus kas neto yang dipergunakan untuk aktivitas operasi sebesar Rp1,98 miliar pada tahun 2018, yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar Rp235,79 miliar serta dari penghasilan bunga sebesar Rp898,10 juta.

Sedangkan dari sisi arus kas keluar, Perseroan membelanjakan kas sebesar Rp234,06 miliar untuk pembayaran kepada pemasok, gaji dan kesejahteraan karyawan, serta beban penjualan. Sementara itu, sejumlah Rp4,59 miliar dikeluarkan untuk pembayaran pajak penghasilan dan Rp0,74 miliar dibayarkan untuk beban bunga.

Pada tahun 2018 Perseroan hanya membayar Rp0,75 miliar untuk pembelian aset tetap untuk menunjang aktivitas produksi Perseroan. Jumlah kas bersih yang digunakan untuk kegiatan investasi pada tahun 2018 mencapai Rp0,96 miliar, menurun dari Rp10,19 miliar pada tahun 2017.

Perseroan mencatat jumlah kas bersih yang digunakan untuk kegiatan pendanaan sebesar Rp4,35 miliar pada tahun 2018 yaitu mencakup Rp0,95 miliar sebagai pembayaran dividen tunai, Rp3,40 miliar sebagai pembayaran utang bank.

### Solvabilitas

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka pendek di tahun 2018 menunjukkan peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya, sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar Perseroan yang mencapai 5,29 mengalami kenaikan sebesar 23,60% jika dibandingkan dengan tahun 2017 sebesar 4,28. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya utang usaha pihak ketiga. Perseroan berkeyakinan dapat memenuhi liabilitas jangka pendeknya sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar.

### Total Equity

*Total equity as at December 31, 2018 was Rp132.69 billion, an increase of 2.37% from Rp129.62 billion in Year 2017. The increase was mainly due to the increase in retained earnings by Rp2.97 billion in Year 2018.*

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

### Cash Flow

*The Company recorded a net cash flow used for operating activities of Rp1.98 billion in Year 2018. The cash were mainly derived from collection of account receivables of Rp235.79 billion and interest income of Rp898.10 million.*

*In terms of outflows, the Company expended Rp234.06 billion for payments to suppliers, salaries and employee benefits, as well as selling expenses. Meanwhile, Rp4.59 billion was used for payment of income tax and Rp0.74 billion was paid as interest expense.*

*In Year 2018, the Company only expended Rp0.75 billion to purchase fixed assets to support the Company's production activities. Total net cash used in investing activities in Year 2018 was Rp0.96 billion which was lower than Rp10.19 billion in Year 2017.*

*The Company recorded a net cash inflow from financing activities amounting to Rp4.35 billion in Year 2018 and this included Rp0.95 billion for paying cash dividend and Rp3.40 billion for repayment of bank loans.*

### Solvency

*The Company's ability to pay short-term liabilities in Year 2018 had increased compared to the previous year, as indicated by the Company's current ratio of 5.29 which is higher by 23.60% compared to 4.28 in Year 2017. This was mainly due to higher third parties accounts receivables. 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 0,17 di tahun 2018 dan 0,20 di tahun 2017 dan rasio total liabilitas terhadap ekuitas sebesar 0,21 di tahun 2018 dan 0,24 di tahun 2017.

### Kolektibilitas Piutang Usaha

Total piutang usaha pada tahun 2018 naik 14,6%, dari Rp17,64 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp20,22 miliar pada tahun 2018. Kolektibilitas Perseroan cukup stabil dari tahun ke tahun dan terkontrol. Persentase total piutang usaha yang telah jatuh tempo waktu pembayarannya sebesar 50,36% pada tahun 2017 dan 58,17% pada tahun 2018. Piutang usaha yang jatuh tempo di atas 30 hari tetap terkontrol, yaitu 15,13% pada tahun 2017 dan 26,86% pada tahun 2018. 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 8,56%, 8,13%, 7,07%, 6,08% dan 5,51% 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 2017 dan 2018 terdapat pengalihan liabilitas diestimasi untuk tunjangan karyawan Perseroan melalui perpindahan karyawan ke PT Lion Metal Works Tbk ("LION"), entitas sepengendali, tanpa mengurangi kompensasi/gaji, status dan tanggung jawab karyawan, sebesar 1,41 miliar pada tahun 2018 dan tahun 2017. 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

*The Company's ability to pay its long-term liabilities remained good which are reflected in the total liabilities to total assets ratio of 0.17 in Year 2018 and 0.20 in Year 2017 and total liabilities to equity ratio of 0.21 in Year 2018 and 0.24 in Year 2017.*

### Collectability of Receivables

*Total accounts receivables in Year 2018 rose 14.6% from Rp17.64 billion in Year 2017 to Rp20.22 billion in Year 2018. The Company's collection is quite stable from year to year and under control. The percentage of total accounts receivables that are due was 50.36% in Year 2017 and 58.17% in Year 2018. Trade receivables overdue by more than 30 days are under control, i.e. 15.13% in Year 2017 and 26.86% in Year 2018. The Management believes that the allowance for doubtful accounts amounting to Rp3.2 billion is sufficient to cover any losses incurred arising from uncollectable account receivables.*

*The distribution of debtors is good as there were only five customers who respectively owe 8.56%, 8,13%, 7.07%, 6.08% and 5.51% 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 payments on time.*

### Debt Transactions With Related Parties

*In Year 2017 and Year 2018, there were transfers of estimated liabilities for employee benefits through transfer of employees to PT Lion Metal Works Tbk ("LION"), an entity with common control, without any loss in compensation/salary, status and responsibility of employees, amounting to 1.41 billion in Year 2018 and Year 2017. Under the employee transfer agreement between the limited companies, the origin company is responsible only up to the period before 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*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

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 2019.

### Struktur Permodalan

Struktur permodalan Perseroan pada tahun 2018 terdiri dari total ekuitas 82,92% dan total liabilitas sebesar 17,08%. Kebijakan Manajemen atas struktur permodalan pada tahun 2018 rasio utang terhadap modal atau "Debt Equity Ratio" (DER) Perseroan adalah 20,60%, 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 2018 sebesar 23.587 ton atau mencapai 90,72% dari target 2018. Pencapaian ini sejalan dengan permintaan pasar.

#### Kinerja Keuangan

Realisasi pendapatan dari penjualan wire mesh tahun 2018 sebesar Rp240,03 miliar atau mencapai 95,92% dari target yang ditetapkan sebesar Rp250,25 miliar. Hal ini terutama disebabkan volume penjualan wire mesh di bawah target Perseroan tahun 2018.

#### Laba

Realisasi pencapaian laba bruto sebesar 84,24% dari target yang ditetapkan tahun 2018. Realisasi harga pembelian bahan baku utama Perseroan yaitu wire rod 7,63% di atas dari target 2018.

Realisasi laba usaha tahun 2018 sebesar Rp4,86 miliar, sedangkan laba neto tahun 2018 sebesar Rp2,89 miliar, target laba neto untuk tahun 2018 adalah sebesar Rp5,83 miliar. Sedangkan laba komprehensif tahun berjalan Perseroan sebesar Rp4,03 miliar.

*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 2019.*

### Capital Structure

*The capital structure of the Company in Year 2018 comprised of 82.92% total equity and 17.08% total liabilities. As for the capital structure in Year 2018, the Management had achieved the ratio of debt to equity or "Debt Equity Ratio" (DER) at 20.60%, indicating the Company is able 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 2018 amounted to 23,587 tonnes, meeting 90.72% of the target in 2018. This achievement was in line with market demand.*

#### Financial Performance

*Revenues from sales of wire mesh in Year 2018 amounted to Rp240.03 billion or 95.92% of the Rp250.25 billion target. This was mainly due to total sales volume of wire mesh were below the Company's Year 2018 targets.*

#### Profit

*The acheived gross profit was 84.24% of the target set in Year 2018. The purchase price of the Company's main raw material, namely wire rod, was 7.63% above the target in Year 2018.*

*The operating profit in Year 2018 was Rp4.86 billion and the net profit was Rp2.89 billion, while the Year 2018's net profit target was Rp5.83 billion. The Company's comprehensive earnings for the current year amounted to Rp4.03 billion.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### 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.

### Ikatan yang Material untuk Investasi Barang Modal

Tidak terdapat ikatan material untuk investasi barang modal pada tahun 2018.

### Investasi Barang Modal yang Direalisasikan pada Tahun Buku Berjalan

Tahun buku 2018 Perseroan tidak melakukan investasi barang modal yang signifikan baik di bidang permesinan maupun properti.

### Informasi Material Mengenai Investasi, Ekspansi, Divestasi, Peleburan Usaha, Akuisisi dan Restrukturisasi Utang/Modal

Tahun buku 2018, Perseroan tidak melakukan transaksi material mengenai investasi, ekspansi, divestasi, peleburan usaha, akuisisi dan restrukturisasi utang/modal.

### Perubahan Peraturan Perundang-undangan

Tahun buku 2018, tidak terdapat peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan terhadap kinerja Perseroan.

### Segmental Reporting

*The Company manufactures different types of welded wire mesh that have similar risk levels and returns and we only operate 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, "Segmental 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.*

### Material Commitment for Capital Goods Investment

*There is no material commitment for capital goods investment in 2018.*

### Capital Goods Investment Realized in the Current Book Year

*For the financial year 2018, the Company did not invest significantly in capital goods, both in the machinery and property fields.*

### Material Information Regarding Investment, Expansion, Divestment, Business Smelting, Acquisition and Debt/Capital Restructuring

*For the financial year 2018, the Company did not conduct any material transactions for investment, expansion, divestment, business merger, acquisition and capital/debt restructuring.*

### Amendment to the Laws and Regulations

*For the financial year 2018, there were no statutory regulations that have a significant effect on the performance of the Company.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi

Semua transaksi dengan pihak-pihak berelasi karena hubungan kepemilikan dan/atau kepengurusan telah dilakukan dengan kebijakan dan memperhatikan peraturan perundang-undangan, dengan demikian semua transaksi dengan pihak berelasi dilakukan secara wajar dan transparan. Transaksi dengan pihak berelasi selama tahun 2018 telah sesuai dengan ketentuan dalam PSAK No.7 (revisi tahun 2010) mengenai "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi". Tidak terjadi transaksi material selama tahun 2018 dengan pihak berelasi.

### 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.

Rapat Umum Pemegang Saham yang diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018 memutuskan pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2017 sebesar Rp.10,- per saham atau seluruhnya sebesar Rp969.000.000,-.

### Transactions with Related Parties

All transactions with related parties due to ownership and/or management relations have been carried out with policies and pay attention to laws and regulations, thus all transactions with related parties are carried out in a fair and transparent manner. Transactions with related parties during 2018 are in accordance with the provisions in PSAK No.7 (revised 2010) concerning "Related Party Disclosures". There were no material transactions during 2018 with related parties.

### Dividend

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.

The General Meeting of Shareholders held on June 26, 2018 decided to distribute cash dividends for the 2017 financial year of Rp.10 per share or a total of Rp960,000,000.-.

Tahun Buku Fiscal Year	Dividen per Saham Dividend per Share	Dividen Tunai Cash Dividend (Rp)	Tanggal Pembayaran Date of Payment	Rasio Dividen terhadap Laba Neto Ratio of Dividend to Net Income
2016	Rp10,-	960.000.000,-	06 Jul 2017	15,35%
2017	Rp10,-	960.000.000,-	26 Jul 2018	7,40%

### Target Usaha Tahun 2019

Target Perseroan tahun 2019 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 2019 juga ditetapkan dengan mengantisipasi berbagai hal, diantaranya kondisi pasar yang semakin kompetitif, dinamika situasi politik menjelang penyelenggaraan Pileg dan Pilpres di tahun 2019, serta fluktuasi harga baja nasional.

### Year 2019 Business Targets

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

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Penjualan produk Perseroan di tahun 2019 ditargetkan dapat mencapai volume penjualan sebesar 24.850 ton atau meningkat 5,35% dari realisasi tahun 2018 sebesar 23.587 ton.

Dari sisi keuangan, Perseroan menargetkan penjualan tahun 2019 sebesar Rp236,94 miliar, atau turun sebesar 1,29% dibanding dengan realisasi tahun 2018 sebesar Rp240,03 miliar. Target laba usaha sebesar Rp7,35 miliar, sehingga target laba neto tahun 2019 adalah sebesar Rp5,50 miliar.

Dilihat dari Struktur Modal, Perseroan menargetkan perbandingan liabilitas dan ekuitas terhadap aset tahun 2019 sebesar 17,82% dan 83,39%. Target rasio utang terhadap ekuitas tahun 2019 sebesar 0,02 kali.

## Prospek Usaha

Dana Moneter Internasional (IMF) pada awal tahun 2019 kembali memangkas proyeksi pertumbuhan ekonomi dunia 2019 menjadi 3,5%. Karena telah terjadinya pelemahan ekonomi di kawasan Eropa dan beberapa negara berkembang, serta kegagalan dalam meredam tekanan perang dagang yang telah memicu perlambatan dan ketidakstabilan ekonomi global.

Perang dagang Amerika Serikat – Tiongkok mulai setelah Presiden Amerika Serikat Donald Trump mengumumkan niat untuk mengenakan tarif untuk barang-barang Tiongkok. Hal ini berdampak buruk bagi persaingan usaha di Indonesia, karena kebijakan proteksionisme Trump sudah memberikan dampak negatif bagi perekonomian global.

Industri baja dalam negeri semakin terjepit, setelah perusahaan manufaktur baja Tiongkok yang menggunakan teknologi *induction furnace* memilih Indonesia sebagai diversifikasi manufaktur pertama. Hal tersebut dilakukan karena baja tulangan yang diproduksi melalui proses tersebut berkualitas rendah. Di beberapa negara termasuk Tiongkok sudah dilarang proses *induction furnace* karena tidak memenuhi persyaratan mutu dan merusak lingkungan.

Selain itu, dinamika politik menjelang Pemilu 2019 dan kondisi makro pasar baja dunia yang kurang mendukung diprediksi akan mempengaruhi aktivitas usaha Perseroan.

*Sales of the Company's products in Year 2019 is targeted to reach a volume of 24,850 tonnes, up 5.35% compared to Year 2018 which amounted to 23,587 tonnes.*

*From the financial aspect, the Company is targeting sales in Year 2019 to reach Rp236.94 billion, an decrease of 1.29% compared to Year 2018's Rp240.03 billion. The targetted operating profit is Rp7.35 billion while the net profit target for Year 2019 is Rp5.50 billion.*

*Regarding Capital Structure, the Company is targeting liabilities to assets and equity to assets ratios to be 17.82% and 83.39% respectively in Year 2019. The target debt to equity ratio in Year 2019 is 0.02.*

## Business Prospects

*In early Year 2019, the International Monetary Fund (IMF) had reduced its forecast for world economic growth to 3.5%. The weakening of the economies in Europe and some developing countries and the unsuccessful reduction of the trade dispute tensions had caused a slowdown and instability in the global economy.*

*The United States - China trade dispute, which began after US President Donald Trump announced the intention to impose tariffs for Chinese goods, had a detrimental effect on business competition in Indonesia because the Trump protectionism policy had a negative impact on the global economy.*

*The domestic steel industry's market share is getting smaller as the Chinese steel manufacturers use induction furnace technology to enter the Indonesian market as their initial manufacturing diversification. These induction furnaces-generated reinforced steel do not meet the quality standard and may cause negative impact to the environment and had been banned in several countries, including China.*

*In addition, the political dynamics ahead of the 2019 Indonesian Election and the unfavorable conditions in the world steel macro market are predicted to affect the Company's business activities.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Keberadaan industri besi dan baja memegang peranan penting dalam proses pembangunan dan kemajuan suatu bangsa. Menurut catatan, industri besi dan baja nasional masih berada di posisi bawah dan tingkat konsumsi per kapita masih sangat rendah, hanya mencapai 33 kg per kapita.

Rencana Pemerintah pada tahun 2019 untuk menyelesaikan target pembangunan infrastruktur diperkirakan tetap menjadi salah satu pendorong investasi. Hal ini diharapkan dapat memulihkan industri properti dan konstruksi pada triwulan III 2019 serta akan meningkatkan pemakaian besi dan baja, sehingga dapat memberikan efek positif terhadap pertumbuhan usaha Perseroan.

*The iron and steel industry plays an important role in the development and progress of a nation. According to records, the national iron and steel industry is still at low levels and the consumption per capita is still very low at 33 kg per capita.*

*The Government's plan to complete the infrastructure developments in Year 2019 is predicted to be one of the drivers of investment. This is expected to revive the property and construction industries in the third quarter of 2019 and will increase the use of iron and steel, which would have a positive effect on the Company's business growth.*

## Sumber Daya Manusia

Dalam era persaingan usaha yang ketat saat ini, Perseroan berkomitmen untuk terus meningkatkan sumber daya manusia yang dimilikinya dengan cara pelatihan, penempatan, dan rekrutmen yang tepat. Selain melaksanakan ketiga hal tersebut, Perseroan juga memberikan fasilitas penunjang tenaga kerja. Sebagai salah satu industri padat karya, kompetensi dan kualitas SDM adalah hal utama demi kelangsungan usaha.

## Human Resources

*In an era of intense business competition, the Company is committed to continue upgrading its Human Resources by training, placements and recruiting appropriately. In addition to implementing these three actions, the Company also provides labor support facilities. Competency and quality of human resources are the keys to ensure business continuity in a labor intensive industry.*

### Pelatihan

Salah satu cara dalam meningkatkan kualitas SDM yang dimiliki adalah dengan pelatihan yang terencana, tepat, dan berkesinambungan. Tidak hanya dilaksanakan pada tahun itu saja, namun akan terus dilaksanakan pada tahun-tahun berikutnya. Adapun pelatihan yang sudah dilaksanakan Perseroan sepanjang tahun 2018 adalah:

### Training

*One way to improve the quality of existing human resources is by planned, appropriate and sustainable training which should be implemented annually and continued in the following years. The training that had been carried out by the Company throughout Year 2018 were:*

Jenis Pelatihan	Tanggal / Date	Type of Training
Penyuluhan Penyakit Hipertensi & Diabetes	7-14 Mei 2018	Extension of Hypertension & Diabetes
Alat Pemadam Api Ringan (APAR)	14 Sep 2018	Light Fire Extinguisher (APAR)
Operator Forklift	26 Okt 2018	Forklift Operators
Konsep Diri Positif	12 Nop 2018	Positive Self Concept

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Penempatan

Perseroan menempatkan karyawan sesuai dengan jenjang pendidikan (disiplin ilmu), kemampuan, keahlian dan hasil analisa kebutuhan karyawan di masing-masing departemen. Dengan penempatan yang tepat karyawan dapat berkembang dan bekerja sesuai dengan keahlian dan kemampuan yang dimilikinya.

### Rekrutmen yang Tepat

Hanya karyawan terpilih yang dapat bergabung bersama Perseroan sesuai dengan standar kerja dan hasil analisa kebutuhan karyawan di setiap departemen. Calon karyawan akan mengikuti serangkaian tes, diantaranya adalah psikotes, wawancara, dan tes kesehatan. Jenjang pendidikan yang dibuka untuk karyawan baru adalah SMA/SMK, D-3, dan S-1.

### Fasilitas Penunjang Tenaga Kerja

Demi meningkatkan kualitas SDM yang dimilikinya, Perseroan selalu memperhatikan fasilitas penunjang tenaga kerja yang bertujuan untuk kemudahan dan kesejahteraan seluruh karyawan. Beragam fasilitas yang diberikan Perseroan tersebut adalah:

- Ikut serta dalam program Pemerintah ; BPJS Ketenagakerjaan, BPJS Kesehatan, dan Jaminan Pensiun.
- Memberikan uang pesangon purna tugas kepada seluruh karyawan yang memenuhi masa kerja tertentu sesuai dengan Perjanjian Kerja Bersama (PKB).
- Fasilitas kesehatan karyawan dengan mendirikan poliklinik, beserta penempatan dokter perusahaan dan perawat.
- Fasilitas pinjaman yang dihimpun dan disalurkan oleh koperasi perusahaan.
- Tour (rekreasi) untuk seluruh karyawan setiap 3 tahun.
- Fasilitas kendaraan antar jemput untuk karyawan.
- Fasilitas beribadah untuk karyawan.
- Pemberian tunjangan hari raya, bonus tahunan, tunjangan kematian, dan tunjangan pernikahan.
- Pemberian fasilitas untuk pelaksanaan acara keagamaan, seperti Maulid Nabi dan Halal bi Halal setiap tahunnya.

### Placement

*The Company places employees in accordance to their level of education (scientific discipline), ability, expertise and results of analysis of each departments' requirements of employees. With the right placements, employees can develop and work according to their expertise and abilities.*

### Recruitment

*Only selected employees can join the Company in accordance with work standards and according to the requirements of each department. Prospective employees have to take a series of tests, including psychology tests, interviews, and medical tests. The levels of education required in new employees are SMA / SMK, D-3, and S-1.*

### Labor Support Facilities

*In order to upgrade the quality of its human resources, the Company always pays attention to labor support facilities aimed at the convenience and welfare of all employees. The various facilities provided by the Company are:*

- *Participate in Government programs; BPJS Employment, BPJS Health, and Pension Insurance.*
- *Providing full-time severance pay to all employees who fulfill certain years of service in accordance with the Collective Labor Agreement (PKB).*
- *Employee health facilities through establishing a polyclinic and the recruitment of company doctors and nurses.*
- *Loan facilities collected and channeled by the company cooperative.*
- *Tour (recreation) for all employees every 3 years.*
- *Shuttle vehicle facilities for employees.*
- *Worship facilities for employees.*
- *Provision of holiday allowances, annual bonuses, death benefits and wedding allowances.*
- *Providing facilities for conducting religious events such as Mawlid Nabi and Halal bi Halal every year.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Hubungan Industrial

Perseroan selalu menjaga hubungan baik dengan pemerintah dan karyawan. Dalam hubungan industrial, Perseroan berusaha mengikuti setiap regulasi yang diberikan oleh pemerintah. Karyawan juga diberikan kebebasan berserikat dan berkumpul dengan dibentuknya Serikat Pekerja (LEM SPSI) di lingkungan Perseroan. Perseroan senantiasa berusaha untuk memenuhi kewajibannya dalam memberikan upah sesuai dengan peraturan pemerintah dan perundang-undangan yang berlaku.

### Komposisi Tenaga Kerja

Pada saat ini Perseroan memiliki karyawan sebanyak 119 orang, terdiri dari 69 orang karyawan tetap yang masih menerima imbalan kerja (sesuai dengan laporan PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen), 12 orang karyawan honorer dan 38 orang karyawan kontrak. Berikut adalah uraian mengenai komposisi karyawan Perseroan per tanggal 31 Desember 2018 menurut posisi kerja, tingkat pendidikan dan usia:

### Berdasarkan Posisi Pekerjaan

Berdasarkan Posisi	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Position
Direksi	3	2,5	Director
Manajer	5	4,2	Manager
Supervisor	10	8,4	Supervisor
Staf	18	15,1	Staff
Karyawan Pabrik	83	69,8	Worker
<b>Jumlah</b>	<b>119</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Pendidikan

Berdasarkan Tingkat Pendidikan	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Education Level
SLTP	5	4,2	Junior High School
SLTA / Sederajat	94	79,0	High School
D3 (Diploma)	8	6,7	Diploma
S1 (Sarjana)	11	9,3	Bachelor
S2 (Master)	1	0,8	Post Graduate
<b>Jumlah</b>	<b>119</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

### Industrial relations

*The Company always maintains good relations with the government and employees. The Company strives to follow all industrial relation regulations prescribed by the government. Employees are also given the freedom of association and assembly with the establishment of a Workers' Union (LPS SPSI) within the Company. The Company always strives to fulfill its obligations in providing wages in accordance with government regulations and applicable laws.*

### Employee Composition

*Currently, the Company has 119 staff members, consisting of 69 permanent employees who receives employee benefits (in accordance with PT Sienco Aktuarindo Utama report, independent actuary), 12 honorary employees and 38 contract workers. Below is the breakdown of the employees of the Company as at December 31, 2018 according to job positions, education levels and age:*

### According to Job Positions

### According to Education Level

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Berdasarkan Usia

### According to Age

Berdasarkan Usia	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Age
18 – 29 Tahun	51	42,9	18 – 29 Years
30 – 39 Tahun	14	11,8	30 – 39 Years
40 – 50 Tahun	31	26,1	40 – 50 Years
≥ 51 Tahun	26	19,2	≥ 51 Years
<b>Jumlah</b>	<b>119</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

## 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.

## Commitment to uphold 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 operations. The Company strives to follow five main principles of GCG: Transparency, Accountability, Responsibility, Independence, Fairness and Equality, which will support 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 among the Company's work units. The 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.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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.

Tata cara penyelenggaraan RUPST ini dilaksanakan sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan dan perundang-undangan yang berlaku, termasuk diantaranya Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas (UUPT), Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) No. 32/POJK.04/2014 Tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka, POJK No.10/POJK.04/2017 tentang perubahan atas POJK No.32/POJK.04/2014 dan Anggaran Dasar Perusahaan yang berlaku.

Selama tahun 2018 Perseroan mengadakan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada tanggal 26 Juni 2018 di Hotel JW Marriott, Jakarta Selatan. Dan telah mengambil keputusan-keputusan dengan suara bulat secara musyawarah dan mufakat atas hal-hal sebagai berikut:

### General Meeting of Shareholders

*The General Meeting of Shareholders (GMS) is the highest authority in the Company. The GMS is a forum for shareholders to make decisions in conformance with its Articles of Association and applicable legislations. In addition, the GMS has the authority to make decisions and determine key policies related to the management of the Company.*

*The procedures to hold the Annual GMS were done according to the Company's Articles of Association and applicable regulations such as Law No. 40 Year 2007 on Limited Liability Company, The Financial Service Authority Regulation (POJK) Number 32/POJK.04/2014 concerning Plan and Holding of General Meeting of Shareholders and the prevailing Articles of Association, and POJK No. 10/POJK.04/2017 on amendments to POJK No. 32/POJK.04/2014 and the current Articles of Association.*

*In Year 2018, the Company held one (1) Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) on June 26, 2018 at JW Marriott Hotel, South Jakarta, and decisions were taken unanimously with consensus on the following matters:*

Keputusan RUPS	Decisions of AGM
<p>1. - Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan termasuk Laporan Direksi dan Laporan Pengawasan Dewan Komisaris untuk tahun buku 2017.</p> <p>- Menyetujui pengesahan Laporan Keuangan untuk tahun buku 2017, yang telah diaudit oleh Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahyo &amp; Rekan. Dengan demikian membebaskan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dari tanggung jawab dan segala tanggungan (acquitted et decharge) atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah mereka jalankan selama tahun buku 2017, sepanjang tindakan-tindakan mereka tercantum dalam Laporan Tahunan tersebut.</p>	<p>- <i>Approved the Annual Report including Report of the Board of Directors and Supervisory Report of the Board of Commissioners for the fiscal year 2017.</i></p> <p>- <i>Approved the Company's Consolidated Financial Statements for the fiscal year 2017 which was audited by the Public Accountant Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahyo &amp; Partners. and releasing the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company from the responsibility and any liability (acquitted de charge) for the management and supervisory actions they had exercised during the financial year 2017, as long as their actions are listed in the Annual Report.</i></p>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

2. - Menyetujui penetapan penggunaan laba neto untuk tahun buku 2017 sebesar Rp12.967.113.850,- sebagai berikut:
    - a. Pembagian dividen tunai sebesar Rp10,- setiap saham atau seluruhnya sebesar Rp960.000.000,- sebelum dipotong pajak yang akan dibayarkan atas 96.000.000 saham.
    - b. Sebesar Rp100.000.000,- digunakan untuk pembentukan "Cadangan Wajib" untuk memenuhi ketentuan pasal 70 Undang-Undang PT No. 40 tahun 2007.
    - c. Sisanya sebesar Rp11.907.113.850,- dimasukkan sebagai laba yang ditahan.
  - Memberi kuasa kepada Direksi untuk melakukan segala tindakan yang berhubungan dengan pembagian dividen tersebut.
- *Approved the uses of the Company's profit for Year 2017 amounting to Rp12,967,113,850.- as follows:*
- a. *Cash dividend before taxes of Rp10.- per share or Rp960,000,000.- to be paid for 96,000,000 shares.*
  - b. *Rp100,000,000,- will be used to form the "Mandatory Reserve" to comply with the provisions of article 70 of Law For Private Limited Company year 2007.*
  - c. *The balance amount of Rp11,907,113,850. will be kept as retained earnings.*
- *To Authorize the Board of Directors to perform all actions relating to the distribution of such dividends.*
3. - Menyetujui mengangkat kembali Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan terhitung sejak ditutupnya Rapat yaitu sebagai berikut Bapak Tjoe Tjoe Peng (Lawer Supendi) sebagai Direktur Utama, Bapak Ir. Pujiyanto Setiadi MBA sebagai Direktur, Ibu Tjhai Tjhin Kiat sebagai Direktur, Bapak Jusup Sutrisno sebagai Komisaris Utama, Bapak Yulianto sebagai Komisaris dan mengangkat Ibu Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA sebagai Komisaris Independen.
  - Dengan demikian susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan terhitung sejak Rapat ini ditutup, sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan untuk tahun buku 2020, yang diselenggarakan pada tahun 2021 adalah sebagai berikut:
- *Approved the reappointment of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company as of the closing of the Meeting; namely Mr. Tjoe Tjoe Peng (Lawer Supendi) as President Director, Mr. Ir. Pujiyanto Setiadi MBA as Director, Ms. Tjhai Tjhin Kiat as Director, Mr. Jusup Sutrisno as President Commissioner, Mr. Yulianto as Commissioner and appointed Ms. Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA as Independent Commissioner.*
- *As such, the structure for the Board of Commissioners and Board of Directors effective from the close of this Meeting to the close of the Annual General Meeting of Shareholders of the Company for the financial year 2020, which will be held in Year 2021, are as follows:*

### **Dewan Komisaris:**

Komisaris Utama: Jusup Sutrisno  
Komisaris: Yulianto  
Komisaris Independen: Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA

### **Direksi:**

Direktur Utama: Tjoe Tjoe Peng (Lawer Supendi)  
Direktur: Tjhai Tjhin Kiat  
Direktur: Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA

### **Board of Commissioners:**

President Commissioner: Jusup Sutrisno  
Commissioner: Yulianto  
Independent Commissioner: Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA

### **Board of Directors:**

President Director: Tjoe Tjoe Peng (Lawer Supendi)  
Director: Tjhai Tjhin Kiat  
Director: Ir. Pujiyanto Setiadi, MBA

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

<p>4. - Menyetujui untuk tidak ada kenaikan honorarium dan tidak ada bonus dan tunjangan tahun 2018 untuk seluruh anggota Dewan Komisaris Perseroan.</p> <p>- Menyetujui memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya gaji, bonus dan tunjangan tahun 2018 untuk seluruh anggota Direksi Perseroan.</p>	<p>- <i>Agreed that no increase in honorarium and no bonuses and allowances for all members of the Board of Commissioners (BOC) of the Company for Year 2018.</i></p> <p>- <i>Agreed to authorise the BOC of the Company to determine the amount of salaries, bonuses and allowances for Year 2018 for all members of the Board of Directors of the Company.</i></p>
<p>5. Menyetujui menunjuk Bapak Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA dari kantor Akuntan Publik "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan" sebagai Akuntan Publik Perseroan yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2018 dan memberi wewenang sepenuhnya kepada Dewan Komisaris Perseroan 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 2018.</p>	<p><i>Approve to appoint Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA from Public Accountant Firm "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Partners" as the Public Accountant to audit the Company's Financial Statements for the financial year 2018 and authorize the BOC to negotiate the amount of honorarium and terms of appointment, including the establishment of a Substitute Public Accounting Firm in the event the appointed Public Accountant Firm, for any reason whatsoever, cannot complete the audit of the Company's Financial Statements for the fiscal year 2018.</i></p>

### Pelaksanaan Hasil Keputusan RUPS

Keputusan-keputusan yang telah diambil pada RUPS Perseroan pada tahun 2018 sebagaimana diuraikan diatas telah seluruhnya direalisasikan.

### Realization of GMS Resolutions

*The above mentioned resolutions which were adopted at the Companys' Year 2018 GMS had been implemented in full.*

## 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.

## 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 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.*

### Tugas, Tanggung Jawab dan Wewenang Dewan Komisaris

Tugas dan wewenang Dewan Komisaris diatur dengan pedoman yang tunduk Peraturan OJK No.33/POJK.04/2014 dan Anggaran Dasar Perseroan. Dengan demikian Dewan Komisaris dapat merancang dan melaksanakan tugas pengawasan, tanggung jawab dan kewenangannya

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

*The duties and authorities of the Board of Commissioners are governed by guidelines that are subject to OJK Regulation No.33/POJK.04/2014 and the Company's Articles of Association. Thus the Board of Commissioners can design and carry out its supervisory, responsibility and authority*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

secara objektif dan efektif, serta taat pada nilai-nilai perusahaan sesuai dengan prinsip-prinsip serta aturan tata kelola perusahaan yang baik dan bertindak secara konsisten untuk kemajuan perusahaan dan kepentingan semua pemangku kepentingan, tugas dan wewenang Dewan Komisaris meliputi sebagai berikut:

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 26 Juni 2018 telah terjadi perubahan susunan anggota Dewan Komisaris pada Perseroan, sehingga komposisi Dewan Komisaris per tanggal 31 Desember 2018 sebagai berikut:

Komisaris Utama: Jusup Sutrisno

Komisaris: Yulianto

Komisaris Independen: Jeanne Aratwenan  
A.R., SE., AK., CPA

*duties in an objective and effective manner, as well as adhere to company values in accordance with the principles and rules of good corporate governance and act consistently for the progress of the company and the interests of all stakeholders. The duties and authority of the Board of Commissioners include the following:*

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 relating 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 GMS on June 26, 2018, there had been a change in the composition of the Company's Board of Commissioners. The composition of the Board of Commissioners as at December 31, 2018 is as follows:*

*President Commissioner: Jusup Sutrisno*

*Commissioner: Yulianto*

*Independent Commissioner: Jeanne Aratwenan  
A.R., SE., AK., CPA*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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 2018, dalam menjalankan tugas dan wewenangnya Dewan Komisaris telah melakukan rapat sebanyak 6 (enam) kali dan 3 (tiga) kali rapat Koordinasi dengan Direksi, dengan data kehadiran sebagai berikut:

Nama / Name	Rapat Komisaris Commissioners Meetings		Rapat Koordinasi Coordination Meetings	
	Frekuensi Frequency	Hadir Attended	Frekuensi Frequency	Hadir Attended
Jusup Sutrisno	6	6	3	3
Yulianto	6	6	3	3
Hadiat Subawinata	4	3	2	1
Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA	2	2	1	1

- Saudari Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA diangkat dan Saudara Hadiat Subawinata mengakhiri masa jabatan sebagai Komisaris Independen pada tanggal 26 Juni 2018.
- *Ms. Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA was appointed and Mr. Hadiat Subawinata was ended his term as Independent Commissioner on June 26, 2018.*

### Aktivitas Dewan Komisaris

Dewan Komisaris melaksanakan tugas dan pengawasan rutin sebagaimana diatur dalam ketentuan yang berlaku, beberapa kegiatan penting Dewan Komisaris tahun 2018 antara lain:

1. Memberi persetujuan rencana dan strategi operasional Perseroan tahun 2018.
2. Menetapkan gaji dan/atau tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan.
3. Menyetujui penunjukan auditor eksternal untuk tahun buku 2018.
4. 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 2018, to carry out its duties and authority, the Board of Commissioners conducted 6 (six) board meetings and 3 (three) Coordination meetings with the Directors, with attendance data as follows:*

### The Board of Commissioners Activities

*The Board of Commissioners carried out its duties and routine supervision as stipulated in applicable regulations, and the highlights of activities by the Board of Commissioners in Year 2018 were as follows:*

1. *Granted approval for the Company's 2018 operating plan and strategies.*
2. *Determined remuneration and/or allowances for members of the Board of Directors.*
3. *Approved the appointment of an external auditor for the fiscal year 2018.*
4. *Held the Board of Commissioners meetings, joint meetings with the Board of Directors and meetings with the Audit Committee.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Rekomendasi Dewan Komisaris

Pada 2018, Dewan Komisaris memberikan beberapa rekomendasi yang signifikan sebagai berikut:

- Penggunaan laba neto Perseroan untuk tahun buku 2018;
- Mengusulkan penunjukan akuntan Bapak Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA. Dari Kantor Akuntan Publik (KAP) "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan" (Member of Crowe) untuk melaksanakan audit tahunan atas laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2018;
- Memberi petunjuk untuk menghadapi persaingan dengan produk baja yang di bawah standar.

### Program Pelatihan Dewan Komisaris

Sepanjang tahun 2018, tidak terdapat pendidikan dan pelatihan untuk Dewan Komisaris. Namun dalam rangka meningkatkan kompetensi dan wawasan, Dewan Komisaris senantiasa mengikuti perkembangan makro ekonomi baik dalam negeri maupun global. Selain itu, Dewan Komisaris juga terus melihat perkembangan implementasi tata kelola perusahaan yang baik agar dapat memberikan pengawasan yang optimal dalam pengelolaan Perseroan oleh Direksi.

### 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.

### BOC Recommendations

*In Year 2018, the Board of Commissioners gave several significant recommendations as follows:*

- *Use of the Company's net profit for fiscal year 2018;*
- *Proposed the appointment of an accountant Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA. From the Public Accounting Firm (KAP) "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan" (Member of Crowe) to carry out the annual audit of the Company's financial statements for the 2018 financial year;*
- *Gave instructions to deal with competition from substandard steel products.*

### Board of Commissioners Training Program

*Throughout Year 2018, there was no education and training for the BOC. However, in order to improve competency and insight, the Board of Commissioners closely monitors both domestic and global macroeconomic developments. In addition, the BOC also continues to oversee developments in the implementation of good corporate governance in order to provide optimal supervision of the management of the Company by the Board of Directors.*

### 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.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

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.

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. Perseroan telah menunjuk 1 (satu) orang Komisaris Independen atau 33% dari 3 (tiga) Anggota Dewan Komisaris dan dengan demikian telah memenuhi POJK No. 33 bahwa setiap perusahaan publik harus memiliki Komisaris Independen sekurang-kurangnya 30% dari jumlah seluruh Anggota Dewan Komisaris.

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.

Saat ini posisi Komisaris Independen dijabat oleh Saudari Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA.

### **Independensi Komisaris Independen**

Komisaris Independen Perseroan tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan dan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, dan/atau pemegang saham pengendali atau hubungan dengan Perseroan yang dapat memengaruhi kemampuannya untuk bertindak independen.

*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.*

*The appointment of Independent Commissioners encourages a work environment that is impartial and respects justice and equality above all other interests including the interests of majority shareholders and other stakeholders. The Company has appointed 1 (one) Independent Commissioner or 33% of the 3 (three) Members of the Board of Commissioners and thus had fulfilled POJK No. 33 that every public company must have Independent Commissioners which comprise of at least 30% of the total Members of the Board of Commissioners.*

*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.*

*Currently, the position of Independent Commissioner is held by Ms. Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA.*

### **Independence of of the Independent Commissioner**

*The Independent Commissioner should not have shares directly or indirectly in other the Company and has no affiliation with the Company, members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, and/or controlling shareholders or relationships with the Company which can affect their ability to act independently.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Direksi

Tugas dan wewenang Direksi diatur dengan pedoman yang tunduk pada Ketentuan UUPM No. 40 Tahun 2007, Peraturan OJK No.33/POJK.04/2014 dan Anggaran Dasar Perseroan. 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 duties and authorities of the Board of Directors are governed by guidelines that are subject to the provisions of the Company Law No. 40 of 2007, OJK Regulation No.33/POJK.04/2014 and the Company's Articles of Association. 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 Articles of Association 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 managing 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 the execution of 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 BOD 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 strategi, 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 efektivitas 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 strategies, programs, policies and obey all existing 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 accurate and timely financial statements of the Company 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.

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

- 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 for legal, human resources, health, safety and environment, social responsibility (K3), asset management, general administration and security.*

### **Tjhai Tjhin Kiat - Sidoarjo Branch 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 26 Juni 2018, Direksi beranggotakan tiga orang, pada saat ini susunan Direksi adalah sebagai berikut:

Jabatan / Position	Nama / Name	Masa Jabatan Term of Office
Direktur Utama <i>President Director</i>	Lawer Supendi	RUPST 2018-RUPST 2021 AGM 2018-AGM 2021
Direktur <i>Director</i>	Ir. Pujianto Setiadi, MBA	RUPST 2018-RUPST 2021 AGM 2018-AGM 2021
Direktur <i>Director</i>	Tjhai Tjhin Kiat	RUPST 2018-RUPST 2021 AGM 2018-AGM 2021

### 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 2018, telah diselenggarakan rapat khusus Direksi sebanyak 12 (dua belas) kali dan rapat dengan Komisaris sebanyak 3 (tiga) kali, dengan data kehadiran sebagai berikut:

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	10	83,33%	2	66,67%

### The Board of Directors

Based on the decision of the GMS on June 26, 2018, the Board of Directors consists of three persons. Currently, the members of the Board are as follows:

### Meeting of the Board of Directors

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 2018, the Board of Directors had held 12 (twelve) meetings and had 3 (three) meetings with the Commissioners. The attendance data is as follows:

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Program Pelatihan Direksi

Sepanjang tahun 2018 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 2018, 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>Lawer Supendi</b> 20 Feb 2018	CEO Gathering 2018 "Optimis Peran Sektor Keuangan Untuk Meningkatkan Pertumbuhan Ekonomi" <i>CEO Gathering 2018 "Optimistic Role of the Financial Sector to Improve Economic Growth"</i>	AEI
23 Apr 2018	Sosialisasi PER-29/PJ/2017 & Penyampaian Laporan Per Negara secara Elektronik (e-CBCR) <i>PER-29/PJ/2017 Socialization &amp; Electronic Submission of Reports (e-CBCR)</i>	Direktur Jendral Pajak
18 Sep 2018	Menuju Pasar Modal Modern di Era Ekonomi Digital <i>Towards Modern Capital Markets in the Digital Economy Era</i>	BEI, ICSA
3 Des 2018	CEO Networking 2018 "Embrace Networking & Synergy to Compete Globally" <i>CEO Networking 2018 "Embrace Networking &amp; Synergy to Compete Globally"</i>	BEI, ICSA
13 Des 2018	Kebijakan Pemerintah & Strategi Dunia Usaha Dalam Era Disrupsi Ekonomi <i>Government Policy &amp; Business World Strategy in the Era of Economic Disruption</i>	AEI
<b>Pujianto Setiadi</b> 18-20 Jul 2018	Integrated Management System ISO 9001, 14001 & OHSAS 18001 <i>Integrated Management System ISO 9001, 14001 &amp; OHSAS 18001</i>	QHSE
18 Sep 2018	Menuju Pasar Modal Modern di Era Ekonomi Digital <i>Towards Modern Capital Markets in the Digital Economy Era</i>	BEI, ICSA

### Independensi

Direksi melaksanakan tugas dan tanggung jawab secara independen dan tidak mendapat intervensi dari pemegang saham ataupun pihak lain. Direksi dalam memandang dan menyelesaikan masalah selalu menjauhkan kepentingan pribadi dan menghindari benturan kepentingan.

Anggota Direksi tidak saling terafiliasi secara hubungan keluarga ataupun hubungan keuangan baik dengan anggota Direksi lainnya, dengan Dewan Komisaris maupun dengan pemegang saham pengendali.

### Independence

The Board of Directors carries out its duties and responsibilities independently and does not receive intervention from shareholders or other parties. The Board of Directors always alienates personal interests and avoids conflicts of interest when it considers and resolves problems.

Members of the Board of Directors do not have affiliated family relationships or financial relationships with fellow members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, and controlling shareholders.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

	Hubungan Keluarga dengan <i>Family Relationship with</i>						Hubungan Keuangan dengan <i>Financial Relationship with</i>					
	Direktur <i>Directors</i>		Komisaris <i>Commissioners</i>		Pemegang Saham Pengendali <i>Controlling Shareholders</i>		Direktur <i>Directors</i>		Komisaris <i>Commissioners</i>		Pemegang Saham Pengendali <i>Controlling Shareholders</i>	
	Ya <i>Yes</i>	Tidak <i>No</i>	Ya <i>Yes</i>	Tidak <i>No</i>	Ya <i>Yes</i>	Tidak <i>No</i>	Ya <i>Yes</i>	Tidak <i>No</i>	Ya <i>Yes</i>	Tidak <i>No</i>	Ya <i>Yes</i>	Tidak <i>No</i>
Lawer Supendi		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Pujianto Setiadi		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Tjhai Tjhin Kiat		✓		✓		✓		✓		✓		✓

### Rangkap Jabatan Anggota Direksi

Direksi yang merangkap jabatan telah memenuhi ketentuan sebagaimana diatur dalam peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.33/POJK.04/2014.

Informasi mengenai rangkap jabatan Direksi Perseroan per 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

No.	Nama <i>Name</i>	Jabatan di Perseroan <i>Position in the Company</i>	Jabatan di Perusahaan / Lembaga Lain <i>Position in Other Companies / Institutions</i>
1.	Lawer Supendi	Direktur Utama <i>President Director</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Direktur PT Lion Metal Works Tbk</li> <li>Direktur PT Bantrunk Murni Indonesia</li> <li>Komisaris Utama PT Logam Menara Murni</li> <li>Direktur Utama PT Singa Purwakarta Jaya</li> <li>Komisaris Utama PT Logam Angkasa Teknik</li> </ul>
2.	Pujianto Setiadi	Direktur / <i>Director</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Komisaris PT Logam Menara Murni</li> </ul>
3.	Tjhai Tjhin Kiat	Direktur / <i>Director</i>	-

### Concurrent Positions held by Directors

*Directors with concurrent positions have fulfilled the provisions stipulated in the Financial Services Authority regulation No.33/POJK.04/ 2014.*

*Information on the concurrent positions held by the Company's Directors as of December 31, 2018 are as follows:*

### Penilaian Kinerja Anggota Direksi

Penilaian atas kinerja Direksi dilaksanakan dengan menggunakan kriteria-kriteria penilaian kinerja Direksi, sekurang-kurangnya terdiri atas:

- Tingkat kehadiran dalam Rapat Direksi, Rapat Gabungan Direksi dan Dewan Komisaris;
- Pencapaian program kerja Direksi;
- Pengetahuan bisnis dan identifikasi risiko bisnis;
- Komitmen dalam memajukan kepentingan Perseroan;
- Penerapan GCG;
- Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, Anggaran Dasar, ketentuan RUPS, serta kebijakan Perseroan.

Pihak yang melakukan penilaian dan evaluasi terhadap kinerja Direksi adalah pemegang saham melalui mekanisme RUPS, dengan mempertimbangkan penilaian dan rekomendasi dari Dewan Komisaris.

### Performance Evaluation of Directors

*The performance of the Board of Directors (BOD) are assessed using the following criteria:*

- *Level of attendance at Board of Directors Meetings, Joint Meetings of Directors and BOC;*
- *Achievement of the BOD's work program;*
- *Business knowledge and identification of business risks;*
- *Commitment in advancing the interests of the Company;*
- *GCG implementation;*
- *Compliance with applicable laws and regulations, Articles of Association, provisions of the GMS, and Company policies.*

*The party that evaluates the performance of the Board of Directors are shareholders through the GMS mechanism which takes into account the assessments and recommendations of the Board of Commissioners.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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.

Berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris No.LMP/I-DK/IV-005/19, adapun susunan Komite Audit adalah sebagai berikut:

Jabatan	Nama / Name	Position
Ketua	Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA	Chairman
Anggota	Irianna Halim Saputra, SE	Member
Anggota	Sinar A. Sihombing	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 the Audit Committee was in accordance to the Decree of the Chairman of Bapepam & LK No.Kep-643/BL/2012 dated December 7, 2012.

#### 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 related 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.

Based on the Decree of the Board of Commissioners No.LMP/I-DK/IV-005/19, The Audit Committee members are:

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

### **Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA – Ketua**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1985 di Jakarta.

Menyelesaikan pendidikannya di Universitas Trisakti, Jakarta, Jurusan Akuntansi tahun 2008. Mengikuti program Pendidikan Profesi Akuntansi (PPAk) Universitas Trisakti tahun 2009, serta Program Pengenalan Profesional (PRP) Auditor Profesional Bersertifikat Indonesia tahun 2015 dan Program Auditor Profesional Bersertifikat tahun 2017 di Lembaga Publik Indonesia Bersertifikat Akuntan (IAPI).

Menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak Juni 2018, dan menjabat sebagai Kepala Grup Auditor - KAP Johan Malonda Mustika & Rekan (Anggota Independen Baker Tilly International) dari tahun 2008 sampai sekarang.

### **Irianna Halim Saputra, SE - Anggota**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1966 di Jakarta.

Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Pernah bekerja di PT Sejahtera Bank Umum (SBU) sebagai Manajer Operasional dan PT Eterindo Wahanatama sebagai Asisten Manajer Treasury.

### **Sinar A. Sihombing – Anggota**

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1979 di Lubuk Pakam, Sumatera Utara.

Menyelesaikan pendidikan D-3 Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ekonomi Indonesia, Jakarta. Berpengalaman di bidang akuntansi dan pernah bekerja pada PT Lion Metal Works Tbk (2003-2013).

## **Laporan Kegiatan Komite Audit Tahun 2018**

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.

### **Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA – Chairman**

*Indonesian citizen, born in 1985 in Jakarta.*

*Completed her education at Trisakti University, Jakarta, Accounting Department in 2008. She joined the Trisakti University Accounting Professional Education (PPAk) program in 2009, as well as the 2015 Professional Recognition Program (PRP) of Indonesian Certified Professional Auditors and 2017 Certified Professional Auditor Programs in Institut Public Accountant Indonesia (IAPI).*

*Served as Independent Commissioner of the Company since June 2018, and served as Head of Auditor Group - KAP Johan Malonda Mustika & Partners (Baker Tilly International Independent Member) from 2008 to the present.*

### **Irianna Halim Saputra, SE - Member**

*Indonesian Citizen, born in 1966 in Jakarta.*

*Graduated from Economics Faculty of University of Tarumanagara, Jakarta.*

*She had worked in PT Sejahtera Bank Umum (SBU) as Operation Manager and PT Eterindo Wahanatama as Assistant Treasury Manager.*

### **Sinar A. Sihombing - Member**

*Indonesian citizen, born in 1979 in Lubuk Pakam, North Sumatra.*

*Completed D-3 in Accounting at the Indonesian College of Economics, Jakarta. she has experience in accounting and has worked at PT Lion Metal Works Tbk (2003-2013).*

## **Audit Committee Activity Report Year 2018**

*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 the overseer function and implementation of GCG in the Company.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

Selama tahun 2018, Komite Audit melakukan kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

1. Menelaah Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku 2018 sebelum dipublikasikan.
2. Mengkaji informasi keuangan, seperti laporan keuangan, proyeksi, dan informasi keuangan lainnya.
3. Melakukan kajian dan pembahasan dengan Manajemen atas kinerja Auditor Eksternal.
4. Meninjau pemeriksaan yang dilakukan oleh Audit Internal dan memantau tindak lanjut atas temuan Audit Internal.
5. Melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang terkait dengan aktivitas Perseroan.
6. Menjaga kerahasiaan dokumen, data, dan informasi Perseroan.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap laporan keuangan perusahaan 2018, tidak ditemukan adanya kekeliruan atau kesalahan, pelanggaran dan/atau penyimpangan oleh Manajemen.

### Rapat Komite Audit

Komite Audit melakukan 4 (empat) kali rapat selama tahun 2018. Dalam setiap sesi rapat, tingkat kehadiran anggota Komite Audit mencapai 100%.

### Komite Nominasi dan Remunerasi

Hingga akhir tahun buku 2018, Perseroan tidak membentuk secara khusus Komite Nominasi dan Remunerasi, sebagaimana ketentuan Peraturan OJK No.34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik.

Saat ini, untuk menjalankan fungsi tersebut masih dapat dilakukan oleh Dewan Komisaris melalui wewenang yang diberikannya dalam RUPS Tahunan Perseroan pada tanggal 26 Juni 2018, untuk menetapkan gaji dan/atau tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan.

### Remunerasi Direksi & Dewan Komisaris

Realisasi pembayaran remunerasi untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp1.834.911.000,- dan Rp1.767.136.000,-. Pengeluaran ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

*In Year 2018, the Audit Committee undertook the following activities:*

1. *Reviewed the Company's Financial Report for Fiscal Year 2018 prior to publication.*
2. *Reviewed financial information such as financial statements, projections, and other financial information.*
3. *Discussed and reviewed with Management on the performance of the External Auditor.*
4. *Discussed audit findings with Internal Audit team and monitored the follow-up actions.*
5. *Reviewed compliance with laws and regulations related to the Company's activities.*
6. *Maintained the confidentiality of the Company's documents, data and information.*

*Based on the review of the Company's financial statements for Year 2018, they did not discover any mistakes, errors, violations and/or irregularities.*

### Audit Committee Meeting

*The Audit Committee held 4 (four) meetings throughout Year 2018 and the attendance rate of members in the Audit Committee Meetings was 100%.*

### Nomination and Remuneration Committee

*Until end of Year 2018, the Company did not establish a special Honorarium and Remuneration Committee in accordance with the OJK Regulation No.34/POJK.04/2014 on the Nomination and Remuneration Committee required by Emiten or Public Company.*

*Therefore, to carry out this function, the Annual General Meeting of Shareholders on June 26, 2018 authorized the Board of Commissioners to determine salaries and/or other benefits for members of the Board of Directors.*

### Remuneration of Directors & BOC

*Total remuneration for the Board of Commissioners and Board of Directors amounted to Rp1,834,911,000.- for Year 2018 and Rp1,767,136,000.- for Year 2017. These expenditures were recorded as part of operating expenses.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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 adheres 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 Capital Market and related regulations.*
2. *Follow the development of all regulations of 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. *Handle the correspondence of the Board of Directors to interested parties including Bapepam-LK and Indonesia Stock Exchange.*
6. *Ensure the Company's compliance with rules and regulations prevailing in the stock exchange and capital markets.*
7. *Organize meetings of the Board of Directors, joint meetings between the Boards of Commissioners and Directors 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 and 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, berdomisili di Jakarta Timur, lahir tahun 1956 di Jakarta dan lulus pendidikan Akademi Sekretaris (ISWI) pada tahun 1976. Pernah bekerja di PT Asuransi Indrapura dengan jabatan Kepala Bagian Departemen Teknik (1974-1990).

*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, domiciled in East Jakarta, and graduated from the Secretary Academy (ISWI) in 1976. She previously worked as a supervisor in the technical department (1974-1990) at PT Asuransi Indrapura.*

### Tugas Yang Dilaksanakan Sekretaris Perseroan Selama Tahun 2018

Kegiatan Sekretaris Perusahaan selama tahun 2018 meliputi hal-hal sebagai berikut:

1. Memantau kepatuhan Perseroan terhadap Undang-Undang Pasar Modal serta regulasi lainnya.
2. Menjalin komunikasi dengan badan pengawas pasar modal termasuk OJK dan BEI.
3. Menyampaikan informasi penting mengenai Perseroan kepada pemegang saham dan masyarakat umum.
4. Hadir dalam rapat Dewan Komisaris dan rapat Direksi, serta mendokumentasikan risalah rapat-rapat tersebut.
5. Menyelenggarakan RUPS 2018 dan Paparan Publik.

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

### Duties Carried Out by The Company Secretary in Year 2018

*The duties carried out by the Company Secretary in Year 2018 were as follows:*

1. *Monitored the Company's compliance with the Capital Market Law and other regulations.*
2. *Established communication with capital market supervisory bodies including the OJK and IDX.*
3. *Delivered important information about the Company to shareholders and the general public.*
4. *Attended every meeting of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and recorded the minutes of the meeting.*
5. *Organized the Year 2018 Annual General Meeting of Shareholders and Public Expose.*

*To improve the knowledge and understanding 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 Agt 2018	Seminar Terkait Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama <i>Seminar on Material Transactions and Changes in Main Business Activities</i>	BEI, ICSA

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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.

#### Pelaksanaan Tugas Audit Internal

Pada tahun buku 2018, 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 and 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 plans.*
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 Programs

*In the 2018, 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 with applicable rules and regulations.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

Kegiatan Audit Internal selama tahun 2018 mencakup hal-hal sebagai berikut:

- Menganalisa dan mengevaluasi pengendalian internal dan sistem manajemen risiko.
- Menilai dan mengevaluasi efisiensi dan efektivitas di bagian operasional, keuangan, akuntansi, pemasaran dan sumber daya manusia.
- Melaksanakan evaluasi terhadap kegiatan yang diaudit dan memberikan rekomendasi untuk perbaikan.
- Membuat laporan hasil audit tahun 2018 dan menyampaikannya pada Direksi dan Komite Audit.
- Meninjau dan melaporkan pelaksanaan tindakan perbaikan yang disarankan dari hasil audit tahun sebelumnya.
- Menyusun program audit internal tahun 2019.

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 sebagi Internal Audit Perseroan.

### Evaluasi Sistem Pengendalian Internal

Direksi melakukan evaluasi efektivitas sistem pengendalian internal Perseroan melalui Audit Internal. Audit Internal bertanggung jawab untuk memastikan seluruh sistem dan prosedur yang diterapkan di setiap unit kerja sudah dilaksanakan dengan 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.

*In Year 2018, the Internal Audit conducted Internal Audit activities as follows:*

- *Analyzed and evaluated internal controls and risk management systems.*
- *Assessed and evaluated the efficiency and effectiveness of the Company in the operations, finance, accounting, marketing and human resources departments.*
- *Carried out an evaluation of the audited activities and provide recommendations for improvement.*
- *Produced audit report for year 2018 and submitted it to the Board of Directors and Audit Committee.*
- *Reviewed and reported on the implementation of suggested corrective actions from the results of the previous year's audit.*
- *Developed an internal audit program for 2019.*

*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.

*An Indonesian citizen, born in 1975, and has a Bachelor of Economics degree in Management from the University of STIE. She started her career in PT Sky Tellindo in Marketing Administration and Customer Survey Analysis from 1998-1999. She then joined the Lion Group in 1999 until today, and had worked in various positions such as Internal Quality Auditor, Quality Management Representative and Internal Auditor.*

### Evaluation of Internal Control Systems

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

*The Company's Internal Controls are enforced by complying with the applicable Standard Operating Procedure (SOP) and implementing the inventory and purchasing systems, order - invoicing - accounts receiveable processing systems and e-invoices applications to manage and control the financial reporting, distribution and manufacturing activities.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

### Audit Eksternal

Berdasarkan keputusan RUPS Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018, wewenang dan kuasa penunjukkan Kantor Akuntan Publik untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 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 dari Crowe) sebagai Akuntan Publik Perseroan. Tugas pokok Akuntan Publik adalah melaksanakan audit dengan berpedoman pada standar audit yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia.

### 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.

### External Audit

*Based on the resolution at the GMS held on June 26, 2018, the authority and powers of appointing a Public Accounting Firm for the financial year ending on 31 December 2018 was granted to the Board of Directors, by the Board of Commissioners after considering the inputs submitted by the Audit Committee. The Company appointed Public Accountant Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (member of Crowe) as 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).*

### 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 Blower System

*The Whistle Blower 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 Blower 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 the internal controls within the Company.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Informasi Perkara Penting dan Sanksi Administrasi

Selama tahun 2018 tidak terdapat sanksi administrasi dari otoritas pasar modal atau otoritas lainnya kepada Perseroan, Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

### Permasalahan Hukum

Permasalahan hukum adalah merupakan perkara perdata dan pidana yang dihadapi Perseroan selama periode laporan tahunan dan telah diajukan melalui proses peradilan. Sepanjang tahun 2018, tidak terdapat permasalahan hukum yang dihadapi oleh Perseroan yang memiliki dampak material pada kondisi usaha atau keuangan 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 2018, Perseroan menggelar satu kali public expose yang diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018 di Hotel JW Marriott 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:

### Information on Important Cases and Administration Sanctions

*Throughout Year 2018, there were no significant cases and administrative sanctions imposed on the Company or the Board of Commissioners or the Board of Directors of the Company by the capital market authority or other authorities.*

### Legal Disputes

*Legal disputes refer to criminal and civil cases that are faced by the Company during the reporting period and have been filed for judicial proceedings. Throughout Year 2018, the Company did not have any legal disputes that has a material impact on the business or financial condition of the Company.*

### Public Expose

*The Company conducts public expose or public exposure to shareholders, stakeholders and the general public on the business operations and processes 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 2018, the Company held one public expose session and it was held on June 26, 2018 at the JW Marriott Hotel Jakarta.*

### 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:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

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.
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.*

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:

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

### 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.

### 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 technologies will lower production costs and this will result in competition being more intense in this industry.*

### Risiko Ekonomi

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

### Economic Risk

*Due to the economic recession experienced by several countries in Asia, America and Europe, the global economic crisis had affected economic growth in this region. The crisis had caused export markets to contract which resulted in many manufacturers being badly affected. The highly fluctuating Rupiah had caused prices of imported raw materials to be unstable and this presented challenges to industries which are dependent on imported raw materials; for example, the steel industry. Competition in the export and domestic markets are getting more intense. Besides, the manufacturers also face the problem of increasing*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

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.

### Evaluasi Atas Efektivitas Sistem Manajemen Risiko

Perseroan melakukan evaluasi atas risiko melalui masing-masing departemen. Direksi bersama dengan Audit Internal melakukan kajian dan langkah-langkah yang diperlukan dalam mengelola risiko-risiko yang ada dalam operasional Perseroan.

*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. The Company is committed to preserve and protect the environment and 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. The Company worked with an AMDAL consultant in the preparation of the report.*

*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.*

### Evaluation of Effectiveness of Risk Management System

*The evaluation of risks is performed by each department. The Board of Directors together with the internal audit undertakes the study and the necessary steps to manage the risks that exist in the Company's operations.*

# Tanggung Jawab Sosial

## Corporate Social Responsibility

---

### Tanggung Jawab Sosial Perseroan

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan merupakan program yang harus dijalankan oleh Perseroan. Tidak hanya sekedar menjalankannya, namun harus berkesinambungan dan ditingkatkan sesuai dengan kondisi Perseroan saat itu. Selain tanggung jawab terhadap produk, Perseroan melaksanakan tanggung jawab sosial dalam bentuk: tanggung jawab kemasyarakatan, tanggung jawab ketenagakerjaan dan tanggung jawab lingkungan.

#### Tanggung Jawab Kemasyarakatan

Salah satu program pelaksanaan tanggung jawab kemasyarakatan oleh Perseroan adalah dengan diberikannya Bantuan Pendidikan untuk putra/putri berprestasi dari lingkungan perusahaan yang memenuhi kriteria. Jenjang pendidikan yang diberikan Bantuan Pendidikan mencakup SD, SMP dan SMA/SMK ( sederajat). Harapan Perseroan adalah agar para siswa/siswi tersebut semakin terpacu dalam berprestasi di sekolah dan meringankan beban biaya pendidikan yang ditanggung karyawan. Perseroan juga turut memberikan bantuan pada hari raya keagamaan berupa sapi yang disumbangkan ke tempat ibadah di lingkungan sekitar Perseroan. Perbaikan sarana dan prasarana sosial antara lain: Perseroan telah melakukan penambahan pendingin udara dan perbaikan terhadap fasilitas beribadah di perusahaan.

#### Tanggung Jawab Ketenagakerjaan

Lingkungan kerja yang aman dan sehat merupakan salah satu aspek penting dalam terciptanya produktivitas karyawan. Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memperbaharui dan menggunakan standar Alat Pelindung Diri (APD) sesuai dengan regulasi dan Standar Nasional Indonesia (SNI). Perseroan juga sudah menetapkan zona wajib safety shoes ber-SNI untuk seluruh karyawan di area produksi. Perseroan sudah menempatkan simbol bahaya dan simbol K3 lainnya di area tertentu sebagai salah satu cara untuk meminimalkan kecelakaan kerja. Perseroan juga memiliki poliklinik sebagai salah satu fasilitas kesehatan untuk seluruh karyawan.

### Corporate Social Responsibility

*Corporate Social Responsibility is a program that must be carried out by the Company. It is not just the implementation but the implementation must be sustainable and suitable with the Company's conditions at that time. In addition to product responsibility, the Company carries out social responsibility in the form of: community responsibility, labor responsibility and environmental responsibility.*

#### Responsibility to Community

*An example of implementation of community responsibility is the provision of Educational Assistance for outstanding and deserving students. The Company awards scholarship for outstanding students amongst the Company's employees. The scholarships coverage includes elementary, junior and senior high schools levels. The Company hopes to subsidize the cost of education so that the students are motivated to excel in schools. The Company also provides assistance on religious holidays in the form of beef cattle donations to places of worship in the vicinity of the Company. Improvements in social facilities and infrastructure include: The Company has made available additional air conditioners and improvements to worship facilities in the company.*

#### Employment Responsibility

*A safe and healthy work environment is one of the important aspects in creating employee productivity. The Company is committed to constantly updating and using the standard of Personal Protective Equipment (PPE) in accordance with the regulations and the Indonesian National Standard (SNI). The company has also set a mandatory zone for SNI safety shoes for all employees in the production area. The company has placed hazard symbols and other K3 symbols in certain areas as a way to minimize workplace accidents. The Company also runs a Polyclinic as one of the health facilities for all employees.*

# Tanggung Jawab Sosial

## Corporate Social Responsibility

---

Fokus Perseroan adalah memproduksi jaring kawat baja las dengan banyak kebutuhan tenaga kerja pria pada lini produksi. Dan dukungan dari pekerja wanita dialokasikan pada bidang administrasi (office) dengan komposisi sebanyak 15,13% dari total pekerja.

Kesempatan kerja terbuka lebar bagi siapapun yang memiliki spesifikasi tertentu dibuktikan dengan pembukaan lowongan melalui dukungan media sosial.

### **Tanggung Jawab Lingkungan**

Kelestarian lingkungan merupakan aspek yang harus senantiasa dijaga. Program kerja sama pembuangan limbah sisa hasil produksi dengan pihak eksternal yang bersertifikat merupakan salah satu bentuk kepedulian Perseroan terhadap lingkungan sekitar. Tanggung jawab lingkungan ini juga didasarkan atas peraturan perundangan mengenai lingkungan hidup.

Di waktu yang akan datang Perseroan akan melakukan program untuk sertifikasi di bidang lingkungan.

### **Tanggung Jawab Produk**

Tanggung jawab produk dari Perseroan adalah dengan menghasilkan produk jaring kawat baja las yang berkualitas dengan cara meningkatkan hasil mutu produksi secara terus-menerus. Produk-produk yang dihasilkan sudah melalui proses produksi yang ketat dan tepat hingga sampai kepada pelanggan untuk kepuasan semua pihak terhadap `welded wire mesh' (jaring kawat baja las) dan produk sejenis lainnya.

*The focus of the Company is to produce welded steel wire mesh and its production lines are dominated by male workers, while the female staff are mainly in the supporting administration areas (office) and they made up 15.13% of the total staff.*

*Job opportunities are open for anyone who possesses the qualifications as shown in the vacancies advertised through social media support.*

### **Environmental Responsibility**

*Environmental sustainability is an aspect that must always be maintained. The cooperation program which is produced by certified external parties for the disposal of residual waste is evidence of the Company's concern for the surrounding environment. Our environmental responsibility is also in line with environmental regulations.*

*The Company will implement a certification program in the environmental field in the future.*

### **Product Responsibility**

*The Company's approach to product responsibility is to keep producing high quality welded wire mesh products by implementing 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 and other similar products.*

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

## Surat Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2018 PT Lionmesh Prima Tbk

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT LIONMESH PRIMATbk tahun 2018 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 2018 Annual Report of PT Lionmesh Prima Tbk

We, the undersigned, hereby declare that all information in the Year 2018 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 2019

### DEWAN KOMISARIS / BOARD OF COMMISSIONERS



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

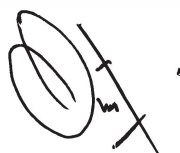


**Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA**  
Komisaris Independen  
*Independent Commissioners*



**Yulianto**  
Komisaris  
*Commissioners*

### DIREKSI / BOARD OF DIRECTORS



**Lower Supendi**  
Direktur Utama  
*President Director*



**Tjhai Tjhin Kiat**  
Direktur  
*Director*



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